

★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 R E I T 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 R E I T 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 R E I T 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 R E I T 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114期（決算日	2016年 3月14日）
第115期（決算日	2016年 4月13日）
第116期（決算日	2016年 5月13日）
第117期（決算日	2016年 6月13日）
第118期（決算日	2016年 7月13日）
第119期（決算日	2016年 8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119期の決算を行ないました。

ここに、第114期～第119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 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
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
114期末(2016年 3 月14日)	8,964	10	5.3	1,379.95	6.8	13,863	0.3	14,505	11.9	32.1	31.7	—	32.5	1,285
115期末(2016年 4 月13日)	8,804	10	△ 1.7	1,332.44	△ 3.4	13,505	△ 2.6	14,384	△ 0.8	32.0	31.6	—	33.0	1,254
116期末(2016年 5 月13日)	8,826	10	0.4	1,320.19	△ 0.9	13,551	0.3	14,643	1.8	32.1	31.4	—	31.6	1,250
117期末(2016年 6 月13日)	8,618	10	△ 2.2	1,284.54	△ 2.7	13,420	△ 1.0	14,294	△ 2.4	32.0	32.1	—	31.4	1,218
118期末(2016年 7 月13日)	8,635	10	0.3	1,300.26	1.2	13,122	△ 2.2	14,854	3.9	32.3	31.7	—	31.8	1,216
119期末(2016年 8 月15日)	8,520	10	△ 1.2	1,316.63	1.3	12,806	△ 2.4	14,480	△ 2.5	33.1	31.6	—	31.5	1,192

(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。

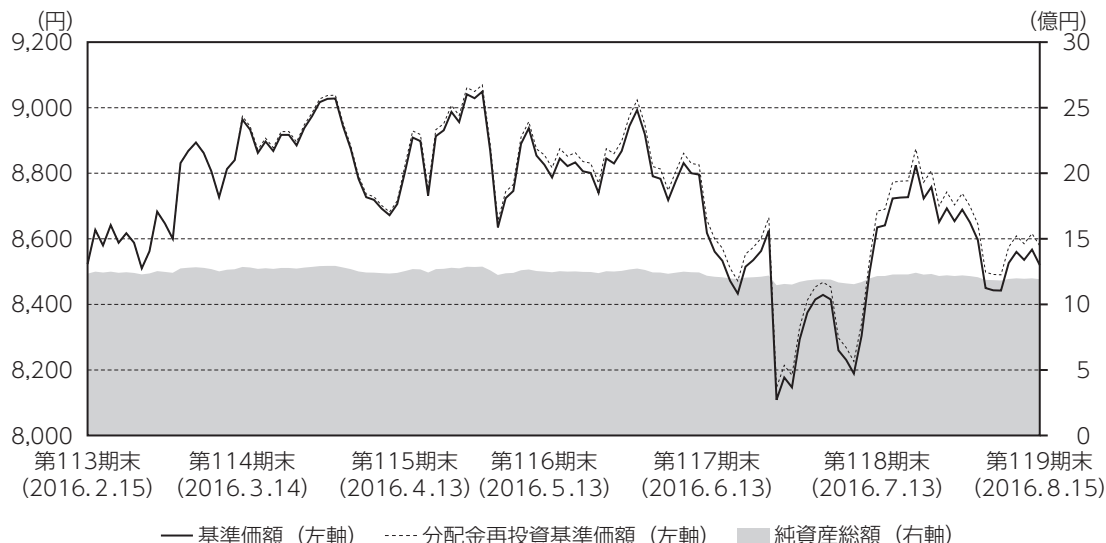
(注 5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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114期首：8,523円

第119期末：8,520円（既払分配金60円）

騰 落 率：0.7%（分配金再投資ベース）

■組入ファンドの当作成期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
東京応援マザーファンド	2.0%
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	△6.2%
世界REITマザーファンド	8.6%

■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上昇したことにより、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

	年 月 日	基 準 価 額		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114期	(期首) 2016年2月15日	8,523	—	1,292.23	—	13,815	—	12,967	—	31.6	33.2	△3.2	31.4
	2月末	8,647	1.5	1,297.85	0.4	13,797	△0.1	13,687	5.5	31.6	32.3	△1.3	32.1
	(期末) 2016年3月14日	8,974	5.3	1,379.95	6.8	13,863	0.3	14,505	11.9	32.1	31.7	—	32.5
第115期	(期首) 2016年3月14日	8,964	—	1,379.95	—	13,863	—	14,505	—	32.1	31.7	—	32.5
	3月末	9,028	0.7	1,347.20	△2.4	13,997	1.0	14,871	2.5	31.3	31.7	—	33.5
	(期末) 2016年4月13日	8,814	△1.7	1,332.44	△3.4	13,505	△2.6	14,384	△ 0.8	32.0	31.6	—	33.0
第116期	(期首) 2016年4月13日	8,804	—	1,332.44	—	13,505	—	14,384	—	32.0	31.6	—	33.0
	4月末	8,869	0.7	1,340.55	0.6	13,742	1.8	14,471	0.6	32.1	31.3	—	32.6
	(期末) 2016年5月13日	8,836	0.4	1,320.19	△0.9	13,551	0.3	14,643	1.8	32.1	31.4	—	31.6
第117期	(期首) 2016年5月13日	8,826	—	1,320.19	—	13,551	—	14,643	—	32.1	31.4	—	31.6
	5月末	8,993	1.9	1,379.80	4.5	13,697	1.1	14,728	0.6	32.7	31.4	—	31.4
	(期末) 2016年6月13日	8,628	△2.2	1,284.54	△2.7	13,420	△1.0	14,294	△ 2.4	32.0	32.1	—	31.4
第118期	(期首) 2016年6月13日	8,618	—	1,284.54	—	13,420	—	14,294	—	32.0	32.1	—	31.4
	6月末	8,375	△2.8	1,245.82	△3.0	12,885	△4.0	14,158	△ 1.0	32.0	32.1	—	31.7
	(期末) 2016年7月13日	8,645	0.3	1,300.26	1.2	13,122	△2.2	14,854	3.9	32.3	31.7	—	31.8
第119期	(期首) 2016年7月13日	8,635	—	1,300.26	—	13,122	—	14,854	—	32.3	31.7	—	31.8
	7月末	8,689	0.6	1,322.74	1.7	13,184	0.5	15,015	1.1	32.3	31.5	—	32.3
	(期末) 2016年8月15日	8,530	△1.2	1,316.63	1.3	12,806	△2.4	14,480	△ 2.5	33.1	31.6	—	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

○国内株式市況

国内株式市況は、第114期首より、米国の製造業関連指標の回復や中国およびＥＣＢ（欧州中央銀行）の金融緩和などにより上昇しました。2016年3月後半からは、日米金融政策や米国為替政策への思惑から為替相場が不安定になり、株価も乱高下しました。6月には、英国の国民投票でのＥＵ（欧州連合）離脱支持多数を受け株価は下落しましたが、7月に入ると、国内の経済対策や追加金融緩和策への期待から上昇しました。8月以降は、日銀の追加緩和への失望、欧州金融株安、円高、および政策出尽くし感などから一時的に下落したものの、その後買い戻しが入り、日銀の金融政策決定会合前の水準まで回復して第119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おおむね低下しました。

第114期首より、原油価格の動向や米国の利上げ観測の推移に影響され、金利は上下に動きました。2016年6月初旬に、市場予想を大幅に下回る米国の雇用者数の伸びが発表されると米国の早期利上げ観測が後退し、金利低下圧力が強まりました。また、英国のＥＵ離脱を問う国民投票で予想外にＥＵ離脱派が勝利し、市場のリスク回避姿勢が強まったことも金利低下の材料となりました。7月に入ると、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、市場のリスク回避姿勢が後退したことなどから、金利は低下幅を縮小しました。

○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、中国の景気減速に対する悲観的な見方が後退したことから上昇基調を強めました。また、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）による近い将来の利上げの可能性が低下したとの思惑で長期金利が低下したことから、投資家が利回り資産としてのリートを物色する動きが強まったことも、相場の支援材料となりました。

欧州では、ＥＣＢの追加金融緩和が好感されたことなどから堅調な推移が続きましたが、2016年6月の英国の国民投票でのＥＵ離脱派の勝利による先行き不透明感から急落する展開となりました。しかしその後は急反発し、当期間を通じては上昇しました。

