

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／資産複合	
信託期間	無期限	
運用方針	海外の公社債、不動産投資信託証券および株式を実質的な主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得により、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	①ハイグレード・ソプリン・マザーファンドの受益証券 ②世界REITマザーファンドの受益証券 ③世界好配当株マザーファンドの受益証券
	ハイグレード・ソプリン・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。）
ベビーファンドの運用方法	①各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行ないます。ただし、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。 ハイグレード・ソプリン・マザーファンドの受益証券 …信託財産の純資産総額の3分の1 世界REITマザーファンドの受益証券 …信託財産の純資産総額の3分の1 世界好配当株マザーファンドの受益証券 …信託財産の純資産総額の3分の1 ②保有実質外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。	
組入制限	ハイグレード・ソプリン・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、分配を行わないことがあります。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

# 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137期 (決算日)	2017年4月10日
第138期 (決算日)	2017年5月9日
第139期 (決算日)	2017年6月9日
第140期 (決算日)	2017年7月10日
第141期 (決算日)	2017年8月9日
第142期 (決算日)	2017年9月11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。

さて、「りそな・世界資産分散ファンド（愛称：ブンさん）」は、このたび、第142期の決算を行ないました。

ここに、第137期～第142期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

(営業日の9:00～17:00)

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

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)		S&P先進国REIT指数(除く日本、円換算)		MSCIコクサイ指数(円換算)		株式組入比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率					
	円	円	%		%		%		%	%	%	%	%	百万円
113期末(2015年4月9日)	9,924	15	1.7	15,461	0.6	19,293	4.0	15,147	0.8	31.4	30.5	-	31.9	79,967
114期末(2015年5月11日)	9,780	15	△ 1.3	15,446	△0.1	18,569	△ 3.8	15,335	1.2	31.3	31.2	-	32.0	77,204
115期末(2015年6月9日)	9,881	15	1.2	15,827	2.5	18,489	△ 0.4	15,555	1.4	31.4	30.3	-	30.8	74,932
116期末(2015年7月9日)	9,369	15	△ 5.0	15,325	△3.2	18,056	△ 2.3	14,673	△ 5.7	28.5	31.7	-	32.4	69,512
117期末(2015年8月10日)	9,836	15	5.1	15,785	3.0	19,034	5.4	15,460	5.4	30.7	32.2	-	32.4	71,588
118期末(2015年9月9日)	9,063	15	△ 7.7	15,282	△3.2	17,142	△ 9.9	13,995	△ 9.5	30.6	33.3	-	31.4	65,244
119期末(2015年10月9日)	9,359	15	3.4	15,470	1.2	18,389	7.3	14,255	1.9	31.1	32.0	△1.2	32.2	66,770
120期末(2015年11月9日)	9,479	15	1.4	15,397	△0.5	18,760	2.0	15,003	5.3	32.0	30.9	-	32.1	66,825
121期末(2015年12月9日)	9,421	15	△ 0.5	15,585	1.2	18,753	△ 0.0	14,634	△ 2.5	31.8	31.8	△3.0	32.4	65,412
122期末(2016年1月12日)	8,672	15	△ 7.8	14,814	△4.9	17,691	△ 5.7	13,028	△11.0	30.6	32.9	△3.7	32.2	59,471
123期末(2016年2月9日)	8,375	15	△ 3.3	15,059	1.6	16,651	△ 5.9	12,267	△ 5.8	30.6	34.1	△5.2	31.5	57,016
124期末(2016年3月9日)	8,439	15	0.9	14,637	△2.8	17,363	4.3	12,793	4.3	31.7	32.8	-	31.9	57,070
125期末(2016年4月11日)	8,420	15	△ 0.0	14,438	△1.4	17,683	1.8	12,637	△ 1.2	31.7	32.4	-	32.6	56,364
126期末(2016年5月9日)	8,431	15	0.3	14,179	△1.8	18,039	2.0	12,623	△ 0.1	31.5	31.9	-	32.7	56,166
127期末(2016年6月9日)	8,517	15	1.2	14,310	0.9	17,916	△ 0.7	12,962	2.7	32.2	32.1	-	31.3	56,194
128期末(2016年7月11日)	7,963	15	△ 6.3	13,495	△5.7	17,562	△ 2.0	12,011	△ 7.3	31.9	32.2	0.2	31.8	52,082
129期末(2016年8月9日)	8,234	15	3.6	13,759	2.0	18,198	3.6	12,588	4.8	32.1	31.9	-	31.9	53,420
130期末(2016年9月9日)	8,276	15	0.7	13,757	△0.0	18,082	△ 0.6	12,722	1.1	31.9	30.7	-	31.8	53,156
131期末(2016年10月11日)	8,055	15	△ 2.5	13,733	△0.2	17,031	△ 5.8	12,751	0.2	32.8	32.3	-	30.6	51,198
132期末(2016年11月9日)	7,740	15	△ 3.7	13,724	△0.1	16,338	△ 4.1	12,324	△ 3.4	31.9	32.5	-	30.9	48,684
133期末(2016年12月9日)	8,590	15	11.2	14,367	4.7	18,625	14.0	14,292	16.0	32.5	31.6	-	31.0	53,298
134期末(2017年1月10日)	8,722	15	1.7	14,623	1.8	19,338	3.8	14,717	3.0	31.7	31.9	△3.0	31.7	53,076
135期末(2017年2月9日)	8,498	15	△ 2.4	14,163	△3.1	18,647	△ 3.6	14,414	△ 2.1	31.7	32.3	△3.0	31.4	50,915
136期末(2017年3月9日)	8,654	15	2.0	14,324	1.1	18,848	1.1	15,051	4.4	32.3	32.0	△3.0	30.8	51,301
137期末(2017年4月10日)	8,571	15	△ 0.8	14,056	△1.9	18,892	0.2	14,733	△ 2.1	31.4	32.2	-	31.2	50,172
138期末(2017年5月9日)	8,894	15	3.9	14,504	3.2	19,038	0.8	15,380	4.4	31.7	32.1	-	31.1	51,471
139期末(2017年6月9日)	8,814	15	△ 0.7	14,500	△0.0	18,812	△ 1.2	15,144	△ 1.5	31.9	32.2	-	31.6	50,251
140期末(2017年7月10日)	9,095	15	3.4	14,926	2.9	19,378	3.0	15,644	3.3	32.0	32.4	-	30.9	51,064
141期末(2017年8月9日)	9,007	15	△ 0.8	14,889	△0.3	19,117	△ 1.3	15,473	△ 1.1	32.0	32.3	-	31.6	49,752
142期末(2017年9月11日)	9,011	15	0.2	14,843	△0.3	19,219	0.5	15,235	△ 1.5	31.8	32.4	-	31.5	49,276

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注3) S&P先進国REIT指数(除く日本、円換算)は、S&P先進国REIT指数(除く日本、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。S&P先進国REIT指数(除く日本、米ドルベース)の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

(注4) MSCIコクサイ指数(円換算)は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCIコクサイ指数(米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIコクサイ指数(米ドルベース)は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(注5) 海外の指数は、基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注6) 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。

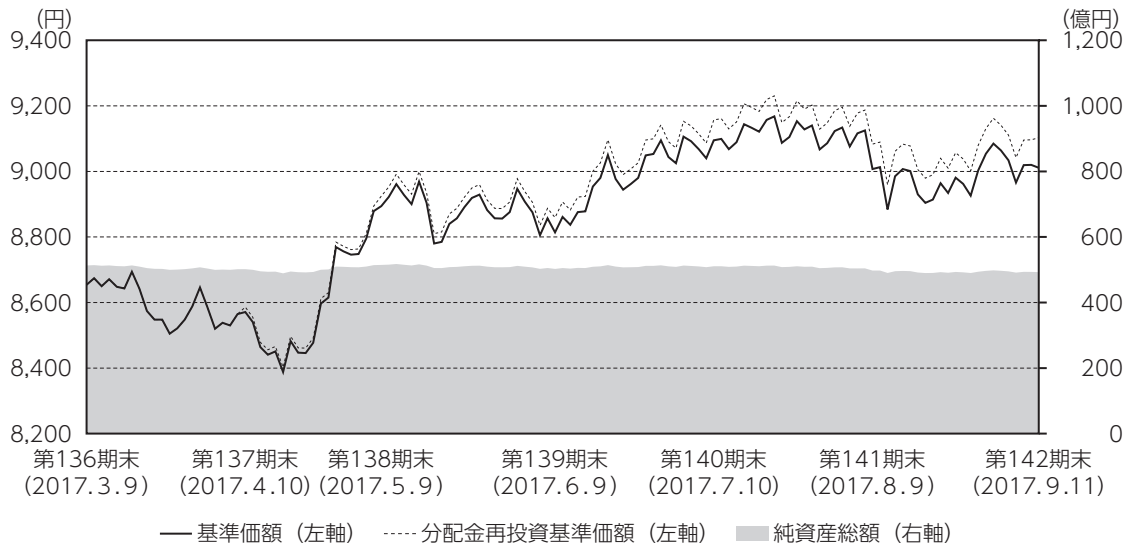
(注7) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(注8) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



\* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

#### ■ 基準価額・騰落率

第137期首：8,654円

第142期末：9,011円（既払分配金90円）

騰落率：5.2%（分配金再投資ベース）

#### ■ 組入ファンドの当作成期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	5.4%
世界REITマザーファンド	7.0%
世界好配当株マザーファンド	5.5%

#### ■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リートおよび株式に投資した結果、主に海外リート市況や海外株式市況、海外債券市況が上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

りそな・世界資産分散ファンド

	年 月 日	基 準 価 額		シティ世界国債 インデックス (除く日本、円ベース)		S&P先進国REIT 指数(除く日本、円換算)		MSCIコクサイ 指数 (円 換 算)		株 式 組入比率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投資信託 証 券 組入比率
		円	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率				
第137期	(期首)2017年3月9日	8,654	—	14,324	—	18,848	—	15,051	—	32.3	32.0	△3.0	30.8
	3月末	8,646	△0.1	14,164	△1.1	18,729	△0.6	14,936	△0.8	31.7	32.3	—	30.8
	(期末)2017年4月10日	8,586	△0.8	14,056	△1.9	18,892	0.2	14,733	△2.1	31.4	32.2	—	31.2
第138期	(期首)2017年4月10日	8,571	—	14,056	—	18,892	—	14,733	—	31.4	32.2	—	31.2
	4月末	8,746	2.0	14,314	1.8	19,011	0.6	14,991	1.7	31.3	32.2	—	31.1
	(期末)2017年5月9日	8,909	3.9	14,504	3.2	19,038	0.8	15,380	4.4	31.7	32.1	—	31.1
第139期	(期首)2017年5月9日	8,894	—	14,504	—	19,038	—	15,380	—	31.7	32.1	—	31.1
	5月末	8,856	△0.4	14,549	0.3	18,742	△1.6	15,166	△1.4	31.6	32.3	—	31.4
	(期末)2017年6月9日	8,829	△0.7	14,500	△0.0	18,812	△1.2	15,144	△1.5	31.9	32.2	—	31.6
第140期	(期首)2017年6月9日	8,814	—	14,500	—	18,812	—	15,144	—	31.9	32.2	—	31.6
	6月末	9,044	2.6	14,890	2.7	19,325	2.7	15,370	1.5	32.0	32.4	—	31.3
	(期末)2017年7月10日	9,110	3.4	14,926	2.9	19,378	3.0	15,644	3.3	32.0	32.4	—	30.9
第141期	(期首)2017年7月10日	9,095	—	14,926	—	19,378	—	15,644	—	32.0	32.4	—	30.9
	7月末	9,067	△0.3	14,888	△0.3	19,310	△0.3	15,479	△1.1	31.4	32.4	—	31.7
	(期末)2017年8月9日	9,022	△0.8	14,889	△0.3	19,117	△1.3	15,473	△1.1	32.0	32.3	—	31.6
第142期	(期首)2017年8月9日	9,007	—	14,889	—	19,117	—	15,473	—	32.0	32.3	—	31.6
	8月末	9,054	0.5	15,001	0.8	19,183	0.3	15,387	△0.6	31.7	32.4	—	31.5
	(期末)2017年9月11日	9,026	0.2	14,843	△0.3	19,219	0.5	15,235	△1.5	31.8	32.4	—	31.5

