

★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神奈川応援マザーファンドの受益証券<br>②ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの受益証券<br>③世界REITマザーファンドの受益証券 |
|              | 神奈川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。<br>神奈川応援マザーファンドの受益証券<br>…信託財産の純資産総額の3分の1<br>ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの受益証券<br>…信託財産の純資産総額の3分の1<br>世界REITマザーファンドの受益証券<br>…信託財産の純資産総額の3分の1<br>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         | 神奈川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・神奈川応援・資産分散ファンド （愛称：はまのブンさん）

### 運用報告書（全体版）

|           |              |
|-----------|--------------|
| 第96期（決算日  | 2014年9月16日）  |
| 第97期（決算日  | 2014年10月14日） |
| 第98期（決算日  | 2014年11月13日） |
| 第99期（決算日  | 2014年12月15日） |
| 第100期（決算日 | 2015年1月13日）  |
| 第101期（決算日 | 2015年2月13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・神奈川応援・資産分散ファンド（愛称：はまのブンさん）」は、このたび、第101期の決算を行ないました。

ここに、第96期～第101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<br>(除く日本、円ベース) |       | S&P先進国REIT指数<br>(除く日本、円換算) |        | 株式<br>組入比率 | 公社債<br>組入比率 | 投資信託<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|-------------------|--------|------------|--------|-----------|--------|------------------------------|-------|----------------------------|--------|------------|-------------|--------------|-----------|
|                   | (分配落)  | 税込み<br>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       |
| 72期末(2012年9月13日)  | 6,027  | 10         | 1.0    | 744.23    | △ 0.4  | 9,124                        | 1.9   | 7,376                      | 2.5    | 32.6       | 31.8        | 30.8         | 218       |
| 73期末(2012年10月15日) | 5,976  | 10         | △ 0.7  | 722.99    | △ 2.9  | 9,272                        | 1.6   | 7,291                      | △ 1.1  | 32.2       | 32.2        | 31.0         | 211       |
| 74期末(2012年11月13日) | 6,013  | 10         | 0.8    | 722.56    | △ 0.1  | 9,339                        | 0.7   | 7,341                      | 0.7    | 32.2       | 31.8        | 30.8         | 198       |
| 75期末(2012年12月13日) | 6,456  | 10         | 7.5    | 799.21    | 10.6   | 9,912                        | 6.1   | 7,924                      | 7.9    | 32.2       | 31.9        | 32.0         | 206       |
| 76期末(2013年1月15日)  | 6,997  | 10         | 8.5    | 906.22    | 13.4   | 10,762                       | 8.6   | 8,846                      | 11.6   | 32.5       | 31.8        | 32.4         | 222       |
| 77期末(2013年2月13日)  | 7,225  | 10         | 3.4    | 957.02    | 5.6    | 11,169                       | 3.8   | 9,430                      | 6.6    | 32.2       | 31.7        | 31.7         | 227       |
| 78期末(2013年3月13日)  | 7,470  | 10         | 3.5    | 1,031.42  | 7.8    | 11,361                       | 1.7   | 9,718                      | 3.1    | 32.7       | 31.5        | 32.1         | 232       |
| 79期末(2013年4月15日)  | 7,983  | 10         | 7.0    | 1,133.99  | 9.9    | 11,927                       | 5.0   | 10,596                     | 9.0    | 32.8       | 31.3        | 32.4         | 247       |
| 80期末(2013年5月13日)  | 8,475  | 10         | 6.3    | 1,232.20  | 8.7    | 12,243                       | 2.6   | 11,277                     | 6.4    | 33.1       | 31.1        | 31.9         | 252       |
| 81期末(2013年6月13日)  | 7,394  | 10         | △ 12.6 | 1,044.17  | △ 15.3 | 11,463                       | △ 6.4 | 9,439                      | △ 16.3 | 32.2       | 32.7        | 30.2         | 207       |
| 82期末(2013年7月16日)  | 7,950  | 10         | 7.7    | 1,210.54  | 15.9   | 11,742                       | 2.4   | 10,339                     | 9.5    | 33.5       | 31.4        | 30.7         | 219       |
| 83期末(2013年8月13日)  | 7,704  | 10         | △ 3.0  | 1,157.15  | △ 4.4  | 11,498                       | △ 2.1 | 9,763                      | △ 5.6  | 32.8       | 31.7        | 30.6         | 209       |
| 84期末(2013年9月13日)  | 7,788  | 10         | 1.2    | 1,185.28  | 2.4    | 11,681                       | 1.6   | 9,709                      | △ 0.6  | 34.1       | 29.3        | 31.2         | 205       |
| 85期末(2013年10月15日) | 7,934  | 10         | 2.0    | 1,197.47  | 1.0    | 11,836                       | 1.3   | 9,997                      | 3.0    | 33.7       | 30.5        | 32.0         | 209       |
| 86期末(2013年11月13日) | 7,956  | 10         | 0.4    | 1,204.19  | 0.6    | 11,964                       | 1.1   | 9,982                      | △ 0.2  | 32.9       | 30.9        | 32.3         | 210       |
| 87期末(2013年12月13日) | 8,079  | 10         | 1.7    | 1,238.88  | 2.9    | 12,538                       | 4.8   | 9,956                      | △ 0.3  | 32.3       | 30.7        | 31.4         | 208       |
| 88期末(2014年1月14日)  | 8,281  | 10         | 2.6    | 1,269.08  | 2.4    | 12,599                       | 0.5   | 10,336                     | 3.8    | 33.3       | 31.4        | 31.6         | 212       |
| 89期末(2014年2月13日)  | 8,194  | 10         | △ 0.9  | 1,199.74  | △ 5.5  | 12,556                       | △ 0.3 | 10,619                     | 2.7    | 31.7       | 31.7        | 32.5         | 205       |
| 90期末(2014年3月13日)  | 8,311  | 10         | 1.5    | 1,203.46  | 0.3    | 12,808                       | 2.0   | 10,881                     | 2.5    | 31.8       | 32.1        | 32.0         | 206       |
| 91期末(2014年4月14日)  | 8,198  | 10         | △ 1.2  | 1,132.76  | △ 5.9  | 12,799                       | △ 0.1 | 10,891                     | 0.1    | 31.3       | 32.4        | 31.9         | 195       |
| 92期末(2014年5月13日)  | 8,433  | 10         | 3.0    | 1,178.35  | 4.0    | 12,865                       | 0.5   | 11,554                     | 6.1    | 32.3       | 30.9        | 32.7         | 193       |
| 93期末(2014年6月13日)  | 8,610  | 10         | 2.2    | 1,243.97  | 5.6    | 12,824                       | △ 0.3 | 11,583                     | 0.2    | 32.8       | 30.8        | 31.2         | 185       |
| 94期末(2014年7月14日)  | 8,695  | 10         | 1.1    | 1,265.46  | 1.7    | 12,884                       | 0.5   | 11,761                     | 1.5    | 33.2       | 31.8        | 31.9         | 183       |
| 95期末(2014年8月13日)  | 8,681  | 10         | △ 0.0  | 1,262.13  | △ 0.3  | 12,974                       | 0.7   | 11,804                     | 0.4    | 32.2       | 31.6        | 31.6         | 176       |
| 96期末(2014年9月16日)  | 8,903  | 10         | 2.7    | 1,310.86  | 3.9    | 13,381                       | 3.1   | 12,111                     | 2.6    | 33.0       | 30.5        | 31.5         | 171       |
| 97期末(2014年10月14日) | 8,611  | 10         | △ 3.2  | 1,214.27  | △ 7.4  | 13,433                       | 0.4   | 11,989                     | △ 1.0  | 31.1       | 31.4        | 32.2         | 158       |
| 98期末(2014年11月13日) | 9,432  | 10         | 9.7    | 1,389.51  | 14.4   | 14,289                       | 6.4   | 13,769                     | 14.8   | 32.3       | 31.4        | 31.8         | 165       |
| 99期末(2014年12月15日) | 9,643  | 10         | 2.3    | 1,379.29  | △ 0.7  | 14,873                       | 4.1   | 14,351                     | 4.2    | 31.9       | 31.4        | 31.6         | 163       |
| 100期末(2015年1月13日) | 9,696  | 10         | 0.7    | 1,374.69  | △ 0.3  | 14,675                       | △ 1.3 | 15,146                     | 5.5    | 31.9       | 31.4        | 32.2         | 162       |
| 101期末(2015年2月13日) | 10,009 | 10         | 3.3    | 1,449.38  | 5.4    | 14,548                       | △ 0.9 | 15,452                     | 2.0    | 33.5       | 30.4        | 31.8         | 165       |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注4) 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)および債券先物を除きます。

