

★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／内外／資産複合	
信託期間	約10年間（2006年9月27日～2016年10月13日）	
運用方針	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東京応援マザーファンドの受益証券 ②ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの受益証券 ③世界REITマザーファンドの受益証券
	東京応援マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式
	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
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。 東京応援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 ハイグレード・ソブリン・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 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	東京応援マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
	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
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。	

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・東京応援・資産分散ファンド
（愛称：大江戸ブンさん）

運用報告書（全体版）

第108期（決算日	2015年9月14日）
第109期（決算日	2015年10月13日）
第110期（決算日	2015年11月13日）
第111期（決算日	2015年12月14日）
第112期（決算日	2016年1月13日）
第113期（決算日	2016年2月15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・東京応援・資産分散ファンド（愛称：大江戸ブンさん）」は、このたび、第113期の決算を行ないました。

ここに、第108期～第113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			T O P I X		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 R E I T 指数 (除く日本、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 組入比率	純資産 総 額
	(分配落)	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
84期末(2013年 9 月13日)	7,642	10	1.6	1,185.28	2.4	11,681	1.6	9,709	△ 0.6	32.4	30.4	—	30.9	2,651
85期末(2013年10月15日)	7,759	10	1.7	1,197.47	1.0	11,836	1.3	9,997	3.0	31.9	31.5	—	32.1	2,663
86期末(2013年11月13日)	7,777	10	0.4	1,204.19	0.6	11,964	1.1	9,982	△ 0.2	32.3	32.0	—	31.7	2,642
87期末(2013年12月13日)	7,958	10	2.5	1,238.88	2.9	12,538	4.8	9,956	△ 0.3	32.4	30.9	—	31.3	2,617
88期末(2014年 1 月14日)	8,060	10	1.4	1,269.08	2.4	12,599	0.5	10,336	3.8	31.8	31.9	—	32.0	2,593
89期末(2014年 2 月13日)	7,957	10	△ 1.2	1,199.74	△ 5.5	12,556	△ 0.3	10,619	2.7	30.7	32.2	—	32.9	2,538
90期末(2014年 3 月13日)	8,025	10	1.0	1,203.46	0.3	12,808	2.0	10,881	2.5	30.7	33.1	—	32.6	2,514
91期末(2014年 4 月14日)	7,899	10	△ 1.4	1,132.76	△ 5.9	12,799	△ 0.1	10,891	0.1	29.8	33.1	—	32.7	2,443
92期末(2014年 5 月13日)	8,170	10	3.6	1,178.35	4.0	12,865	0.5	11,554	6.1	30.3	32.0	—	33.0	2,504
93期末(2014年 6 月13日)	8,299	10	1.7	1,243.97	5.6	12,824	△ 0.3	11,583	0.2	32.5	31.1	—	31.5	2,453
94期末(2014年 7 月14日)	8,381	10	1.1	1,265.46	1.7	12,884	0.5	11,761	1.5	32.5	32.0	—	32.0	2,388
95期末(2014年 8 月13日)	8,346	10	△ 0.3	1,262.13	△ 0.3	12,974	0.7	11,804	0.4	32.1	31.8	—	31.6	2,332
96期末(2014年 9 月16日)	8,587	10	3.0	1,310.86	3.9	13,381	3.1	12,111	2.6	32.9	30.5	—	31.2	2,331
97期末(2014年10月14日)	8,346	10	△ 2.7	1,214.27	△ 7.4	13,433	0.4	11,989	△ 1.0	30.8	31.5	—	32.4	2,038
98期末(2014年11月13日)	9,336	10	12.0	1,389.51	14.4	14,289	6.4	13,769	14.8	32.4	31.3	—	31.9	2,153
99期末(2014年12月15日)	9,509	10	2.0	1,379.29	△ 0.7	14,873	4.1	14,351	4.2	31.8	31.8	—	31.9	2,062
100期末(2015年 1 月13日)	9,587	10	0.9	1,374.69	△ 0.3	14,675	△ 1.3	15,146	5.5	32.0	31.5	—	32.1	2,032
101期末(2015年 2 月13日)	9,853	10	2.9	1,449.38	5.4	14,548	△ 0.9	15,452	2.0	32.3	30.7	—	31.9	2,020
102期末(2015年 3 月13日)	9,979	10	1.4	1,560.33	7.7	14,428	△ 0.8	15,172	△ 1.8	32.4	31.0	—	31.4	1,960
103期末(2015年 4 月13日)	10,097	10	1.3	1,586.26	1.7	14,378	△ 0.3	15,283	0.7	32.5	30.4	—	31.4	1,930
104期末(2015年 5 月13日)	9,999	10	△ 0.9	1,604.21	1.1	14,422	0.3	14,810	△ 3.1	32.4	31.0	—	31.7	1,867
105期末(2015年 6 月15日)	10,092	10	1.0	1,651.92	3.0	14,666	1.7	14,892	0.6	32.3	29.3	—	31.5	1,799
106期末(2015年 7 月13日)	9,984	10	△ 1.0	1,613.51	△ 2.3	14,515	△ 1.0	14,858	△ 0.2	32.8	30.3	—	31.7	1,752
107期末(2015年 8 月13日)	10,126	260	4.0	1,667.95	3.4	14,957	3.0	15,338	3.2	32.3	32.1	△ 1.2	31.6	1,669
108期末(2015年 9 月14日)	9,265	10	△ 8.4	1,462.41	△ 12.3	14,508	△ 3.0	13,909	△ 9.3	30.6	34.2	△ 1.3	31.4	1,522
109期末(2015年10月13日)	9,530	10	3.0	1,503.13	2.8	14,588	0.5	14,882	7.0	30.7	31.9	△ 1.2	32.2	1,562
110期末(2015年11月13日)	9,648	10	1.3	1,585.83	5.5	14,471	△ 0.8	14,773	△ 0.7	33.0	31.3	1.2	31.4	1,537
111期末(2015年12月14日)	9,454	10	△ 1.9	1,527.88	△ 3.7	14,493	0.2	14,609	△ 1.1	32.1	32.1	△ 3.0	31.8	1,439
112期末(2016年 1 月13日)	9,052	10	△ 4.1	1,442.09	△ 5.6	13,953	△ 3.7	14,174	△ 3.0	32.3	32.2	△ 3.6	31.7	1,355
113期末(2016年 2 月15日)	8,523	10	△ 5.7	1,292.23	△ 10.4	13,815	△ 1.0	12,967	△ 8.5	31.6	33.2	△ 3.2	31.4	1,234

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

(注4) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

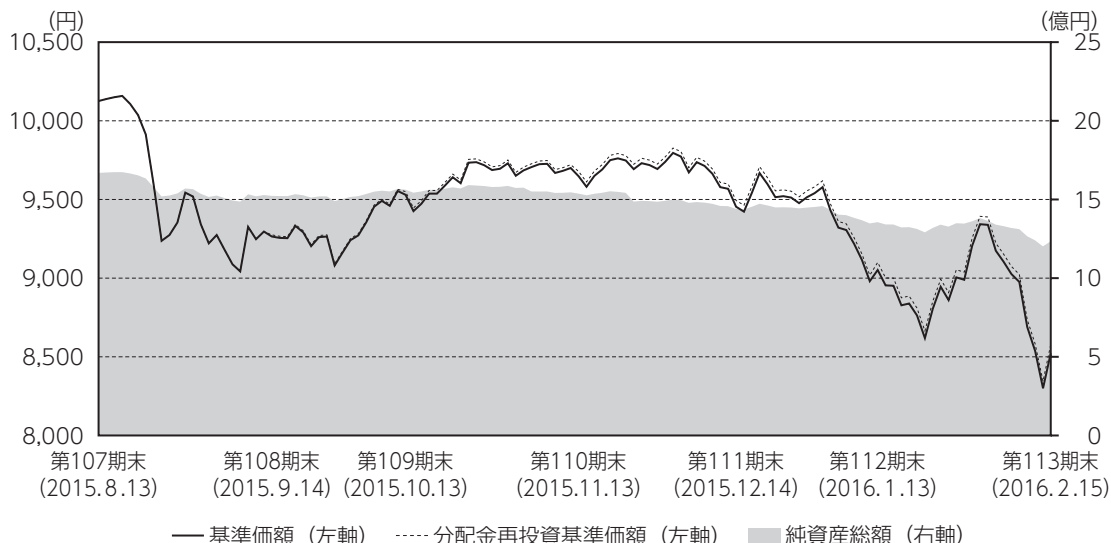
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 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7) 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108期首：10,126円

第113期末：8,523円（既払分配金60円）

騰 落 率：△15.3%（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
東京応援マザーファンド	△20.7%
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	△9.0%
世界REITマザーファンド	△14.9%

■基準価額の主な変動要因

「東京応援マザーファンド」、「ハイグレード・ソブリン・マザーファンド」、「世界REITマザーファンド」の受益証券への投資をほぼ3分の1ずつ行なった結果、国内株式および海外リートが下落したことや為替相場において円高が進行したことにより、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