(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

(2017.3.10~2017.9.11)

### ■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期間を通して、カナダでは金利が上昇した一方、米国などでは金利は低下しました。第137期首より、シリアや北朝鮮の情勢に対する警戒感が強まったことなどから、金利は低下しました。2017年4月半ばからは、フランス大統領選挙の結果などが金利上昇の材料となった一方で、米国トランプ大統領のロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑（ロシアゲート）への懸念が高まったことなどが、金利低下の材料となりました。6月下旬からは、ECB（欧州中央銀行）やカナダ銀行（中央銀行）などが金融緩和姿勢を後退させる中で金利が上昇しましたが、その後は、トランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことや北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどから、金利は低下傾向となりました。一方、利上げが行なわれたカナダでは金利は上昇傾向となりました。

### ■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。米国では、北朝鮮情勢の緊迫化など地政学リスクの高まりから軟調に推移する局面もありましたが、市場予想を下回る経済指標の発表が相次いだことなどから長期金利が低下し、リーートの利回り資産としての魅力が高まったことを背景に、堅調な相場展開となりました。欧州では、英国は、中国を中心としたアジアからの不動産投資需要が旺盛との見方などを受けて上昇したほか、ユーロ圏でもフランス大統領選挙でマクロン氏が勝利して当面の政治リスクへの懸念が後退したことや域内の景気回復期待を背景に、ほぼ全面高となる展開でした。アジア・オセアニアでは、香港市場の値上がり力が相対的に大きくなりました。大手オフィスリートが主要保有物件の一部を売却する可能性を示唆したことから、投資家への還元期待が膨らんだことが支援材料となりました。

### ■海外株式市況

海外株式市況は、第137期首より、医療保険制度改革法（オバマケア）代替法案をめぐる混乱などをを受けてトランプ政権の政策に対する期待感が後退したことや、フランス大統領選挙に対する警戒感などを背景に上値の重い展開となりましたが、2017年4月下旬のフランス大統領選挙の第1回投票が世論調査通りの結果となり安心感が広がると、上昇基調となりました。その後は、ロシアゲートを受けて一時的に下落する局面がありましたが、世界的な景気拡大に対する楽観や好調な企業業績などが支援材料となり、6月中旬にかけて上昇基調を維持しました。6月下旬以降は、ECBが金融緩和姿勢を後退させたことを背景とする金利上昇や通貨高などを受けて欧州株式市況の上値が重くなりましたが、米国の好調な4-6月期決算や、市場予想を下回る物価統計を受けた米国長期金利の低下などが支援材料となり、8月上旬にかけて堅調に推移しました。8月中旬にかけては、北朝鮮の核・ミサイル開発をめぐる地政学リスクの高まりや、政権幹部の辞任などを受けた米国政治の混乱などから下落しました。しかしその後は、米国連邦政府の債務上限引き上げ問題が解決に向かうとの観測などをを受けて再び上昇基調となり第142期末を迎えました。

## ■為替相場

為替相場は、当作成期間を通して、米ドルは対円で下落した一方、ユーロなどは対円で上昇しました。第137期首より、トランプ政権の政策実行能力への懐疑的な見方が広がったことや、シリアや北朝鮮の情勢が緊迫化したことなどから、円は上昇傾向となりました。2017年4月半ばからは、フランス大統領選挙の結果などを受けてユーロは上昇傾向となった一方で、円は下落傾向となりました。5月中旬からは、いったん円高傾向となる場面も見られましたが、6月中旬以降は、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させる中で内外の金利差が拡大傾向となったことなどから、円は下落しました。7月中旬からは、トランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことなどから、米ドル安が進みました。また、北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどが円高の材料となりました。

## 前作成期間末における「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ないます。

### ■ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外のソブリン債等を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度から10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合はドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とすることを基本としつつ、各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて変動させます。

### ■世界REITマザーファンド

ポートフォリオ全体の方針は、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とする方針です。また、外貨建資産の運用にあたっては、コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク（以下、C&S）に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なっています。

### ■世界好配当株マザーファンド

配当利回りに注目するとともに、業績見通しの改善が期待される企業に投資を行なう方針です。北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に対して均等に投資を行なう方針です。北米においては金融や情報技術、設備投資関連銘柄に魅力があると考えます。欧州においては、業績の底打ちが見込まれる銀行や保険を中心に金融銘柄の投資魅力が高いとみています。アジア・オセアニアでは、金利上昇の恩恵が期待される金融に加え、株主還元強化が期待される企業にも投資機会があると考えています。



## ポートフォリオについて

(2017.3.10~2017.9.11)

## ■当ファンド

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

## ■ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

海外のソブリン債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。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。米国や欧州の金融政策動向などを見極めつつ、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とすることを基本としました。各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて、投資割合を変動させました。

## ■世界REITマザーファンド

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

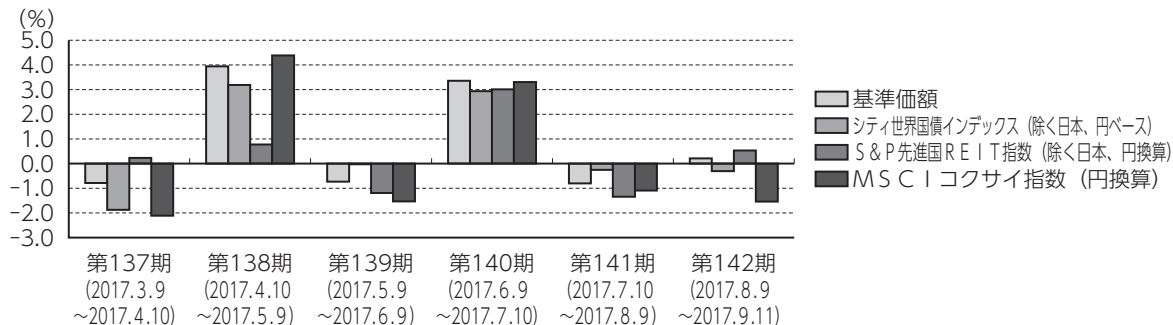
## ■世界好配当株マザーファンド

ポートフォリオにおける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などの成長性や負債比率など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ました。具体的な企業としては、半導体事業を中心とした利益成長に加え株主還元の強化が期待された韓国のSAMSUNG ELECTRONICS（情報技術）、強い需要環境を背景に良好な半導体市況の恩恵が期待された韓国のSK HYNIX（情報技術）、サーバー需要の高まりを捉え堅調な業績拡大が見込まれた米国のMICROSOFT CORP（情報技術）などの企業の組み入れを上位としました。

## 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

第137期から第142期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ15円といたしました。

収益分配金の決定根拠は下記の「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137期	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期
	2017年3月10日 ～2017年4月10日	2017年4月11日 ～2017年5月9日	2017年5月10日 ～2017年6月9日	2017年6月10日 ～2017年7月10日	2017年7月11日 ～2017年8月9日	2017年8月10日 ～2017年9月11日
当期分配金（税込み）（円）	15	15	15	15	15	15
対基準価額比率（%）	0.17	0.17	0.17	0.16	0.17	0.17
当期の収益（円）	15	15	13	15	7	15
当期の収益以外（円）	—	—	1	—	7	—
翌期繰越分配対象額（円）	331	386	384	404	397	400

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

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

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



## ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期
(a) 経費控除後の配当等収益	18.98円	70.38円	13.26円	34.94円	7.31円	18.62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	22.47	22.57	22.68	22.77	22.88	22.98
(d) 分配準備積立金	304.66	308.57	363.84	362.02	381.87	374.08
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	346.13	401.52	399.79	419.75	412.07	415.70
(f) 分配金	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	331.13	386.52	384.79	404.75	397.07	400.70

(注) 下線を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リートおよび株式にそれぞれ3分の1ずつをめどに投資を行ないます。

### ■ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外のソブリン債等を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度から10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合はドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とすることを基本としつつ、各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて変動させます。

### ■世界REITマザーファンド

ポートフォリオ全体の方針は、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とする方針です。また、外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なっていきます。

### ■世界好配当株マザーファンド

配当利回りに注目するとともに、業績見通しの改善が期待される企業に投資を行なう方針です。北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に対して均等に投資を行なう方針です。北米においては経営の質が高く安定的なキャッシュフロー成長が見込まれる銘柄を中心にヘルスケアや生活必需品関連銘柄に魅力があると考えています。欧州においては、キャッシュフローの改善が見込まれるエネルギーや公益などに投資機会があると考えています。アジア・オセアニアでは、財務内容が健全な保険・銀行を中心に広範な景気回復の恩恵が期待される金融に加え、株主還元強化が期待される企業の投資魅力が高いと考えています。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第137期～第142期 (2017.3.10～2017.9.11)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	64円	0.717%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,862円です。
(投 信 会 社)	(25)	(0.283)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目 論見書・運用報告書の作成等の対価
(販 売 会 社)	(36)	(0.406)	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 銀 行)	(2)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	6	0.065	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(4)	(0.045)	
(先 物)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(2)	(0.019)	
有 価 証 券 取 引 税	3	0.031	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(2)	(0.024)	
(投資信託証券)	(1)	(0.007)	
そ の 他 費 用	1	0.012	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.025)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(△1)	(△0.015)	スピンオフに係る税金の戻り、信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	73	0.824	

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている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まず。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ■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

(2017年3月10日から2017年9月11日まで)

決算期	第137期～第142期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
世界好配当株マザーファンド	—	—	1,030,890	1,880,000
世界REITマザーファンド	—	—	856,243	1,670,000
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	—	—	871,361	1,370,000

(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

(2017年3月10日から2017年9月11日まで)

項目	第137期～第142期
	世界好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	15,057,492千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,993,407千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	0.94

(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

当作成期間(第137期～第142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136期末		第142期末	
	□数	評価額	□数	評価額
	千口	千円	千口	千円
世界好配当株マザーファンド	9,780,875	8,749,985	16,239,972	
世界REITマザーファンド	8,981,865	8,125,622	16,275,621	
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	11,057,655	10,186,294	16,372,430	

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2017年9月11日現在

項目	第142期末	
	評価額	比率
	千円	%
世界好配当株マザーファンド	16,239,972	32.8
世界REITマザーファンド	16,275,621	32.9
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	16,372,430	33.1
コール・ローン等、その他	575,233	1.2
投資信託財産総額	49,463,258	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11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.44円、1カナダ・ドル=89.20円、1オーストラリア・ドル=87.23円、1香港ドル=13.88円、1シンガポール・ドル=80.71円、1ニュージーランド・ドル=78.37円、1台湾ドル=3.61円、1イギリス・ポンド=142.95円、1スイス・フラン=114.24円、1デンマーク・クローネ=17.51円、1ノルウェー・クローネ=13.99円、1スウェーデン・クローネ=13.65円、100韓国ウォン=9.63円、1ユーロ=130.26円です。