## ■ 当作成期間（第96期～第101期）中の基準価額と市況の推移



\* 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。

| 年 月 日           | 基 準 価 額          | T O P I X |          | シテイ世界国債<br>インデックス<br>(除く日本、円ベース) |        | S&P先進国REIT指数<br>(除く日本、円換算) |        | 株 式 組 入 比 率 | 公 社 債 組 入 比 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |      |
|-----------------|------------------|-----------|----------|----------------------------------|--------|----------------------------|--------|-------------|---------------|---------------------|------|
|                 |                  | 騰落率       | (参考指数)   | 騰落率                              | (参考指数) | 騰落率                        | (参考指数) |             |               |                     |      |
| 第96期            | 円                | %         |          | %                                |        | %                          |        | %           | %             | %                   |      |
|                 | (期首) 2014年8月13日  | 8,681     | —        | 1,262.13                         | —      | 12,974                     | —      | 11,804      | —             | 32.2                | 31.6 |
|                 | 8月末              | 8,899     | 2.5      | 1,277.97                         | 1.3    | 13,226                     | 1.9    | 12,240      | 3.7           | 32.4                | 31.5 |
| 第97期            | (期末) 2014年9月16日  | 8,913     | 2.7      | 1,310.86                         | 3.9    | 13,381                     | 3.1    | 12,111      | 2.6           | 33.0                | 30.5 |
|                 | (期首) 2014年9月16日  | 8,903     | —        | 1,310.86                         | —      | 13,381                     | —      | 12,111      | —             | 33.0                | 30.5 |
|                 | 9月末              | 9,013     | 1.2      | 1,326.29                         | 1.2    | 13,589                     | 1.6    | 12,174      | 0.5           | 32.4                | 31.0 |
| 第98期            | (期末) 2014年10月14日 | 8,621     | △3.2     | 1,214.27                         | △7.4   | 13,433                     | 0.4    | 11,989      | △1.0          | 31.1                | 31.4 |
|                 | (期首) 2014年10月14日 | 8,611     | —        | 1,214.27                         | —      | 13,433                     | —      | 11,989      | —             | 31.1                | 31.4 |
|                 | 10月末             | 9,080     | 5.4      | 1,333.64                         | 9.8    | 13,594                     | 1.2    | 12,929      | 7.8           | 31.9                | 30.2 |
| 第99期            | (期末) 2014年11月13日 | 9,442     | 9.7      | 1,389.51                         | 14.4   | 14,289                     | 6.4    | 13,769      | 14.8          | 32.3                | 31.4 |
|                 | (期首) 2014年11月13日 | 9,432     | —        | 1,389.51                         | —      | 14,289                     | —      | 13,769      | —             | 32.3                | 31.4 |
|                 | 11月末             | 9,710     | 2.9      | 1,410.34                         | 1.5    | 14,754                     | 3.3    | 14,358      | 4.3           | 31.9                | 31.5 |
| 第100期           | (期末) 2014年12月15日 | 9,653     | 2.3      | 1,379.29                         | △0.7   | 14,873                     | 4.1    | 14,351      | 4.2           | 31.9                | 31.4 |
|                 | (期首) 2014年12月15日 | 9,643     | —        | 1,379.29                         | —      | 14,873                     | —      | 14,351      | —             | 31.9                | 31.4 |
|                 | 12月末             | 9,858     | 2.2      | 1,407.51                         | 2.0    | 14,966                     | 0.6    | 15,030      | 4.7           | 32.3                | 31.6 |
| 第101期           | (期末) 2015年1月13日  | 9,706     | 0.7      | 1,374.69                         | △0.3   | 14,675                     | △1.3   | 15,146      | 5.5           | 31.9                | 31.4 |
|                 | (期首) 2015年1月13日  | 9,696     | —        | 1,374.69                         | —      | 14,675                     | —      | 15,146      | —             | 31.9                | 31.4 |
|                 | 1月末              | 9,905     | 2.2      | 1,415.07                         | 2.9    | 14,492                     | △1.2   | 15,631      | 3.2           | 32.9                | 30.2 |
| (期末) 2015年2月13日 | 10,019           | 3.3       | 1,449.38 | 5.4                              | 14,548 | △0.9                       | 15,452 | 2.0         | 33.5          | 30.4                |      |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 《運用経過》

### ◆基準価額等の推移について

#### 【基準価額・騰落率】

第96期首：8,681円 第101期末：10,009円（既払分配金60円） 騰落率：16.0%（分配金再投資ベース）

#### 【基準価額の主な変動要因】

「神奈川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、国内株式市況、海外債券市況、海外リート市況すべてが上昇したことから、基準価額は値上がりしました。

### ◆投資環境について

#### ○国内株式市況

国内株式市況は、第96期首より、企業業績の改善や円安の進行などにより上昇しました。2014年9月下旬から10月中旬にかけては、世界経済の先行き不透明感やエボラ出血熱の感染拡大への懸念、国内の政治不安などが重なり、株価は下落しました。10月下旬からは、日銀による予想外の追加金融緩和やGPIF（年金積立金管理運用独立行政法人）の国内株式運用比率の引上げ決定、円安の進行などを受けて、株価は急速に上昇しました。12月以降は、原油価格急落によるロシア経済悪化への懸念やギリシャの政治情勢混乱によるユーロ不安などで下落する局面もありましたが、ECB（欧州中央銀行）による国債買い入れを含む量的金融緩和の決定や日米景気の着実な回復などを受け、株価は一進一退で推移しました。

#### ○海外債券市況

海外債券市況について、金利は総じて低下基調となりました。

第96期首から2014年9月中旬にかけては、米国の金融緩和と姿勢の後退観測から金利はいったん上昇しました。その後は、原油価格の下落、米国以外の地域での景気の鈍化、10月末の日銀の追加金融緩和、2015年1月のECBの国債購入策決定を背景に、金利は大きく低下しました。この間、原油価格の下落による各国の物価指標への低下圧力が顕在化したことで、ノルウェーやカナダ、オーストラリアを含む複数の国が利下げに踏み切りました。また、ロシアの金融情勢の緊迫化や欧州のギリシャ支援をめぐる不透明感の強まりが安全資産への需要を高めた局面もあり、それぞれ金利を下押ししました。

#### ○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

第96期首より、米国では、長期金利の低下やリート各社の好業績を背景に力強く上昇しました。しかし2015年2月に入ると、長期金利が上昇に転じたことから、リートをはじめとする利回り資産の魅力が相対的に低下するとの見方が強まり、やや上値の重い展開が続きました。欧州では、ドラギECB総裁が国債の買い入れを示唆したことなどから、ユーロ圏のリート市場の値上がり相対的に大きくなりました。英国市場も、好調な商業用不動産市場の動向を背景に堅調な値動きが続きました。アジア・オセアニアでは、利下げや業界再編への期待から、オーストラリアのリート市況が堅調に推移しました。

#### ○為替相場

投資対象通貨の対円レートは、米ドルが大幅高となったほか、英ポンドやカナダ・ドルも上昇しました。一方で、北欧通貨やオーストラリア・ドルは下落するなど、通貨によって大きく異なる動きとなりました。

第96期首より、米国の金融緩和縮小の進展や将来の利上げ観測の高まり、また米国政府高官の米ドル高容認発言を材料に、米ドルが独歩高となりました。対照的に、物価の低迷を背景に国債購入策を含む量的金融緩和の導入に至ったユーロは下落しました。日本については、公的年金の運用比率変更や日銀の追加金融緩和を材料に、2014年12月までは円安が進行しました。それ以降は、原油価格の下落が加速したことを背景に各国が金融緩和による対応を進めたため米ドル以外の通貨の弱含みが続き、ノルウェー・クローネやオーストラリア・ドルなどの資源国の通貨は特に下落しました。

## ◆前作成期間末における「今後の運用方針」

「神奈川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。

## ◆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、「神奈川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信託財産の純資産総額のほぼ3分の1ずつ行ないました。

## ○神奈川応援マザーファンド

神奈川県企業に対して、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。

株式の組入比率は、当期間を通じておおむね95～100%程度を維持しました。

株式の業種別構成は、建設業、電気機器、機械等の組入比率が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%程度ずつ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。世界的なデフレーション圧力の強まりを背景に金融緩和環境の長期化が見込まれる中、ポートフォリオの修正デュレーションについては基本的に長期化した状態を維持しつつ、経済動向や市場環境等を考慮して国別構成を変化させるなどの対応を行ないました。

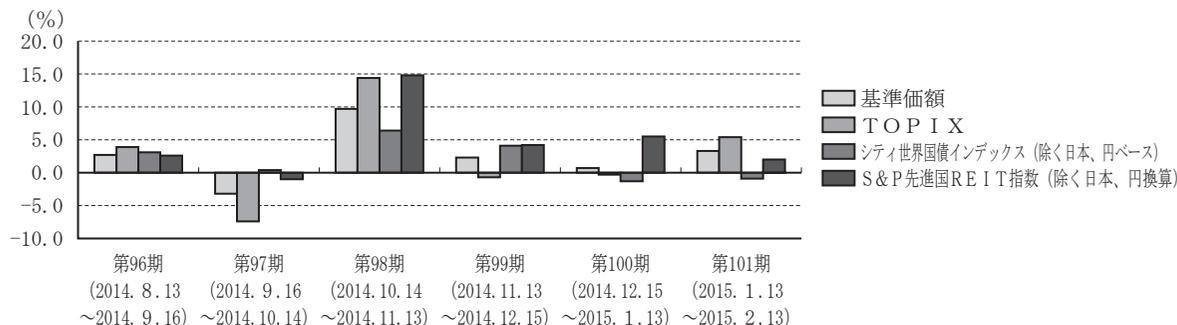
## ○世界REITマザーファンド

海外の金融商品取引所上場および店頭登録の不動産投資信託証券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、コーヘン&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、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

【収益分配金】

第96期から第101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。

■分配原資の内訳(1万口当り)

| 項目            | 第96期                      | 第97期                       | 第98期                        | 第99期                        | 第100期                      | 第101期                     |
|---------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|
|               | 2014年8月14日<br>~2014年9月16日 | 2014年9月17日<br>~2014年10月14日 | 2014年10月15日<br>~2014年11月13日 | 2014年11月14日<br>~2014年12月15日 | 2014年12月16日<br>~2015年1月13日 | 2015年1月14日<br>~2015年2月13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                      | 0.12                       | 0.11                        | 0.10                        | 0.10                       | 0.10                      |
| 当期の収益(円)      | 10                        | 10                         | 10                          | 10                          | 10                         | 10                        |
| 当期の収益以外(円)    | —                         | —                          | —                           | —                           | —                          | —                         |
| 翌期繰越分配対象額(円)  | 275                       | 290                        | 296                         | 304                         | 314                        | 321                       |

(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。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

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。

■収益分配金の計算過程(1万口当り)

| 項目                   | 第96期   | 第97期   | 第98期   | 第99期   | 第100期  | 第101期  |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| (a) 経費控除後の配当等収益      | 22.07円 | 25.70円 | 15.43円 | 18.01円 | 19.95円 | 16.92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            | 19.46  | 19.49  | 19.53  | 19.57  | 19.61  | 19.64  |
| (d) 分配準備積立金          | 243.48 | 255.52 | 271.18 | 276.57 | 284.56 | 294.48 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 285.01 | 300.72 | 306.15 | 314.17 | 324.13 | 331.06 |
| (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)   | 275.01 | 290.72 | 296.15 | 304.17 | 314.13 | 321.06 |

(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

引続き当ファンドの運用方針に従い、「神奈川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。

## ○神奈川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。神奈川県企業に対して、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%程度ずつ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、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96期～第101期                |         | 項 目 の 概 要                                                          |
|----------|---------------------------|---------|--------------------------------------------------------------------|
|          | (2014. 8. 14～2015. 2. 13) |         |                                                                    |
|          | 金 額                       | 比 率     |                                                                    |
| 信託報酬     | 64円                       | 0.682%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額（月末値の平均値）は9,353円です。               |
| （投信会社）   | (28)                      | (0.300) | 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）   | (33)                      | (0.355) | 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）   | (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  | 3                         | 0.032   | 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<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （株式）     | (1)                       | (0.008) |                                                                    |
| （投資信託証券） | (2)                       | (0.024) |                                                                    |
| 有価証券取引税  | 0                         | 0.005   | 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<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金   |
| （投資信託証券） | (0)                       | (0.005) |                                                                    |
| その他費用    | 1                         | 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                                        |
| （その他）    | (0)                       | (0.000) | 信託事務の処理等に関するその他の費用                                                 |
| 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