	年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		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)		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108期	(期首) 2015年 8 月13日	10,126	% －	1,667.95	% －	14,957	% －	15,338	% －	32.3	32.1	% △1.2	% 31.6
	8 月末	9,519	△6.0	1,537.05	△ 7.8	14,490	△3.1	14,296	△6.8	31.7	33.1	－	31.3
	(期末) 2015年 9 月14日	9,275	△8.4	1,462.41	△12.3	14,508	△3.0	13,909	△9.3	30.6	34.2	△1.3	31.4
第109期	(期首) 2015年 9 月14日	9,265	－	1,462.41	－	14,508	－	13,909	－	30.6	34.2	△1.3	31.4
	9 月末	9,162	△1.1	1,411.16	△ 3.5	14,449	△0.4	14,051	1.0	30.1	33.3	△1.3	31.8
	(期末) 2015年10月13日	9,540	3.0	1,503.13	2.8	14,588	0.5	14,882	7.0	30.7	31.9	△1.2	32.2
第110期	(期首) 2015年10月13日	9,530	－	1,503.13	－	14,588	－	14,882	－	30.7	31.9	△1.2	32.2
	10月末	9,730	2.1	1,558.20	3.7	14,494	△0.6	15,248	2.5	31.5	31.3	△1.2	32.8
	(期末) 2015年11月13日	9,658	1.3	1,585.83	5.5	14,471	△0.8	14,773	△0.7	33.0	31.3	1.2	31.4
第111期	(期首) 2015年11月13日	9,648	－	1,585.83	－	14,471	－	14,773	－	33.0	31.3	1.2	31.4
	11月末	9,694	0.5	1,580.25	△ 0.4	14,487	0.1	15,246	3.2	32.0	31.4	－	32.4
	(期末) 2015年12月14日	9,464	△1.9	1,527.88	△ 3.7	14,493	0.2	14,609	△1.1	32.1	32.1	△3.0	31.8
第112期	(期首) 2015年12月14日	9,454	－	1,527.88	－	14,493	－	14,609	－	32.1	32.1	△3.0	31.8
	12月末	9,578	1.3	1,547.30	1.3	14,246	△1.7	15,263	4.5	32.0	31.6	△3.0	32.5
	(期末) 2016年 1 月13日	9,062	△4.1	1,442.09	△ 5.6	13,953	△3.7	14,174	△3.0	32.3	32.2	△3.6	31.7
第113期	(期首) 2016年 1 月13日	9,052	－	1,442.09	－	13,953	－	14,174	－	32.3	32.2	△3.6	31.7
	1 月末	9,205	1.7	1,432.07	△ 0.7	14,245	2.1	14,314	1.0	32.3	32.5	△3.6	31.7
	(期末) 2016年 2 月15日	8,533	△5.7	1,292.23	△10.4	13,815	△1.0	12,967	△8.5	31.6	33.2	△3.2	31.4

(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

○国内株式市況

国内株式市況は、第108期首より、中国をはじめとした世界経済の先行き不透明感の広がりや円高の進行に加えて、ドイツ大手自動車会社の排ガス不正問題などが重なり、下落しました。2015年10月からは、世界経済に対する過度な不安感が後退したことやＥＣＢ（欧州中央銀行）の追加金融緩和示唆、中国の追加金融緩和実施、国内企業の良好な決算発表などを受けて株価は上昇しました。12月以降は、ＥＣＢの追加金融緩和が予想を下回る内容だったことや原油価格の下落、中国・人民元安と中国株安、円高米ドル安などにより、市場参加者のリスク回避姿勢が強まり株価は下落しました。2016年1月下旬からは、ＥＣＢの追加金融緩和示唆や日銀のマイナス金利導入などが好感されて一時的に株価は反発しましたが、マイナス金利の影響から銀行株が大幅に下落したことや円高米ドル安などにより、株価は下落して第113期末を迎えました。

○海外債券市況

海外債券市況は、当作成期間を通して金利は総じて低下しました。

第108期首より、原油価格や人民元の下落と新興国経済への懸念を背景に欧米の金利は低下しました。2015年8月下旬には、中国の追加金融緩和により懸念が一服したことで金利は反発しました。9月からは、米国の利上げ観測を材料に一進一退の展開となり、12月に米国が利上げを実施したことや欧州の追加金融緩和の内容が市場に失望されたことから、金利は小幅に上昇しました。しかし2016年の年明け以降は、原油価格の下落や人民元の下落を背景に世界的に株式市場の調整が強まり、さらに1月に日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響で、金利は低下しました。

○海外リート市況

海外リート市況は下落しました。

米国では、利上げ懸念などが相場の重しとなりましたが、2015年12月中旬に開催されたＦＯＭＣ（米国連邦公開市場委員会）で事前予想通り利上げが行なわれたものの、今後は緩やかなペースでの利上げ実施が示唆されたことからリート市況は上昇に転じました。しかし、2016年に入ると中国経済の減速懸念が再び強まり、リスク資産全般が売られる中でリート市況も連れ安する展開となりました。

欧州では、イタリアの銀行に対する信用懸念をめぐって投資家がリスク回避的な動きを強めたことや、英国がＥＵ（欧州連合）から離脱するとの懸念が、市場心理を冷やしました。

アジア・オセアニアでも、中国経済の先行きに対して慎重な見方が強まりましたが、オーストラリアでは、世界的な低金利環境の中で同国の比較的利益回りの高い不動産への物色意欲が強まるとの見方や相対的に底堅い個人消費動向を背景に、堅調な展開となりました。

○為替相場

投資対象通貨の対円レートは、カナダ・ドルや豪ドル、英ポンドなどの資源国通貨を中心に下落（円高）しました。

第108期首より、原油価格の下落や人民元の切下げ、および新興国経済の減速懸念の高まりを背景にリスク回避の動きから円高となり、特に資源国の通貨は売られました。2015年9月以降は、米国の利上げ観測が徐々に強まる中で米ドルが対円で上昇した一方で、ECBの追加金融緩和の実施に至ったユーロは対円で弱含みました。2016年の年明け以降は、原油価格の下落や人民元の下落を背景に株式市場が調整し、リスク回避の動きから円高となりました。1月に日銀が予想外のマイナス金利を導入すると円は下落しましたが一時的な動きにとどまり、米国の景気鈍化や欧州の金融機関に対する懸念から株式市場の調整が止まらない中、リスク回避姿勢の強まりから円高が進行しました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

当ファンドの運用方針に従い、「東京応援マザーファンド」、「ハイグレード・ソブリン・マザーファンド」、「世界REITマザーファンド」の受益証券に投資し、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運用を行ないます。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、信託財産の純資産総額の3分の1をめどに投資を行ないます。

○東京応援マザーファンド

信託財産の純資産総額に対する株式の組入比率は90%程度以上とすることを基本とします。東京企業（東京23区内に本社を置いている企業）に対して、東京23区の各区ごとに、投資対象銘柄の規模（時価総額）、株式ポートフォリオにおける業種分散、銘柄分散、市場流動性、投資リスク等を考慮した銘柄選定を行ないポートフォリオを構築して運用を行ないます。

○ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

通貨構成面では、ドル通貨圏と欧州通貨圏の投資割合をそれぞれ純資産総額の50%程度とすることを基本とします。

ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、5～10（年）程度の範囲で対応する方針です。

○世界REITマザーファンド

ポートフォリオ全体の方針は、安定的な配当利回り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きます。

ポートフォリオについて

○当ファンド

当ファンドの運用方針に基づき、「東京応援マザーファンド」、「ハイグレード・ソブリン・マザーファンド」、「世界REITマザーファンド」の受益証券への投資をほぼ3分の1ずつ行ないました。

○東京応援マザーファンド

東京23区の各区ごとに投資対象銘柄の規模（時価総額）、株式ポートフォリオにおける業種分散、銘柄分散、市場流動性、投資リスク等を考慮し銘柄選択を行ないポートフォリオを構築しました。

設定・解約を考慮した実質株式組入比率は、当期間を通じておおむね97～99%程度を維持しました。

株式の業種別構成は、食料品、医薬品、ゴム製品、情報・通信業、不動産業などの組入比率がTOPIXに比べて高くなっております。

○ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

主として海外のソブリン債等を投資対象とし、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した。

ポートフォリオの通貨構成については、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純資産総額の50%程度とすることを基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、5～10（年）程度の範囲内で運用しました。商品市況や中国をはじめとする新興国の景気動向と先進国への影響、米国の金融政策運営などを見極めつつ、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

○世界REITマザーファンド

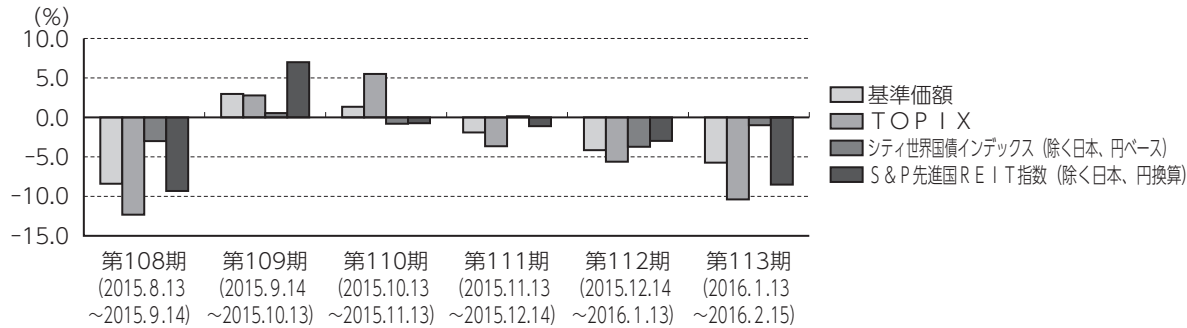
海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートを主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないました。

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。

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108期から第113期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ10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108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
	2015年8月14日 ～2015年9月14日	2015年9月15日 ～2015年10月13日	2015年10月14日 ～2015年11月13日	2015年11月14日 ～2015年12月14日	2015年12月15日 ～2016年1月13日	2016年1月14日 ～2016年2月15日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（％）	0.11	0.10	0.10	0.11	0.11	0.12
当期の収益（円）	10	10	10	6	10	9
当期の収益以外（円）	—	—	—	3	—	0
翌期繰越分配対象額（円）	289	311	319	316	326	325

（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108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
(a) 経費控除後の配当等収益	13.39円	32.05円	18.07円	6.77円	19.48円	9.52円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	27.80	27.93	27.98	28.03	28.09	28.14
(d) 分配準備積立金	258.41	261.67	283.69	291.71	288.43	297.86
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	299.61	321.67	329.74	326.52	336.01	335.53
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	289.61	311.67	319.74	316.52	326.01	325.53

(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

当ファンドの運用方針に従い、「東京応援マザーファンド」、「ハイグレード・ソブリン・マザーファンド」、「世界REITマザーファンド」の受益証券に投資し、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運用を行ないます。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、信託財産の純資産総額の3分の1をめどに投資を行ないます。