(注3) 世界好配当株マザーファンドにおいて、第142期末における外貨建純資産(16,180,523千円)の投資信託財産総額(16,240,050千円)に対する比率は、99.6%です。

世界REITマザーファンドにおいて、第142期末における外貨建純資産(16,064,482千円)の投資信託財産総額(16,476,416千円)に対する比率は、97.5%です。

ハイグレード・ソプリン・マザーファンドにおいて、第142期末における外貨建純資産(21,184,841千円)の投資信託財産総額(22,139,134千円)に対する比率は、95.7%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年4月10日)、(2017年5月9日)、(2017年6月9日)、(2017年7月10日)、(2017年8月9日)、(2017年9月11日)現在

項 目	第 137 期 末	第 138 期 末	第 139 期 末	第 140 期 末	第 141 期 末	第 142 期 末
(A) 資産	50,368,673,299円	51,683,742,823円	50,474,837,492円	51,308,461,372円	49,941,259,099円	49,463,258,048円
コール・ローン等	560,946,053	537,108,955	556,086,263	551,595,610	548,549,047	545,233,537
世界好配当株マザー ファンド(評価額)	16,447,545,760	17,180,700,816	16,633,224,075	16,947,338,168	16,520,091,570	16,239,972,265
世界REITマザー ファンド(評価額)	16,778,271,585	16,955,579,188	16,606,114,659	16,749,665,993	16,393,213,438	16,275,621,603
ハイグレード・ソブリン・ マザーファンド(評価額)	16,541,909,901	16,940,353,864	16,599,412,495	16,959,861,601	16,439,405,044	16,372,430,643
未収入金	40,000,000	70,000,000	80,000,000	100,000,000	40,000,000	30,000,000
(B) 負債	196,477,705	212,467,850	222,895,700	244,267,124	189,102,993	186,626,237
未払収益分配金	87,801,697	86,811,113	85,519,447	84,217,677	82,856,608	82,028,293
未払解約金	46,111,790	69,359,468	75,971,690	98,706,509	46,606,838	40,788,015
未払信託報酬	62,378,427	55,941,014	60,869,893	60,626,866	58,747,250	62,727,850
その他未払費用	185,791	356,255	534,670	716,072	892,297	1,082,079
(C) 純資産総額(A-B)	50,172,195,594	51,471,274,973	50,251,941,792	51,064,194,248	49,752,156,106	49,276,631,811
元本	58,534,465,202	57,874,075,568	57,012,964,943	56,145,118,665	55,237,739,322	54,685,528,977
次期繰越損益金	△ 8,362,269,608	△ 6,402,800,595	△ 6,761,023,151	△ 5,080,924,417	△ 5,485,583,216	△ 5,408,897,166
(D) 受益権総口数	58,534,465,202口	57,874,075,568口	57,012,964,943口	56,145,118,665口	55,237,739,322口	54,685,528,977口
1万円当り基準価額(C/D)	8,571円	8,894円	8,814円	9,095円	9,007円	9,011円

\*第136期末における元本額は59,277,897,309円、当作成期間(第137期~第142期)中における追加設定元本額は89,854,718円、同解約元本額は4,682,223,050円です。

\*第142期末の計算口数当りの純資産額は9,011円です。

\*第142期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は5,408,897,166円です。

## ■損益の状況

第137期 自2017年3月10日 至2017年4月10日 第140期 自2017年6月10日 至2017年7月10日  
 第138期 自2017年4月11日 至2017年5月9日 第141期 自2017年7月11日 至2017年8月9日  
 第139期 自2017年5月10日 至2017年6月9日 第142期 自2017年8月10日 至2017年9月11日

項 目	第 137 期	第 138 期	第 139 期	第 140 期	第 141 期	第 142 期
(A) 配当等収益	△ 18,825円	△ 21,210円	△ 21,260円	△ 22,572円	△ 22,761円	△ 23,293円
受取利息	94	87	137	186	211	93
支払利息	△ 18,919	△ 21,297	△ 21,397	△ 22,758	△ 22,972	△ 23,386
(B) 有価証券売買損益	△ 335,396,395	2,008,054,016	△ 306,901,713	1,722,192,224	△ 344,974,887	166,816,622
売買益	98,878,020	2,015,343,455	3,826,304	1,738,114,533	3,658,281	357,495,688
売買損	△ 434,274,415	△ 7,289,439	△ 310,728,017	△ 15,922,309	△ 348,633,168	△ 190,679,066
(C) 信託報酬等	△ 62,564,218	△ 56,111,478	△ 61,052,483	△ 60,808,727	△ 58,923,475	△ 62,917,632
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 397,979,438	1,951,921,328	△ 367,975,456	1,661,360,925	△ 403,921,123	103,875,697
(E) 前期繰越損益金	△ 6,248,962,403	△ 6,657,087,597	△ 4,719,312,581	△ 5,092,786,352	△ 3,457,924,165	△ 3,904,221,901
(F) 追加信託差損益金	△ 1,627,526,070	△ 1,610,823,213	△ 1,588,215,667	△ 1,565,281,313	△ 1,540,881,320	△ 1,526,522,669
(配当等相当額)	( 131,584,438)	( 130,635,802)	( 129,318,722)	( 127,895,559)	( 126,396,438)	( 125,709,455)
(売買損益相当額)	(△ 1,759,110,508)	(△ 1,741,459,015)	(△ 1,717,534,389)	(△ 1,693,176,872)	(△ 1,667,277,758)	(△ 1,652,232,124)
(G) 合計(D+E+F)	△ 8,274,467,911	△ 6,315,989,482	△ 6,675,503,704	△ 4,996,706,740	△ 5,402,726,608	△ 5,326,868,873
(H) 収益分配金	△ 87,801,697	△ 86,811,113	△ 85,519,447	△ 84,217,677	△ 82,856,608	△ 82,028,293
次期繰越損益金(G+H)	△ 8,362,269,608	△ 6,402,800,595	△ 6,761,023,151	△ 5,080,924,417	△ 5,485,583,216	△ 5,408,897,166
追加信託差損益金	△ 1,627,526,070	△ 1,610,823,213	△ 1,588,215,667	△ 1,565,281,313	△ 1,540,881,320	△ 1,526,522,669
(配当等相当額)	( 131,584,438)	( 130,635,802)	( 129,318,722)	( 127,895,559)	( 126,396,438)	( 125,709,455)
(売買損益相当額)	(△ 1,759,110,508)	(△ 1,741,459,015)	(△ 1,717,534,389)	(△ 1,693,176,872)	(△ 1,667,277,758)	(△ 1,652,232,124)
分配準備積立金	1,806,682,133	2,106,356,551	2,064,533,897	2,144,594,716	2,066,939,252	2,065,564,198
繰越損益金	△ 8,541,425,671	△ 6,898,333,933	△ 7,237,341,381	△ 5,660,237,820	△ 6,011,641,148	△ 5,947,938,695

(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12ページの「収益分配金の計算過程(総額)」の表をご参照ください。

(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: 48,456,263円(未監査)

## ■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 137 期	第 138 期	第 139 期	第 140 期	第 141 期	第 142 期
(a) 経費控除後の配当等収益	111,137,250円	407,317,744円	75,637,252円	196,215,956円	40,410,557円	101,863,888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	131,584,438	130,635,802	129,318,722	127,895,559	126,396,438	125,709,455
(d) 分配準備積立金	1,783,346,580	1,785,849,920	2,074,416,092	2,032,596,437	2,109,385,303	2,045,728,603
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,026,068,268	2,323,803,466	2,279,372,066	2,356,707,952	2,276,192,298	2,273,301,946
(f) 分配金	87,801,697	86,811,113	85,519,447	84,217,677	82,856,608	82,028,293
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	1,938,266,571	2,236,992,353	2,193,852,619	2,272,490,275	2,193,335,690	2,191,273,653
(h) 受益権総口数	58,534,465,202口	57,874,075,568口	57,012,964,943口	56,145,118,665口	55,237,739,322口	54,685,528,977口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 137 期	第 138 期	第 139 期	第 140 期	第 141 期	第 142 期
1 万 口 当 り 分 配 金	15円	15円	15円	15円	15円	15円
( 単 価 )	(8,571円)	(8,894円)	(8,814円)	(9,095円)	(9,007円)	(9,011円)

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、上記( )内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

## 分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

# ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

## 運用報告書 第24期 (決算日 2017年9月11日)

(計算期間 2017年3月10日～2017年9月11日)

ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの第24期にかかる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
運用方法	<p>①主として海外のソブリン債等（国債、政府機関債、中央政府により発行・保証された債券、国際機関債など）を投資対象とし、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。</p> <p>②投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。</p> <p>イ. 米ドル、カナダ・ドルおよびオーストラリア・ドル等をドル通貨圏、ユーロ、ポンドおよび北欧通貨等を欧州通貨圏とし、2通貨圏への投資割合をそれぞれ信託財産の純資産総額の50%程度ずつとすることを基本とします。（上記の投資割合は10%の範囲内で変動することがあります。）</p> <p>ロ. ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50%程度、欧州通貨圏内ではユーロへの投資割合を50%程度とすることを基本とします（ただし、欧州通貨圏の投資対象通貨がユーロに統合される場合は、統合される通貨で実際に投資されている比率をユーロで実際に投資されている比率に加算した比率に基づいて、配分比率を見直します。）。</p> <p>ハ. 国債については、取得時においてA格相当以上（ムーディーズでA3以上またはS&amp;PでA-以上）とすることを基本とします。国債を除く投資対象の格付けは、取得時においてA格相当以上（ムーディーズでA3以上またはS&amp;PでAA-以上）とすることを基本とします。</p> <p>ニ. 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）程度の範囲を基本とします。</p> <p>ホ. 金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建の国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③外貨建資産の投資にあたっては、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建資産の投資比率合計を、信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。</p> <p>④保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利金等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和投資信託

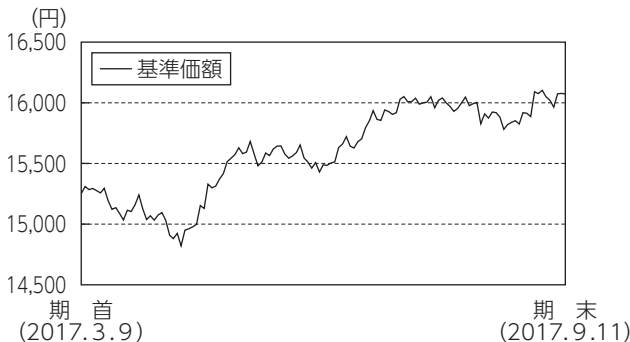
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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



■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2017年3月9日	15,251	%	14,324	%	97.5	%
3月末	15,240	△0.1	14,164	△1.1	97.7	—
4月末	15,314	0.4	14,314	△0.1	97.8	—
5月末	15,562	2.0	14,549	1.6	97.5	—
6月末	15,863	4.0	14,890	3.9	97.5	—
7月末	15,929	4.4	14,888	3.9	97.8	—
8月末	16,076	5.4	15,001	4.7	97.8	—
(期末)2017年9月11日	16,073	5.4	14,843	3.6	97.5	—