(2014年8月14日から2015年2月13日まで)

| 決算期                 | 第96期～第101期 |    |        |        |
|---------------------|------------|----|--------|--------|
|                     | 設定         |    | 解約     |        |
|                     | 口数         | 金額 | 口数     | 金額     |
|                     | 千口         | 千円 | 千口     | 千円     |
| 世界REITマザーファンド       | —          | —  | 10,984 | 18,200 |
| ハイグレード・ソブリン・マザーファンド | —          | —  | 7,588  | 11,900 |
| 神奈川応援マザーファンド        | —          | —  | 5,805  | 6,319  |

(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

(2014年8月14日から2015年2月13日まで)

| 項目                | 第96期～第101期   |
|-------------------|--------------|
|                   | 神奈川応援マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額     | 7,567千円      |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 54,146千円     |
| (c) 売買高比率(a)/(b)  | 0.13         |

(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96期～第101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96期～第101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96期～第101期)中における利害関係人との取引はありません。

(4) 神奈川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

(2014年8月14日から2015年2月13日まで)

| 区分      | 第96期～第101期 |     |                |      |     |                |
|---------|------------|-----|----------------|------|-----|----------------|
|         | 買付額等       |     | うち利害関係人との取引状況B | 売付額等 |     | うち利害関係人との取引状況D |
|         | A          | B/A |                | C    | D/C |                |
|         | 百万円        | 百万円 | %              | 百万円  | 百万円 | %              |
| 株式      | 0          | 0   | 87.5           | 6    | 4   | 72.4           |
| コール・ローン | 17         | —   | —              | —    | —   | —              |

(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

(2014年8月14日から2015年2月13日まで)

| 項目              | 第96期～第101期 |
|-----------------|------------|
| 売買委託手数料総額(A)    | 55千円       |
| うち利害関係人への支払額(B) | 10千円       |
| (B)/(A)         | 19.8%      |

(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95期末  | 第101期末 |        |
|---------------------|--------|--------|--------|
|                     | 口数     | 口数     | 評価額    |
|                     | 千口     | 千口     | 千円     |
| 世界REITマザーファンド       | 39,537 | 28,553 | 54,322 |
| ハイグレード・ソブリン・マザーファンド | 39,448 | 31,859 | 53,314 |
| 神奈川応援マザーファンド        | 54,603 | 48,798 | 55,479 |

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2015年2月13日現在

| 項 目                 | 第 101 期 末 |       |
|---------------------|-----------|-------|
|                     | 評 価 額     | 比 率   |
|                     | 千円        | %     |
| 世界 R E I T マザーファンド  | 54,322    | 32.8  |
| ハイグレード・ソブリン・マザーファンド | 53,314    | 32.2  |
| 神奈川応援マザーファンド        | 55,479    | 33.5  |
| コール・ローン等、その他        | 2,609     | 1.5   |
| 投資信託財産総額            | 165,725   | 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13日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=119.03円、1カナダ・ドル=95.10円、1オーストラリア・ドル=92.26円、1香港ドル=15.35円、1シンガポール・ドル=87.75円、1ニュージーランド・ドル=88.45円、1イギリス・ポンド=183.16円、1デンマーク・クローネ=18.23円、1ノルウェー・クローネ=15.58円、1スウェーデン・クローネ=14.11円、1ユーロ=135.73円です。

(注3) 世界 R E I T マザーファンドにおいて、第101期末における外貨建純資産(29,610,123千円)の投資信託財産総額(29,977,104千円)に対する比率は、98.8%です。  
ハイグレード・ソブリン・マザーファンドにおいて、第101期末における外貨建純資産(38,247,873千円)の投資信託財産総額(38,267,961千円)に対する比率は、99.9%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2014年9月16日)、(2014年10月14日)、(2014年11月13日)、(2014年12月15日)、(2015年1月13日)、(2015年2月13日)現在

| 項 目                      | 第 96 期 末     | 第 97 期 末     | 第 98 期 末     | 第 99 期 末     | 第 100 期 末    | 第 101 期 末    |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| (A) 資 産                  | 172,456,334円 | 161,465,957円 | 166,231,057円 | 163,507,568円 | 162,953,113円 | 165,725,443円 |
| コール・ローン等                 | 3,409,536    | 2,744,320    | 3,495,036    | 3,730,007    | 3,413,628    | 2,609,733    |
| 世界 R E I T マザーファンド(評価額)  | 55,684,787   | 52,917,744   | 54,293,734   | 53,281,412   | 54,226,896   | 54,322,251   |
| ハイグレード・ソブリン・マザーファンド(評価額) | 56,767,521   | 53,150,379   | 54,427,193   | 54,208,195   | 53,215,646   | 53,314,411   |
| 神奈川応援マザーファンド(評価額)        | 56,594,490   | 49,853,514   | 54,015,094   | 52,287,954   | 52,096,943   | 55,479,048   |
| 未 収 入 金                  | —            | 2,800,000    | —            | —            | —            | —            |
| (B) 負 債                  | 1,312,673    | 2,498,942    | 824,352      | 371,982      | 349,481      | 359,669      |
| 未払収益分配金                  | 192,227      | 184,603      | 175,376      | 169,173      | 167,704      | 165,211      |
| 未払解約金                    | 898,890      | 2,137,366    | 463,664      | —            | —            | —            |
| 未払信託報酬                   | 220,251      | 174,632      | 181,896      | 198,221      | 176,147      | 187,716      |
| その他未払費用                  | 1,305        | 2,341        | 3,416        | 4,588        | 5,630        | 6,742        |
| (C) 純資産総額(A-B)           | 171,143,661  | 158,967,015  | 165,406,705  | 163,135,586  | 162,603,632  | 165,365,774  |
| 元 本                      | 192,227,913  | 184,603,344  | 175,376,640  | 169,173,599  | 167,704,703  | 165,211,135  |
| 次期繰越損益金                  | △ 21,084,252 | △ 25,636,329 | △ 9,969,935  | △ 6,038,013  | △ 5,101,071  | 154,639      |
| (D) 受益権総口数               | 192,227,913口 | 184,603,344口 | 175,376,640口 | 169,173,599口 | 167,704,703口 | 165,211,135口 |
| 1万口当り基準価額(C/D)           | 8,903円       | 8,611円       | 9,432円       | 9,643円       | 9,696円       | 10,009円      |

\*第95期末における元本額は203,377,162円、当作成期間(第96期～第101期)中における追加設定元本額は155,058円、同解約元本額は38,321,085円です。

\*第101期末の計算口数当りの純資産額は10,009円です。

## ■ 損益の状況

第96期 自2014年8月14日 至2014年9月16日 第99期 自2014年11月14日 至2014年12月15日  
 第97期 自2014年9月17日 至2014年10月14日 第100期 自2014年12月16日 至2015年1月13日  
 第98期 自2014年10月15日 至2014年11月13日 第101期 自2015年1月14日 至2015年2月13日

| 項 目              | 第 96 期        | 第 97 期        | 第 98 期        | 第 99 期       | 第 100 期      | 第 101 期      |
|------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| (A) 配 当 等 収 益    | 136円          | 72円           | 102円          | 90円          | 96円          | 121円         |
| 受 取 利 息          | 136           | 72            | 102           | 90           | 96           | 121          |
| (B) 有価証券売買損益     | 4,685,504     | △ 5,028,160   | 14,743,342    | 3,947,758    | 1,229,315    | 5,533,779    |
| 売 買 益            | 4,920,699     | 369,349       | 15,312,792    | 4,509,255    | 2,246,248    | 5,575,225    |
| 売 買 損            | △ 235,195     | △ 5,397,509   | △ 569,450     | △ 561,497    | △1,016,933   | △ 41,446     |
| (C) 信 託 報 酬 等    | △ 221,556     | △ 175,668     | △ 182,971     | △ 199,393    | △ 177,189    | △ 188,828    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 4,464,084     | △ 5,203,756   | 14,560,473    | 3,748,455    | 1,052,222    | 5,345,072    |
| (E) 前期繰越損益金      | △22,581,267   | △17,580,856   | △21,818,129   | △7,169,205   | △3,558,316   | △2,633,715   |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 2,774,842   | △ 2,667,114   | △ 2,536,903   | △2,448,090   | △2,427,273   | △2,391,507   |
| (配当等相当額)         | ( 374,113)    | ( 359,973)    | ( 342,674)    | ( 331,170)   | ( 328,910)   | ( 324,636)   |
| (売買損益相当額)        | (△ 3,148,955) | (△ 3,027,087) | (△ 2,879,577) | (△2,779,260) | (△2,756,183) | (△2,716,143) |
| (G) 合計(D+E+F)    | △20,892,025   | △25,451,726   | △ 9,794,559   | △5,868,840   | △4,933,367   | 319,850      |
| (H) 収 益 分 配 金    | △ 192,227     | △ 184,603     | △ 175,376     | △ 169,173    | △ 167,704    | △ 165,211    |
| 次期繰越損益金(G+H)     | △21,084,252   | △25,636,329   | △ 9,969,935   | △6,038,013   | △5,101,071   | 154,639      |
| 追加信託差損益金         | △ 2,774,842   | △ 2,667,114   | △ 2,536,903   | △2,448,090   | △2,427,273   | △2,391,507   |
| (配当等相当額)         | ( 374,113)    | ( 359,973)    | ( 342,674)    | ( 331,170)   | ( 328,910)   | ( 324,636)   |
| (売買損益相当額)        | (△ 3,148,955) | (△ 3,027,087) | (△ 2,879,577) | (△2,779,260) | (△2,756,183) | (△2,716,143) |
| 分配準備積立金          | 4,912,468     | 5,006,830     | 4,851,147     | 4,814,639    | 4,939,221    | 4,979,643    |
| 繰 越 損 益 金        | △23,221,878   | △27,976,045   | △12,284,179   | △8,404,562   | △7,613,019   | △2,433,497   |

(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:156,021円(未監査)