アジア・オセアニアでは、米国の利上げペースが緩やかなものになるとの見方の広まりを背景に、米国追随型の金融政策を採用している香港の上昇率が大きくなりました。

○為替相場

為替相場は、当作成期間を通しておおむね下落（円高）しました。

第114期首より、原油価格が底打ちの様相となってオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国通貨が買い戻されました。2016年4月以降は、日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたことや米国の早期利上げ観測の後退などから、円高傾向での推移となりました。英国の国民投票でのEU離脱派の勝利を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことも、円高の材料となりました。7月に入ると、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、いったんは円安となりましたが、日銀の金融政策決定会合でETF（上場投資信託）以外の資産の買い入れや政策金利が据え置かれたことが市場の失望を誘い、再び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

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、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、解約を加味した株式の実質組入比率は、当期間を通じておおむね97～98％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、小売等の組入比率が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（年）程度～10（年）程度の範囲内で運用しました。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

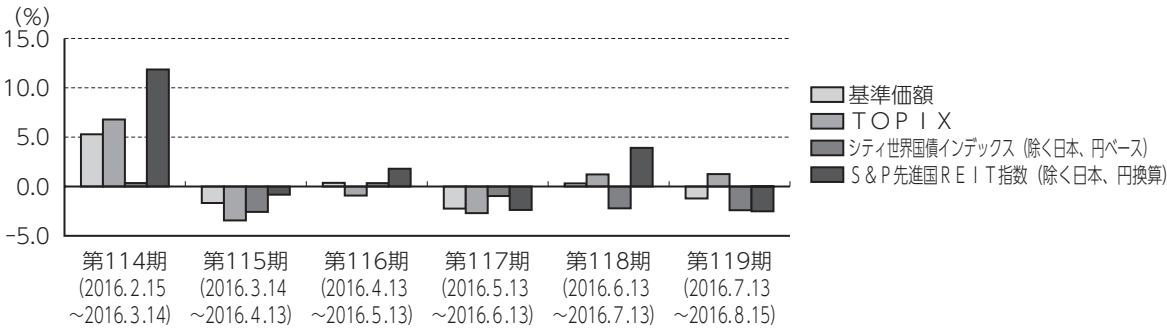
海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートを主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないました。

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114期から第119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114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
	2016年2月16日 ～2016年3月14日	2016年3月15日 ～2016年4月13日	2016年4月14日 ～2016年5月13日	2016年5月14日 ～2016年6月13日	2016年6月14日 ～2016年7月13日	2016年7月14日 ～2016年8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	0.11	0.11	0.12	0.12	0.12
当期の収益（円）	10	10	10	5	10	8
当期の収益以外（円）	—	—	—	4	—	1
翌期繰越分配対象額（円）	341	362	369	365	378	376

（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114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
(a) 経費控除後の配当等収益	26.15円	30.51円	17.40円	5.53円	23.48円	8.30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	28.21	28.28	28.34	28.41	28.48	28.56
(d) 分配準備積立金	297.32	313.42	333.87	341.22	336.68	350.09
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	351.69	372.22	379.63	375.16	388.65	386.96
(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)	341.69	362.22	369.63	365.16	378.65	376.96

(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。

また、当ファンドは2016年10月13日に満期償還を迎えるため、償還1カ月前をめどにわが国の短期金融資産を中心とした安定運用に切替える方針です。そのため、それ以降は株式、リート、債券および為替等の値動きによる変動がなくなる見込みです。

○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。

また、当ファンドを組み入れている「りそな・東京応援・資産分散ファンド（愛称：大江戸ブンさん）」の償還に伴い、当ファンドも償還1カ月前をめどにわが国の短期金融資産を中心とした安定運用に切替える方針です。そのため、それ以降は株式の値動きによる基準価額の変動がなくなる見込みです。

○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114期～第119期		項 目 の 概 要
	(2016.2.16～2016.8.15)		
	金 額	比 率	
信託報酬	58円	0.671%	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8,717円です。
(投信会社)	(26)	(0.295)	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)	(30)	(0.349)	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	2	0.018	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)	(0.000)	
(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	0.018	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)	(0.014)	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	62	0.715	

(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

(2016年2月16日から2016年8月15日まで)

決 算 期	第 114 期 ～ 第 119 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
世界 R E I T マザーファンド	—	—	25,479	46,000
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	—	—	4,473	7,000
東京応援マザーファンド	—	—	3,842	4,000

(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

(2016年2月16日から2016年8月15日まで)

項 目	第 114 期 ～ 第 119 期
	東京 応 援 マ ザ ー フ ァ ン ド
(a) 期中の株式売買金額	71,654千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	398,868千円
(c) 売買高比率 (a)÷(b)	0.17

(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114期～第119期）中における利害関係人との取引はありません。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年3月14日)、(2016年4月13日)、(2016年5月13日)、(2016年6月13日)、(2016年7月13日)、(2016年8月15日)現在

項 目	第 114 期 末	第 115 期 末	第 116 期 末	第 117 期 末	第 118 期 末	第 119 期 末
(A) 資産	1,288,548,154円	1,256,986,909円	1,253,094,144円	1,222,386,038円	1,219,725,312円	1,196,165,936円
コール・ローン等	19,901,489	15,255,143	21,399,443	17,144,699	18,597,970	15,256,459
世界 R E I T マザーファンド(評価額)	431,887,069	422,776,650	411,949,561	403,031,438	405,243,036	392,398,173
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド(評価額)	416,602,851	406,831,108	408,885,544	402,432,506	395,821,435	386,681,826
東京応援マザーファンド(評価額)	420,156,745	412,124,008	410,859,596	399,777,395	400,062,871	401,829,478
(B) 負債	2,988,026	2,848,769	2,837,119	3,763,172	3,581,687	3,928,378
未払収益分配金	1,434,197	1,424,458	1,416,599	1,413,967	1,408,386	1,399,269
未払解約金	248,850	—	—	883,729	820,718	1,000,000
未払信託報酬	1,297,212	1,408,110	1,395,900	1,432,277	1,311,592	1,479,257
その他未払費用	7,767	16,201	24,620	33,199	40,991	49,852
(C) 純資産総額(A－B)	1,285,560,128	1,254,138,140	1,250,257,025	1,218,622,866	1,216,143,625	1,192,237,558
元本	1,434,197,550	1,424,458,879	1,416,599,972	1,413,967,002	1,408,386,486	1,399,269,332
次期繰越損益金	△ 148,637,422	△ 170,320,739	△ 166,342,947	△ 195,344,136	△ 192,242,861	△ 207,031,774
(D) 受益権総口数	1,434,197,550口	1,424,458,879口	1,416,599,972口	1,413,967,002口	1,408,386,486口	1,399,269,332口
1万口当り基準価額(C/D)	8,964円	8,804円	8,826円	8,618円	8,635円	8,520円

*第113期末における元本額は1,448,372,611円、当作成期間（第114期～第119期）中における追加設定元本額は1,721,183円、同解約元本額は50,824,462円です。

*第119期末の計算口数当りの純資産額は8,520円です。

*第119期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は207,031,774円です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	第113期末	第 119 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
世界 R E I T マザーファンド	244,524	219,045	392,398
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	267,863	263,389	386,681
東京応援マザーファンド	371,885	368,043	401,829

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年8月15日現在

項 目	第 119 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界 R E I T マザーファンド	392,398	32.8
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	386,681	32.3
東京応援マザーファンド	401,829	33.6
コール・ローン等、その他	15,256	1.3
投資信託財産総額	1,196,165	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、8月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝101.47円、1カナダ・ドル＝78.21円、1オーストラリア・ドル＝77.56円、1香港ドル＝13.08円、1シンガポール・ドル＝75.32円、1ニュージーランド・ドル＝72.90円、1イギリス・ポンド＝131.00円、1デンマーク・クローネ＝15.21円、1ノルウェー・クローネ＝12.32円、1スウェーデン・クローネ＝11.98円、1ユーロ＝113.16円です。

(注3) 世界 R E I T マザーファンドにおいて、第119期末における外貨建純資産（18,624,830千円）の投資信託財産総額（18,810,590千円）に対する比率は、99.0%です。
ハイグレード・ソプリン・マザーファンドにおいて、第119期末における外貨建純資産（24,004,957千円）の投資信託財産総額（24,008,736千円）に対する比率は、100.0%です。