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。  
 (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) 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5) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：15,251円 期末：16,073円 騰落率：5.4%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や米国などの債券価格の上昇が基準価額の上昇要因となったほか、ユーロなどが円に対して上昇したことも、基準価額の上昇要因となりました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期を通して、カナダでは金利が上昇した一方、米国などでは金利は低下しました。期首より、シリアや北朝鮮の情勢に対する警戒感が強まったことなどから、金利は低下しました。2017年4月半ばからは、フランス大統領選挙の結果などが金利上昇の材料となった一方で、米国トランプ大統領のロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑 (ロシアゲート) への懸念が高まったことなどが、金利低下の材料となりました。6月下旬からは、ECB (欧州中央銀行) やカナダ銀行 (中央銀行) などが金融緩和姿勢を後退させる中で金利が上昇しましたが、その後は、トランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことや北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどから、金利は低下傾向となりました。一方、利上げが行なわれたカナダでは金利は上昇傾向となりました。

○為替相場

為替相場は、期を通して、米ドルは対円で下落した一方、ユーロなどは対円で上昇しました。期首より、トランプ政権の政策実行能力への懐疑的な見方が広がったことや、シリアや北朝鮮の情勢が緊迫化したことなどから、円は上昇傾向となりました。2017年4月半ばからは、フランス大統領選挙の結果などを受けてユーロは上昇傾向となった一方で、円は下落傾向となりました。5月中旬からは、いったん円高傾向となる場面も見られましたが、6月中旬以降は、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させる中で内外の金利差が拡大傾向となったことなどから、円は下落しました。7月中旬からは、トランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことなどから、米ドル安が進みました。また、北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどが円高の材料となりました。

◆前期における「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ないました。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。米国や欧州の金融政策動向などを見極めつつ、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外のソブリン債等を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5 (年) 程度から10 (年) 程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合はドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とすることを基本としつつ、各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて変動させます。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当 期
売買委託手数料 (先物)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	2 (2)
合 計	2

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2017年3月10日から2017年9月11日まで)

		買 付 額	売 付 額
外	アメリカ 国債証券	千アメリカ・ドル 10,177	千アメリカ・ドル 12,258 ( — )
	カナダ 国債証券	千カナダ・ドル 2,477	千カナダ・ドル 4,592 ( — )
	オーストラリア 国債証券	千オーストラリア・ドル 4,518	千オーストラリア・ドル 8,636 ( — )
国	イギリス 国債証券	千イギリス・ポンド 1,174	千イギリス・ポンド 527 ( — )
	デンマーク 国債証券	千デンマーク・クローネ —	千デンマーク・クローネ 6,344 ( — )

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2017年3月10日から2017年9月11日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/2/15	千円 528,841	Belgium Government Bond (ベルギー) 0.8% 2025/6/22	千円 604,986
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2027/5/15	491,580	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 7.625% 2022/11/15	491,949
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.75% 2027/4/21	394,142	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 8.125% 2021/5/15	458,386
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.5% 2023/2/15	359,037	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2045/11/15	404,499
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.5% 2045/12/1	216,539	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 9% 2025/6/1	401,478
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2.5% 2046/8/15	209,262	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2021/5/15	394,663
United Kingdom Gilt (イギリス) 4% 2022/3/7	168,655	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2022/7/15	347,174
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15	101,537	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.5% 2023/2/15	216,056
		Belgium Government Bond (ベルギー) 4.25% 2022/9/28	157,058
		United Kingdom Gilt (イギリス) 2% 2020/7/22	75,068

(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。

		買 付 額	売 付 額
外	ノルウェー 国債証券	千ノルウェー・クローネ —	千ノルウェー・クローネ 1,107 ( — )
	スウェーデン 国債証券	千スウェーデン・クローネ —	千スウェーデン・クローネ 3,535 ( — )
	ユーロ (ベルギー) 国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 5,858 ( — )
国	ユーロ (ドイツ) 国債証券	千ユーロ 4,326	千ユーロ 1,645 ( — )
	ユーロ (ユーロ 通貨計) 国債証券	千ユーロ 4,326	千ユーロ 7,503 ( — )

(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。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2017年3月10日から2017年9月11日まで)

種 類 別	買	建	売	建
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 —	百万円 1,977

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	額面金額	当		期			末		
		評価額		組入比率	うちBBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 39,900	千アメリカ・ドル 47,792	千円 5,182,665	% 24.4	% -	% 24.4	% -	% -	
カナダ	千カナダ・ドル 21,000	千カナダ・ドル 28,416	2,534,725	11.9	-	11.9	-	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 24,600	千オーストラリア・ドル 29,146	2,542,491	12.0	-	9.2	2.8	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 21,500	千イギリス・ポンド 25,972	3,712,783	17.5	-	11.1	6.4	-	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 21,000	千デンマーク・クローネ 32,826	574,794	2.7	-	2.7	-	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 18,000	千ノルウェー・クローネ 19,762	276,474	1.3	-	1.0	0.3	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,000	千スウェーデン・クローネ 31,537	430,492	2.0	-	1.5	0.5	-	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 11,500	千ユーロ 15,735	2,049,759	9.7	-	9.7	-	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 6,700	千ユーロ 6,960	906,656	4.3	-	4.3	-	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 14,000	千ユーロ 16,272	2,119,641	10.0	-	10.0	-	-	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 2,200	千ユーロ 2,711	353,226	1.7	-	1.7	-	-	
ユーロ（小計）	34,400	41,680	5,429,284	25.6	-	25.6	-	-	
合計	-	-	20,683,712	97.5	-	87.5	10.0	-	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区分	銘柄	種類	年利率	当		期		末		償還年月日
				額面金額	評価額	額面金額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	7.1250	1,200	1,537	166,674	2023/02/15			
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	7.6250	18,500	25,905	2,809,217	2025/02/15			
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国債証券	0.2500	3,500	3,639	394,720	2025/01/15			
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,000	1,065	115,538	2045/11/15			
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	5,000	4,851	526,145	2026/02/15			
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	4,300	4,143	449,351	2046/02/15			
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	4,400	4,521	490,257	2027/05/15			
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.0000	2,000	2,128	230,760	2023/10/02			
通貨小計	銘柄数 金額	8銘柄		39,900	47,792	5,182,665				
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	9.0000	14,000	21,128	1,884,626	2025/06/01			
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	2,000	2,466	220,043	2045/12/01			
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	5,000	4,821	430,055	2026/06/01			
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄		21,000	28,416	2,534,725				
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	5,000	5,655	493,337	2021/05/15			
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	1,000	1,164	101,547	2022/07/15			

# ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

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	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	千オーストラリア・ドル 3,800	千オーストラリア・ドル 4,515	千円 393,857	2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	14,800	17,812	1,553,749	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		24,600	29,146	2,542,491	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	千イギリス・ポンド 500	千イギリス・ポンド 525	75,133	2020/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	4,500	4,728	675,908	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.0000	6,000	7,738	1,106,244	2021/06/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	2,000	2,628	375,758	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	1,000	1,164	166,493	2022/03/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,000	3,005	429,564	2040/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.2500	2,500	2,752	393,448	2023/09/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	3,000	3,429	490,231	2024/09/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		21,500	25,972	3,712,783	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	千デンマーク・クローネ 15,000	千デンマーク・クローネ 22,608	395,866	2024/11/10
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	6,000	10,218	178,928	2039/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		21,000	32,826	574,794	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	千ノルウェー・クローネ 13,000	千ノルウェー・クローネ 14,501	202,872	2024/03/14
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	5,000	5,261	73,602	2020/02/04
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		18,000	19,762	276,474	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	千スウェーデン・クローネ 7,000	千スウェーデン・クローネ 8,230	112,349	2020/12/01
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	20,000	23,307	318,143	2025/05/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		27,000	31,537	430,492	
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ 11,500	千ユーロ 15,735	2,049,759	2025/03/13
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		11,500	15,735	2,049,759	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ 6,700	千ユーロ 6,960	906,656	2025/06/22
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		6,700	6,960	906,656	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,355	176,572	2045/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	13,000	14,916	1,943,068	2024/05/25
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		14,000	16,272	2,119,641	
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,101	143,446	2023/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	1,200	1,610	209,780	2046/08/15
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		2,200	2,711	353,226	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		34,400	41,680	5,429,284	
合 計	銘 柄 数 金 額	35銘柄				20,683,712	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年9月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	20,683,712	93.4
コール・ローン等、その他	1,455,421	6.6
投資信託財産総額	22,139,134	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11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.44円、1カナダ・ドル=89.20円、1オーストラリア・ドル=87.23円、1イギリス・ポンド=142.95円、1デンマーク・クローネ=17.51円、1ノルウェー・クローネ=13.99円、1スウェーデン・クローネ=13.65円、1ユーロ=130.26円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(21,184,841千円)の投資信託財産総額(22,139,134千円)に対する比率は、95.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年9月11日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>28,159,554,604円</b>
コール・ローン等	237,227,949
公社債(評価額)	20,683,712,614
未収入金	6,948,595,100
未収利息	207,445,188
前払費用	2,237,969
差入委託証拠金	80,335,784
<b>(B) 負債</b>	<b>6,946,515,661</b>
未払金	6,926,515,661
未払解約金	20,000,000
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>21,213,038,943</b>
元本	13,198,242,254
次期繰越損益金	8,014,796,689
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>13,198,242,254口</b>
<b>1万口当り基準価額(C/D)</b>	<b>16,073円</b>

\*期首における元本額は14,307,588,192円、当期中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は1,109,345,938円です。

\*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、りそな・世界資産分散ファンド10,186,294,185円、りそな ハイグレード・ソブリン・ファンド(毎月決算型)3,011,948,069円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は16,073円です。

■損益の状況

当期 自2017年3月10日 至2017年9月11日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>407,958,898円</b>
受取利息	407,979,531
その他収益金	85,056
支払利息	△ 105,689
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>740,114,436</b>
売買益	1,420,026,453
売買損	△ 679,912,017
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>△ 11,869,463</b>
取引損	△ 11,869,463
<b>(D) その他費用</b>	<b>△ 3,025,181</b>
<b>(E) 当期損益金(A+B+C+D)</b>	<b>1,133,178,690</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>7,512,827,757</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>△ 631,209,758</b>
<b>(H) 合計(E+F+G)</b>	<b>8,014,796,689</b>
<b>次期繰越損益金(H)</b>	<b>8,014,796,689</b>

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

# 世界REITマザーファンド

## 運用報告書 第24期 (決算日 2017年9月11日)

(計算期間 2017年3月10日～2017年9月11日)

世界REITマザーファンドの第24期にかかる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。以下同じ。）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（以下総称して「不動産投資信託証券」といいます。）
運用方法	<p>①主として海外の金融商品取引所上場および店頭登録の不動産投資信託証券を投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>②投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。</p> <p>イ. 個別銘柄の投資価値を分析して、銘柄ごとの配当利回り、期待される成長性、相対的な割安度などを勘案し投資銘柄を選定します。</p> <p>ロ. 組み入れる銘柄の業種および国・地域配分の分散を考慮します。</p> <p>③外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&amp;スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インクに運用の指図にかかる権限を委託します。</p> <p>④不動産投資信託証券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。</p> <p>⑤保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利金等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。</p>
投資信託証券組入制限	無制限