## ■ 収益分配金の計算過程(総額)

| 項 目                  | 第 96 期       | 第 97 期       | 第 98 期       | 第 99 期       | 第 100 期      | 第 101 期      |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益      | 424,306円     | 474,437円     | 270,608円     | 304,850円     | 334,677円     | 279,676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            | 374,113      | 359,973      | 342,674      | 331,170      | 328,910      | 324,636      |
| (d) 分配準備積立金          | 4,680,389    | 4,716,996    | 4,755,915    | 4,678,962    | 4,772,248    | 4,865,178    |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 5,478,808    | 5,551,406    | 5,369,197    | 5,314,982    | 5,435,835    | 5,469,490    |
| (f) 分配金              | 192,227      | 184,603      | 175,376      | 169,173      | 167,704      | 165,211      |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e-f)   | 5,286,581    | 5,366,803    | 5,193,821    | 5,145,809    | 5,268,131    | 5,304,279    |
| (h) 受益権総口数           | 192,227,913口 | 184,603,344口 | 175,376,640口 | 169,173,599口 | 167,704,703口 | 165,211,135口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |          |          |          |          |          |           |
|---------------------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
|                     | 第 96 期   | 第 97 期   | 第 98 期   | 第 99 期   | 第 100 期  | 第 101 期   |
| 1 万 口 当 り 分 配 金     | 10円      | 10円      | 10円      | 10円      | 10円      | 10円       |
| (単 価)               | (8,903円) | (8,611円) | (9,432円) | (9,643円) | (9,696円) | (10,009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）」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。

#### 《お知らせ》

##### ●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に決めました。

#### 《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。）

2014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               | 寄 付 先 の 概 要                                                                                | 寄 付 金 額 (円) |
|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| 神奈川県「かながわトラストみどり基金」 | かけがえないみどりを保全し、次世代に引継いでいくための「かながわのナショナルトラスト運動」を支える基金です。かながわに残る貴重なみどりの買い入れや、保全・管理などを実施しています。 | 90,000      |

(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。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

# ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

## 〈補足情報〉

当ファンド（りそな・神奈川応援・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（2014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101期の決算日（2015年2月13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11～13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

(2014年8月14日から2015年2月13日まで)

| 買                                       |                  | 付         | 売                                       |                  | 付         |
|-----------------------------------------|------------------|-----------|-----------------------------------------|------------------|-----------|
| 銘                                       | 柄                | 金 額       | 銘                                       | 柄                | 金 額       |
|                                         |                  | 千円        |                                         |                  | 千円        |
| IRISH TREASURY (アイルランド)                 | 2.4% 2030/5/15   | 6,785,530 | IRISH TREASURY (アイルランド)                 | 2.4% 2030/5/15   | 4,601,722 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 3.125% 2044/8/15 | 3,832,608 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 3.125% 2044/8/15 | 4,040,451 |
| FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)           | 2.25% 2024/5/25  | 3,664,013 | FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)           | 2.25% 2024/5/25  | 3,795,643 |
| GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)            | 2.5% 2046/8/15   | 3,097,697 | Belgium Government Bond (ベルギー)          | 4.25% 2021/9/28  | 3,629,588 |
| United Kingdom Gilt (イギリス)              | 4.25% 2046/12/7  | 2,238,217 | GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)            | 2.5% 2046/8/15   | 3,338,484 |
| IRISH TREASURY (アイルランド)                 | 5.4% 2025/3/13   | 1,844,332 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2.5% 2023/8/15   | 3,296,262 |
| United Kingdom Gilt (イギリス)              | 1.75% 2022/9/7   | 1,832,286 | IRISH TREASURY (アイルランド)                 | 3.4% 2024/3/18   | 3,103,256 |
| FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)           | 3% 2022/4/25     | 1,721,053 | United Kingdom Gilt (イギリス)              | 8% 2021/6/7      | 2,507,746 |
| Belgium Government Bond (ベルギー)          | 3.75% 2045/6/22  | 1,652,625 | United Kingdom Gilt (イギリス)              | 4.25% 2046/12/7  | 2,354,139 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2.375% 2024/8/15 | 1,623,408 | FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)           | 3.25% 2045/5/25  | 1,714,408 |

(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、2015年2月13日現在におけるハイグレード・ソブリン・マザーファンド（22,853,452千円）の内容です。

### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 区 分          | 2015年2月13日現在           |                        |                 |           |                 |           |          |        |
|--------------|------------------------|------------------------|-----------------|-----------|-----------------|-----------|----------|--------|
|              | 額面金額                   | 評 価 額                  |                 | 組入比率      | うちBB格<br>以下組入比率 | 残存期間別組入比率 |          |        |
|              |                        | 外貨建金額                  | 邦貨換算金額          |           |                 | 5年以上      | 2年以上     | 2年未満   |
| ア メ リ カ      | 千アメリカ・ドル<br>62,900     | 千アメリカ・ドル<br>77,716     | 千円<br>9,250,578 | %<br>24.2 | %<br>—          | %<br>22.5 | %<br>1.7 | %<br>— |
| カ ナ ダ        | 千カナダ・ドル<br>31,700      | 千カナダ・ドル<br>50,895      | 4,840,162       | 12.7      | —               | 12.7      | —        | —      |
| オーストラリア      | 千オーストラリア・ドル<br>35,000  | 千オーストラリア・ドル<br>36,675  | 3,383,690       | 8.8       | —               | 4.9       | 3.9      | —      |
| イギリス         | 千イギリス・ポンド<br>31,000    | 千イギリス・ポンド<br>39,088    | 7,159,513       | 18.7      | —               | 17.4      | 1.4      | —      |
| デンマーク        | 千デンマーク・クローネ<br>42,500  | 千デンマーク・クローネ<br>55,007  | 1,002,786       | 2.6       | —               | 0.6       | 2.1      | —      |
| ノルウェー        | 千ノルウェー・クローネ<br>34,000  | 千ノルウェー・クローネ<br>38,882  | 605,790         | 1.6       | —               | 1.4       | 0.2      | —      |
| スウェーデン       | 千スウェーデン・クローネ<br>50,000 | 千スウェーデン・クローネ<br>74,283 | 1,048,146       | 2.7       | —               | 2.7       | —        | —      |
| ユーロ (アイルランド) | 千ユーロ<br>35,000         | 千ユーロ<br>43,012         | 5,838,086       | 15.3      | —               | 15.3      | —        | —      |
| ユーロ (ベルギー)   | 千ユーロ<br>12,000         | 千ユーロ<br>14,018         | 1,902,750       | 5.0       | —               | 5.0       | —        | —      |
| ユーロ (フランス)   | 千ユーロ<br>5,000          | 千ユーロ<br>5,873          | 797,155         | 2.1       | —               | —         | 2.1      | —      |
| ユーロ (オーストリア) | 千ユーロ<br>1,000          | 千ユーロ<br>1,688          | 229,245         | 0.6       | —               | 0.6       | —        | —      |
| ユーロ (小計)     | 53,000                 | 64,593                 | 8,767,237       | 22.9      | —               | 20.8      | 2.1      | —      |
| 合 計          | —                      | —                      | 36,057,907      | 94.3      | —               | 82.9      | 11.3     | —      |

(注1) 邦貨換算金額は2015年2月13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）

| 2015年2月13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     | 国債証券 | 4.0000 | 千アメリカ・ドル<br>5,000     | 千アメリカ・ドル<br>5,486     | 千円<br>653,081 | 2018/08/15 |  |
|              | United States Treasury Note/Bond     | 国債証券 | 2.5000 | 8,000                 | 8,370                 | 996,281       | 2023/08/15 |  |
|              | United States Treasury Note/Bond     | 国債証券 | 8.1250 | 28,200                | 38,939                | 4,635,024     | 2021/05/15 |  |
|              | United States Treasury Note/Bond     | 国債証券 | 8.1250 | 2,000                 | 2,790                 | 332,148       | 2021/08/15 |  |
|              | United States Treasury Note/Bond     | 国債証券 | 7.6250 | 3,500                 | 4,981                 | 592,912       | 2022/11/15 |  |
|              | United States Treasury Note/Bond     | 国債証券 | 7.1250 | 1,200                 | 1,672                 | 199,099       | 2023/02/15 |  |
|              | United States Treasury Note/Bond     | 国債証券 | 2.3750 | 5,000                 | 5,169                 | 615,277       | 2024/08/15 |  |
|              | Mexico Government International Bond | 国債証券 | 4.0000 | 5,000                 | 5,243                 | 624,163       | 2023/10/02 |  |
|              | Mexico Government International Bond | 国債証券 | 4.6000 | 5,000                 | 5,062                 | 602,589       | 2046/01/23 |  |
| 通貨小計         | 銘柄数<br>金額                            | 9銘柄  |        | 62,900                | 77,716                | 9,250,578     |            |  |
| カナダ          | CANADIAN GOVERNMENT BOND             | 国債証券 | 8.0000 | 千カナダ・ドル<br>4,500      | 千カナダ・ドル<br>6,937      | 659,766       | 2023/06/01 |  |
|              | CANADIAN GOVERNMENT BOND             | 国債証券 | 9.0000 | 22,200                | 38,448                | 3,656,443     | 2025/06/01 |  |
|              | CANADA HOUSING TRUST                 | 特殊債券 | 2.9000 | 5,000                 | 5,509                 | 523,953       | 2024/06/15 |  |
| 通貨小計         | 銘柄数<br>金額                            | 3銘柄  |        | 31,700                | 50,895                | 4,840,162     |            |  |
| オーストラリア      | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND           | 国債証券 | 6.0000 | 千オーストラリア・ドル<br>15,000 | 千オーストラリア・ドル<br>16,213 | 1,495,885     | 2017/02/15 |  |
|              | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND           | 国債証券 | 2.7500 | 20,000                | 20,461                | 1,887,805     | 2024/04/21 |  |
| 通貨小計         | 銘柄数<br>金額                            | 2銘柄  |        | 35,000                | 36,675                | 3,383,690     |            |  |
| イギリス         | United Kingdom Gilt                  | 国債証券 | 8.0000 | 千イギリス・ポンド<br>18,500   | 千イギリス・ポンド<br>26,040   | 4,769,596     | 2021/06/07 |  |
|              | United Kingdom Gilt                  | 国債証券 | 4.5000 | 2,500                 | 2,853                 | 522,601       | 2019/03/07 |  |
|              | United Kingdom Gilt                  | 国債証券 | 1.7500 | 10,000                | 10,195                | 1,867,316     | 2022/09/07 |  |
| 通貨小計         | 銘柄数<br>金額                            | 3銘柄  |        | 31,000                | 39,088                | 7,159,513     |            |  |
| デンマーク        | DANISH GOVERNMENT BOND               | 国債証券 | 7.0000 | 千デンマーク・クローネ<br>7,000  | 千デンマーク・クローネ<br>11,837 | 215,788       | 2024/11/10 |  |
|              | DANISH GOVERNMENT BOND               | 国債証券 | 4.0000 | 35,500                | 43,170                | 786,997       | 2019/11/15 |  |
| 通貨小計         | 銘柄数<br>金額                            | 2銘柄  |        | 42,500                | 55,007                | 1,002,786     |            |  |
| ノルウェー        | NORWEGIAN GOVERNMENT BOND            | 国債証券 | 3.0000 | 千ノルウェー・クローネ<br>29,000 | 千ノルウェー・クローネ<br>33,435 | 520,925       | 2024/03/14 |  |
|              | EUROPEAN INVESTMENT BANK             | 特殊債券 | 3.0000 | 5,000                 | 5,447                 | 84,865        | 2020/02/04 |  |
| 通貨小計         | 銘柄数<br>金額                            | 2銘柄  |        | 34,000                | 38,882                | 605,790       |            |  |
| 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<br>5,000 | 千スウェーデン・クローネ<br>6,451 | 91,035        | 2020/12/01 |  |
|              | SWEDISH GOVERNMENT BOND              | 国債証券 | 3.5000 | 45,000                | 67,832                | 957,110       | 2039/03/30 |  |
| 通貨小計         | 銘柄数<br>金額                            | 2銘柄  |        | 50,000                | 74,283                | 1,048,146     |            |  |