○東京応援マザーファンド

信託財産の純資産総額に対する株式の組入比率は90%程度以上とすることを基本とします。東京企業に対して、東京23区の各区ごとに、投資対象銘柄の規模（時価総額）、株式ポートフォリオにおける業種分散、銘柄分散、市場流動性、投資リスク等を考慮した銘柄選定を行ないポートフォリオを構築して運用を行ないます。

○ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

当ファンドは、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～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、信用力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、安定的な配当利回り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	第108期～第113期		項 目 の 概 要
	(2015.8.14～2016.2.15)		
	金 額	比 率	
信託報酬	65円	0.687%	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9,413円です。
(投信会社)	(28)	(0.302)	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)	(34)	(0.357)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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)	(3)	(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	2	0.022	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)	(0)	(0.003)	
(先物)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(2)	(0.018)	
有価証券取引税	1	0.009	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
(投資信託証券)	(1)	(0.009)	
その他費用	2	0.016	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)	(1)	(0.012)	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)	(0.004)	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
合 計	69	0.734	

(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みます。

(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

(2015年8月14日から2016年2月15日まで)

決 算 期	第 108 期 ～ 第 113 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
世界REITマザーファンド	—	—	37,095	71,000
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	—	—	54,129	88,000
東京応援マザーファンド	—	—	31,002	39,000

(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

(2015年8月14日から2016年2月15日まで)

項 目	第 108 期 ～ 第 113 期
	東京 応 援 マ ザ ー フ ァ ン ド
(a) 期中の株式売買金額	37,169千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	471,713千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.07

(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

(1) ベビーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第108期～第113期）中における利害関係人との取引はありません。

(2) 世界REITマザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第108期～第113期）中における利害関係人との取引はありません。

(3) ハイグレード・ソブリン・マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第108期～第113期）中における利害関係人との取引はありません。

(4) 東京応援マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2015年8月14日から2016年2月15日まで)

決 算 期	第 108 期 ～ 第 113 期					
	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
区 分						
株式	百万円 0	百万円 —	% —	百万円 36	百万円 19	% 51.7
コール・ローン	700	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合100.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(5) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2015年8月14日から2016年2月15日まで)

項 目	第108期～第113期
売買委託手数料総額 (A)	335千円
うち利害関係人への支払額 (B)	26千円
(B)／(A)	8.0%

(注) 売買委託手数料総額は、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みます。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第107期末	第 113 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
世界REITマザーファンド	281,619	244,524	403,294
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	321,992	267,863	419,152
東京応援マザーファンド	402,888	371,885	397,955

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年2月15日現在

項 目	第 113 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界 R E I T マザーファンド	403,294	32.5
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	419,152	33.8
東京応援マザーファンド	397,955	32.0
コール・ローン等、その他	21,267	1.7
投資信託財産総額	1,241,669	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、2月15日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝113.33円、1 カナダ・ドル＝81.92円、1 オーストラリア・ドル＝80.66円、1 香港ドル＝14.55円、1 シンガポール・ドル＝81.15円、1 ニュージーランド・ドル＝75.08円、1 イギリス・ポンド＝164.51円、1 デンマーク・クローネ＝17.05円、1 ノルウェー・クローネ＝13.17円、1 スウェーデン・クローネ＝13.47円、1 ユーロ＝127.28円です。
(注3) 世界 R E I T マザーファンドにおいて、第113期末における外貨建純資産(19,126,252千円)の投資信託財産総額(19,441,981千円)に対する比率は、98.4%です。
ハイグレード・ソプリン・マザーファンドにおいて、第113期末における外貨建純資産(27,110,854千円)の投資信託財産総額(27,308,838千円)に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年9月14日)、(2015年10月13日)、(2015年11月13日)、(2015年12月14日)、(2016年1月13日)、(2016年2月15日)現在

項 目	第 108 期 末	第 109 期 末	第 110 期 末	第 111 期 末	第 112 期 末	第 113 期 末
(A) 資産	1,526,448,938円	1,565,900,543円	1,540,581,337円	1,443,228,270円	1,361,655,982円	1,241,669,957円
コール・ローン等	21,108,380	22,823,111	19,630,524	22,931,664	17,684,113	21,267,718
世界 R E I T マザーファンド(評価額)	498,945,806	529,529,717	497,801,566	469,765,039	440,122,897	403,294,619
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド(評価額)	534,410,703	526,092,741	507,612,935	481,481,499	450,341,267	419,152,466
東京応援マザーファンド(評価額)	471,984,049	487,454,974	515,536,312	469,050,068	445,507,705	397,955,154
未収入金	—	—	—	—	8,000,000	—
(B) 負債	3,514,300	3,297,693	3,417,212	3,285,032	5,830,068	7,224,928
未払収益分配金	1,643,834	1,639,735	1,593,305	1,523,162	1,497,837	1,448,372
未払解約金	—	—	—	—	2,696,415	4,114,144
未払信託報酬	1,859,328	1,637,016	1,792,222	1,719,881	1,584,341	1,601,347
その他未払費用	11,138	20,942	31,685	41,989	51,475	61,065
(C) 純資産総額(A－B)	1,522,934,638	1,562,602,850	1,537,164,125	1,439,943,238	1,355,825,914	1,234,445,029
元本	1,643,834,592	1,639,735,177	1,593,305,383	1,523,162,060	1,497,837,998	1,448,372,611
次期繰越損益金	△ 120,899,954	△ 77,132,327	△ 56,141,258	△ 83,218,822	△ 142,012,084	△ 213,927,582
(D) 受益権総口数	1,643,834,592口	1,639,735,177口	1,593,305,383口	1,523,162,060口	1,497,837,998口	1,448,372,611口
1万口当り基準価額(C/D)	9,265円	9,530円	9,648円	9,454円	9,052円	8,523円

*第107期末における元本額は1,648,311,020円、当作成期間(第108期～第113期)中における追加設定元本額は8,207,478円、同解約元本額は208,145,887円です。
*第113期末の計算口数当りの純資産額は8,523円です。
*第113期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は213,927,582円です。

■損益の状況

第108期 自2015年 8 月14日 至2015年 9 月14日 第111期 自2015年11月14日 至2015年12月14日
 第109期 自2015年 9 月15日 至2015年10月13日 第112期 自2015年12月15日 至2016年 1 月13日
 第110期 自2015年10月14日 至2015年11月13日 第113期 自2016年 1 月14日 至2016年 2 月15日

項 目	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期
(A) 配当等収益	1,233円	963円	993円	1,209円	1,082円	1,122円
受取利息	1,233	963	993	1,209	1,082	1,122
(B) 有価証券売買損益	△138,050,368	46,740,052	22,202,176	△ 26,297,100	△ 57,086,267	△ 73,546,740
売買益	131,860	46,861,581	28,856,747	757,617	561,329	1,372,415
売買損	△138,182,228	△ 121,529	△ 6,654,571	△ 27,054,717	△ 57,647,596	△ 74,919,155
(C) 信託報酬等	△ 1,870,466	△ 1,646,820	△ 1,802,965	△ 1,730,185	△ 1,593,827	△ 1,610,937
(D) 当期損益金(A+B+C)	△139,919,601	45,094,195	20,400,204	△ 28,026,076	△ 58,679,012	△ 75,156,555
(E) 前期繰越損益金	42,478,721	△ 98,789,931	△53,759,763	△ 33,408,547	△ 61,899,931	△118,023,388
(F) 追加信託差損益金	△ 21,815,240	△ 21,796,856	△21,188,394	△ 20,261,037	△ 19,935,304	△ 19,299,267
(配当等相当額)	(4,570,823)	(4,581,088)	(4,459,024)	(4,270,302)	(4,207,709)	(4,076,979)
(売買損益相当額)	(△ 26,386,063)	(△ 26,377,944)	(△25,647,418)	(△ 24,531,339)	(△ 24,143,013)	(△ 23,376,246)
(G) 合計(D+E+F)	△119,256,120	△ 75,492,592	△54,547,953	△ 81,695,660	△140,514,247	△212,479,210
(H) 収益分配金	△ 1,643,834	△ 1,639,735	△ 1,593,305	△ 1,523,162	△ 1,497,837	△ 1,448,372
次期繰越損益金(G+H)	△120,899,954	△ 77,132,327	△56,141,258	△ 83,218,822	△142,012,084	△213,927,582
追加信託差損益金	△ 21,815,240	△ 21,796,856	△21,188,394	△ 20,261,037	△ 19,935,304	△ 19,299,267
(配当等相当額)	(4,570,823)	(4,581,088)	(4,459,024)	(4,270,302)	(4,207,709)	(4,076,979)
(売買損益相当額)	(△ 26,386,063)	(△ 26,377,944)	(△25,647,418)	(△ 24,531,339)	(△ 24,143,013)	(△ 23,376,246)
分配準備積立金	43,036,503	46,525,420	46,486,487	43,941,524	44,623,849	43,073,135
繰越損益金	△142,121,217	△101,860,891	△81,439,351	△106,899,309	△166,700,629	△237,701,450

(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「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

(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：1,422,351円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,201,616円	5,256,689円	2,879,207円	1,032,104円	2,918,495円	1,379,331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	4,570,823	4,581,088	4,459,024	4,270,302	4,207,709	4,076,979
(d) 分配準備積立金	42,478,721	42,908,466	45,200,585	44,432,582	43,203,191	43,142,176
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	49,251,160	52,746,243	52,538,816	49,734,988	50,329,395	48,598,486
(f) 分配金	1,643,834	1,639,735	1,593,305	1,523,162	1,497,837	1,448,372
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	47,607,326	51,106,508	50,945,511	48,211,826	48,831,558	47,150,114
(h) 受益権総口数	1,643,834,592口	1,639,735,177口	1,593,305,383口	1,523,162,060口	1,497,837,998口	1,448,372,611口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10円	10円
(単 価)	(9,265円)	(9,530円)	(9,648円)	(9,454円)	(9,052円)	(8,523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。

《寄付のお知らせ》

当ファンドでは、販売会社が、その収受した信託報酬の一部（毎年8月決算日時点の純資産総額の0.05％程度）を地方公共団体、社会的課題に取り組む団体、社会貢献活動を行なっている非営利団体等に寄付を行ない、当該団体等を通じて各地域の発展に貢献することとしています。（将来的には状況によって寄付金額等が変更になることがあります。）