■損益の状況

第114期 自2016年2月16日 至2016年3月14日 第117期 自2016年5月14日 至2016年6月13日
第115期 自2016年3月15日 至2016年4月13日 第118期 自2016年6月14日 至2016年7月13日
第116期 自2016年4月14日 至2016年5月13日 第119期 自2016年7月14日 至2016年8月15日

項 目	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期	第 119 期
(A) 配当等収益	49円	-円	△ 756円	△ 933円	△ 670円	△ 674円
受取利息	49	-	3	1	1	1
支払利息	-	-	△ 759	△ 934	△ 671	△ 675
(B) 有価証券売買損益	65,935,509	△ 19,851,546	5,859,569	△ 26,454,579	5,058,910	△ 13,145,450
売買益	66,245,320	246,390	7,228,405	5,778	12,006,872	1,922,227
売買損	△ 309,811	△ 20,097,936	△ 1,368,836	△ 26,460,357	△ 6,947,962	△ 15,067,677
(C) 信託報酬等	△ 1,304,979	△ 1,416,544	△ 1,404,319	△ 1,440,856	△ 1,319,445	△ 1,488,118
(D) 当期損益金(A+B+C)	64,630,579	△ 21,268,090	4,454,494	△ 27,896,368	3,738,795	△ 14,634,242
(E) 前期繰越損益金	△192,682,331	△128,582,143	△150,411,002	△147,071,008	△175,649,955	△172,160,025
(F) 追加信託差損益金	△ 19,151,473	△ 19,046,048	△ 18,969,840	△ 18,962,793	△ 18,923,315	△ 18,838,238
(配当等相当額)	(4,046,442)	(4,028,467)	(4,015,779)	(4,017,843)	(4,012,256)	(3,997,249)
(売買損益相当額)	(△ 23,197,915)	(△ 23,074,515)	(△ 22,985,619)	(△ 22,980,636)	(△ 22,935,571)	(△ 22,835,487)
(G) 合計(D+E+F)	△147,203,225	△168,896,281	△164,926,348	△193,930,169	△190,834,475	△205,632,505
(H) 収益分配金	△ 1,434,197	△ 1,424,458	△ 1,416,599	△ 1,413,967	△ 1,408,386	△ 1,399,269
次期繰越損益金(G+H)	△148,637,422	△170,320,739	△166,342,947	△195,344,136	△192,242,861	△207,031,774
追加信託差損益金	△ 19,151,473	△ 19,046,048	△ 18,969,840	△ 18,962,793	△ 18,923,315	△ 18,838,238
(配当等相当額)	(4,046,442)	(4,028,467)	(4,015,779)	(4,017,843)	(4,012,256)	(3,997,249)
(売買損益相当額)	(△ 23,197,915)	(△ 23,074,515)	(△ 22,985,619)	(△ 22,980,636)	(△ 22,935,571)	(△ 22,835,487)
分配準備積立金	44,959,745	47,568,739	48,346,598	47,615,700	49,317,572	48,750,673
繰越損益金	△174,445,694	△198,843,430	△195,719,705	△223,997,043	△222,637,118	△236,944,209

(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：1,167,680円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期	第 119 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,751,474円	4,347,269円	2,466,046円	782,176円	3,307,704円	1,162,307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	4,046,442	4,028,467	4,015,779	4,017,843	4,012,256	3,997,249
(d) 分配準備積立金	42,642,468	44,645,928	47,297,151	48,247,491	47,418,254	48,987,635
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	50,440,384	53,021,664	53,778,976	53,047,510	54,738,214	54,147,191
(f) 分配金	1,434,197	1,424,458	1,416,599	1,413,967	1,408,386	1,399,269
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	49,006,187	51,597,206	52,362,377	51,633,543	53,329,828	52,747,922
(h) 受益権総口数	1,434,197,550口	1,424,458,879口	1,416,599,972口	1,413,967,002口	1,408,386,486口	1,399,269,332口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期	第 119 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10円	10円
(単 価)	(8,964円)	(8,804円)	(8,826円)	(8,618円)	(8,635円)	(8,520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。）

2016年8月15日現在では2016年8月決算日基準の寄付は行なっておりません。なお、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（2016年3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119期の決算日（2016年8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13～15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

(2016年2月16日から2016年8月15日まで)

買			売		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	3,879,295	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1% 2025/8/15	1,693,162
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	1,218,291	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4.5% 2041/4/25	1,456,441
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	7.625% 2025/2/15	980,007	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	1,014,023
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	860,481	United Kingdom Gilt (イギリス)	8% 2021/6/7	987,865
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2045/11/15	723,178	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	797,263
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2040/12/7	676,326	Belgium Government Bond (ベルギー)	2.25% 2023/6/22	792,650
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2021/10/25	454,234	Mexico Government International Bond (メキシコ)	3.6% 2025/1/30	559,999
United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	423,013	Mexico Government International Bond (メキシコ)	4.6% 2046/1/23	547,962
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	311,335	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.85% 2027/7/25	509,205
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2025/11/15	167,208	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2021/10/25	443,216

(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8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（16,353,931千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2016年8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	
アメリカ	千アメリカ・ドル 42,000	千アメリカ・ドル 57,831	千円 5,868,163	% 24.4	% －	% 19.8	% 4.6	% －	
カナダ	千カナダ・ドル 23,200	千カナダ・ドル 38,121	2,981,510	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 37,581	2,914,787	12.1	－	12.1	－	－	
イギリス	千イギリス・ポンド 22,500	千イギリス・ポンド 30,618	4,011,003	16.7	－	7.7	9.0	－	
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 51,728	786,783	3.3	－	3.3	－	－	
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 21,547	265,459	1.1	－	0.8	0.3	－	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 40,000	千スウェーデン・クローネ 52,570	629,795	2.6	－	2.0	0.6	－	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 22,000	千ユーロ 31,629	3,579,207	14.9	－	14.9	－	－	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 14,300	千ユーロ 18,086	2,046,645	8.5	－	8.5	－	－	

2016年8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 900	千ユーロ 1,034	千円 117,083	% 0.5	% －	% 0.5	% －	% －
ユーロ（オーストリア）	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,684	190,659	0.8	－	0.8	－	－
ユーロ（小計）	千ユーロ 38,200	千ユーロ 52,435	5,933,596	24.7	－	24.7	－	－
合 計	－	－	23,391,100	97.4	－	82.9	14.5	－

(注1) 邦貨換算金額は、2016年8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8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 United States Treasury Note/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	% 8.1250 8.1250 7.6250 7.1250 7.6250 2.2500 3.0000 4.0000	千アメリカ・ドル 8,200 1,000 3,500 1,200 20,000 1,500 4,600 2,000	千アメリカ・ドル 10,879 1,341 4,847 1,639 29,976 1,595 5,361 2,190	千円 1,103,960 136,088 491,900 166,388 3,041,705 161,908 543,992 222,219	2021/05/15 2021/08/15 2022/11/15 2023/02/15 2025/02/15 2025/11/15 2045/11/15 2023/10/02	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		42,000	57,831	5,868,163		
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 18,700	千カナダ・ドル 6,654 31,467	520,428 2,461,081	2023/06/01 2025/06/01	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		23,200	38,121	2,981,510		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	5.7500 4.5000	千オーストラリア・ドル 12,500 17,000	千オーストラリア・ドル 15,392 22,188	1,193,842 1,720,945	2022/07/15 2033/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		29,500	37,581	2,914,787		
イギリス	United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	8.0000 5.0000 4.2500 2.2500 2.7500	千イギリス・ポンド 12,000 2,000 3,000 2,500 3,000	千イギリス・ポンド 16,534 2,762 4,923 2,839 3,557	2,166,058 361,848 645,030 372,007 466,058	2021/06/07 2025/03/07 2040/12/07 2023/09/07 2024/09/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		22,500	30,618	4,011,003		
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 27,196 24,531	413,665 373,118	2024/11/10 2039/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		30,000	51,728	786,783		