| 2015年2月13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     |            |  |
| ユーロ (アイルランド) | IRISH TREASURY          | 国債証券 | 5.4000 | 千ユーロ<br>10,000 | 千ユーロ<br>13,958 | 千円<br>1,894,614 | 2025/03/13 |  |
|              | IRISH TREASURY          | 国債証券 | 3.9000 | 10,000         | 12,344         | 1,675,464       | 2023/03/20 |  |
|              | IRISH TREASURY          | 国債証券 | 2.4000 | 15,000         | 16,709         | 2,268,007       | 2030/05/15 |  |
| 国小計          | 銘柄数<br>金 額              | 3銘柄  |        |                |                |                 |            |  |
|              |                         |      |        | 35,000         | 43,012         | 5,838,086       |            |  |
| ユーロ (ベルギー)   | Belgium Government Bond | 国債証券 | 2.2500 | 千ユーロ<br>6,000  | 千ユーロ<br>6,899  | 936,496         | 2023/06/22 |  |
|              | Belgium Government Bond | 国債証券 | 2.6000 | 6,000          | 7,118          | 966,253         | 2024/06/22 |  |
| 国小計          | 銘柄数<br>金 額              | 2銘柄  |        |                |                |                 |            |  |
|              |                         |      |        | 12,000         | 14,018         | 1,902,750       |            |  |
| ユーロ (フランス)   | FRENCH GOVERNMENT BOND  | 国債証券 | 3.7500 | 千ユーロ<br>5,000  | 千ユーロ<br>5,873  | 797,155         | 2019/10/25 |  |
| 国小計          | 銘柄数<br>金 額              | 1銘柄  |        |                |                |                 |            |  |
|              |                         |      |        | 5,000          | 5,873          | 797,155         |            |  |
| ユーロ (オーストリア) | Austria Government Bond | 国債証券 | 6.2500 | 千ユーロ<br>1,000  | 千ユーロ<br>1,688  | 229,245         | 2027/07/15 |  |
| 国小計          | 銘柄数<br>金 額              | 1銘柄  |        |                |                |                 |            |  |
|              |                         |      |        | 1,000          | 1,688          | 229,245         |            |  |
| 通貨小計         | 銘柄数<br>金 額              | 7銘柄  |        |                |                |                 |            |  |
|              |                         |      |        | 53,000         | 64,593         | 8,767,237       |            |  |
| 合 計          | 銘柄数<br>金 額              | 30銘柄 |        |                |                |                 |            |  |
|              |                         |      |        |                |                | 36,057,907      |            |  |

(注1) 邦貨換算金額は、2015年2月13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・神奈川応援・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（2014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101期の決算日（2015年2月13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14～15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

(2014年8月14日から2015年2月13日まで)

| 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      |  |  |
| EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)           | 123.041   | 998,150 | 8,112  | SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ) | 66.084    | 1,290,731 | 19,531 |  |  |
| HEALTH CARE REIT INC (アメリカ)         | 101.641   | 730,173 | 7,183  | PROLOGIS INC (アメリカ)             | 174.426   | 876,583   | 5,025  |  |  |
| DDR CORP (アメリカ)                     | 170.966   | 376,246 | 2,200  | DEXUS PROPERTY GROUP (オーストラリア)  | 2,021.279 | 837,111   | 414    |  |  |
| FONCIERE DES REGIONS (フランス)         | 34.243    | 375,921 | 10,978 | UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)       | 22.016    | 680,840   | 30,924 |  |  |
| WERELDHAVE NV (オランダ)                | 39.129    | 318,602 | 8,142  | VENTAS INC (アメリカ)               | 97.032    | 667,829   | 6,882  |  |  |
| LIBERTY PROPERTY TRUST (アメリカ)       | 81.151    | 318,298 | 3,922  | EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)       | 76.054    | 613,494   | 8,066  |  |  |
| AMERICAN REALTY CAPITAL PROP (アメリカ) | 209.7     | 289,886 | 1,382  | HAMMERSON PLC (イギリス)            | 536.176   | 601,477   | 1,121  |  |  |
| WP GLIMCHER INC (アメリカ)              | 138.912   | 274,723 | 1,977  | ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ) | 24.721    | 601,211   | 24,319 |  |  |
| BIOMED REALTY TRUST INC (アメリカ)      | 105.294   | 248,537 | 2,360  | PUBLIC STORAGE (アメリカ)           | 27.302    | 554,486   | 20,309 |  |  |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP (オーストラリア) | 5,510.846 | 237,451 | 43     | UDR INC (アメリカ)                  | 142.571   | 530,221   | 3,719  |  |  |

(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、2015年2月13日現在における世界REITマザーファンド（15,629,112千口）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                       | 2015年2月13日現在 |          |           |     |
|-----------------------------|--------------|----------|-----------|-----|
|                             | 口数           | 評価額      | 比率        | 率   |
|                             |              | 外貨建金額    | 邦貨換算金額    |     |
| 不動産ファンド<br>(アメリカ)           | 千口           | 千アメリカ・ドル | 千円        | %   |
| URBAN EDGE PROPERTIES       | 106.781      | 2,593    | 308,729   | 1.0 |
| SIMON PROPERTY GROUP INC    | 18.859       | 3,672    | 437,104   | 1.5 |
| BIOMED REALTY TRUST INC     | 96.934       | 2,227    | 265,144   | 0.9 |
| APARTMENT INVT & MGMT CO -A | 147.31       | 5,752    | 684,714   | 2.3 |
| VORNADO REALTY TRUST        | 44.407       | 5,049    | 600,991   | 2.0 |
| EQUITY RESIDENTIAL          | 146.77       | 11,721   | 1,395,156 | 4.7 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT- A    | 84.309       | 1,406    | 167,388   | 0.6 |
| PHYSICIANS REALTY TRUST     | 72.756       | 1,208    | 143,845   | 0.5 |
| CYRUSONE INC                | 65.092       | 1,889    | 224,921   | 0.8 |
| HEALTHCARE TRUST OF AMERICA | 49.221       | 1,386    | 165,041   | 0.6 |
| WP GLIMCHER INC             | 138.912      | 2,368    | 281,916   | 0.9 |
| AMERICAN ASSETS TRUST INC   | 52.195       | 2,242    | 266,900   | 0.9 |
| PARAMOUNT GROUP INC         | 0.214        | 3        | 475       | 0.0 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY   | 79.6         | 1,242    | 147,901   | 0.5 |
| SUN COMMUNITIES INC         | 23.736       | 1,593    | 189,718   | 0.6 |
| PROLOGIS INC                | 27.471       | 1,229    | 146,392   | 0.5 |
| BRANDYWINE REALTY TRUST     | 153.811      | 2,556    | 304,281   | 1.0 |

| ファンド名                        | 2015年2月13日現在 |          |         |     |
|------------------------------|--------------|----------|---------|-----|
|                              | 口数           | 評価額      | 比率      | 率   |
|                              |              | 外貨建金額    | 邦貨換算金額  |     |
|                              | 千口           | 千アメリカ・ドル | 千円      | %   |
| DDR CORP                     | 118.427      | 2,331    | 277,557 | 0.9 |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TR   | 56.812       | 1,232    | 146,742 | 0.5 |
| HEALTH CARE REIT INC         | 58.736       | 4,549    | 541,479 | 1.8 |
| HOME PROPERTIES INC          | 49.229       | 3,383    | 402,680 | 1.4 |
| KILROY REALTY CORP           | 42.055       | 3,244    | 386,248 | 1.3 |
| MACERICH CO                  | 33.227       | 2,897    | 344,916 | 1.2 |
| CORPORATE OFFICE PROPERTIES  | 86.121       | 2,536    | 301,891 | 1.0 |
| PENNSYLVANIA REIT            | 85.282       | 2,097    | 249,717 | 0.8 |
| PARKWAY PROPERTIES INC       | 9.233        | 163      | 19,463  | 0.1 |
| PS BUSINESS PARKS INC/CA     | 22.471       | 1,851    | 220,370 | 0.7 |
| REGENCY CENTERS CORP         | 64.199       | 4,316    | 513,745 | 1.7 |
| SL GREEN REALTY CORP         | 47.749       | 6,171    | 734,543 | 2.5 |
| TAUBMAN CENTERS INC          | 22.67        | 1,810    | 215,548 | 0.7 |
| WEINGARTEN REALTY INVESTORS  | 66.387       | 2,423    | 288,503 | 1.0 |
| STRATEGIC HOTELS & RESORTS   | 142.663      | 1,910    | 227,377 | 0.8 |
| CUBESMART                    | 155.585      | 3,827    | 455,574 | 1.5 |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC | 213.996      | 3,772    | 449,070 | 1.5 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC      | 81.272       | 5,335    | 635,085 | 2.1 |