## 大和投資信託

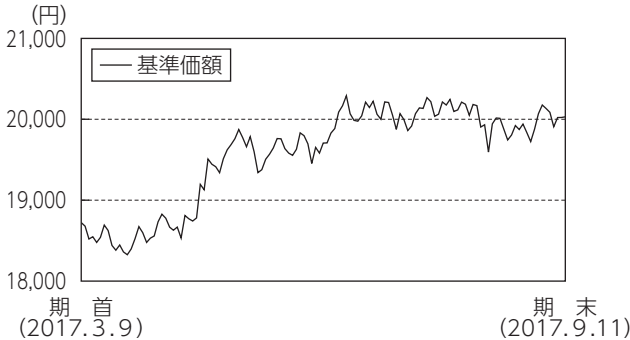
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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



## ■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		S & P先進国REIT 指数(除く日本、円換算)		投資信託 証 組入比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%
(期首)2017年3月9日	18,723	-	18,848	-	94.0
3月末	18,673	△0.3	18,729	△0.6	93.1
4月末	19,414	3.7	19,011	0.9	93.2
5月末	19,554	4.4	18,742	△0.6	95.3
6月末	20,062	7.2	19,325	2.5	95.3
7月末	20,097	7.3	19,310	2.5	95.5
8月末	20,069	7.2	19,183	1.8	95.4
(期末)2017年9月11日	20,030	7.0	19,219	2.0	95.4

(注1) 騰落率は期首比。

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

(注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。

## 《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：18,723円 期末：20,030円 騰落率：7.0%

## 【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が上昇したことや、米ドルを除く主要通貨が対円で上昇(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。

## ◆投資環境について

## ○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

米国では、北朝鮮情勢の緊迫化など地政学リスクの高まりから軟調に推移する局面もありましたが、市場予想を下回る経済指標の発表が相次いだことなどから長期金利が低下し、リートの利回り資産としての魅力が高まったことを背景に、堅調な相場展開となりました。

欧州では、英国は、中国を中心としたアジアからの不動産投資需要が旺盛との見方などを受けて上昇したほか、ユーロ圏でもフランス大統領選挙でマクロン氏が勝利して当面の政治リスクへの懸念が後退したことや域内の景気回復期待を背景に、ほぼ全面高となる展開でした。

アジア・オセアニアでは、香港市場の値上がり相対的に大きくなりました。大手オフィスリートが主要保有物件の一部を売却する

可能性を示唆したことから、投資家への還元期待が膨らんだことが支援材料となりました。

## ○為替相場

為替相場は、米ドルについては、トランプ政権の政策実行能力への懐疑的な見方が広がったことなどから対円で下落(円高)したものの、ユーロなどその他主要通貨については、各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させる中で内外金利差が拡大傾向となったことなどから対円で上昇(円安)するなど、まちまちの展開となりました。

## ◆前期における「今後の運用方針」

ポートフォリオ全体の方針は、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とする方針です。また、外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク(以下、C & S)に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なっていきます。

## ◆ポートフォリオについて

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

## ◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

当ファンドはスキーム上、参考指数と比較して北米の組入比率が低いという特徴がありますが、参考指数は海外リート市況の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

## 《今後の運用方針》

ポートフォリオ全体の方針は、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とする方針です。また、外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なっていきます。

## ■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	12円 ( 12)
有価証券取引税 (投資信託証券)	4 ( 4)
その他費用 (保管費用)	△ 3 ( 7)
(その他)	(△10)
合 計	13

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

投資信託証券

(2017年3月10日から2017年9月11日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外				
アメリカ	千口 715.835 ( 23.741)	千アメリカ・ドル 28,097 ( -)	千口 813.936 ( -)	千アメリカ・ドル 28,986 ( -)
オーストラリア	千口 2,268.197 ( -)	千オーストラリア・ドル 9,325 ( -)	千口 3,175.415 ( -)	千オーストラリア・ドル 11,024 ( -)
香港	千口 - ( -)	千香港ドル - ( -)	千口 546.324 ( -)	千香港ドル 2,722 ( -)
シンガポール	千口 1,034.9 ( -)	千シンガポール・ドル 2,700 (△ 11)	千口 2,677.1 ( -)	千シンガポール・ドル 4,905 ( -)
イギリス	千口 1,289.727 ( 276.411)	千イギリス・ポンド 4,283 ( 747)	千口 1,429.51 ( -)	千イギリス・ポンド 4,028 ( -)
国				
ユーロ (オランダ)	千口 23.183 ( -)	千ユーロ 841 ( -)	千口 - ( -)	千ユーロ - ( -)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外				
ユーロ (ベルギー)	千口 12.673 ( 1.653)	千ユーロ 923 ( 107)	千口 2,157 ( -)	千ユーロ 168 ( -)
ユーロ (フランス)	千口 17,535 ( 3.76)	千ユーロ 1,600 ( 415)	千口 213.659 ( -)	千ユーロ 8,706 ( -)
ユーロ (ドイツ)	千口 10.267 ( -)	千ユーロ 127 (△ 147)	千口 96.146 ( -)	千ユーロ 1,186 ( -)
ユーロ (スペイン)	千口 233.843 ( -)	千ユーロ 2,613 (△ 20)	千口 71.681 ( -)	千ユーロ 1,012 ( -)
国				
ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 297.501 ( 5.413)	千ユーロ 6,106 ( 354)	千口 383.643 ( -)	千ユーロ 11,074 ( -)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託証券

(2017年3月10日から2017年9月11日まで)

当				期			
買	付			売	付		
銘柄	口 数	金 額	平均単価	銘柄	口 数	金 額	平均単価
GOODMAN GROUP (オーストラリア)	千口 579.141	千円 377,682	円 652	KLEPIERRE (フランス)	千口 206.03	千円 918,329	円 4,457
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)	233.843	331,062	1,415	VICINITY CENTRES (オーストラリア)	2,010.721	472,912	235
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	33.135	243,028	7,334	SCENTRE GROUP (オーストラリア)	1,055.348	376,680	356
HCP INC (アメリカ)	70.337	242,905	3,453	AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)	14.244	288,482	20,252
DUKE REALTY CORP (アメリカ)	78.724	233,434	2,965	HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	139.735	280,216	2,005
APARTMENT INVT & MGMT CO-A (アメリカ)	38.221	189,216	4,950	BIG YELLOW GROUP PLC (イギリス)	195.787	221,014	1,128
REGENCY CENTERS CORP (アメリカ)	27.042	185,523	6,860	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	100.692	212,302	2,108
PHYSICIANS REALTY TRUST (アメリカ)	85.827	182,468	2,126	PROLOGIS INC (アメリカ)	34.388	208,922	6,075
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	9.998	175,770	17,580	APARTMENT INVT & MGMT CO-A (アメリカ)	40.032	197,064	4,922
EPR PROPERTIES (アメリカ)	20.841	164,783	7,906	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	8.278	192,550	23,260

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ■組入資産明細表

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>不動産ファンド</b>				
<b>(アメリカ)</b>	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	43.65	1,496	162,308	1.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	10,968	2,048	222,126	1.4
SIMON PROPERTY GROUP INC	30,256	4,827	523,510	3.2
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	38,221	1,775	192,520	1.2
GGP INC	32,107	683	74,090	0.5
VORNADO REALTY TRUST	23,356	1,726	187,168	1.1
EQUITY RESIDENTIAL	33,135	2,256	244,658	1.5
APPLE HOSPITALITY REIT INC	59,315	1,087	117,965	0.7
EPR PROPERTIES	20,841	1,475	160,030	1.0
EQUINIX INC	2,536	1,171	127,051	0.8
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	43,768	1,099	119,224	0.7
AMERICAN HOMES 4 RENT - A	65,803	1,420	154,059	0.9
GRAMERCY PROPERTY TRUST	35,286	1,072	116,284	0.7
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	14,507	951	103,182	0.6
RLJ LODGING TRUST	36,224	763	82,844	0.5
PHYSICIANS REALTY TRUST	132,797	2,504	271,593	1.7
CYRUSONE INC	14,378	920	99,816	0.6
GAMING AND LEISURE PROPRTIE	29,023	1,115	120,917	0.7
JBG SMITH PROPERTIES	0.152	5	546	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	65,271	1,328	144,037	0.9
VENTAS INC	21,944	1,524	165,311	1.0
GEO GROUP INC/THE	41,775	1,142	123,943	0.8
CROWN CASTLE INTL CORP	27,018	2,877	311,997	1.9
SUN COMMUNITIES INC	30,766	2,725	295,559	1.8
PROLOGIS INC	24,407	1,561	169,309	1.0
COUSINS PROPERTIES INC	157,238	1,441	156,356	1.0
DUKE REALTY CORP	51,35	1,506	163,320	1.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	13,816	3,683	399,392	2.5
FEDERAL REALTY INVS TRUST	14,343	1,855	201,231	1.2
HCP INC	70,337	2,124	230,422	1.4
KILROY REALTY CORP	19,525	1,330	144,272	0.9
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	42,238	1,393	151,149	0.9
REGENCY CENTERS CORP	27,042	1,735	188,203	1.2
SL GREEN REALTY CORP	17,081	1,630	176,798	1.1
UDR INC	105,107	4,156	450,783	2.8
CUBESMART	34,941	937	101,696	0.6
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	65,793	1,034	112,155	0.7
DIGITAL REALTY TRUST INC	25,046	3,021	327,629	2.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	18,691	1,537	166,708	1.0
EDUCATION REALTY TRUST INC	57,429	2,270	246,177	1.5
DOUGLAS EMMETT INC	47,806	1,848	200,468	1.2
アメリカ・ドル 通貨計	1,645,287 41銘柄	71,069	7,706,824	<47.4%>
<b>(カナダ)</b>	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	69,874	2,688	239,774	1.5
カナダ・ドル 通貨計	69,874 1銘柄	2,688	239,774	<1.5%>
<b>(オーストラリア)</b>	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	1,882,081	2,870	250,365	1.5
SCENTRE GROUP	519,179	2,102	183,416	1.1
DEXUS	721,924	6,851	597,617	3.7
INVESTA OFFICE FUND	629,273	2,793	243,718	1.5
MIRVAC GROUP	1,485,383	3,446	300,602	1.8
GOODMAN GROUP	827,183	6,741	588,064	3.6
CHARTER HALL GROUP	285,823	1,614	140,867	0.9
INGENIA COMMUNITIES GROUP	1,067,224	2,710	236,458	1.5
オーストラリア・ドル 通貨計	7,418,07 8銘柄	29,131	2,541,110	<15.6%>