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

2016年8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	国 債 証 券	%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	14,000	16,222	199,861	2024/03/14
				3.0000	5,000	5,324	65,597	2020/02/04
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			19,000	21,547	265,459	
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		
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	12,411	148,690	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	10,000	15,444	185,021	2039/03/30
					20,000	24,714	296,083	2025/05/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			40,000	52,570	629,795	
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		
					22,000	31,629	3,579,207	2025/03/13
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			22,000	31,629	3,579,207	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ		
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	1,000	1,593	180,295	2045/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,300	12,269	1,388,400	2024/05/25
				1.8500	3,000	4,223	477,948	2027/07/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			14,300	18,086	2,046,645	
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千ユーロ	千ユーロ		
					900	1,034	117,083	2024/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			900	1,034	117,083	
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		
					1,000	1,684	190,659	2027/07/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,000	1,684	190,659	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			38,200	52,435	5,933,596	
合 計	銘 柄 数 金 額	30銘柄					23,391,100	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年8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。

<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REITマザーファンド」の決算日（2016年3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119期の決算日（2016年8月15日）現在における世界REITマザーファンドの組入資産の内容等を16～17ページに併せて掲載いたしました。

■世界REITマザーファンドの主要な売買銘柄 投資信託証券

(2016年2月16日から2016年8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
PROLOGIS INC (アメリカ)	109.166	532,116	4,874	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	92.661	716,587	7,733
WELLTOWER INC (アメリカ)	54.23	384,292	7,086	WELLTOWER INC (アメリカ)	54.23	403,665	7,443
SEGRO PLC (イギリス)	591.695	342,423	578	FONCIERE DES REGIONS (フランス)	37.942	377,186	9,941
UDR INC (アメリカ)	84.221	303,744	3,606	GENERAL GROWTH PROPERTIES (アメリカ)	100.082	326,387	3,261
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	30.754	303,738	9,876	HAMMERSON PLC (イギリス)	445.146	307,748	691
GENERAL GROWTH PROPERTIES (アメリカ)	97.18	292,909	3,014	CUBESMART (アメリカ)	98.289	305,845	3,111
CAMDEN PROPERTY TRUST (アメリカ)	27.681	258,837	9,350	WERELDHAVE NV (オランダ)	55.314	274,625	4,964
KLEPIERRE (フランス)	54.863	245,691	4,478	VORNADO REALTY TRUST (アメリカ)	26.837	271,258	10,107
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	176.052	203,314	1,154	REGENCY CENTERS CORP (アメリカ)	31.828	258,901	8,134
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN (アメリカ)	60.5	192,554	3,182	WESTFIELD CORP (オーストラリア)	308.19	248,625	806

(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8月15日現在における世界REITマザーファンド（10,489,348千口）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8月15日現在			
	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	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	18.359	549	55,793	0.3
SIMON PROPERTY GROUP INC	56.203	12,096	1,227,382	6.5
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	133.627	6,019	610,838	3.3
GENERAL GROWTH PROPERTIES	97.18	2,910	295,332	1.6
VORNADO REALTY TRUST	19.114	2,009	203,918	1.1
QTS REALTY TRUST INC-CL A	24.08	1,309	132,847	0.7
EQUINIX INC	4.668	1,722	174,800	0.9
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	52.773	1,149	116,682	0.6
HOST HOTELS & RESORTS INC	165.694	2,985	302,969	1.6
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	60.5	2,040	207,066	1.1
PHYSICIANS REALTY TRUST	62.321	1,331	135,137	0.7
STORE CAPITAL CORP	35.768	1,078	109,425	0.6
PARAMOUNT GROUP INC	0.214	3	378	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	65.271	1,349	136,964	0.7
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	113.24	3,179	322,652	1.7

ファンド名	2016年8月15日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
CROWN CASTLE INTL CORP	14.059	1,356	137,692	0.7
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	137.469	1,842	186,916	1.0
SUN COMMUNITIES INC	32.04	2,523	256,024	1.4
PROLOGIS INC	109.166	5,933	602,038	3.2
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	16.651	1,872	189,992	1.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	27.681	2,400	243,550	1.3
COUSINS PROPERTIES INC	174.212	1,848	187,556	1.0
DDR CORP	92.903	1,748	177,413	0.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	11.224	2,575	261,286	1.4
HCP INC	106.134	4,153	421,407	2.2
KILROY REALTY CORP	39.927	2,882	292,510	1.6
LASALLE HOTEL PROPERTIES	17.108	476	48,398	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	16.431	1,314	133,380	0.7
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	72.166	1,398	141,913	0.8
SL GREEN REALTY CORP	29.709	3,539	359,186	1.9
UDR INC	84.221	3,100	314,574	1.7

フ ァ ン ド 名	2016年8月15日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	38.897	1,448	147,021	0.8
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	36.153	491	49,854	0.3
DIGITAL REALTY TRUST INC	19.871	2,051	208,163	1.1
EXTRA SPACE STORAGE INC	38.335	3,198	324,569	1.7
EDUCATION REALTY TRUST INC	41.147	1,931	195,941	1.0
アメリカ・ドル 通 貨 計	2,064,516 口数、金額 銘柄数<比率>	87,824 36銘柄	8,911,583	<47.4%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
SMART REAL ESTATE INVESTMENT	59.767	2,198	171,970	0.9
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	77.934	2,984	233,446	1.2
カナダ・ドル 通 貨 計	137,701 口数、金額 銘柄数<比率>	5,183 2銘柄	405,417	< 2.2%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	1,656.271	2,641	204,894	1.1
SCENTRE GROUP	1,805.329	9,044	701,506	3.7
DEXUS PROPERTY GROUP	833.098	7,789	604,151	3.2
MIRVAC GROUP	756.399	1,603	124,372	0.7
WESTFIELD CORP	312.976	3,267	253,424	1.3
VICINITY CENTRES	3,078.841	10,283	797,574	4.2
INGENIA COMMUNITIES GROUP	1,027.413	2,948	228,699	1.2
オーストラリア・ドル 通 貨 計	9,470,327 口数、金額 銘柄数<比率>	37,578 7銘柄	2,914,623	<15.5%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	2,294.52	22,027	288,118	1.5
LINK REIT	685.314	37,623	492,118	2.6
CHAMPION REIT	2,127.324	10,360	135,509	0.7
香 港 ド ル 通 貨 計	5,107,158 口数、金額 銘柄数<比率>	70,011 3銘柄	915,746	< 4.9%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	2,879.892	3,412	257,042	1.4
CAPITALAND MALL TRUST	1,625.1	3,493	263,165	1.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST	1,093.5	2,340	176,255	0.9
シンガポール・ドル 通 貨 計	5,598,492 口数、金額 銘柄数<比率>	9,246 3銘柄	696,463	< 3.7%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	2,906.935	1,686	220,868	1.2
CAPITAL & REGIONAL PLC	1,457.57	856	112,178	0.6
SEGRO PLC	1,160.764	5,209	682,445	3.6
HAMMERSON PLC	579.962	3,297	431,918	2.3
BIG YELLOW GROUP PLC	387.328	2,829	370,655	2.0
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	884.684	1,459	191,224	1.0
イギリス・ポンド 通 貨 計	7,377,243 口数、金額 銘柄数<比率>	15,338 6銘柄	2,009,290	<10.7%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	282.785	1,083	122,655	0.7
国 小 計	282,785 口数、金額 銘柄数<比率>	1,083 1銘柄	122,655	< 0.7%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE	294.914	12,719	1,439,354	7.7
国 小 計	294,914 口数、金額 銘柄数<比率>	12,719 1銘柄	1,439,354	< 7.7%>

フ ァ ン ド 名	2016年8月15日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千ユーロ	千円	%
ユーロ (ドイツ)	233.89	2,956	334,542	1.8
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	233.89	2,956	334,542	
国 小 計	233.89 口数、金額 銘柄数<比率>	2,956 1銘柄	334,542	< 1.8%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	164.244	1,717	194,315	1.0
国 小 計	164,244 口数、金額 銘柄数<比率>	1,717 1銘柄	194,315	< 1.0%>
ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	628.711	361	40,943	0.2
国 小 計	628,711 口数、金額 銘柄数<比率>	361 1銘柄	40,943	< 0.2%>
ユーロ通貨計	1,604,544 口数、金額 銘柄数<比率>	18,838 5銘柄	2,131,812	<11.3%>
合 計	31,359,981 口数、金額 銘柄数<比率>	— 62銘柄	17,984,937	<95.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、2016年8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20期（決算日 2016年8月15日）