2015年8月決算日基準で、販売会社が実施した寄付の内容は以下の通りです。

寄 付 先 (五十音順)	寄 付 先 の 概 要	寄 付 金 額 (円)
公益財団法人 警察育英会	警察官の職務に協力援助したことにより死亡し、または相当重い障害を負われた協力殉難者、協力障害者および公務のために死亡し、または重い障害を負われた殉職警察職員、障害警察職員の子弟で、小学校から大学までに在学している生徒・学生に対して奨学金を給与するなどの育英奨学事業を行なっています。	418,000
公益財団法人 消防育英会	消防活動により殉職した（または重度障害を受けた）消防職員・団員・一般協力者の子弟に対して奨学金を給付するなどの育英奨学事業を行なっています。	418,000

(注) 将来においても上記寄付先へ寄付を実施するとは限りません。

<補足情報>

当ファンド（りそな・東京応援・資産分散ファンド）が投資対象としている「ハイグレード・ソブリン・マザーファンド」の決算日（2015年9月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第113期の決算日（2016年2月15日）現在におけるハイグレード・ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を14～16ページに併せて掲載いたしました。

■ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2015年8月14日から2016年2月15日まで)

買			売		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1% 2025/8/15	1,677,307	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	1,803,634
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4.5% 2041/4/25	1,455,736	IRISH TREASURY (アイルランド)	3.9% 2023/3/20	1,581,046
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.85% 2027/7/25	1,030,632	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	1,416,236
United Kingdom Gilt (イギリス)	2.75% 2024/9/7	1,003,956	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	1,034,328
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	797,883	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.625% 2021/2/15	845,703
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	660,782	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	690,730
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	2.5% 2025/5/12	327,327	SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	3.5% 2039/3/30	459,572
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	299,251	United Kingdom Gilt (イギリス)	8% 2021/6/7	449,722
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2024/5/15	130,757	United Kingdom Gilt (イギリス)	2.75% 2024/9/7	390,573
			United Kingdom Gilt (イギリス)	2.25% 2023/9/7	380,396

(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

下記は、2016年2月15日現在におけるハイグレード・ソブリン・マザーファンド（17,327,464千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2016年2月15日現在									
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
		千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%	%
アメリカ	千アメリカ・ドル 47,500	千アメリカ・ドル 59,903	千円 6,788,832	25.0	—	25.0	—	—	—
カナダ	千カナダ・ドル 24,700	千カナダ・ドル 41,044	3,362,337	12.4	—	12.4	—	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 29,500	千オーストラリア・ドル 35,907	2,896,266	10.7	—	10.7	—	—	—
イギリス	千イギリス・ポンド 22,000	千イギリス・ポンド 28,703	4,721,996	17.4	—	17.4	—	—	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 30,000	千デンマーク・クローネ 49,359	841,579	3.1	—	3.1	—	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 19,000	千ノルウェー・クローネ 21,413	282,020	1.0	—	0.8	0.3	—	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 45,000	千スウェーデン・クローネ 57,648	776,522	2.9	—	2.6	0.3	—	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 5,500	千ユーロ 6,304	802,448	3.0	—	3.0	—	—	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 18,000	千ユーロ 25,015	3,183,914	11.7	—	11.7	—	—	—

2016年2月15日現在								
区 分	額 面 金 額	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
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 17,700	千ユーロ 20,627	千円 2,625,492	% 9.7	% －	% 9.7	% －	% －
ユーロ（オーストリア）	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,608	204,667	0.8	－	0.8	－	－
ユーロ（小計）	千ユーロ 42,200	千ユーロ 53,555	6,816,523	25.1	－	25.1	－	－
合 計	－	－	26,486,079	97.7	－	97.1	0.6	－

(注1) 邦貨換算金額は、2016年2月15日現在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。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2016年2月15日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond Mexico Government International Bond Mexico Government International Bond Mexico Government International Bond	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	% 3.6250 8.1250 8.1250 7.6250 7.1250 7.6250 4.0000 4.6000 3.6000	千アメリカ・ドル 2,600 8,200 2,000 3,500 1,200 15,000 5,000 5,000 5,000	千アメリカ・ドル 2,897 11,043 2,724 4,890 1,651 22,456 5,027 4,381 4,831	千円 328,334 1,251,505 308,751 554,230 187,195 2,544,995 569,766 496,527 547,525	2021/02/15 2021/05/15 2021/08/15 2022/11/15 2023/02/15 2025/02/15 2023/10/02 2046/01/23 2025/01/30	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄		47,500	59,903	6,788,832		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	8.0000 9.0000	千カナダ・ドル 4,500 20,200	千カナダ・ドル 6,756 34,288	553,457 2,808,880	2023/06/01 2025/06/01	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		24,700	41,044	3,362,337		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	5.7500 5.7500 4.5000	千オーストラリア・ドル 3,000 12,500 14,000	千オーストラリア・ドル 3,558 15,194 17,153	287,043 1,225,598 1,383,623	2021/05/15 2022/07/15 2033/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		29,500	35,907	2,896,266		
イギリス	United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	8.0000 2.2500 2.7500	千イギリス・ポンド 16,500 2,500 3,000	千イギリス・ポンド 22,662 2,691 3,348	3,728,249 442,819 550,927	2021/06/07 2023/09/07 2024/09/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		22,000	28,703	4,721,996		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	7.0000 4.5000	千デンマーク・クローネ 17,000 13,000	千デンマーク・クローネ 26,846 22,512	457,739 383,840	2024/11/10 2039/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		30,000	49,359	841,579		

2016年2月15日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND EUROPEAN INVESTMENT BANK	国 債 証 券	3.0000	千ノルウェー・クローネ 14,000	千ノルウェー・クローネ 16,023	千円 211,022	2024/03/14	
		特 殊 債 券	3.0000	5,000	5,390	70,997	2020/02/04	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		19,000	21,413	282,020		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	千スウェーデン・クローネ 5,000	千スウェーデン・クローネ 6,248	84,161	2020/12/01	
		国 債 証 券	3.5000	20,000	27,693	373,024	2039/03/30	
		国 債 証 券	2.5000	20,000	23,707	319,335	2025/05/12	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		45,000	57,648	776,522		
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国 債 証 券	2.2500	千ユーロ 5,500	千ユーロ 6,304	802,448	2023/06/22	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		5,500	6,304	802,448		
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千ユーロ 7,000	千ユーロ 11,376	1,447,970	2041/04/25	
		国 債 証 券	2.2500	5,000	5,760	733,139	2024/05/25	
		国 債 証 券	1.8500	6,000	7,878	1,002,805	2027/07/25	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		18,000	25,015	3,183,914		
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ 4,500	千ユーロ 6,373	811,280	2046/08/15	
		国 債 証 券	1.5000	900	1,011	128,716	2024/05/15	
		国 債 証 券	1.0000	12,300	13,242	1,685,495	2025/08/15	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		17,700	20,627	2,625,492		
ユーロ（オーストリア）	Austria Government Bond	国 債 証 券	6.2500	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,608	204,667	2027/07/15	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,000	1,608	204,667		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		42,200	53,555	6,816,523		
合 計	銘 柄 数 金 額	32銘柄				26,486,079		

(注1) 邦貨換算金額は、2016年2月15日現在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。

(3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2016年2月15日現在	
		買 建 額	売 建 額
外国	T-NOTE（10YR）（アメリカ）	百万円 －	百万円 1,485
	A-BOND（10YR）（オーストラリア）	－	1,062

(注1) 外貨建の評価額は、2016年2月15日現在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) 単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（りそな・東京応援・資産分散ファンド）が投資対象としている「世界 R E I T マザーファンド」の決算日（2015年9月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第113期の決算日（2016年2月15日）現在における世界 R E I T マザーファンドの組入資産の内容等を17～18ページに併せて掲載いたしました。

■世界 R E I T マザーファンドの主要な売買銘柄
投資信託証券

(2015年8月14日から2016年2月15日まで)

買				売			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
DEXUS PROPERTY GROUP (オーストラリア)	664.894	448,581	674	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	486.523	957,373	1,967
SEGRO PLC (イギリス)	569.069	418,969	736	WELLTOWER INC (アメリカ)	76.572	611,764	7,989
HCP INC (アメリカ)	90.258	394,932	4,375	WESTFIELD CORP (オーストラリア)	695.245	596,711	858
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	16.289	364,248	22,361	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	51.832	494,099	9,532
GENERAL GROWTH PROPERTIES (アメリカ)	100.082	318,013	3,177	DERWENT LONDON PLC (イギリス)	71.002	414,359	5,835
ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)	11.224	314,776	28,044	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	1,795.2	365,583	203
FEDERAL REALTY INVS TRUST (アメリカ)	17.835	294,003	16,484	BIOMED REALTY TRUST INC (アメリカ)	119.088	336,347	2,824
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)	29.676	286,267	9,646	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	14.231	333,571	23,439
EQUINIX INC (アメリカ)	7.816	267,440	34,217	EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	31.413	324,286	10,323
HAMMERSON PLC (イギリス)	250.234	246,643	985	SL GREEN REALTY CORP (アメリカ)	20.625	268,377	13,012