ファンド名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(香港)</b>	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	2,095.52	19,509	270,788	1.7
LINK REIT	409.314	26,482	367,578	2.3
香港ドル 通貨計	2,504,834 2銘柄	45,991	638,367	<3.9%>
<b>(シンガポール)</b>	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	2,221.032	2,854	230,348	1.4
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	434.1	1,180	95,298	0.6
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	600.8	1,592	128,500	0.8
シンガポール・ドル 通貨計	3,255,932 3銘柄	5,626	454,146	<2.8%>
<b>(イギリス)</b>	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	2,334.152	1,545	220,887	1.4
CAPITAL & REGIONAL PLC	1,009.56	565	80,817	0.5
SEGRO PLC	796.241	4,279	611,796	3.8
UNITE GROUP PLC	140.469	960	137,247	0.8
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	107.606	660	94,370	0.6
DERWENT LONDON PLC	25.721	712	101,847	0.6
WORKSPACE GROUP PLC	70.237	620	88,756	0.5
SAFESTORE HOLDINGS PLC	160.754	663	94,837	0.6
BIG YELLOW GROUP PLC	158.376	1,228	175,685	1.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	616.829	1,043	149,105	0.9
TRITAX BIG BOX REIT PLC	756.922	1,115	159,489	1.0
イギリス・ポンド 通貨計	6,176,867 11銘柄	13,395	1,914,841	<11.8%>
<b>ユーロ (オランダ)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV	23.183	842	109,709	0.7
国 小 計	23,183 1銘柄	842	109,709	<0.7%>
<b>ユーロ (ベルギー)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	10,004	800	104,314	0.6
WAREHOUSES DE PALUW SCA	10,073	957	124,742	0.8
国 小 計	20,077 2銘柄	1,758	229,057	<1.4%>
<b>ユーロ (フランス)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
GECINA SA	30,084	4,025	524,327	3.2
FONCIERE DES REGIONS	14,292	1,186	154,556	0.9
国 小 計	44,376 2銘柄	5,211	678,883	<4.2%>
<b>ユーロ (ドイツ)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	213,309	2,600	338,706	2.1
国 小 計	213,309 1銘柄	2,600	338,706	<2.1%>
<b>ユーロ (スペイン)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	23,515	360	46,987	0.3
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	419,404	4,852	632,087	3.9
国 小 計	442,919 2銘柄	5,213	679,074	<4.2%>
ユーロ通貨計	743,864 8銘柄	15,625	2,035,432	<12.5%>
合 計	21,814,728 74銘柄	-	15,530,498	<95.4%>

(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中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) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年9月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	15,530,498	94.3
コール・ローン等、その他	945,918	5.7
投資信託財産総額	16,476,416	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11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.44円、1カナダ・ドル=89.20円、1オーストラリア・ドル=87.23円、1香港ドル=13.88円、1シンガポール・ドル=80.71円、1ニュージーランド・ドル=78.37円、1イギリス・ポンド=142.95円、1ユーロ=130.26円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (16,064,482千円) の投資信託財産総額 (16,476,416千円) に対する比率は、97.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年9月11日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>16,612,381,682円</b>
コール・ローン等	670,443,814
投資信託証券(評価額)	15,530,498,231
未収入金	395,544,189
未収配当金	15,895,448
<b>(B) 負債</b>	<b>336,544,987</b>
未払金	326,544,987
未払解約金	10,000,000
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>16,275,836,695</b>
元本	8,125,622,368
次期繰越損益金	8,150,214,327
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>8,125,622,368口</b>
<b>1万口当り基準価額(C/D)</b>	<b>20,030円</b>

\* 期首における元本額は8,981,865,482円、当期中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は856,243,114円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、りそな・世界資産分散ファンド8,125,622,368円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,030円です。

■損益の状況

当期 自2017年3月10日 至2017年9月11日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>560,005,256円</b>
受取配当金	559,035,219
受取利息	245,662
その他収益金	820,899
支払利息	△ 96,524
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>566,604,831</b>
売買益	1,467,095,044
売買損	△ 900,490,213
<b>(C) その他費用</b>	<b>2,451,421</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>1,129,061,508</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>7,834,909,705</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 813,756,886</b>
<b>(G) 合計(D+E+F)</b>	<b>8,150,214,327</b>
<b>次期繰越損益金(G)</b>	<b>8,150,214,327</b>

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

# 世界好配当株マザーファンド

## 運用報告書 第24期 (決算日 2017年9月11日)

(計算期間 2017年3月10日～2017年9月11日)

世界好配当株マザーファンドの第24期にかかる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。以下同じ。）
運用方法	<p>①主として海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式を投資対象とし、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ないます。</p> <p>②投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。</p> <ul style="list-style-type: none"><li>イ. 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。</li><li>ロ. 定量分析データ（S &amp; P社クオリティランキング等）を参考に、配当の質の高い企業を選定します。</li><li>ハ. 配当利回りの水準、時価総額規模、流動性を勘案します。</li><li>ニ. 定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮します。</li></ul> <p>③株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。</p> <p>④保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利金等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。</p>
株式組入制限	無制限

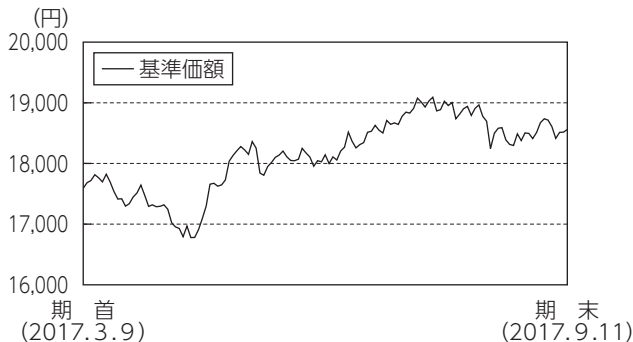
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準価額		MSCIコクサイ指数(円換算)		株組入比率	
	円	%	(参考指数)	%	%	%
(期首)2017年3月9日	17,591	-	15,051	-	-	96.3
3月末	17,643	0.3	14,936	△0.8		95.6
4月末	17,626	0.2	14,991	△0.4		94.9
5月末	18,046	2.6	15,166	0.8		95.6
6月末	18,548	5.4	15,370	2.1		96.4
7月末	18,548	6.5	15,479	2.8		95.7
8月末	18,672	6.1	15,387	2.2		96.2
(期末)2017年9月11日	18,560	5.5	15,235	1.2		96.4

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) MSCIコクサイ指数(円換算)は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCIコクサイ指数(米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIコクサイ指数(米ドルベース)は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。  
 (注3) 海外の指数は、基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,591円 期末：18,560円 騰落率：5.5%

【基準価額の主な変動要因】

為替相場は、対円で米ドルは下落、ユーロは上昇するなど通貨によってまちまちな動きとなりましたが、海外株式市況が、地政学リスクの高まりが懸念される局面はあったものの、欧州政治に対する警戒感の後退や世界的な景気拡大に対する楽観、好調な企業業績などを背景に上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外株式市況

海外株式市況は、期首より、医療保険制度改革法(オバマケア)代替法案をめぐる混乱などを受けて米国トランプ政権の政策に対する期待感が後退したことや、フランス大統領選挙に対する警戒感などを背景に上値の重い展開となりましたが、2017年4月下旬のフランス大統領選挙の第1回投票が世論調査通りの結果となり安心感が広がると、上昇基調となりました。その後は、トランプ大統領とロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑(ロシアゲート)を受けて一時的に下落する局面ありましたが、世界的な景気拡大に対する楽観や好調な企業業績などが支援材料となり、6月中旬にかけて上昇基調を維持しました。6月下旬以降は、ECB(欧州中央銀行)が金融緩和姿勢を後退させたことを背景とする金利上昇や通貨高など

を受けて欧州株式市況の上値が重くなりましたが、米国の好調な4-6月期決算や、市場予想を下回る物価統計を受けた米国長期金利の低下などが支援材料となり、8月上旬にかけて堅調に推移しました。8月中旬にかけては、北朝鮮の核・ミサイル開発をめぐる地政学リスクの高まりや、政権幹部の辞任などを受けた米国政治の混乱などから下落しました。しかしその後は、米国連邦政府の債務上限引き上げ問題が解決に向かうとの観測などを受けて再び上昇基調となり期末を迎えました。

○為替相場

為替相場は、通貨によってまちまちな動きとなりました。米ドルは、トランプ政権の政策に対する期待感が後退したことや、市場予想を下回る物価統計を受けた米国長期金利の低下などを受けて、対円で下落しました。一方で、ユーロは、フランス大統領選挙の結果を受けて欧州政治に対する警戒感が後退したことや、ECBが金融緩和姿勢を後退させたことを受けて、対円で上昇しました。

◆前期における「今後の運用方針」

配当利回りに注目するとともに、業績見通しの改善が期待される企業に投資を行なう方針です。北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に対して均等に投資を行なう方針です。北米においては金融や情報技術、設備投資関連銘柄に魅力があると考えます。欧州においては、業績の底打ちが見込まれる銀行や保険を中心に金融銘柄の投資魅力が高いとみています。アジア・オセアニアでは、金利上昇の恩恵が期待される金融に加え、株主還元強化が期待される企業にも投資機会があると考えています。

◆ポートフォリオについて

ポートフォリオにおける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などの成長性や負債比率など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ました。具体的な企業としては、半導体事業を中心とした利益成長に加え株主還元強化が期待された韓国のSAMSUNG ELECTRONICS(情報技術)、強い需要環境を背景に良好な半導体市況の恩恵が期待された韓国のSK HYNIX(情報技術)、サーバー需要の高まりを捉え堅調な業績拡大が見込まれた米国のMICROSOFT CORP(情報技術)などの企業の組み入れを上位としました。

◆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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」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の違いがあります。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》

配当利回りに注目するとともに、業績見通しの改善が期待される企業に投資を行なう方針です。北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に対して均等に投資を行なう方針です。北米においては経営の質が高く安定的なキャッシュフロー成長が見込まれる銘柄を中心にヘルスケアや生活必需品関連銘柄に魅力があると考えています。欧州においては、キャッシュフローの改善が見込まれるエネルギーや公益などに投資機会があると考えています。アジア・オセアニアでは、財務内容が健全な保険・銀行を中心に広範な景気回復の恩恵が期待される金融に加え、株主還元強化が期待される企業の投資魅力が高いと考えています。



「S & P社クオリティランキング」について

「Standard & Poor's」、「S & P」、「S & P Capital IQ Quality Rankings」、「S & P Capital IQ International Quality Rankings」はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービシーズ エル エル シーの登録商標であり、本商品の提供者である大和証券投資信託委託株式会社に対しては、その利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関し、いかなる意思表明等を行なうものではありません。スタンダード&プアーズは、大和証券投資信託委託株式会社や本商品の投資家およびその他いかなる者に対しても、S & P Capital IQ Quality RankingsおよびS & P Capital IQ International Quality Rankingsその付随データの利用による結果に対して、明示的にも暗示的にも何ら保証等を行なうものではありません。スタンダード&プアーズは、S & P Capital IQ Quality RankingsおよびS & P Capital IQ International Quality Rankingsの利用や投資目的への適合性やその販売性等に関し、一切の保証等を行なうものではないことを明示的に表明しています。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	25円 (25)
有価証券取引税 (株式)	13 (13)
その他費用 (保管費用)	5 (4)
(その他)	(1)
合計	43

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

株 式

(2017年3月10日から2017年9月11日まで)

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外	アメリカ	百株 1,551 (-)	千アメリカ・ドル 11,994 (-)	百株 2,418	千アメリカ・ドル 14,018
	カナダ	百株 45 (-)	千カナダ・ドル 430 (-)	百株 50	千カナダ・ドル 469
	オーストラリア	百株 1,750 (-)	千オーストラリア・ドル 4,174 (-)	百株 6,980	千オーストラリア・ドル 9,612
	香港	百株 18,000 (-)	千香港ドル 13,190 (-)	百株 23,800	千香港ドル 31,364
	台湾	百株 20,150 (-)	千台湾ドル 125,303 (△ 240)	百株 14,230	千台湾ドル 162,967