（計算期間 2016年2月16日～2016年8月15日）

東京応援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	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

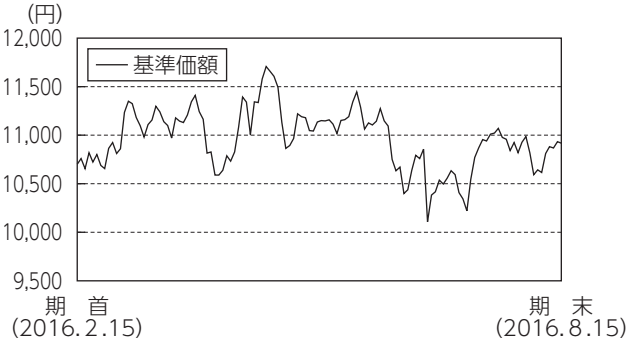
大和投資信託

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		株 式 入 率	株 式 先 物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2016年2月15日	10,701	—	1,292.23	—	98.1	—
2月末	10,811	1.0	1,297.85	0.4	98.0	—
3月末	11,164	4.3	1,347.20	4.3	97.4	—
4月末	11,133	4.0	1,340.55	3.7	97.7	—
5月末	11,446	7.0	1,379.80	6.8	97.7	—
6月末	10,497	△1.9	1,245.82	△3.6	97.1	—
7月末	10,927	2.1	1,322.74	2.4	98.2	—
(期末)2016年8月15日	10,918	2.0	1,316.63	1.9	98.2	—

(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：10,701円 期末：10,918円 騰落率：2.0%

【基準価額の主な変動要因】

期首より、先進国株式市況が堅調に推移したことや、国内の経済対策および追加金融緩和策への期待などから、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上昇し、基準価額は上昇しました。

◆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、米国の製造業関連指標の回復や中国およびECB（欧州中央銀行）の金融緩和などにより上昇しました。2016年3月後半からは、日米金融政策や米国為替政策への思惑から為替相場が不安定になり、株価も乱高下しました。6月には、英国の国民投票でのEU（欧州連合）離脱支持多数を受け株価は下落しましたが、7月に入ると、国内の経済対策や追加金融緩和策への期待から上昇しました。8月以降は、日銀の追加緩和への失望、欧州金融株安、円高、および政策出尽くし感などから一時的に下落したものの、その後買い戻しが入り、日銀の金融政策決定会合前の水準まで回復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、解約を加味した株式の実質組入比率は、期を通じておおむね97～98%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、小売等の組入比率が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1.9%となりました。一方、当ファンドの騰落率は2.0%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。

また、当ファンドを組み入れている「リソナ・東京応援・資産分散ファンド（愛称：大江戸ブンさん）」の償還に伴い、当ファンドも償還1カ月前をめどにわが国の短期金融資産を中心とした安定運用に切替える方針です。そのため、それ以降は株式の値動きによる基準価額の変動がなくなる見込みです。

■1万口当りの費用の明細

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

(注) 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。

■売買および取引の状況

株 式

(2016年2月16日から2016年8月15日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 15.4 (—)	千円 36,446 (—)	千株 16.6	千円 35,207

(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

(2016年2月16日から2016年8月15日まで)

当 期					期 付				
買		付			売		付		
銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価	銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
花王		3	17,885	5,961	三井不動産		6	17,146	2,857
ローソン		0.6	5,143	8,572	クレディセゾン		1.2	2,573	2,144
三菱UFJフィナンシャルG		8.2	4,528	552	NTTドコモ		0.8	2,120	2,650
光通信		0.3	2,547	8,492	ソフトバンクグループ		0.3	1,853	6,176
本田技研		0.7	2,182	3,117	キャノン		0.3	953	3,179
セブン&アイ・HLDGS		0.4	1,841	4,603	日本たばこ産業		0.2	931	4,656
伊藤ハム米久HLDGS		1.8	1,512	840	大正製薬HD		0.1	905	9,056
富士重工業		0.1	385	3,859	HOYA		0.2	869	4,346
SFPダイニング		0.2	295	1,475	ブリヂストン		0.2	847	4,235
三栄建築設計		0.1	123	1,235	日本航空		0.2	800	4,000

(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		当 期 末		銘柄	期 首		当 期 末		銘柄	期 首		当 期 末	
	株 数	千株	株 数	千株		株 数	千株	株 数	千株		株 数	千株	株 数	千株
建設業 (0.2%)					富士重工業	4.5	4.6	17,392		東武ストア	1	1	292	
日本電設工業	0.4	0.4	772		精密機器 (2.6%)					吉野家ホールディングス	0.4	0.4	590	
食品 (10.0%)					トプコン	0.7	0.6	810		サックスパーホールディング	0.2	0.2	220	
伊藤ハム米久HLDGS	—	1.8	1,819		HOYA	2.6	2.4	9,326		銀行業 (6.4%)				
アサヒグループホールディン	3	2.9	10,013		その他製品 (0.9%)					三菱UFJフィナンシャルG	28.9	37.1	19,473	
キリンHD	5.7	5.4	9,328		フロコリー	1	1	505		リそなホールディングス	14.5	13.7	5,834	
日本たばこ産業	4.7	4.5	18,193		タカラトミー	0.6	0.6	581		保険業 (2.0%)				
ミヨシ油脂	1	1	124		図書印刷	1	1	472		損保ジャパン興亜HD	2.6	2.5	8,080	
化学 (5.4%)					ニッピ	1	1	716		その他金融業 (—)				
ADEKA	0.6	0.6	835		クリナップ	0.3	0.2	168		クレディセゾン	1.2	—	—	
花王	—	3	16,473		リンテック	0.5	0.5	990		不動産業 (2.8%)				
太陽ホールディングス	0.2	0.2	655		陸運業 (5.3%)					三栄建築設計	0.1	0.2	224	
ライオン	2	2	3,064		東武鉄道	7	6	3,072		三井不動産	6	—	—	
天馬	0.2	0.2	325		東日本旅客鉄道	2	2	17,668		住友不動産	3	3	8,749	
医薬品 (9.6%)					空運業 (1.7%)					日本空港ビルデング	0.5	0.5	2,027	
アステラス製薬	13.2	13.1	21,713		日本航空	2.3	2.1	6,575		サービス業 (5.4%)				
エーザイ	1.8	1.8	10,881		情報・通信業 (14.0%)					楽天	8.9	8.4	10,525	
大正製薬HD	0.6	0.5	5,310		コア	0.1	—	—		セコム	1.4	1.4	10,880	
ゴム製品 (4.1%)					光通信	—	0.3	2,697		合 計	株 数、金額	千株	千株	千円
ブリヂストン	5	4.8	16,118		NTTドコモ	8.6	7.8	21,173			銘柄数<比率>	191.7	190.5	394,632
機械 (2.6%)					NTTデータ	1.7	1.7	9,078				67銘柄	67銘柄	<98.2%>
牧野プライス	1	—	—		ソフトバンクグループ	3.6	3.3	22,453						
ディスコ	0.2	0.2	2,266		卸売業 (1.5%)									
日立建機	1.3	1.3	2,425		木徳神糧	1	1	592						
栗田工業	0.7	0.7	1,615		星医療酸器	0.1	0.1	333						
平和	0.6	0.6	1,295		東邦ホールディングス	0.5	0.5	1,101						
IHI	10	9	2,637		光製作所	1	1	801						
電気機器 (5.5%)					ミスミグループ本社	1.7	1.6	2,992						
タムラ製作所	1	1	359		小売業 (9.2%)									
オーデリック	0.1	0.1	375		ローソン	—	0.6	4,644						
スタンレー電気	1.1	1	2,455		トレジャー・ファクトリー	0.1	0.1	85						
太陽誘電	0.8	0.7	675		SFPダイニング	—	0.2	285						
キャノン	6.4	6.1	17,790		セブン&アイ・HLDGS	4.1	4.5	19,800						
MUTOHホールディングス	1	—	—		良品計画	0.2	0.2	4,138						
輸送用機器 (10.9%)					ドンキホーデホールディング	1	0.9	3,456						
いすゞ自動車	5.3	5	6,180		チヨダ	0.3	0.2	470						
本田技研	5.9	6.6	19,460		丸井グループ	1.7	1.6	2,192						