(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

下記は、2016年2月15日現在における世界 R E I T マザーファンド（11,705,618千口）の内容です。

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	2016年2月15日現在				ファ ン ド 名	2016年2月15日現在			
	口 数	評 価 額		比 率		口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額				外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%		千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	62.006	11,379	1,289,691	6.7	FEDERAL REALTY INVS TRUST	12.443	1,802	204,318	1.1
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	147.31	5,310	601,841	3.1	HCP INC	90.258	2,370	268,611	1.4
GENERAL GROWTH PROPERTIES	100.082	2,558	289,909	1.5	HIGHWOODS PROPERTIES INC	14.239	588	66,710	0.3
VORNADO REALTY TRUST	45.951	3,728	422,494	2.2	KILROY REALTY CORP	44.991	2,175	246,579	1.3
QTS REALTY TRUST INC-CL A	31.467	1,313	148,851	0.8	MID-AMERICA APARTMENT COMM	17.351	1,483	168,106	0.9
EQUITY RESIDENTIAL	92.661	6,605	748,635	3.9	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	25.158	1,661	188,261	1.0
EQUINIX INC	7.195	2,049	232,293	1.2	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	46.401	2,074	235,060	1.2
HOST HOTELS & RESORTS INC	196.985	2,840	321,916	1.7	PENN REAL ESTATE INVEST TST	102.296	1,765	200,098	1.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	81.984	1,353	153,398	0.8	PS BUSINESS PARKS INC/CA	8.543	753	85,432	0.4
CYRUSONE INC	34.789	1,244	140,988	0.7	REGENCY CENTERS CORP	31.828	2,220	251,629	1.3
PARAMOUNT GROUP INC	0.214	3	348	0.0	RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	83.751	1,386	157,179	0.8
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	55.839	1,265	143,397	0.7	SL GREEN REALTY CORP	28	2,268	257,064	1.3
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	147.945	1,578	178,899	0.9	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	77.983	2,197	249,049	1.3
SUN COMMUNITIES INC	32.04	2,078	235,585	1.2	CUBESMART	98.289	2,749	311,560	1.6
DDR CORP	204.132	3,239	367,141	1.9	EXTRA SPACE STORAGE INC	63.201	5,143	582,961	3.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	11.224	2,194	248,729	1.3	EDUCATION REALTY TRUST INC	58.607	2,241	254,053	1.3
					DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	76.569	626	70,982	0.4

フ ァ ン ド 名	2016年2月15日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	千口 36.5	千アメリカ・ドル 1,253	千円 142,090	% 0.7
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 2,168,232 34銘柄数<比率>	83,507	9,463,874	<49.0%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	35.769	1,098	89,957	0.5
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 35,769 1銘柄数<比率>	1,098	89,957	< 0.5%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	1,006.807	1,464	118,159	0.6
SCENTRE GROUP	1,922.755	8,363	674,638	3.5
DEXUS PROPERTY GROUP	664.894	4,773	385,065	2.0
MIRVAC GROUP	1,106.332	2,030	163,749	0.8
WESTFIELD CORP	576.826	5,514	444,796	2.3
VICINITY CENTRES	3,226.547	9,421	759,939	3.9
INGENIA COMMUNITIES GROUP	878.413	2,310	186,342	1.0
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 9,382,574 7銘柄数<比率>	33,879	2,732,691	<14.2%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	2,294.52	17,461	254,061	1.3
LINK REIT	743.814	31,946	464,826	2.4
CHAMPION REIT	2,127.324	7,126	103,691	0.5
香 港 ド ル 通 貨 計	口数、金額 5,165,658 3銘柄数<比率>	56,534	822,579	< 4.3%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	2,996.192	3,011	244,356	1.3
CAPITALAND MALL TRUST	1,113.3	2,282	185,205	1.0
FRASERS CENTREPOINT TRUST	1,152.7	2,144	173,987	0.9
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 5,262,192 3銘柄数<比率>	7,437	603,549	< 3.1%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	1,961.752	1,061	174,595	0.9
CAPITAL & REGIONAL PLC	1,423.331	853	140,491	0.7
SEGRO PLC	569.069	2,334	384,019	2.0
HAMMERSON PLC	851.19	4,553	749,156	3.9
DERWENT LONDON PLC	8.61	254	41,798	0.2
BIG YELLOW GROUP PLC	324.819	2,437	401,036	2.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	348.173	541	89,124	0.5
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 5,486,944 7銘柄数<比率>	12,037	1,980,223	<10.3%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	55.314	2,443	310,972	1.6
NSI NV	322.002	1,168	148,773	0.8
国 小 計	口数、金額 377,316 2銘柄数<比率>	3,612	459,746	< 2.4%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	12.613	887	112,970	0.6
国 小 計	口数、金額 12,613 1銘柄数<比率>	887	112,970	< 0.6%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE	257.102	9,361	1,191,478	6.2
FONCIERE DES REGIONS	37.942	2,671	340,076	1.8
国 小 計	口数、金額 295,044 2銘柄数<比率>	12,032	1,531,555	< 7.9%>

フ ァ ン ド 名	2016年2月15日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	179.426	2,016	256,691	1.3
国 小 計	口数、金額 179,426 1銘柄数<比率>	2,016	256,691	< 1.3%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	142.631	1,148	146,140	0.8
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	135.748	1,220	155,398	0.8
国 小 計	口数、金額 278,379 2銘柄数<比率>	2,369	301,538	< 1.6%>
ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	2,965.488	1,731	220,429	1.1
国 小 計	口数、金額 2,965,488 1銘柄数<比率>	1,731	220,429	< 1.1%>
ユーロ通貨計	口数、金額 4,108,266 9銘柄数<比率>	22,650	2,882,931	<14.9%>
合 計	口数、金額 31,609,635 64銘柄数<比率>	—	18,575,807	<96.2%>

(注 1) 邦貨換算金額は、2016年2月15日現在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) 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。

東京応援マザーファンド

運用報告書 第19期（決算日 2016年2月15日）

（計算期間 2015年8月14日～2016年2月15日）

東京応援マザーファンドの第19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	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式
運 用 方 法	①主として、東京企業（株式公開企業に限ります。）の株式に投資し、信託財産の成長をめざします。 ②東京企業とは、東京23区内に本社を置いている企業とします。 ③ポートフォリオの構築にあたっては、各区毎に投資対象銘柄の規模（時価総額）、株式ポートフォリオにおける業種分散、銘柄分散、市場流動性、投資リスク等を考慮して組入銘柄を選定し各銘柄の組入比率を決定します。 ④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90%程度以上とすることを基本とします。
株 式 組 入 制 限	無制限

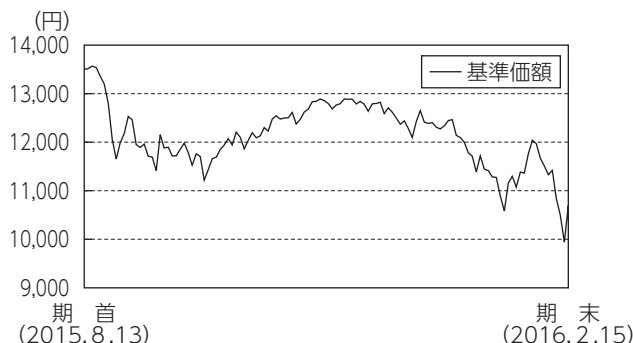
大和投資信託

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		T O P I X (参考指数)		株 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率
	円	騰 落 率	円	騰 落 率	%	%	%	%
(期首)2015年8月13日	13,501	—	1,667.95	—	99.0	—	—	—
8月末	12,461	△ 7.7	1,537.05	△ 7.8	98.8	—	—	—
9月末	11,432	△15.3	1,411.16	△15.4	98.2	—	—	—
10月末	12,613	△ 6.6	1,558.20	△ 6.6	98.4	—	—	—
11月末	12,637	△ 6.4	1,580.25	△ 5.3	98.4	—	—	—
12月末	12,465	△ 7.7	1,547.30	△ 7.2	98.1	—	—	—
2016年1月末	11,756	△12.9	1,432.07	△14.1	98.4	—	—	—
(期末)2016年2月15日	10,701	△20.7	1,292.23	△22.5	98.1	—	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式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：13,501円 期末：10,701円 騰落率：△20.7%

【基準価額の主な変動要因】

期首より、中国をはじめとした世界経済の先行き不透明感や、原油価格の下落および円高の進行などから、当ファンドに組み入れている東京企業（東京23区内に本社を置いている企業）によるポートフォリオが下落し、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、期首より、中国をはじめとした世界経済の先行き不透明感の広がりや円高の進行に加えて、ドイツ大手自動車会社の排ガス不正問題などが重なり、下落しました。2015年10月からは、世界経済に対する過度な不安感が後退したことやECB（欧州中央銀行）の追加金融緩和示唆、中国の追加金融緩和実施、国内企業の良好な決算発表などを受けて株価は上昇しました。12月以降は、ECBの追加金融緩和が予想を下回る内容だったことや原油価格の下落、中国・人民元安と中国株安、円高米ドル安などにより、市場参加者のリスク回避姿勢が強まり株価は下落しました。2016年1月下旬からは、ECBの追加金融緩和示唆や日銀のマイナス金利導入などが好感されて一時的に株価は反発しましたが、マイナス金利の影響から銀行株が大幅に下落したことや円高米ドル安などにより、株価は下落して期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

信託財産の純資産総額に対する株式の組入比率は90%程度以上とすることを基本とします。東京企業に対して、東京23区の各区ごとに、投資対象銘柄の規模（時価総額）、株式ポートフォリオにおける業種分散、銘柄分散、市場流動性、投資リスク等を考慮した銘柄選定を行ないポートフォリオを構築して運用を行ないます。

◆ポートフォリオについて

東京23区の各区ごとに投資対象銘柄の規模（時価総額）、株式ポートフォリオにおける業種分散、銘柄分散、市場流動性、投資リスク等を考慮した銘柄選定を行ないポートフォリオを構築しました。

設定、解約を考慮した実質株式組入比率は、期を通じておおむね97～99%程度を維持しました。

株式の業種別構成は、食料品、医薬品、ゴム製品、情報・通信業、不動産業などの組入比率がTOPIXに比べて高くなっております。

◆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。

当ファンドの基準価額と参考指数の対比では、参考指数（TOPIX）の騰落率は△22.5%となりました。一方、当ファンドの騰落率は△20.7%となりました。

《今後の運用方針》

信託財産の純資産総額に対する株式の組入比率は90%程度以上とすることを基本とします。東京企業に対して、東京23区の各区ごとに、投資対象銘柄の規模（時価総額）、株式ポートフォリオにおける業種分散、銘柄分散、市場流動性、投資リスク等を考慮した銘柄選定を行ないポートフォリオを構築して運用を行ないます。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	1円 (1)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	1