世界REITマザーファンド

| ファン ド 名                      | 2015年2月13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                    | %       |
| EDUCATION REALTY TRUST INC   | 39,559           | 1,387             | 165,181               | 0.6     |
| DIAMONDRock HOSPITALITY CO   | 231,346          | 3,412             | 406,172               | 1.4     |
| DOUGLAS EMMETT INC           | 105,679          | 3,111             | 370,324               | 1.2     |
| RETAIL PROPERTIES OF AMERICA | 104,777          | 1,811             | 215,634               | 0.7     |
| アメリカ・ドル通貨計                   | 口数、金額<br>銘柄数(比率) | 3,145,853<br>39銘柄 | 111,723<br>13,298,454 | <44.7%> |
| (カナダ)                        | 千口               | 千カナダ・ドル           | 千円                    | %       |
| ALLIED PROPERTIES REIT       | 79.59            | 3,082             | 293,147               | 1.0     |
| カナダ・ドル通貨計                    | 口数、金額<br>銘柄数(比率) | 79.59<br>1銘柄      | 3,082<br>293,147      | <1.0%>  |
| (オーストラリア)                    | 千口               | 千オーストラリア・ドル       | 千円                    | %       |
| SCENTRE GROUP                | 1,238,747        | 4,781             | 441,147               | 1.5     |
| NOVION PROPERTY GROUP        | 3,545,133        | 8,650             | 798,059               | 2.7     |
| DEXUS PROPERTY GROUP         | 252,963          | 2,021             | 186,473               | 0.6     |
| WESTFIELD CORP               | 1,500.54         | 14,540            | 1,341,481             | 4.5     |
| GOODMAN GROUP                | 1,485,343        | 9,639             | 889,374               | 3.0     |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP    | 5,510,846        | 2,204             | 203,372               | 0.7     |
| オーストラリア・ドル通貨計                | 口数、金額<br>銘柄数(比率) | 13,533,569<br>6銘柄 | 41,837<br>3,859,909   | <13.0%> |
| (香港)                         | 千口               | 千香港ドル             | 千円                    | %       |
| FORTUNE REIT                 | 2,809.52         | 24,358            | 373,903               | 1.3     |
| LINK REIT                    | 865.314          | 43,395            | 666,120               | 2.2     |
| CHAMPION REIT                | 3,615.324        | 13,665            | 209,771               | 0.7     |
| 香港ドル通貨計                      | 口数、金額<br>銘柄数(比率) | 7,290,158<br>3銘柄  | 81,419<br>1,249,796   | <4.2%>  |
| (シンガポール)                     | 千口               | 千シンガポール・ドル        | 千円                    | %       |
| KEPPEL DC REIT               | 2,554.192        | 2,656             | 233,095               | 0.8     |
| ASCENDAS REIT                | 1,900.7          | 4,561             | 400,287               | 1.3     |
| SUNTEC REIT                  | 826.704          | 1,570             | 137,832               | 0.5     |
| KEPPEL REIT                  | 3,170.48         | 3,836             | 336,633               | 1.1     |
| CDL HOSPITALITY TRUSTS       | 761.3            | 1,332             | 116,907               | 0.4     |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST    | 1,816            | 3,613             | 317,114               | 1.1     |
| シンガポール・ドル通貨計                 | 口数、金額<br>銘柄数(比率) | 11,029,376<br>6銘柄 | 17,571<br>1,541,870   | <5.2%>  |
| (イギリス)                       | 千口               | 千イギリス・ポンド         | 千円                    | %       |
| LAND SECURITIES GROUP PLC    | 578,771          | 7,252             | 1,328,276             | 4.5     |
| SEGRO PLC                    | 421,559          | 1,782             | 326,532               | 1.1     |
| HAMMERSON PLC                | 919,473          | 6,284             | 1,151,086             | 3.9     |
| DERWENT LONDON PLC           | 104,348          | 3,463             | 634,339               | 2.1     |
| BIG YELLOW GROUP PLC         | 394.55           | 2,442             | 447,325               | 1.5     |
| イギリス・ポンド通貨計                  | 口数、金額<br>銘柄数(比率) | 2,418,701<br>5銘柄  | 21,224<br>3,887,561   | <13.1%> |
| ユーロ (オランダ)                   | 千口               | 千ユーロ              | 千円                    | %       |
| WERELDHAVE NV                | 62,209           | 3,894             | 528,655               | 1.8     |
| NSI NV                       | 475,514          | 2,092             | 283,982               | 1.0     |
| 国 小 計                        | 口数、金額<br>銘柄数(比率) | 537,723<br>2銘柄    | 5,987<br>812,638      | <2.7%>  |
| ユーロ (ベルギー)                   | 千口               | 千ユーロ              | 千円                    | %       |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA       | 17,488           | 1,306             | 177,287               | 0.6     |
| 国 小 計                        | 口数、金額<br>銘柄数(比率) | 17,488<br>1銘柄     | 1,306<br>177,287      | <0.6%>  |

| ファン ド 名                | 2015年2月13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 (フランス)             | 千口               | 千ユーロ               | 千円                  | %       |
| UNIBAIL-RODAMCO SE     | 22,179           | 5,658              | 768,092             | 2.6     |
| GECINA SA              | 34,788           | 4,141              | 562,127             | 1.9     |
| KLEPIERRE              | 225,298          | 9,731              | 1,320,890           | 4.4     |
| FONCIERE DES REGIONS   | 32,175           | 3,037              | 412,255             | 1.4     |
| 国 小 計                  | 口数、金額<br>銘柄数(比率) | 314.44<br>4銘柄      | 22,569<br>3,063,365 | <10.3%> |
| ユーロ (ドイツ)              | 千口               | 千ユーロ               | 千円                  | %       |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG | 178,992          | 2,128              | 288,862             | 1.0     |
| 国 小 計                  | 口数、金額<br>銘柄数(比率) | 178,992<br>1銘柄     | 2,128<br>288,862    | <1.0%>  |
| ユーロ (スペイン)             | 千口               | 千ユーロ               | 千円                  | %       |
| LAR ESPANA REAL ESTATE | 125,025          | 1,162              | 157,817             | 0.5     |
| 国 小 計                  | 口数、金額<br>銘柄数(比率) | 125,025<br>1銘柄     | 1,162<br>157,817    | <0.5%>  |
| ユーロ (イタリア)             | 千口               | 千ユーロ               | 千円                  | %       |
| BENI STABILI SPA       | 1,823,111        | 1,239              | 168,266             | 0.6     |
| 国 小 計                  | 口数、金額<br>銘柄数(比率) | 1,823,111<br>1銘柄   | 1,239<br>168,266    | <0.6%>  |
| ユーロ通貨計                 | 口数、金額<br>銘柄数(比率) | 2,996,779<br>10銘柄  | 34,393<br>4,668,237 | <15.7%> |
| 合 計                    | 口数、金額<br>銘柄数(比率) | 40,494,026<br>70銘柄 | —<br>28,798,977     | <96.9%> |

(注1) 邦貨換算金額は、2015年2月13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。

# 神奈川応援マザーファンド

## 運用報告書 第17期（決算日 2015年2月13日）

（計算期間 2014年8月14日～2015年2月13日）

神奈川応援マザーファンドの第17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いません。                                                                                                                                                                                                                   |
| 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、神奈川県企業（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。<br>②神奈川県企業とは、神奈川県内に本社を置いている企業とします。<br>③ポートフォリオの構築にあたっては、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。<br>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                                                                                                                                                                                                                                     |

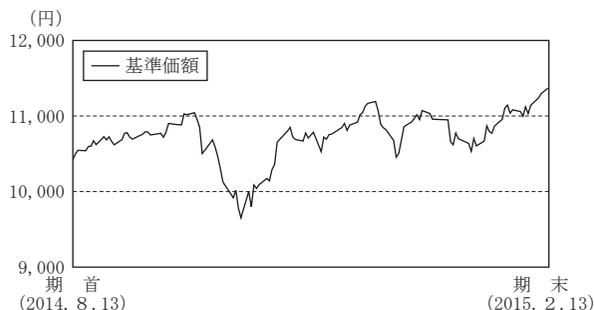
## 大和投資信託

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) |      | 株式組比率 | 株式先比率 |
|----------------|--------|-----|------------------|------|-------|-------|
|                | 円      | 騰落率 | 騰落率              | 騰落率  |       |       |
| (期首)2014年8月13日 | 10,423 | —   | 1,262.13         | —    | 99.7  | —     |
| 8月末            | 10,618 | 1.9 | 1,277.97         | 1.3  | 99.9  | —     |
| 9月末            | 10,956 | 5.1 | 1,326.29         | 5.1  | 99.2  | —     |
| 10月末           | 10,654 | 2.2 | 1,333.64         | 5.7  | 98.9  | —     |
| 11月末           | 10,880 | 4.4 | 1,410.34         | 11.7 | 98.9  | —     |
| 12月末           | 10,957 | 5.1 | 1,407.51         | 11.5 | 99.6  | —     |
| 2015年1月末       | 11,082 | 6.3 | 1,415.07         | 12.1 | 100.0 | —     |
| (期末)2015年2月13日 | 11,369 | 9.1 | 1,449.38         | 14.8 | 100.0 | —     |

(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：10,423円 期末：11,369円 騰落率：9.1%

【基準価額の主な変動要因】

神奈川県企業に投資した結果、当ファンドに組入れている神奈川県企業によるポートフォリオが上昇したことから、基準価額は値上がりしました。

◆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、企業業績の改善や円安の進行などにより上昇しました。2014年9月下旬から10月中旬にかけては、世界経済の先行き不透明感やエボラ出血熱の感染拡大への懸念、国内の政治不安などが重なり、株価は下落しました。10月下旬からは、日銀による予想外の追加金融緩和やGPIF（年金積立金管理運用独立行政法人）の国内株式運用比率の引上げ決定、円安の進行などを受けて、株価は急速に上昇しました。12月以降は、原油価格急落によるロシア経済悪化への懸念やギリシャの政治情勢混迷によるユーロ不安などで下落する局面もありましたが、ECB（欧州中央銀行）による国債買い入れを含む量的金融緩和の決定や日米景気の着実な回復などを受け、株価は一進一退で推移しました。

◆前期における「今後の運用方針」

・株式組入比率

当ファンドの運用方針に従い、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。

・ポートフォリオ

当ファンドの運用方針に従い、神奈川県企業に対して、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、ポートフォリオを構築します。

◆ポートフォリオについて

神奈川県企業に対して、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。

株式の組入比率は、期を通じておおむね95～100%程度を維持しました。

株式の業種別構成は、建設業、電気機器、機械等の組入比率が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との対比では、参考指数（TOPIX）の騰落率は14.8%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は9.1%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。神奈川県企業に対して、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。

■1万円当りの費用の明細

| 項目              | 当期        |
|-----------------|-----------|
| 売買委託手数料<br>(株式) | 3円<br>(3) |
| 有価証券取引税         | —         |
| その他費用           | —         |
| 合計              | 3         |

(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「1万円当りの費用の明細」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

(2014年8月14日から2015年2月13日まで)

|    | 買付            |            | 売付   |       |
|----|---------------|------------|------|-------|
|    | 株数            | 金額         | 株数   | 金額    |
| 国内 | 千株            | 千円         | 千株   | 千円    |
|    | 2.3<br>(0.16) | 893<br>(—) | 6.66 | 6,674 |

(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、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