(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8月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	394,632	98.2
コール・ローン等、その他	7,191	1.8
投資信託財産総額	401,824	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8月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	401,824,230円
コール・ローン等	5,603,310
株式(評価額)	394,632,620
未収配当金	1,588,300
(B) 負債	－
(C) 純資産総額(A－B)	401,824,230
元本	368,043,120
次期繰越損益金	33,781,110
(D) 受益権総口数	368,043,120口
1万口当り基準価額(C／D)	10,918円

* 期首における元本額は371,885,949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3,842,829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368,043,120円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,918円です。

■損益の状況

当期 自2016年2月16日 至2016年8月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	4,848,384円
受取配当金	4,842,935
受取利息	15
その他収益金	6,711
支払利息	△ 1,277
(B) 有価証券売買損益	3,020,683
売買益	24,008,989
売買損	△20,988,306
(C) その他費用	△ 27
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	7,869,040
(E) 前期繰越損益金	26,069,241
(F) 解約差損益金	△ 157,171
(G) 合計(D＋E＋F)	33,781,110
次期繰越損益金(G)	33,781,110

(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21期（決算日 2016年3月9日）

（計算期間 2015年9月10日～2016年3月9日）

ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの第21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 A格相当以上（ムーディーズでA a 3以上またはS & PでA 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

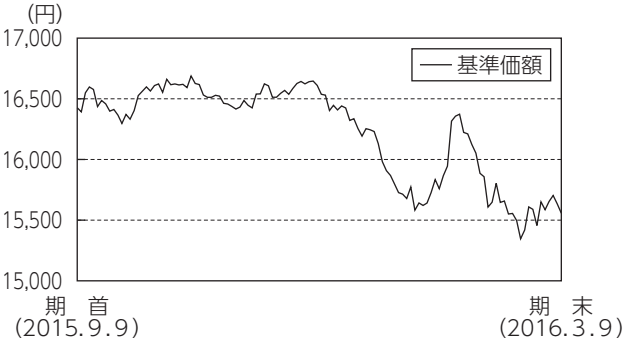
大和投資信託

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)		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)2015年 9月 9日	16,426	—	15,282	—	97.1	—	—	—
9 月 末	16,371	△0.3	15,410	0.8	96.7	△ 3.7		
10 月 末	16,512	0.5	15,458	1.2	95.1	△ 3.7		
11 月 末	16,537	0.7	15,451	1.1	95.4	—		
12 月 末	16,230	△1.2	15,193	△0.6	96.9	△ 9.1		
2016年 1 月 末	16,316	△0.7	15,192	△0.6	97.9	△10.9		
2 月 末	15,589	△5.1	14,714	△3.7	98.0	△ 4.0		
(期末)2016年 3月 9日	15,557	△5.3	14,637	△4.2	97.9	—		

- (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：16,426円 期末：15,557円 騰落率：△5.3%

【基準価額の主な変動要因】

債券の金利低下 (債券価格の上昇) や債券の利息収入は基準価額の上昇要因となった一方、英ポンドやユーロ、カナダ・ドルなどをはじめとした対円為替レートの下落が基準価額の下落要因となり、これらの結果、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期を通して見ると金利は総じて低下しました。期首より、米国では利上げ観測が徐々に強まるに連れて金利が上昇した一方、欧州では追加金融緩和への期待から金利は低下しました。2015年12月には米国で利上げが実施され、欧州では追加金融緩和の内容が市場に失望されたことから、年末にかけて金利は上昇しました。しかし2016年の年明け以降は、原油価格や中国・人民元の下落を背景に株式市況が軟調に推移し、また1月に日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響もあり、金利は大きく低下しました。2月中旬からは、原油価格が底打ちの様相となり金利は下げ止まり傾向となり、オーストラリアやカナダなどの資源国では利下げ懸念の後退を背景に金利が反発上昇し、米国も景気への過度な悲観が後退して金利が上昇しました。

○為替相場

投資対象通貨の対円為替レートは、総じて下落 (円高) しました。通貨ごとに見ると、英ポンドやユーロ、カナダ・ドルなどの下げ幅が大きくなる一方、オーストラリア・ドルは小幅な下落にとどまりました。期首より、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 (欧州中央銀行) が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、原油価格や人民元の下落を背景に株式市況が軟調に推移し、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、円は当初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一部の金融機関に対する懸念から株式市況が下落するなどリスク回避傾向が強まって、円高が進行しました。2月中旬からは原油価格が底打ちの様相となり、オーストラリアやカナダなどの資源国通貨は買い戻されて上昇しましたが、ECBの追加金融緩和観測を背景にユーロは上昇せず、米国も利上げ観測の鈍化から米ドル円は横ばい推移となりました。

◆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、米国や欧州での金融政策動向などを見極めつつ、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》

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 9月10日から2016年 3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 —	千アメリカ・ドル 8,524 (—)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 11,420	千オーストラリア・ドル — (—)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 6,973 (—)
国	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 17,023 (—)

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2015年 9月10日から2016年 3月 9日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	2,160,967	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	1,781,479
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1% 2025/8/15	1,635,532	IRISH TREASURY (アイルランド)	3.9% 2023/3/20	1,541,669
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4.5% 2041/4/25	1,455,736	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4.5% 2041/4/25	1,443,103
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
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	778,011	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	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	789,178
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	2.5% 2025/5/12	327,327	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	690,730
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	299,251	SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	3.5% 2039/3/30	639,587
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2024/5/15	130,757	United Kingdom Gilt (イギリス)	8% 2021/6/7	430,613
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	5% 2020/12/1	82,241	United Kingdom Gilt (イギリス)	2.75% 2024/9/7	390,573

(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	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 29,246	千スウェーデン・クローネ 45,937 (—)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ 17,429	千ユーロ 26,326 (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 18,756	千ユーロ 16,839 (—)
国	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 20,436	千ユーロ 17,027 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 56,622	千ユーロ 60,192 (—)

(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 9月10日から2016年 3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		百万円	百万円	百万円	百万円
	債券先物取引	1,122	1,130	11,612	11,589

(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		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 46,500	千アメリカ・ドル 58,619	千円 6,594,105	% 24.9	% -	% 23.7	% 1.2	% -
カナダ	千カナダ・ドル 24,700	千カナダ・ドル 40,749	3,414,804	12.9	-	12.9	-	-
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 35,419	2,960,323	11.2	-	11.2	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 22,000	千イギリス・ポンド 28,688	4,583,545	17.3	-	17.3	-	-
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 49,123	813,971	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 21,408	280,882	1.1	-	0.8	0.3	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 40,000	千スウェーデン・クローネ 49,817	659,585	2.5	-	1.9	0.6	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 12,500	千ユーロ 17,517	2,166,404	8.2	-	8.2	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 5,500	千ユーロ 6,366	787,341	3.0	-	3.0	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 11,000	千ユーロ 13,862	1,714,338	6.5	-	6.5	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 13,200	千ユーロ 14,354	1,775,199	6.7	-	6.7	-	-
ユーロ（オーストリア）	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,622	200,602	0.8	-	0.8	-	-
ユーロ（小計）	43,200	53,722	6,643,886	25.1	-	25.1	-	-
合計	-	-	25,951,105	97.9	-	95.8	2.1	-

(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	当 額面金額	期 評価額		未 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 2,600	千アメリカ・ドル 2,875	千円 323,502	2021/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	8.1250	8,200	10,937	1,230,413	2021/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	8.1250	2,000	2,698	303,529	2021/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	7.6250	3,500	4,843	544,830	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	7.1250	1,200	1,634	183,899	2023/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	7.6250	14,000	20,760	2,335,344	2025/02/15
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.0000	5,000	5,162	580,729	2023/10/02
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.6000	5,000	4,706	529,406	2046/01/23
	Mexico Government International Bond	国債証券	3.6000	5,000	5,000	562,450	2025/01/30
通貨小計	銘柄数 金額	9銘柄		46,500	58,619	6,594,105	
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 6,708	562,199	2023/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	9.0000	20,200	34,040	2,852,605	2025/06/01
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		24,700	40,749	3,414,804	