(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

(2015年8月14日から2016年2月15日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 1 (—)	千円 304 (—)	千株 11.6	千円 36,865

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株 式

(2015年8月14日から2016年2月15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
東武ストア	1	304	304	日本たばこ産業	1	4,679	4,679
				富士重工業	0.7	3,494	4,991
				三井不動産	1	3,172	3,172
				NTTドコモ	1.1	3,098	2,816
				セブン&アイ・HLDGS	0.5	2,879	5,759
				東日本旅客鉄道	0.2	2,410	12,051
				プリデストン	0.4	1,761	4,404
				エーザイ	0.2	1,492	7,462
				三菱UFJフィナンシャルG	1.5	1,229	819
				本田技研	0.3	1,204	4,015

(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
国内株式

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額	銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額	銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円
建設業 (0.2%)				本田技研	6.2	5.9	17,437	東武ストア	1	1	300
日本電設工業	0.4	0.4	852	富士重工業	5.2	4.5	16,951	吉野家ホールディングス	0.4	0.4	555
食料品 (10.5%)				精密機器 (2.8%)				サックスパーホールディング	0.2	0.2	300
アサヒグループホールディン	3.2	3	10,626	トプコン	0.7	0.7	699	銀行業 (5.1%)			
麒麟HD	6	5.7	9,080	HOYA	2.8	2.6	10,407	三菱UFJフィナンシャルG	30.4	28.9	14,010
日本たばこ産業	5.7	4.7	21,300	その他製品 (0.8%)				リソナホールディングス	15.4	14.5	5,937
ミヨシ油脂	1	1	123	プロックリー	1	1	290	保険業 (2.0%)			
化学 (1.1%)				タカラトミー	0.6	0.6	442	損保ジャパン興亜HD	2.7	2.6	7,693
ADEKA	0.7	0.6	888	図書印刷	1	1	465	その他金融業 (0.6%)			
太陽ホールディングス	0.2	0.2	742	ニッピ	1	1	622	クレディセゾン	1.2	1.2	2,299
T & K TOKA	0.1	—	—	クリナップ	0.3	0.3	212	不動産業 (6.6%)			
ライオン	2	2	2,274	リンテック	0.5	0.5	1,044	三栄建築設計	0.1	0.1	109
天馬	0.2	0.2	379	陸運業 (6.3%)				三井不動産	7	6	15,009
医薬品 (10.0%)				東武鉄道	7	7	4,144	住友不動産	3	3	8,724
アステラス製薬	13.8	13.2	21,199	東日本旅客鉄道	2.2	2	20,290	日本空港ビルデング	0.6	0.5	1,947
エーザイ	2	1.8	12,839	空運業 (2.4%)				サービス業 (5.2%)			
大正製薬HD	0.6	0.6	5,136	日本航空	2.4	2.3	9,342	楽天	9.4	8.9	8,819
ゴム製品 (5.1%)				情報・通信業 (12.5%)				セコム	1.5	1.4	11,475
プリデストン	5.4	5	19,920	コア	0.1	0.1	116	合 計	株数、金額	202.3	191.7
機械 (2.5%)				NTTドコモ	9.7	8.6	22,815	銘柄数<比率>	67銘柄	67銘柄	<98.1%>
牧野フライス	1	1	683	NTTデータ	1.9	1.7	9,945				
ディスコ	0.2	0.2	2,034	ソフトバンクグループ	3.6	3.6	15,840				
日立建機	1.4	1.3	2,169	卸売業 (1.4%)							
栗田工業	0.8	0.7	1,773	木徳神糧	1	1	600				
平和	0.7	0.6	1,393	星医療機器	0.1	0.1	288				
IHI	10	10	1,710	東邦ホールディングス	0.5	0.5	1,187				
電気機器 (6.4%)				光製作所	1	1	770				
タムラ製作所	1	1	257	ミスミグループ本社	1.8	1.7	2,597				
オーデリック	0.1	0.1	351	小売業 (8.2%)							
スタンレー電気	1.2	1.1	2,713	トレジャー・ファクトリー	0.1	0.1	120				
太陽誘電	0.8	0.8	880	セブン&アイ・HLDGS	4.6	4.1	19,056				
キヤノン	6.7	6.4	20,601	良品計画	0.2	0.2	4,562				
MUTOHホールディングス	1	1	203	ドンキホーテホールディング	1	1	3,595				
輸送用機器 (10.3%)				チヨダ	0.3	0.3	893				
いすゞ自動車	5.6	5.3	5,771	丸井グループ	1.8	1.7	2,550				

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注2) 合計欄の< >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

2016年2月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	390,372	98.1
コール・ローン等、その他	7,582	1.9
投資信託財産総額	397,955	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	397,955,190円
コール・ローン等	6,077,920
株式(評価額)	390,372,920
未収配当金	1,504,350
(B) 負債	－
(C) 純資産総額(A－B)	397,955,190
元本	371,885,949
次期繰越損益金	26,069,241
(D) 受益権総口数	371,885,949口
1万口当り基準価額(C／D)	10,701円

* 期首における元本額は402,888,647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31,002,698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・東京応援・資産分散ファンド371,885,949円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,701円です。

■損益の状況

当期 自2015年8月14日 至2016年2月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	4,462,377円
受取配当金	4,451,366
受取利息	1,783
その他収益金	9,228
(B) 有価証券売買損益	△111,460,534
売買益	818,796
売買損	△112,279,330
(C) 当期損益金(A＋B)	△106,998,157
(D) 前期繰越損益金	141,064,700
(E) 解約差損益金	△ 7,997,302
(F) 合計(C＋D＋E)	26,069,241
次期繰越損益金(F)	26,069,241

(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。

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第20期（決算日 2015年9月9日）

（計算期間 2015年3月10日～2015年9月9日）

ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの第20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	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。 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。 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。） 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。）。 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 & 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Aa3以上またはS & PでA-以上）とすることを基本とします。 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。 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。 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。 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。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

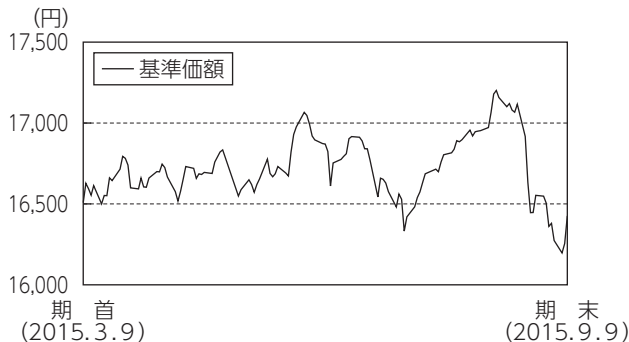
大和投資信託

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
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2015年3月9日	円 16,508	% —	15,367	% —	% 95.6
3月末	16,660	0.9	15,413	0.3	91.7
4月末	16,821	1.9	15,463	0.6	93.7
5月末	16,976	2.8	15,779	2.7	95.0
6月末	16,659	0.9	15,511	0.9	93.2
7月末	16,897	2.4	15,744	2.5	95.3
8月末	16,548	0.2	15,453	0.6	97.1
(期末)2015年9月9日	16,426	△0.5	15,282	△0.6	97.1

(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) および債券先物を除きます。

《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：16,508円 期末：16,426円 騰落率：△0.5%

【基準価額の主な変動要因】

オーストラリア・ドルやカナダ・ドルの対円為替レートの下落や債券の金利上昇 (債券価格の下落) などを主因として、基準価額は値下がりました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券はおおむね金利上昇となりました。期首より、ECB (欧州中央銀行) が量的金融緩和を開始したことや、FOMC (米連邦公開市場委員会) の声明を受けて米国の利上げが遠のいたとの見方が強まったことにより、欧米の金利は低下傾向で推移しました。しかし2015年4月末からは、ユーロ圏の金利が大きく上昇に転じ、欧米の金融政策当局者が市場変動の高まりに容認姿勢を示したこともあり、米国の金利もこの動きに連れて上昇しました。6月以降は、欧州でのギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落を受けて安全資産への需要が高まり金利低下するなど、金利は上下に振れ幅の大きい展開となりました。7月以降は原油価格が再び下落に転じたほか、中国や新興国経済への懸念も強まり、カナダやノルウェーなどの資源国の金利が低下したほか、米国の金利も4月以降の金利

上昇幅を縮小する展開となりました。

○為替相場

投資対象通貨の対円為替レートは、英ポンドやユーロが小幅ながら上昇する一方、オーストラリア・ドルやカナダ・ドル、ノルウェー・クローネなどの資源国通貨が下落するなど通貨ごとに大きく異なる動きとなりました。期首より、米ドルが対円で横ばい推移となる一方、物価低迷から量的金融緩和の導入決定に至ったユーロは対円で下落しました。2015年4月末からは、欧米金利が上昇して日本との金利差が拡大するとの観測から、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しました。しかし6月にギリシャ支援問題が混迷すると、市場のリスク回避傾向が強まって円高に転じました。また、原油などの資源価格が6月以降再び下げ圧力を強める中、オーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国通貨が下落傾向となりました。8月以降は、中国の人民元切下げをきっかけに中国景気減速への懸念が強まり、さらに中国株安が世界的に波及するなど市場のリスク回避度が強まり、円高傾向が加速しました。

◆前期における「今後の運用方針」

当ファンドは、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～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、信用力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。商品市況や中国をはじめとする新興国の景気動向と先進国への影響、米国の利上げ観測などを見極めつつ、基本としてはデュレーションを長めに保つなど、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、信用力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、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》

当ファンドは、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～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、信用力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

(2015年 3月10日から2015年 9月 9日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 39,885	千アメリカ・ドル 48,854 (—)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 3,425 (—)
		特殊債券	—	5,284 (—)
国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 170,892	千オーストラリア・ドル 180,981 (—)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 37,042	千イギリス・ポンド 40,515 (—)