(2014年8月14日から2015年2月13日まで)

| 当            |   |     |     | 期     |            |   |     |     |       |
|--------------|---|-----|-----|-------|------------|---|-----|-----|-------|
| 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     |
| 河西工業         |   | 0.3 | 278 | 926   | 日産自動車      |   | 0.6 | 645 | 1,075 |
| 市光工業         |   | 1   | 235 | 235   | 横浜銀行       |   | 1   | 598 | 598   |
| シーイーシー       |   | 0.2 | 203 | 1,016 | アマダ        |   | 0.5 | 523 | 1,047 |
| シンニッタン       |   | 0.2 | 111 | 556   | 相鉄ホールディングス |   | 1   | 415 | 415   |
| フィード・ワンHLDGS |   | 0.6 | 64  | 108   | 日本発条       |   | 0.4 | 399 | 997   |
|              |   |     |     |       | ニフコ        |   | 0.1 | 398 | 3,985 |
|              |   |     |     |       | 日産車体       |   | 0.2 | 349 | 1,749 |
|              |   |     |     |       | コーエーテクモHD  |   | 0.2 | 332 | 1,663 |
|              |   |     |     |       | プイ・テクノロジ   |   | 0.1 | 306 | 3,069 |
|              |   |     |     |       | 東京応化工業     |   | 0.1 | 273 | 2,734 |

(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  |     | 期末    |     | 銘柄              | 期首  |     | 期末    |               | 銘柄            | 期首   |        | 期末       |       |
|-----------------|-----|-----|-------|-----|-----------------|-----|-----|-------|---------------|---------------|------|--------|----------|-------|
|                 | 株数  | 株数  | 株数    | 評価額 |                 | 株数  | 株数  | 株数    | 評価額           |               | 株数   | 株数     | 株数       | 評価額   |
|                 | 千株  | 千株  | 千株    | 千円  |                 | 千株  | 千株  | 千株    | 千円            |               | 千株   | 千株     | 千株       | 千円    |
| 水産・農林業 (1.4%)   |     |     |       |     | アマノ             | 0.7 | 0.6 | 0.7   | 798           | 情報・通信業 (4.9%) |      |        |          |       |
| サカタのタネ          | 0.5 | 0.4 |       | 761 | 電気機器 (20.6%)    |     |     |       |               | コーエーテクモHD     | 0.9  | 0.7    |          | 1,117 |
| 建設業 (11.1%)     |     |     |       |     | 富士電機            | 5   | 5   | 2,655 |               | アルファシステムズ     | 0.1  | 0.1    |          | 162   |
| 日揮              | 1   | 1   | 2,445 |     | JVCケンウッド        | 1.3 | 1.2 | 420   |               | 東計電算          | 0.1  | 0.1    |          | 173   |
| 東芝プラントシステム      | 0.9 | 0.8 | 1,443 |     | テクノメディカ         | 0.1 | 0.1 | 249   |               | シーイーシー        | —    | 0.2    |          | 197   |
| 千代田化工建          | 2   | 2   | 1,926 |     | 富士通             | 4   | 4   | 2,907 |               | アイネス          | 0.5  | 0.4    |          | 346   |
| 新興ブランテック        | 0.4 | 0.4 | 360   |     | 京三製作所           | 1   | 1   | 361   |               | 富士ソフト         | 0.3  | 0.3    |          | 744   |
| 食料品 (0.7%)      |     |     |       |     | アンリツ            | 1.4 | 1.2 | 985   | 卸売業 (2.5%)    |               |      |        |          |       |
| 日本配合飼料          | 1   | —   | —     |     | 富士通ゼネラル         | 1   | 1   | 1,219 | 東京エレクトロデバイス   | 0.1           | 0.1  |        | 153      |       |
| フィード・ワンHLDGS    | —   | 1.6 | 182   |     | メイコー            | 0.2 | —   | —     | 横浜冷凍          | 0.5           | 0.4  |        | 323      |       |
| エバラ食品工業         | 0.1 | 0.1 | 215   |     | OBARA GROUP     | 0.2 | 0.2 | 1,242 | マクニカ          | 0.2           | 0.2  |        | 698      |       |
| 繊維製品 (0.4%)     |     |     |       |     | イリソ電子工業         | 0.1 | 0.1 | 669   | すてきナイスグループ    | 1             | 1    |        | 190      |       |
| アツギ             | 2   | 2   | 228   |     | レーザーテック         | 0.2 | 0.2 | 272   | 小売業 (8.2%)    |               |      |        |          |       |
| 化学 (7.2%)       |     |     |       |     | 図研              | 0.2 | 0.2 | 208   | ココカラファイン      | 0.2           | 0.2  |        | 638      |       |
| 東京応化工業          | 0.5 | 0.4 | 1,566 |     | 市光工業            | —   | 1   | 244   | クリエイトSDH      | 0.2           | 0.2  |        | 828      |       |
| ファンケル           | 0.6 | 0.5 | 836   |     | 輸送用機器 (12.4%)   |     |     |       | ブックオフコーポレーション | 0.2           | 0.2  |        | 174      |       |
| ニフコ             | 0.5 | 0.4 | 1,578 |     | ユニプレス           | 0.5 | 0.4 | 842   | ノジマ           | 0.2           | —    |        | —        |       |
| 石油・石炭製品 (0.3%)  |     |     |       |     | 日産自動車           | 2.9 | 2.3 | 2,612 | コナカ           | 0.3           | 0.3  |        | 195      |       |
| 東亜石油            | 1   | 1   | 152   |     | 日産車体            | 1.5 | 1.3 | 1,913 | コロワイド         | 0.7           | 0.6  |        | 937      |       |
| ガラス・土石製品 (0.3%) |     |     |       |     | シロキ工業           | 1   | 1   | 320   | ピーシーデポコーポ     | 0.2           | 0.3  |        | 308      |       |
| オハラ             | 0.2 | —   | —     |     | プレス工業           | 1   | 1   | 426   | AOKIホールディングス  | 0.9           | 0.8  |        | 1,191    |       |
| デイ・シイ           | 0.3 | 0.3 | 144   |     | 河西工業            | —   | 0.3 | 289   | CFSコーポレーション   | 0.3           | 0.3  |        | 253      |       |
| 鉄鋼 (0.2%)       |     |     |       |     | ヨロズ             | 0.2 | 0.2 | 473   | 銀行業 (5.0%)    |               |      |        |          |       |
| シンニッタン          | —   | 0.2 | 107   |     | 精密機器 (—)        |     |     |       | 横浜銀行          | 5             | 4    |        | 2,762    |       |
| 金属製品 (5.3%)     |     |     |       |     | プイ・テクノロジ        | 0.1 | —   | —     | サービス業 (0.5%)  |               |      |        |          |       |
| パイオラックス         | 0.1 | 0.1 | 545   |     | その他製品 (1.4%)    |     |     |       | ツクイ           | 0.4           | 0.3  |        | 282      |       |
| 日本発条            | 2.4 | 2   | 2,378 |     | 岡村製作所           | 1   | 0.9 | 759   |               |               |      |        |          |       |
| 機械 (10.8%)      |     |     |       |     | 陸運業 (5.9%)      |     |     |       | 合計            | 株数、金額         | 千株   | 千株     | 千円       |       |
| アマダ             | 2.9 | 2.4 | 2,512 |     | 相鉄ホールディングス      | 5   | 4   | 2,172 |               | 63.1          | 58.9 | 55,453 |          |       |
| アイダエンジニア        | 0.7 | 0.6 | 781   |     | アルプス物流          | 0.2 | 0.1 | 135   |               | 銘柄数<比率>       | 70銘柄 | 70銘柄   | <100.0%> |       |
| ソディック           | 0.5 | 0.4 | 382   |     | 丸全昭和運輸          | 1   | 1   | 393   |               |               |      |        |          |       |
| ニューフレアテクノロジー    | 0.1 | 0.1 | 475   |     | 神奈川中央交通         | 1   | 1   | 588   |               |               |      |        |          |       |
| オイレス工業          | 0.3 | 0.3 | 632   |     | 倉庫・運輸関連業 (1.0%) |     |     |       |               |               |      |        |          |       |
| アネスト岩田          | 0.4 | 0.3 | 240   |     | 日新              | 1   | 1   | 302   |               |               |      |        |          |       |
| オーイズミ           | 0.2 | 0.2 | 178   |     | 宇徳              | 0.4 | 0.4 | 246   |               |               |      |        |          |       |

(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

2015年2月13日現在

| 項 目          | 当 期 末        |            |
|--------------|--------------|------------|
|              | 評 価 額        | 比 率        |
| 株 式          | 千円<br>55,453 | %<br>100.0 |
| コール・ローン等、その他 | 26           | 0.0        |
| 投資信託財産総額     | 55,480       | 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

2015年2月13日現在

| 項 目                    | 当 期 末       |
|------------------------|-------------|
| (A) 資 産                | 55,480,443円 |
| コール・ローン等               | 10,943      |
| 株 式(評価額)               | 55,453,800  |
| 未 収 配 当 金              | 15,700      |
| (B) 負 債                | —           |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B)     | 55,480,443  |
| 元 本                    | 48,798,530  |
| 次 期 繰 越 損 益 金          | 6,681,913   |
| (D) 受 益 権 総 口 数        | 48,798,530口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D) | 11,369円     |

\*期首における元本額は54,603,958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5,805,428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・神奈川応援・資産分散ファンド48,798,530円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は11,369円です。

■損益の状況

当期 自2014年8月14日 至2015年2月13日

| 項 目                 | 当 期        |
|---------------------|------------|
| (A) 配 当 等 収 益       | 411,905円   |
| 受 取 配 当 金           | 411,825    |
| 受 取 利 息             | 2          |
| そ の 他 収 益 金         | 78         |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 4,472,147  |
| 売 買 益               | 6,109,941  |
| 売 買 損               | △1,637,794 |
| (C) 当 期 損 益 金(A+B)  | 4,884,052  |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金   | 2,311,433  |
| (E) 解 約 差 損 益 金     | △ 513,572  |
| (F) 合 計(C+D+E)      | 6,681,913  |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F)    | 6,681,913  |