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外	イギリス	百株 15,940 (△ 62.5)	千イギリス・ポンド 9,304 (△ 1)	百株 11,527.5	千イギリス・ポンド 9,732
	スイス	百株 241 (-)	千スイス・フラン 3,297 (△ 29)	百株 259.5	千スイス・フラン 5,407
	デンマーク	百株 110 (-)	千デンマーク・クローネ 3,789 (-)	百株 -	千デンマーク・クローネ -
	ノルウェー	百株 -	千ノルウェー・クローネ (-)	百株 400	千ノルウェー・クローネ 5,552
	スウェーデン	百株 360 (110)	千スウェーデン・クローネ 9,315 (-)	百株 1,410	千スウェーデン・クローネ 14,017
	韓国	百株 970 (-)	千韓国ウォン 4,086,307 (-)	百株 272	千韓国ウォン 2,528,369
	ユーロ (アイルランド)	百株 300 (-)	千ユーロ 755 (-)	百株 245	千ユーロ 769
	ユーロ (オランダ)	百株 2,950 (-)	千ユーロ 2,247 (-)	百株 60	千ユーロ 297
	ユーロ (ベルギー)	百株 80 (-)	千ユーロ 541 (-)	百株 50	千ユーロ 349
	ユーロ (ルクセンブルグ)	百株 145 (△ 500)	千ユーロ 970 (-)	百株 715	千ユーロ 1,277
国	ユーロ (フランス)	百株 365 (-)	千ユーロ 2,595 (-)	百株 2,028	千ユーロ 6,933
	ユーロ (ドイツ)	百株 741 (-)	千ユーロ 4,806 (△ 2)	百株 435	千ユーロ 4,544
	ユーロ (スペイン)	百株 1,565 (-)	千ユーロ 1,462 (-)	百株 2,340	千ユーロ 1,624
	ユーロ (イタリア)	百株 6,050 (-)	千ユーロ 1,313 (-)	百株 5,000	千ユーロ 336
	ユーロ (フィンランド)	百株 750 (-)	千ユーロ 409 (-)	百株 370	千ユーロ 1,689
	ユーロ (その他)	百株 500 (-)	千ユーロ 1,158 (-)	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株 13,446 (△ 500)	千ユーロ 16,261 (△ 2)	百株 11,243	千ユーロ 17,822

(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。

世界好配当株マザーファンド

■主要な売買銘柄

株 式

(2017年3月10日から2017年9月11日まで)

当 期				期 末					
買	柄	株 数	金 額	平均単価	売	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
WESTPAC BANKING CORP (オーストラリア)		110	315,716	2,870	TOTAL SA (フランス)		67.5	379,859	5,627
NOVARTIS AG-REG (スイス)		18.5	171,401	9,264	ALLIANZ SE-REG (ドイツ)		16.5	374,024	22,668
AMGEN INC (アメリカ)		8.5	162,792	19,152	AXA SA (フランス)		115	342,246	2,976
HANA FINANCIAL GROUP (韓国)		40	159,090	3,977	MICROCHIP TECHNOLOGY INC (アメリカ)		28	236,255	8,437
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス)		50	150,258	3,005	LARGAN PRECISION CO LTD (台湾)		13	233,190	17,937
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA (スペイン)		150	145,259	968	RIO TINTO PLC (イギリス)		46	222,722	4,841
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN (スイス)		5	140,700	28,140	SAMPO OYJ-A SHS (フィンランド)		37	219,097	5,921
DIAGEO PLC (イギリス)		40	132,272	3,306	FUBON FINANCIAL HOLDING CO (台湾)		1,250	211,678	169
BP PLC (イギリス)		200	131,252	656	BENDIGO AND ADELAIDE BANK (オーストラリア)		190	184,488	970
UNILEVER NV-CVA (オランダ)		20	125,736	6,286	HSBC HOLDINGS PLC (イギリス)		190	183,431	965

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

外国株式

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
			千円	千円	
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円	
LAS VEGAS SANDS CORP	140	45	284	30,801	一般消費・サービス
AFLAC INC	—	45	365	39,614	金融
AUTOMATIC DATA PROCESSING	35	35	379	41,145	情報技術
APPLE INC	—	45	713	77,408	情報技術
BOEING CO/THE	50	28	668	72,501	資本財・サービス
BB&T CORP	—	55	241	26,224	金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	200	1,252	135,810	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	85	30	265	28,764	金融
CORNING INC	—	120	342	37,138	情報技術
CISCO SYSTEMS INC	400	400	1,259	136,547	情報技術
MORGAN STANLEY	130	—	—	—	金融
DOW CHEMICAL CO/THE	250	—	—	—	その他
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	40	287	31,152	生活必需品
COCA-COLA CO/THE	370	200	926	100,415	生活必需品
EXXON MOBIL CORP	330	330	2,601	282,058	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	40	40	593	64,309	公益事業
UNITED RENTALS INC	—	100	1,266	137,382	資本財・サービス
GENERAL MOTORS CO	130	50	185	20,061	一般消費・サービス
GENERAL MILLS INC	50	100	553	60,021	生活必需品
HP INC	330	—	—	—	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	80	50	712	77,236	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	210	190	2,488	269,865	ヘルスケア
ABBVIE INC	140	110	938	101,796	ヘルスケア
KIMBERLY-CLARK CORP	25	—	—	—	生活必需品
LOCKHEED MARTIN CORP	34	—	—	—	資本財・サービス
ELI LILLY & CO	90	90	746	80,926	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	70	86	1,373	148,942	一般消費・サービス
MERCK & CO. INC.	230	—	—	—	ヘルスケア
DOVWDUPONT INC	—	115	745	80,871	素材
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	260	60	519	56,325	情報技術
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	140	140	1,638	177,715	生活必需品
NUCOR CORP	60	125	681	73,942	素材
ALTRIA GROUP INC	260	260	1,617	175,453	生活必需品
PFIZER INC	500	500	1,705	184,890	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	210	170	1,578	171,148	生活必需品
PEPSICO INC	130	130	1,495	162,174	生活必需品
QUALCOMM INC	170	100	496	53,829	情報技術
RAYTHEON COMPANY	32	—	—	—	資本財・サービス
PACKAGING CORP OF AMERICA	—	33	375	40,719	素材
SOUTHERN CO/THE	180	180	903	97,986	公益事業
TRAVELERS COS INC/THE	30	30	359	38,960	金融

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
			千円	千円	
AT&T INC	百株	百株	千円	千円	
MARATHON PETROLEUM CORP	570	500	1,779	192,968	電気通信サービス
WASTE MANAGEMENT INC	—	110	587	63,721	エネルギー
WAL-MART STORES INC	140	140	1,156	125,443	資本財・サービス
XEROX CORP	—	50	157	17,111	生活必需品
BANK OF AMERICA CORP	250	—	—	—	情報技術
AMGEN INC	—	85	1,535	166,503	金融
CME GROUP INC	—	25	320	34,711	ヘルスケア
GILEAD SCIENCES INC	—	150	1,276	138,423	ヘルスケア
INTEL CORP	360	240	844	91,584	情報技術
DUKE ENERGY CORP	60	60	526	57,113	公益事業
TARGET CORP	45	—	—	—	一般消費・サービス
MICROSOFT CORP	350	350	2,589	280,783	情報技術
BLACKROCK INC	10	10	415	45,107	金融
HASBRO INC	—	25	235	25,507	生活必需品
BEST BUY CO INC	—	37	205	22,268	一般消費・サービス
CARNIVAL CORP	—	25	163	17,776	一般消費・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	280	200	764	82,869	一般消費・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数、比率	株数、金額 銘柄数、比率	44,225	4,795,791	< 29.5% >
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ROYAL BANK OF CANADA	350	300	2,715	242,258	金融
TRANSCANADA CORP	200	200	1,241	110,768	エネルギー
BANK OF MONTREAL	—	45	404	36,081	金融
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数、比率	株数、金額 銘柄数、比率	4,362	389,108	< 2.4% >
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP BILLITON LIMITED	700	—	—	—	素材
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	2,650	750	849	74,058	金融
WESTPAC BANKING CORP	—	500	1,540	134,377	金融
RIO TINTO LTD	280	—	—	—	素材
QBE INSURANCE GROUP LTD	1,500	1,500	1,527	133,200	金融
TABCORP HOLDINGS LTD	2,000	2,000	810	70,656	一般消費・サービス
CROWN RESORTS LTD	900	900	1,048	91,460	一般消費・サービス
TELSTRA CORP LTD	2,000	2,000	740	64,550	電気通信サービス
BORAL LTD	3,250	3,900	2,558	223,169	素材
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	2,000	2,000	770	67,167	一般消費・サービス
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	5,000	1,500	921	80,338	金融
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数、比率	株数、金額 銘柄数、比率	10,764	938,978	< 5.8% >

銘柄	期首		当期		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	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円			
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	3,000	1,800	9,216	127,918	一般消費・サービス	千円	
NEW WORLD DEVELOPMENT	12,000	12,000	13,464	186,880	不動産	千円	
TENCENT HOLDINGS LTD	300	300	9,654	133,997	情報技術	千円	
ZTE CORP-H	-	4,000	8,500	117,980	情報技術	千円	
HSBC HOLDINGS PLC	3,500	1,600	11,912	165,338	金融	千円	
CHINA RESOURCES CEMENT	-	14,000	6,398	88,804	素材	千円	
SANDSCORP CHINA LTD	3,000	3,000	11,265	156,358	一般消費・サービス	千円	
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	700	-	-	-	情報技術	千円	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	2,000	2,000	7,680	106,598	金融	千円	
KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE	20,000	-	-	-	情報技術	千円	
香港ドル	株数、金額	株数、金額	株数、金額	株数、金額			
通貨計	44,500 8銘柄	38,700 8銘柄	78,089 8銘柄	1,083,875 < 6.7% >			
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円			
PRIMAX ELECTRONICS LTD	10,000	10,000	72,900	263,169	情報技術	千円	
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	-	700	22,085	79,726	一般消費・サービス	千円	
MITAC HOLDINGS CORP	-	8,200	29,233	105,531	情報技術	千円	
CHROMA ATE INC	-	2,500	25,250	91,152	情報技術	千円	
INVENTEC CORP	-	8,000	18,960	68,445	情報技術	千円	
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	6,000	6,000	63,000	227,430	電気通信サービス	千円	
MEDIATEK INC	1,600	-	-	-	情報技術	千円	
GOURMET MASTER CO LTD	-	750	26,587	95,980	一般消費・サービス	千円	
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	9,000	9,000	30,105	108,679	金融	千円	
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	22,500	10,000	47,650	172,016	金融	千円	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	15,500	15,500	75,407	272,221	金融	千円	
LARGAN PRECISION CO LTD	130	-	-	-	情報技術	千円	
台湾ドル	株数、金額	株数、金額	株数、金額	株数、金額			
通貨計	64,730 7銘柄	70,650 10銘柄	411,178 10銘柄	1,484,352 < 9.1% >			
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円			
BP PLC	1,250	3,250	1,449	207,252	エネルギー	千円	
BARCLAYS PLC	3,400	5,500	1,031	147,495	金融	千円	
BRITVIC PLC	-	600	462	66,171	生活必需品	千円	
PRUDENTIAL PLC	260	630	1,110	158,683	金融	千円	
INMARSAT PLC	850	450	295	42,231	電気通信サービス	千円	
BAE SYSTEMS PLC	350	550	329	47,134	資本財・サービス	千円	
GLAXOSMITHKLINE PLC	665	450	672	96,105	ヘルスケア	千円	
INFORMA PLC	1,000	-	-	-	一般消費・サービス	千円	
ULTRA ELECTRONICS HLDGS PLC	200	-	-	-	資本財・サービス	千円	
DIAGEO PLC	-	300	778	111,222	生活必需品	千円	
RIO TINTO PLC	600	140	504	72,056	素材	千円	
LADBROKES CORAL GROUP PLC	3,000	3,000	354	50,647	一般消費・サービス	千円	
SMITH & NEPHEW PLC	-	300	419	59,996	ヘルスケア	千円	
GLENCORE PLC	-	630	228	32,695	素材	千円	
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	600	-	-	-	金融	千円	
SAINSBURY (J) PLC	-	1,650	387	55,405	生活必需品	千円	
VODAFONE GROUP PLC	2,000	1,700	363	51,944	電気通信サービス	千円	
WPP PLC	400	530	738	105,538	一般消費・サービス	千円	
ASTRAZENECA PLC	230	165	790	112,980	ヘルスケア	千円	
FERGUSON PLC	110	-	-	-	資本財・サービス	千円	
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	3,500	-	-	-	金融	千円	
3I GROUP PLC	1,100	-	-	-	金融	千円	
ASHTREAD GROUP PLC	430	430	728	104,189	資本財・サービス	千円	
NATIONAL GRID PLC	750	-	-	-	公益事業	千円	
IMPERIAL BRANDS PLC	-	180	596	85,298	生活必需品	千円	
BHP BILLITON PLC	180	180	252	36,087	素材	千円	
MONDI PLC	-	310	627	89,648	素材	千円	
PERSIMMON PLC	200	80	203	29,047	一般消費・サービス	千円	
BT GROUP PLC	-	1,400	397	56,826	電気通信サービス	千円	
TULLOW OIL PLC	-	2,200	352	50,318	エネルギー	千円	
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	-	1,000	865	123,723	金融	千円	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	200	-	-	-	エネルギー	千円	
イギリス・ポンド	株数、金額	株数、金額	株数、金額	株数、金額			
通貨計	21,275 22銘柄	25,625 24銘柄	13,939 24銘柄	1,992,699 < 12.3% >			
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円			
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	12	-	-	-	ヘルスケア	千円	
SWISS RE AG	210	90	750	85,697	金融	千円	
FISCHER (GEORG)-REG	2	8	931	106,380	資本財・サービス	千円	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	52.5	-	-	-	金融	千円	