当			期			末		
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	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	千オーストラリア・ドル 3,000	千オーストラリア・ドル 3,526	千円 294,759	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	12,500	15,055	1,258,307	2022/07/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	14,000	16,837	1,407,256	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			29,500	35,419	2,960,323	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.0000	千イギリス・ポンド 16,500	千イギリス・ポンド 22,633	3,616,082	2021/06/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.2500	2,500	2,699	431,259	2023/09/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	3,000	3,356	536,204	2024/09/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			22,000	28,688	4,583,545	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	千デンマーク・クローネ 17,000	千デンマーク・クローネ 26,884	445,475	2024/11/10
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	13,000	22,238	368,495	2039/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			30,000	49,123	813,971	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	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 16,012	210,084	2024/03/14
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	5,000	5,396	70,798	2020/02/04
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			19,000	21,408	280,882	
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 10,000	千スウェーデン・クローネ 12,440	164,705	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	13,752	182,084	2039/03/30
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	20,000	23,625	312,795	2025/05/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			40,000	49,817	659,585	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ 12,500	千ユーロ 17,517	2,166,404	2025/03/13
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			12,500	17,517	2,166,404	
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 6,366	787,341	2023/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,500	6,366	787,341	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	千ユーロ 5,000	千ユーロ 5,826	720,557	2024/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8500	6,000	8,035	993,781	2027/07/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			11,000	13,862	1,714,338	
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千ユーロ 900	千ユーロ 1,016	125,750	2024/05/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	12,300	13,337	1,649,449	2025/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			13,200	14,354	1,775,199	
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 1,622	200,602	2027/07/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,000	1,622	200,602	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			43,200	53,722	6,643,886	
合 計	銘 柄 数 金 額	31銘柄					25,951,105	

(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

2016年3月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	25,951,105	97.2
コール・ローン等、その他	733,918	2.8
投資信託財産総額	26,685,023	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.49円、1カナダ・ドル＝83.80円、1オーストラリア・ドル＝83.58円、1イギリス・ポンド＝159.77円、1デンマーク・クローネ＝16.57円、1ノルウェー・クローネ＝13.12円、1スウェーデン・クローネ＝13.24円、1ユーロ＝123.67円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（26,596,893千円）の投資信託財産総額（26,685,023千円）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

2016年3月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	32,190,370,538円
コール・ローン等	88,912,874
公社債(評価額)	25,951,105,188
未収入金	5,696,291,472
未収利息	246,882,908
前払費用	105,612,952
差入委託証拠金	101,565,144
(B) 負債	5,686,132,210
未払金	5,609,132,210
未払解約金	77,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	26,504,238,328
元本	17,036,367,613
次期繰越損益金	9,467,870,715
(D) 受益権総口数	17,036,367,613口
1万口当り基準価額(C／D)	15,557円

* 期首における元本額は18,868,509,239円、当期中における追加設定元本額0円、同解約元本額は1,832,141,626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12,291,046,195円、りそな・ハイグレード・ソブリン・ファンド（毎月決算型）3,899,512,065円、りそな・東京応援・資産分散ファンド263,389,297円、りそな・埼玉応援・資産分散ファンド144,897,539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29,329,531円、りそな・中部応援・資産分散ファンド172,751,397円、りそな・京都滋賀応援・資産分散ファンド29,897,078円、りそな・大阪応援・資産分散ファンド149,719,397円、りそな・ひょうご応援・資産分散ファンド24,537,568円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,557円です。

■損益の状況

当期 自2015年9月10日 至2016年3月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	575,021,619円
受取利息	574,982,603
その他収益金	76,580
支払利息	△ 37,564
(B) 有価証券売買損益	△ 1,972,634,295
売買益	767,503,644
売買損	△ 2,740,137,939
(C) 先物取引等損益	△ 118,635,539
取引益	27,896,283
取引損	△ 146,531,822
(D) その他費用	△ 3,449,145
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 1,519,697,360
(F) 前期繰越損益金	12,125,376,449
(G) 解約差損益金	△ 1,137,808,374
(H) 合計(E + F + G)	9,467,870,715
次期繰越損益金(H)	9,467,870,715

(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 R E I T マザーファンド

運用報告書 第21期（決算日 2016年3月9日）

（計算期間 2015年9月10日～2016年3月9日）

世界 R E I T マザーファンドの第21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。 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

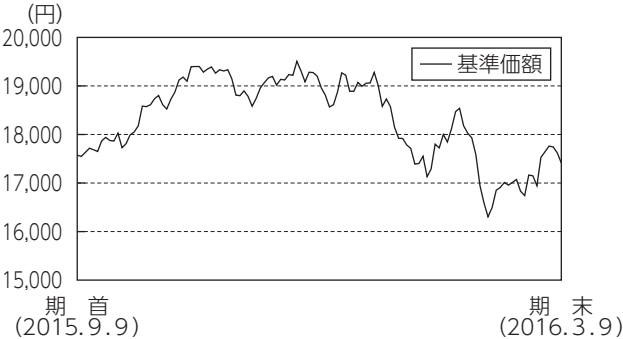
大和投資信託

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 9 月 9 日	17,573	—	17,142	—	95.9
9 月末	17,812	1.4	17,463	1.9	95.2
10 月末	19,391	10.3	18,951	10.5	97.0
11 月末	19,232	9.4	18,948	10.5	97.4
12 月末	19,278	9.7	18,968	10.7	97.3
2016年 1 月末	18,120	3.1	17,789	3.8	97.4
2 月末	17,149	△ 2.4	17,010	△ 0.8	95.4
(期末)2016年 3 月 9 日	17,412	△ 0.9	17,363	1.3	96.0

(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：17,573円 期末：17,412円 騰落率：△0.9%
【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が堅調に推移したことがプラス要因となりましたが、外国為替相場でリスク回避姿勢の高まりを背景に円高となったことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○海外リート市況
海外リート市況は上昇しました。

米国では、同国経済に対する楽観的な見通しから期首より上昇基調を強めました。その後は利上げ懸念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 F O M C (米国連邦公開市場委員会) で事前の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、リート市況は反発に転じました。2016年に入ると、中国経済の減速懸念を背景にリート市況も軟調に推移する展開となりましたが、2月中旬に発表された経済指標が市場予想を上回る伸びになったことなどから、急速に値を戻す展開となりました。

欧州では、域内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 E U (欧州連合) から離脱

に動くとの懸念が市場心理を冷やしました。
アジア・オセアニアでは、オーストラリアは、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が支援材料となりました。香港およびシンガポールは、中国経済の先行きへの悲観的な見方が後退したことから底堅い展開となりました。

○為替相場

為替相場は、米国の今後の利上げペースが鈍化するとの見方や、中国の景気減速に対する懸念が深まる中で、市場のリスク回避姿勢が強まったことから、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

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)	11円 (11)
有価証券取引税 (投資信託証券)	5 (5)
その他費用 (保管費用)	5 (5)
合 計	21

(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9月10日から2016年3月9日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ	千口 809,309 ()	千アメリカ・ドル 33,464 ()	千口 1,407,762 ()	千アメリカ・ドル 45,102 ()
	カナダ	千口 42,165 ()	千カナダ・ドル 1,343 ()	千口 — ()	千カナダ・ドル — ()
	オーストラリア	千口 2,608,139 (△4,392,065)	千オーストラリア・ドル 9,278 ()	千口 1,519,21 ()	千オーストラリア・ドル 11,825 ()
	香港	千口 142 ()	千香港ドル 1,081 ()	千口 247.5 ()	千香港ドル 1,875 ()
	シンガポール	千口 2,062.9 ()	千シンガポール・ドル 4,010 ()	千口 1,696.8 ()	千シンガポール・ドル 4,004 ()
	イギリス	千口 4,632,398 ()	千イギリス・ポンド 6,907 ()	千口 665,826 ()	千イギリス・ポンド 8,346 ()
	ユーロ (オランダ)	千口 — ()	千ユーロ — ()	千口 100,564 ()	千ユーロ 2,005 ()