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2015年 3月10日から2015年 9月 9日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	5,640,087	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	5,461,381
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	4,831,694	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	4,821,216
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.75% 2037/4/21	4,576,525	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.75% 2037/4/21	4,468,706
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	3,044,592	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	3,410,884
United Kingdom Gilt (イギリス)	2.75% 2024/9/7	2,021,547	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.25% 2019/3/15	2,767,231
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	7.625% 2025/2/15	1,832,545	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.125% 2021/5/15	2,495,264
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	1,445,391	IRISH TREASURY (アイルランド)	2.4% 2030/5/15	2,218,988
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.625% 2021/2/15	1,226,208	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	6% 2017/2/15	1,536,131
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2044/11/15	1,190,299	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2044/11/15	1,251,592
United Kingdom Gilt (イギリス)	4% 2022/3/7	1,053,506	United Kingdom Gilt (イギリス)	4% 2022/3/7	1,094,861

(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	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 41,164	千デンマーク・クローネ 42,450 (—)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ 5,776	千ユーロ 20,832 (—)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 7,348 (—)
国	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 10,713	千ユーロ 5,881 (—)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 16,003	千ユーロ 5,367 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 32,493	千ユーロ 39,430 (—)

(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

(2015年 3月10日から2015年 9月 9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 1,413	百万円 1,426	百万円 2,335	百万円 2,323

(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	当 額面金額	期 評価額		期 組入比率	うちＢＢ格 以下組入比率	未 残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 53,900	千アメリカ・ドル 66,892	千円 8,042,497	% 25.9	% —	% 25.9	% —	% —
カナダ	千カナダ・ドル 24,700	千カナダ・ドル 40,787	3,717,373	12.0	—	12.0	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 20,000	千オーストラリア・ドル 23,822	2,017,963	6.5	—	6.5	—	—
イギリス	千イギリス・ポンド 28,000	千イギリス・ポンド 35,411	6,556,522	21.2	—	21.2	—	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 30,000	千デンマーク・クローネ 47,906	864,233	2.8	—	2.8	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 34,000	千ノルウェー・クローネ 37,944	554,371	1.8	—	1.5	0.3	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 50,000	千スウェーデン・クローネ 68,269	976,249	3.1	—	3.1	—	—
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 20,000	千ユーロ 25,728	3,462,771	11.2	—	11.2	—	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 5,500	千ユーロ 6,164	829,703	2.7	—	2.7	—	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 9,000	千ユーロ 10,700	1,440,217	4.6	—	4.6	—	—
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 9,000	千ユーロ 10,637	1,431,744	4.6	—	4.6	—	—
ユーロ（オーストリア）	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,575	212,031	0.7	—	0.7	—	—
ユーロ（小計）	44,500	54,806	7,376,469	23.8	—	23.8	—	—
合計	—	—	30,105,680	97.1	—	96.9	0.3	—

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

（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。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	未 評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	千アメリカ・ドル 9,000	千アメリカ・ドル 9,914	千円 1,192,008	2021/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	8.1250	8,200	11,052	1,328,865	2021/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	8.1250	2,000	2,718	326,893	2021/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	7.6250	3,500	4,858	584,161	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	7.1250	1,200	1,633	196,395	2023/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	7.6250	15,000	22,056	2,651,901	2025/02/15
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.0000	5,000	5,112	614,675	2023/10/02
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.6000	5,000	4,600	553,058	2046/01/23
	Mexico Government International Bond	国債証券	3.6000	5,000	4,945	594,537	2025/01/30
通貨小計	銘柄数 金額	9銘柄		53,900	66,892	8,042,497	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.0000	千カナダ・ドル 4,500	千カナダ・ドル 6,746	614,891	2023/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	9.0000	20,200	34,040	3,102,481	2025/06/01
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		24,700	40,787	3,717,373	

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

当		期				末		償 還 年 月 日
区	分	銘	柄	種	類	年 利 率	額 面 金 額	
						評 価		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	2022/07/15 2033/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500 4.5000	6,000 14,000	7,285 16,536	617,154 1,400,808	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄						
					20,000	23,822	2,017,963	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.0000	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		2021/06/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.2500	18,500	25,285	4,681,665	2023/09/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	4,500	4,705	871,251	2024/09/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄						
					28,000	35,411	6,556,522	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		2024/11/10
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	17,000	26,688	481,466	2039/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄						
					30,000	47,906	864,233	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		2024/03/14
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	29,000	32,551	475,575	2020/02/04
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄						
					34,000	37,944	554,371	
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	千スウェーデン・クローネ		2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	5,000	6,311	90,259	2039/03/30
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄						
					50,000	68,269	976,249	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ	千ユーロ		2025/03/13
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.9000	10,000	13,605	1,831,204	2023/03/20
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄						
					20,000	25,728	3,462,771	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	2.2500	千ユーロ	千ユーロ		2023/06/22
					5,500	6,164	829,703	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄						
					5,500	6,164	829,703	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ		2045/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	4,000	5,098	686,258	2024/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄						
					9,000	10,700	1,440,217	
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ		2021/07/04
					9,000	10,637	1,431,744	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄						
					9,000	10,637	1,431,744	
ユーロ (オーストリア)		Austria Government Bond	国 債 証 券	6.2500	千ユーロ	千ユーロ		2027/07/15
					1,000	1,575	212,031	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄						
					1,000	1,575	212,031	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄						
					44,500	54,806	7,376,469	
合 計	銘 柄 数 金 額	29銘柄					30,105,680	

(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

2015年9月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	30,105,680	96.6
コール・ローン等、その他	1,062,026	3.4
投資信託財産総額	31,167,706	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＝120.23円、1カナダ・ドル＝91.14円、1オーストラリア・ドル＝84.71円、1イギリス・ポンド＝185.15円、1デンマーク・クローネ＝18.04円、1ノルウェー・クローネ＝14.61円、1スウェーデン・クローネ＝14.30円、1ユーロ＝134.59円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（31,068,240千円）の投資信託財産総額（31,167,706千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年9月9日現在

項 目	当 期 末	
	当	末
(A) 資産	36,160,599,048円	
コール・ローン等	200,553,652	
公社債(評価額)	30,105,680,554	
未収入金	5,357,866,933	
未収利息	315,387,563	
前払費用	35,171,174	
差入委託証拠金	145,939,172	
(B) 負債	5,166,713,360	
未払金	5,097,713,360	
未払解約金	69,000,000	
(C) 純資産総額(A－B)	30,993,885,688	
元本	18,868,509,239	
次期繰越損益金	12,125,376,449	
(D) 受益権総口数	18,868,509,239口	
1万口当り基準価額(C／D)	16,426円	

* 期首における元本額は22,313,714,562円、当期中における追加設定元本額は2,584,657円、同解約元本額は3,447,789,980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13,618,909,225円、りそな・ハイグレード・ソブリン・ファンド（毎月決算型）4,267,002,726円、りそな・東京応援・資産分散ファンド321,992,350円、りそな・埼玉応援・資産分散ファンド163,142,647円、りそな・多摩応援・資産分散ファンド31,287,546円、りそな・神奈川応援・資産分散ファンド30,171,789円、りそな・中部応援・資産分散ファンド213,120,759円、りそな・京都滋賀応援・資産分散ファンド32,066,578円、りそな・大阪応援・資産分散ファンド165,072,764円、りそな・ひょうご応援・資産分散ファンド25,742,855円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,426円です。

■損益の状況

当期 自2015年3月10日 至2015年9月9日

項 目	当 期	
	当	期
(A) 配当等収益	687,148,504円	
受取利息	687,407,405	
支払利息	△	258,901
(B) 有価証券売買損益	△	770,520,243
売買益	1,229,093,300	
売買損	△	1,999,613,543
(C) 先物取引等損益	25,709,172	
取引益	25,709,172	
(D) その他費用	△	4,163,875
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△	61,826,442
(F) 前期繰越損益金	14,522,717,568	
(G) 解約差損益金	△	2,337,230,020
(H) 追加信託差損益金	1,715,343	
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	12,125,376,449	
次期繰越損益金(I)	12,125,376,449	

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

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

世界 R E I T マザーファンド

運用報告書 第20期（決算日 2015年9月9日）

（計算期間 2015年3月10日～2015年9月9日）

世界 R E I T マザーファンドの第20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	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。 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。 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。 ロ．組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。 ③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・インクに運用の指図にかかる権限を委託します。 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。 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。
投資信託証券組入制限	無制限

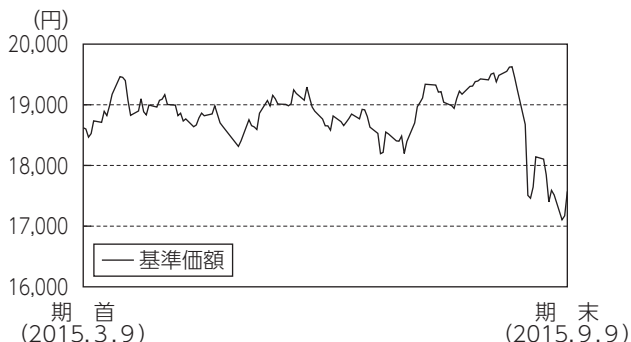
大和投資信託

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 R E I T 指数(除く日本、円換算)		投資信託証券組入比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期首)2015年3月9日	18,622	—	18,548	—	97.3
3月末	19,099	2.6	19,288	4.0	96.1
4月末	18,703	0.4	18,576	0.2	96.6
5月末	19,187	3.0	19,032	2.6	97.5
6月末	18,195	△2.3	17,923	△3.4	97.0
7月末	19,174	3.0	18,849	1.6	96.0
8月末	18,105	△2.8	17,768	△4.2	96.1
(期末)2015年9月9日	17,573	△5.6	17,142	△7.6	95.9

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

《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: 18,622円 期末: 17,573円 騰落率: △5.6%

【基準価額の主な変動要因】

主に海外リート市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は値下がりしました。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は、米国では、早期利上げ観測の高まりやドイツを中心とした世界的な長期国債利回りの上昇、ならびに中国などにおける地政学的リスクの高まりが嫌気され、軟調な展開が続きました。2015年6月末以降は主要リートの好調な四半期決算発表などを受け反発基調に転じましたが、その後は中国が明確な人民元安政策に乗り出したことなどをを受け市場のリスク回避姿勢が強まったことから、リート市場へも再び売り圧力が高まりました。欧州では、好調な商業用不動産市況を背景に英国市場は底堅く推移しましたが、ユーロ圏では長期債利回りの上昇や中国経済への懸念が相場の重しとなりました。アジア・オセアニアでも、世界第2位の経済規模を有する中国経済の先行きに対して慎重な見方が強まるとともに、世