銘柄	期首		当期		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	
NOVARTIS AG-REG	百株	百株	千スイス・フラン	千円			
STRAUMANN HOLDING AG-REG	-	25	-	-	ヘルスケア	千円	
スイス・フラン	株数、金額	株数、金額	株数、金額	株数、金額			
通貨計	301.5 5銘柄	283 3銘柄	3,179 3銘柄	363,266 < 2.2% >			
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円			
PANDORA A/S	65	65	4,147	72,613	一般消費・サービス	千円	
DFDS A/S	-	110	3,888	68,087	資本財・サービス	千円	
デンマーク・クローネ	株数、金額	株数、金額	株数、金額	株数、金額			
通貨計	65 1銘柄	175 2銘柄	8,035 2銘柄	140,701 < 0.9% >			
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円			
STATOIL ASA	400	-	-	-	エネルギー	千円	
ノルウェー・クローネ	株数、金額	株数、金額	株数、金額	株数、金額			
通貨計	400 1銘柄	-	-	-			
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローネ	千円			
NORDEA BANK AB	700	-	-	-	金融	千円	
TELE2 AB-B SHS	600	-	-	-	電気通信サービス	千円	
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	110	-	-	-	素材	千円	
INTRUM JUSTITIA AB	-	160	4,289	58,553	資本財・サービス	千円	
ESSITY AKTIEBOLAG-B	-	310	6,975	95,208	生活必需品	千円	
スウェーデン・クローネ	株数、金額	株数、金額	株数、金額	株数、金額			
通貨計	1,410 3銘柄	470 2銘柄	11,264 2銘柄	153,761 < 0.9% >			
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円			
SK HYUNIC INC	720	470	3,412,200	328,594	情報技術	千円	
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	200	200	878,000	84,551	金融	千円	
LG CORP	-	170	1,368,500	131,786	資本財・サービス	千円	
HYUNDAI MOTOR CO	120	120	1,626,000	156,583	一般消費・サービス	千円	
POSCO	40	20	673,000	64,809	素材	千円	
LG DISPLAY CO LTD	-	400	1,264,000	121,723	情報技術	千円	
DONGBU INSURANCE CO LTD	100	100	725,000	69,817	金融	千円	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	26	24	5,889,600	567,168	情報技術	千円	
HANA FINANCIAL GROUP	-	400	1,782,000	171,606	金融	千円	
韓国ウォン	株数、金額	株数、金額	株数、金額	株数、金額			
通貨計	1,206 6銘柄	1,904 9銘柄	17,618,300 9銘柄	1,696,642 < 10.4% >			
ユーロ (アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円			
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	-	300	768	100,039	素材	千円	
CRH PLC	245	-	-	-	素材	千円	
国小計	株数、金額	株数、金額	株数、金額	株数、金額			
	245 1銘柄	300 1銘柄	768 1銘柄	100,039 < 0.6% >			
ユーロ (オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円			
UNILEVER NV-CVA	-	140	706	91,984	生活必需品	千円	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	-	350	523	68,249	生活必需品	千円	
KONINKLIJKE KPN NV	-	2,400	700	91,192	電気通信サービス	千円	
国小計	株数、金額	株数、金額	株数、金額	株数、金額			
	-	2,890 3銘柄	1,930 3銘柄	251,426 < 1.5% >			
ユーロ (ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円			
KBC GROEP NV	75	105	719	93,730	金融	千円	
国小計	株数、金額	株数、金額	株数、金額	株数、金額			
	75 1銘柄	105 1銘柄	719 1銘柄	93,730 < 0.6% >			
ユーロ (ルクセンブルグ)	百株	百株	千ユーロ	千円			
STABILUS SA	75	125	893	116,419	資本財・サービス	千円	
RTL GROUP	65	30	186	24,318	一般消費・サービス	千円	
ARCELORMITTAL	1,150	-	-	-	素材	千円	
RTL GROUP	-	65	403	52,579	一般消費・サービス	千円	
国小計	株数、金額	株数、金額	株数、金額	株数、金額			
	1,290 3銘柄	220 3銘柄	1,484 3銘柄	193,317 < 1.2% >			
ユーロ (フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円			
TOTAL SA	675	-	-	-	エネルギー	千円	
KERING	18	12	387	50,504	一般消費・サービス	千円	
BNP PARIBAS	150	150	944	123,076	金融	千円	
PERNOD RICARD SA	-	48	554	72,184	生活必需品	千円	
SOCIETE GENERALE SA	65	260	1,204	156,874	金融	千円	
ACCOR SA	170	100	400	52,195	一般消費・サービス	千円	
CAPGEMINI SE	-	55	522	68,082	情報技術	千円	
TARGETT	60	-	-	-	資本財・サービス	千円	
AXA SA	1,450	300	718	93,611	金融	千円	

# 世界好配当株マザーファンド

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額	評価額		
RENAULT SA	百株	百株	千円	千円	一般消費財・サービス	
	80	80	616	80,365		
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,668 8銘柄	1,005 8銘柄	5,350 696,894	< 4.3%>	
ユーロ (ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	ヘルスケア 資本財・サービス 素材 金融 ヘルスケア 情報技術 資本財・サービス 情報技術 不動産	
BAYER AG-REG	—	83	901	117,467		
SIEMENS AG-REG	—	35	392	51,175		
BASF SE	—	90	759	98,945		
ALLIANZ SE-REG	165	—	—	—		
FRESENIUS SE & CO KGAA	—	110	772	100,658		
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	—	53	266	34,677		
KOENIG & BAUER AG	40	110	719	93,766		
SILTRONIC AG	50	—	—	—		
INFINEON TECHNOLOGIES AG	—	230	464	60,473		
VONOVIA SE	150	—	—	—		
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	405 4銘柄	711 7銘柄	4,277 557,165		< 3.4%>
ユーロ (スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		金融 公益事業 情報技術 公益事業
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	—	1,500	1,076	140,172		
IBERDROLA SA	1,840	—	—	—		
AMADEUS IT GROUP SA	—	65	342	44,620		
EDP RENOVAVEIS SA	500	—	—	—		
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,340 2銘柄	1,565 2銘柄	1,418 184,793	< 1.1%>	
ユーロ (イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	電気通信サービス 資本財・サービス 公益事業	
TELECOM ITALIA-RSP	9,500	7,500	472	61,547		
SALINI IMPREGILO SPA	—	2,150	682	88,890		
ENEL SPA	1,800	2,700	1,397	182,005		
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	11,300 2銘柄	12,350 3銘柄	2,552 332,444		< 2.0%>
ユーロ (フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	情報技術 金融	
NOKIA OYJ	—	750	374	48,808		
SAMPO OYJ-A SHS	370	—	—	—		
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	370 1銘柄	750 1銘柄	374 48,808	< 0.3%>	
ユーロ (その他)	百株	百株	千ユーロ	千円	エネルギー	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	—	500	1,177	153,316		
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	500 1銘柄	1,177 153,316	< 0.9%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	18,693 22銘柄	20,396 30銘柄	20,051 2,611,936	< 16.1%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	180,666.5 128銘柄	180,187 150銘柄	— 15,651,114	< 96.4%>	

(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) < >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

2017年9月11日現在

項目	当期		比率
	評価額	比率	
株式	15,651,114	千円	96.4%
コール・ローン等、その他	588,935	千円	3.6%
投資信託財産総額	16,240,050	千円	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11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.44円、1カナダ・ドル=89.20円、1オーストラリア・ドル=87.23円、1香港ドル=13.88円、1シンガポール・ドル=80.71円、1台湾ドル=3.61円、1イギリス・ポンド=142.95円、1スイス・フラン=114.24円、1デンマーク・クローネ=17.51円、1ノルウェー・クローネ=13.99円、1スウェーデン・クローネ=13.65円、100韓国ウォン=9.63円、1ユーロ=130.26円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (16,180,523千円) の投資信託財産総額 (16,240,050千円) に対する比率は、99.6%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年9月11日現在

項目	当期末
(A) 資産	16,240,050,572円
コール・ローン等	536,564,398
株式(評価額)	15,651,114,590
未収入金	241,537
未収配当金	52,130,047
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A-B)	16,240,050,572
元本	8,749,985,057
次期繰越損益金	7,490,065,515
(D) 受益権総口数	8,749,985,057口
1万口当り基準価額(C/D)	18,560円

\*期首における元本額は9,780,875,591円、当期中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は1,030,890,534円です。

\*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、りそな・世界資産分散ファンド8,749,985,057円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は18,560円です。

## ■損益の状況

当期 自2017年3月10日 至2017年9月11日

項目	当期
(A) 配当等収益	335,298,461円
受取配当金	334,934,897
受取利息	265,480
その他収益金	124,633
支払利息	△ 26,549
(B) 有価証券売買損益	584,213,421
売買益	1,703,179,085
売買損	△ 1,118,965,664
(C) その他費用	△ 4,918,793
(D) 当期損益金(A+B+C)	914,593,089
(E) 前期繰越損益金	7,424,581,892
(F) 解約差損益金	△ 849,109,466
(G) 合計(D+E+F)	7,490,065,515
次期繰越損益金(G)	7,490,065,515

(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。