■主要な売買銘柄
投資信託証券

(2015年9月10日から2016年3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
DEXUS PROPERTY GROUP (オーストラリア)		696.694	467,482	671	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)		486.523	951,883	1,956
HCP INC (アメリカ)		110.435	458,999	4,156	WESTFIELD CORP (オーストラリア)		866.451	730,294	842
SEGRO PLC (イギリス)		569.069	418,969	736	WELLTOWER INC (アメリカ)		76.572	611,764	7,989
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		16.289	364,248	22,361	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		62.342	582,455	9,342
GENERAL GROWTH PROPERTIES (アメリカ)		100.082	318,013	3,177	DERWENT LONDON PLC (イギリス)		67.152	361,614	5,385
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)		1,653.9	339,105	205
CAPITALAND MALL TRUST (シンガポール)		1,722.9	295,454	171	BIOMED REALTY TRUST INC (アメリカ)		119.088	336,347	2,824
FEDERAL REALTY INVS TRUST (アメリカ)		17.835	294,003	16,484	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		13.307	311,953	23,442
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)		29.676	286,267	9,646	FEDERAL REALTY INVS TRUST (アメリカ)		17.835	299,494	16,792
EQUINIX INC (アメリカ)		7.816	267,440	34,217	SL GREEN REALTY CORP (アメリカ)		20.705	255,414	12,335

(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 (フランス)	千口 39.36 ()	千ユーロ 1,572 ()	千口 27.7 ()	千ユーロ 1,439 ()
	ユーロ (ドイツ)	千口 33,622 ()	千ユーロ 408 ()	千口 — ()	千ユーロ — ()
	ユーロ (スペイン)	千口 57,231 ()	千ユーロ 629 ()	千口 146,844 ()	千ユーロ 1,404 ()
	ユーロ (イタリア)	千口 — ()	千ユーロ — ()	千口 65,744 ()	千ユーロ 46 ()
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 130,213 ()	千ユーロ 2,611 ()	千口 340,852 ()	千ユーロ 4,895 ()

(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			
	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	62,006	12,257	1,378,898	6.8
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	147.31	5,643	634,831	3.1
GENERAL GROWTH PROPERTIES	96.656	2,716	305,526	1.5
VORNADO REALTY TRUST	39.59	3,548	399,209	2.0
QTS REALTY TRUST INC-CL A	31.467	1,424	160,243	0.8
EQUITY RESIDENTIAL	82.151	5,830	655,845	3.2
EQUINIX INC	7.195	2,149	241,797	1.2
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	52.773	917	103,175	0.5
HOST HOTELS & RESORTS INC	163.86	2,666	299,898	1.5
PHYSICIANS REALTY TRUST	81.984	1,423	160,100	0.8
CYRUSONE INC	34.789	1,366	153,758	0.8
PARAMOUNT GROUP INC	0.214	3	371	0.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	73.679	1,762	198,252	1.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	122.938	1,284	144,516	0.7
SUN COMMUNITIES INC	32.04	2,142	241,047	1.2
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.235	19	2,196	0.0
COUSINS PROPERTIES INC	27.458	260	29,250	0.1
DDR CORP	204.132	3,480	391,515	1.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	11.224	2,490	280,206	1.4
WELL TOWER INC	38.069	2,507	282,037	1.4
HCP INC	110.435	3,542	398,524	2.0
HIGHWOODS PROPERTIES INC	29.789	1,359	152,938	0.8
KILROY REALTY CORP	44.991	2,438	274,308	1.4
MID-AMERICA APARTMENT COMM	14.052	1,320	148,539	0.7
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	25.158	1,797	202,148	1.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	38.012	1,677	188,655	0.9
PENN REAL ESTATE INVEST TST	102.296	2,086	234,748	1.2
REGENCY CENTERS CORP	29.932	2,166	243,740	1.2
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	101.183	1,702	191,560	0.9
SL GREEN REALTY CORP	23.421	2,133	240,014	1.2
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	77.983	2,593	291,766	1.4
CUBESMART	98.289	3,043	342,310	1.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	63.201	5,274	593,286	2.9
EDUCATION REALTY TRUST INC	58.607	2,284	256,983	1.3
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	36.5	1,364	153,477	0.8
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,163,619 35銘柄	88,680 9,975,682	<49.2%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	77.934	2,579	216,171	1.1
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	77,934 1銘柄	2,579 216,171	<1.1%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	1,081.748	1,655	138,331	0.7
SCENTRE GROUP	2,013.747	8,840	738,876	3.6
DEXUS PROPERTY GROUP	696.694	5,350	447,203	2.2
MIRVAC GROUP	1,106.332	2,046	171,064	0.8
WESTFIELD CORP	393.478	3,903	326,237	1.6
VICINITY CENTRES	3,226.547	9,937	830,598	4.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP	878.413	2,389	199,696	1.0
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	9,396,959 7銘柄	34,123 2,852,008	<14.1%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	2,294.52	18,654	270,116	1.3
LINK REIT	743.814	32,802	474,975	2.3

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	
CHAMPION REIT	千口	千香港ドル	千円	%
香港・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,127,324 5,165,658 3銘柄	8,317 59,774 865,534	120,442 <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	3,146	255,549	1.3
CAPITALAND MALL TRUST	1,680	3,544	287,944	1.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST	1,152.7	2,247	182,585	0.9
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	5,828,892 3銘柄	8,938 726,079	<3.6%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	1,961.752	1,039	166,117	0.8
CAPITAL & REGIONAL PLC	1,423.331	889	142,128	0.7
SEGRO PLC	569.069	2,291	366,044	1.8
HAMMERSON PLC	851.19	4,664	745,250	3.7
BIG YELLOW GROUP PLC	324.819	2,419	386,627	1.9
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	358.332	567	90,627	0.4
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	5,488,493 6銘柄	11,872 1,896,796	<9.4%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	55.314	2,578	318,878	1.6
NSI NV	322.002	1,271	157,257	0.8
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	377,316 2銘柄	3,850 476,135	<2.3%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	12.613	975	120,607	0.6
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	12,613 1銘柄	975 120,607	<0.6%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE	257.102	9,852	1,218,415	6.0
FONCIERE DES REGIONS	37.942	2,913	360,320	1.8
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	295,044 2銘柄	12,765 1,578,735	<7.8%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	179.426	2,084	257,732	1.3
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	179,426 1銘柄	2,084 257,732	<1.3%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	107.546	905	112,014	0.6
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	135.748	1,293	159,989	0.8
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	243,294 2銘柄	2,199 272,003	<1.3%>
ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	2,965.488	1,808	223,712	1.1
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,965,488 1銘柄	1,808 223,712	<1.1%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	4,073,181 9銘柄	23,683 2,928,927	<14.4%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	32,194,736 64銘柄	- 19,461,201	<96.0%>

(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) 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

2016年3月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	19,461,201	95.4
コール・ローン等、その他	945,544	4.6
投資信託財産総額	20,406,745	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.49円、1カナダ・ドル＝83.80円、1オーストラリア・ドル＝83.58円、1香港ドル＝14.48円、1シンガポール・ドル＝81.23円、1ニュージーランド・ドル＝75.87円、1イギリス・ポンド＝159.77円、1ユーロ＝123.67円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（20,132,631千円）の投資信託財産総額（20,406,745千円）に対する比率は、98.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年3月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	20,545,497,275円
コール・ローン等	821,551,932
投資信託証券(評価額)	19,461,201,249
未収入金	181,805,205
未収配当金	80,938,889
(B) 負債	273,731,511
未払金	232,731,511
未払解約金	41,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	20,271,765,764
元本	11,642,670,328
次期繰越損益金	8,629,095,436
(D) 受益権総口数	11,642,670,328口
1万口当り基準価額(C／D)	17,412円

* 期首における元本額は12,996,922,438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1,354,252,110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10,890,451,931円、リそな・東京応援・資産分散ファンド238,282,521円、リそな・埼玉応援・資産分散ファンド131,313,302円、リそな・多摩応援・資産分散ファンド27,269,596円、リそな・神奈川応援・資産分散ファンド25,791,978円、リそな・中部応援・資産分散ファンド148,190,021円、リそな・京都滋賀応援・資産分散ファンド25,992,242円、リそな・大阪応援・資産分散ファンド133,977,664円、リそな・ひょうご応援・資産分散ファンド21,401,073円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,412円です。

■損益の状況

当期 自2015年9月10日 至2016年3月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	386,418,174円
受取配当金	385,539,102
受取利息	365,306
その他収益金	513,766
(B) 有価証券売買損益	△ 384,313,392
売買益	1,649,793,334
売買損	△2,034,106,726
(C) その他費用	△ 5,714,478
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 3,609,696
(E) 前期繰越損益金	9,841,923,022
(F) 解約差損益金	△1,209,217,890
(G) 合計(D + E + F)	8,629,095,436
次期繰越損益金(G)	8,629,095,436

(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。