界経済に対して与える影響が懸念されて軟調な相場展開となりました。

○為替相場

為替相場は、世界的な株安を受けた投資家のリスク回避の動きを背景に、期末にかけて対主要通貨で相対的に安全資産とみなされる円を買う動きが強まりました。

◆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、安定的な配当利回り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、コーベン&ステアーズ・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、安定的な配当利回り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)	2 (2)
その他費用 (保管費用)	5 (5)
合 計	19

(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

(2015年3月10日から2015年9月9日まで)

		買 付		売 付	
		口	数 金 額	口	数 金 額
外	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		1,348.335	42,076	1,725.647	48,695
		()	()	()	()
	カナダ	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
		—	—	37.113	1,312
		()	()	()	()
	オーストラリア	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
		1,901.495	5,460	1,754.614	10,280
国		()	()	()	()
	香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
		36.5	1,688	1,524.5	13,115
		()	()	()	()
	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
		275.8	289	6,002.284	9,355
		()	()	()	()
	イギリス	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
		61.014	785	984.991	8,184
国		()	()	()	()
	ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		25.481	1,299	57.041	200
		()	()	()	()

■主要な売買銘柄
投資信託証券

(2015年3月10日から2015年9月9日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	口	数 金 額	平均単価	銘柄	口	数 金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	38.704	889,672	22,986	UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)	20.465	662,100	32,352
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	309.874	783,273	2,527	GOODMAN GROUP (オーストラリア)	1,036.594	603,019	581
HEALTH CARE REIT INC (アメリカ)	49.194	456,931	9,288	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	229.888	575,910	2,505
SCENTRE GROUP (オーストラリア)	1,127.371	402,886	357	GECINA SA (フランス)	31.798	499,867	15,720
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ)	74.12	337,809	4,557	HOME PROPERTIES INC (アメリカ)	49.229	424,703	8,627
KLEPIERRE (フランス)	56.057	302,088	5,388	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC (アメリカ)	201.147	401,699	1,997
DDR CORP (アメリカ)	130.054	277,181	2,131	DOUGLAS EMMETT INC (アメリカ)	105.679	377,161	3,568
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	31.014	276,182	8,905	KEPPEL REIT (シンガポール)	3,170.48	346,952	109
EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	27.982	239,341	8,553	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	33.291	303,604	9,119
STRATEGIC HOTELS & RESORTS I (アメリカ)	149.143	238,919	1,601	SEGRO PLC (イギリス)	372.13	290,857	781

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

		買 付		売 付	
		口	数 金 額	口	数 金 額
外	ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		4.621	335	9.496	699
		()	()	()	()
	ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		76.111	3,866	93.321	10,487
		()	()	()	()
国	ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		45.495	591	21.874	278
		()	()	()	()
	ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		186.531	1,798	—	—
		()	()	()	()
国	ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		1,208.121	816	—	—
		()	()	()	()
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		1,546.36	8,707	181.732	11,666
		()	()	()	()

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

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	当 期 末			比 率
	口 数	評 価 額	比 率	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	59.024	10,479	1,259,904	5.5
BIOMED REALTY TRUST INC	119.088	2,186	262,877	1.2
APARTMENT INVT & MGMT CO- A	147.31	5,185	623,430	2.7
VORNADO REALTY TRUST	58.149	5,036	605,512	2.7
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	110.302	1,020	122,669	0.5
QTS REALTY TRUST INC-CL A	36.877	1,499	180,230	0.8
EQUITY RESIDENTIAL	144.493	10,147	1,220,063	5.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	281.509	4,948	595,009	2.6
PHYSICIANS REALTY TRUST	63.804	909	109,390	0.5
CYRUSONE INC	58.821	1,916	230,407	1.0
AMERICAN ASSETS TRUST INC	37.252	1,429	171,896	0.8
PARAMOUNT GROUP INC	0.214	3	409	0.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	147.945	1,406	169,158	0.7
SUN COMMUNITIES INC	36.045	2,310	277,789	1.2
DDR CORP	256.62	3,833	460,950	2.0
HEALTH CARE REIT INC	76.572	4,791	576,127	2.5
KILROY REALTY CORP	42.641	2,736	329,033	1.4
PENN REAL ESTATE INVEST TST	102.296	1,948	234,296	1.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	19.796	1,464	176,030	0.8
REGENCY CENTERS CORP	53.259	3,139	377,476	1.7
SL GREEN REALTY CORP	44.126	4,536	545,381	2.4
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	68.078	2,211	265,849	1.2
STRATEGIC HOTELS & RESORTS I	149.143	2,098	252,295	1.1
CUBESMART	129.691	3,263	392,313	1.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	83.528	6,104	733,911	3.2
EDUCATION REALTY TRUST INC	63.89	1,815	218,308	1.0
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	197.48	2,271	273,044	1.2
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	44.795	1,426	171,480	0.8
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	129.324	1,740	209,284	0.9
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,762,072 29銘柄	91,861 11,044,534	<48.4%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	35.769	1,235	112,567	0.5
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	35,769 1銘柄	1,235 112,567	< 0.5%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	774.124	1,153	97,708	0.4
SCENTRE GROUP	2,070.63	7,909	670,039	2.9
WESTFIELD CORP	1,259.929	12,397	1,050,209	4.6
GOODMAN GROUP	409.065	2,425	205,485	0.9
FEDERATION CENTRES	2,915.869	8,047	681,729	3.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP	5,270.478	2,319	196,443	0.9
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	12,700,095 6銘柄	34,253 2,901,615	<12.7%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	2,206.52	16,570	257,015	1.1
LINK REIT	761.314	32,089	497,706	2.2
CHAMPION REIT	2,303.324	9,075	140,754	0.6
香 港 ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	5,271,158 3銘柄	57,735 895,476	< 3.9%>

ファ ン ド 名	当 期 末			比 率
	口 数	評 価 額	比 率	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	2,829.992	2,829	240,266	1.1
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	1,653.9	3,572	303,298	1.3
FRASERS CENTREPOINT TRUST	978.9	1,859	157,906	0.7
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	5,462,792 3銘柄	8,262 701,471	< 3.1%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
LAND SECURITIES GROUP PLC	486.523	6,013	1,113,385	4.9
HAMMERSON PLC	689.908	4,273	791,327	3.5
DERWENT LONDON PLC	67.152	2,406	445,481	2.0
BIG YELLOW GROUP PLC	278.338	1,878	347,856	1.5
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,521.921 4銘柄	14,572 2,698,050	<11.8%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	87.69	4,429	596,128	2.6
NSI NV	390.19	1,407	189,424	0.8
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	477.88 2銘柄	5,836 785,553	< 3.4%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	12.613	871	117,320	0.5
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	12.613 1銘柄	871 117,320	< 0.5%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE	238.018	9,362	1,260,090	5.5
FONCIERE DES REGIONS	45.366	3,424	460,866	2.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	283.384 2銘柄	12,786 1,720,957	< 7.5%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	145.804	1,708	229,892	1.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	145.804 1銘柄	1,708 229,892	< 1.0%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	201.445	1,788	240,731	1.1
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	131.462	1,397	188,081	0.8
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	332.907 2銘柄	3,186 428,813	< 1.9%>
ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	3,031.232	2,061	277,421	1.2
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,031.232 1銘柄	2,061 277,421	< 1.2%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	4,283.82 9銘柄	26,450 3,559,957	<15.6%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	32,037.627 55銘柄	21,913.673 -	<95.9%>

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

(注2) 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

2015年9月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	21,913,673	95.9
コール・ローン等、その他	929,444	4.1
投資信託財産総額	22,843,118	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＝120.23円、1カナダ・ドル＝91.14円、1オーストラリア・ドル＝84.71円、1香港ドル＝15.51円、1シンガポール・ドル＝84.90円、1ニュージーランド・ドル＝76.81円、1イギリス・ポンド＝185.15円、1ユーロ＝134.59円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（22,627,071千円）の投資信託財産総額（22,843,118千円）に対する比率は、99.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年9月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	22,843,118,079円
コール・ローン等	862,037,589
投資信託証券(評価額)	21,913,673,562
未収入金	53,420,753
未収配当金	13,986,175
(B) 負債	4,272,619
未払金	4,272,619
(C) 純資産総額(A－B)	22,838,845,460
元本	12,996,922,438
次期繰越損益金	9,841,923,022
(D) 受益権総口数	12,996,922,438口
1万口当り基準価額(C／D)	17,573円

* 期首における元本額は15,338,828,570円、当期中における追加設定元本額は1,053,271円、同解約元本額は2,342,959,403円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、リそな・世界資産分散ファンド12,132,260,725円、リそな・東京応援・資産分散ファンド281,619,804円、リそな・埼玉応援・資産分散ファンド146,605,302円、リそな・多摩応援・資産分散ファンド29,389,682円、リそな・神奈川応援・資産分散ファンド26,409,217円、リそな・中部応援・資産分散ファンド183,761,868円、リそな・京都滋賀応援・資産分散ファンド28,123,946円、リそな・大阪応援・資産分散ファンド146,041,733円、リそな・ひょうご応援・資産分散ファンド22,710,161円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,573円です。

■損益の状況

当期 自2015年3月10日 至2015年9月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	473,605,137円
受取配当金	473,208,129
受取利息	397,008
(B) 有価証券売買損益	△ 1,723,260,481
売買益	855,967,282
売買損	△ 2,579,227,763
(C) その他費用	△ 7,339,113
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 1,256,994,457
(E) 前期繰越損益金	13,224,911,347
(F) 解約差損益金	△ 2,126,940,597
(G) 追加信託差損益金	946,729
(H) 合計(D + E + F + G)	9,841,923,022
次期繰越損益金(H)	9,841,923,022

(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。