(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18期（決算日 2014年9月9日）

（計算期間 2014年3月11日～2014年9月9日）

ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの第18期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運用方針   | 安定的な利子等収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 主要投資対象 | 海外の公社債等                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 運用方法   | <p>①主として海外のソブリン債等（国債、政府機関債、中央政府により発行・保証された債券、国際機関債など）を投資対象とし、安定的な利子等収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>②投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。</p> <p>イ. 米ドル、カナダ・ドルおよびオーストラリア・ドル等をドル通貨圏、ユーロ、ポンドおよび北欧通貨等を欧州通貨圏とし、2通貨圏への投資割合をそれぞれ信託財産の純資産総額の50%程度ずつとすることを基本とします。（上記の投資割合は10%の範囲内で変動することがあります。）</p> <p>ロ. ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50%程度、欧州通貨圏内ではユーロへの投資割合を50%程度とすることを基本とします（ただし、欧州通貨圏の投資対象通貨がユーロに統合される場合は、統合される通貨で実際に投資されている比率をユーロで実際に投資されている比率に加算した比率に基づいて、配分比率を見直します。）。</p> <p>ハ. 国債については、取得時においてA格相当以上（ムーディーズでA3以上またはS&amp;PでA-以上）とすることを基本とします。国債を除く投資対象の格付けは、取得時においてA格相当以上（ムーディーズでAa3以上またはS&amp;PでAA-以上）とすることを基本とします。</p> <p>ニ. ポートフォリオの修正デュレーションは5（年）程度から10（年）程度の範囲を基本とします。</p> <p>ホ. 金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建の国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③外貨建資産の投資にあたっては、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建資産の投資比率合計を、信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。</p> <p>④保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利金等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。</p> |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■運用実績

最近6期間の基準価額の推移



最近10期の運用実績

| 期 別                      | 基 準 価 額 |       | 海 外 債 券 指 数 |       | 米 国 10 年 国 債 利 回 り (参 考 指 数) |      | ド イ ツ 10 年 国 債 利 回 り (参 考 指 数) |       | 米 ド ル 為 替 レ ー ト |        | ユ ー ロ 為 替 レ ー ト |         | 公 社 債 組 入 比 率 | 純 資 産 |
|--------------------------|---------|-------|-------------|-------|------------------------------|------|--------------------------------|-------|-----------------|--------|-----------------|---------|---------------|-------|
|                          | 円       | %     | (参 考 指 数)   | %     | %                            | %    | 円                              | %     | 円               | %      | %               | 百 万 円   |               |       |
| 9 期 末 (2010 年 3 月 9 日)   | 10,058  | △ 2.7 | 10,071      | △ 3.8 | 3.72                         | 3.17 | 90.14                          | △ 2.4 | 122.84          | △ 8.3  | 97.0            | 164,055 |               |       |
| 10 期 末 (2010 年 9 月 9 日)  | 10,064  | 0.1   | 9,510       | △ 5.6 | 2.66                         | 2.30 | 83.90                          | △ 6.9 | 106.75          | △ 13.1 | 93.9            | 127,462 |               |       |
| 11 期 末 (2011 年 3 月 9 日)  | 10,119  | 0.5   | 9,471       | △ 0.4 | 3.55                         | 3.31 | 82.90                          | △ 1.2 | 115.11          | 7.8    | 94.6            | 95,353  |               |       |
| 12 期 末 (2011 年 9 月 9 日)  | 10,492  | 3.7   | 9,533       | 0.7   | 1.98                         | 1.87 | 77.57                          | △ 6.4 | 107.94          | △ 6.2  | 94.4            | 75,658  |               |       |
| 13 期 末 (2012 年 3 月 9 日)  | 11,091  | 5.7   | 10,028      | 5.2   | 2.01                         | 1.80 | 81.64                          | 5.2   | 108.27          | 0.3    | 97.9            | 63,437  |               |       |
| 14 期 末 (2012 年 9 月 10 日) | 11,057  | △ 0.3 | 9,753       | △ 2.7 | 1.67                         | 1.52 | 78.21                          | △ 4.2 | 100.01          | △ 7.6  | 97.5            | 54,217  |               |       |
| 15 期 末 (2013 年 3 月 11 日) | 13,356  | 20.8  | 12,103      | 24.1  | 2.04                         | 1.53 | 96.10                          | 22.9  | 124.86          | 24.8   | 97.8            | 57,648  |               |       |
| 16 期 末 (2013 年 9 月 9 日)  | 13,317  | △ 0.3 | 12,335      | 1.9   | 2.93                         | 1.95 | 99.65                          | 3.7   | 131.32          | 5.2    | 91.7            | 49,635  |               |       |
| 17 期 末 (2014 年 3 月 10 日) | 14,471  | 8.7   | 13,706      | 11.1  | 2.79                         | 1.65 | 103.23                         | 3.6   | 143.32          | 9.1    | 96.7            | 45,750  |               |       |
| 18 期 末 (2014 年 9 月 9 日)  | 15,224  | 5.2   | 14,131      | 3.1   | 2.47                         | 0.95 | 106.03                         | 2.7   | 136.74          | △ 4.6  | 95.6            | 40,806  |               |       |

(注1) 海外債券指数は、シティ世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) のデータに基づき、当ファンド設定時を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注2) 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3) 為替レートは、投資信託協会が指定した金融機関による当日のわが国の対顧客電信売買相場の仲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。

■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日              | 基 準 価 額 |     | 海 外 債 券 指 数 |      | 米 国 10 年 国 債 利 回 り (参 考 指 数) |      | ド イ ツ 10 年 国 債 利 回 り (参 考 指 数) |      | 米 ド ル 為 替 レ ー ト |      | ユ ー ロ 為 替 レ ー ト |  | 公 社 債 組 入 比 率 |
|--------------------|---------|-----|-------------|------|------------------------------|------|--------------------------------|------|-----------------|------|-----------------|--|---------------|
|                    | 円       | %   | (参 考 指 数)   | %    | %                            | %    | 円                              | %    | 円               | %    | %               |  |               |
| (期首)2014年 3 月 10 日 | 14,471  | —   | 13,706      | —    | 2.79                         | 1.65 | 103.23                         | —    | 143.32          | —    | 96.7            |  |               |
| 3 月 末              | 14,536  | 0.4 | 13,674      | △0.2 | 2.72                         | 1.55 | 102.92                         | △0.3 | 141.65          | △1.2 | 94.5            |  |               |
| 4 月 末              | 14,633  | 1.1 | 13,743      | 0.3  | 2.69                         | 1.50 | 102.61                         | △0.6 | 141.74          | △1.1 | 94.4            |  |               |
| 5 月 末              | 14,672  | 1.4 | 13,688      | △0.1 | 2.46                         | 1.35 | 101.66                         | △1.5 | 138.33          | △3.5 | 96.1            |  |               |
| 6 月 末              | 14,768  | 2.1 | 13,747      | 0.3  | 2.53                         | 1.26 | 101.36                         | △1.8 | 138.31          | △3.5 | 95.7            |  |               |
| 7 月 末              | 14,912  | 3.0 | 13,871      | 1.2  | 2.56                         | 1.17 | 102.85                         | △0.4 | 137.80          | △3.9 | 95.4            |  |               |
| 8 月 末              | 15,187  | 4.9 | 14,105      | 2.9  | 2.34                         | 0.88 | 103.74                         | 0.5  | 136.76          | △4.6 | 95.4            |  |               |
| (期末)2014年 9 月 9 日  | 15,224  | 5.2 | 14,131      | 3.1  | 2.47                         | 0.95 | 106.03                         | 2.7  | 136.74          | △4.6 | 95.6            |  |               |

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆海外債券市場

先進主要国の国債金利は総じて低下しました。期首より、ウクライナ情勢の緊迫化が債券への逃避需要を強めたことから、金利は横ばいから低下傾向で推移しました。その後も、FRB（米国連邦準備制度理事会）が低金利政策の解除に慎重姿勢を示したことや、欧州圏での物価動向の低迷を受けてECB（欧州中央銀行）が追加利下げに踏み切ったことから金融緩和環境の継続観測が強まり、金利低下が続きました。2014年7月以降は、ウクライナ、ロシア、中東地域で地政学的リスクが高まり、金利は再び低下に転じました。特に欧州では、ECBによる追加の利下げと量的緩和策の検討が金利低下を促し、他地域の金利もこれに連動して低下圧力を受けました。

◆為替相場

投資対象通貨の対円レートは、オーストラリア・ドルやカナダ・ドル、米ドルなどのドル通貨が上昇する一方、ユーロや北欧通貨などの欧州通貨が下落するなどまちまちの動きとなりました。期首より、各国の金融政策に着目した動きが強まりました。FRBが低金利政策の解除に慎重姿勢を示したことから米ドルが横ばいから小幅な下落で推移する一方、経済指標が堅調だった英ポンドや低インフレ懸念が後退したカナダ・ドルは上昇しました。2014年4月以降は、追加の金融緩和を材料にユーロやスウェーデン・クローネなどの欧州通貨が売られ、他方で、景気への悲観的見方が後退した米ドルが上昇に転じました。8月以降は、欧州の追加金融緩和がユーロの下落を招いたほか、英国での利上げ観測の後退やスコットランド独立の住民投票への懸念により英ポンドが下落しました。米ドル円については、米国の将来の利上げが意識された一方で日本の公的年金の改革への期待が高まり、円安が加速しました。

◆前期における「今後の運用方針」

外国債券の通貨アロケーションに関しては、投資割合をドル通貨圏（米ドル、カナダ・ドル、オーストラリア・ドル）を50%程度、欧州通貨圏（ユーロ、英ポンド、北欧通貨）を50%程度とします。また、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%程度とします。ドル通貨圏内における米ドル以外の通貨の投資割合および欧州通貨圏内におけるユーロ以外の通貨の投資割合については、債券市場の規模を参考にしながら、各国の金融政策の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況に応じて変動させます。

債券ポートフォリオに関しては、自国通貨建ての国債を中心に投資しますが、状況に応じてスプレッド水準が魅力的な政府保証債や国際機関債への投資も行なう可能性があります。ポートフォリオの修正デュレーションについては、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で各国の政策金利の見通し、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況に応じて変動させます。

◆運用経過と基準価額の推移

【運用経過】

債券ポートフォリオの金利リスクについて、平均修正デュレーションは6.5～8.7（年）程度で運用を行ないました。米国の量的緩和と縮小ペースや利上げ開始時期、ウクライナ情勢など地政学的リスクの高まりなどを考慮しつつデュレーションをコントロールしました。期末の平均修正デュレーションは7.1（年）程度としました。

信用リスクに関しては、各国の国債を中心として構成されたポートフォリオを維持しました。ユーロ圏では、投資家の利回りを求める動きが活発化すると見通しの下、フランスやベルギー、アイルランド

などの国債を中心としたポートフォリオ構成を維持しました。通貨配分に関しては、各国の政策金利見通しや金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況に応じて変動させました。

【基準価額】

期首：14,471円 期中：14,313円～15,262円 期末：15,224円 騰落率：5.2%

【要因分析（プラス要因：（+）、マイナス要因：（-））】

- (+)オーストラリア・ドル、カナダ・ドル、米ドルなどの対円レートが上昇したこと
- (-)ユーロ、英ポンドなどの対円レートが下落したこと
- (+)投資対象国の国債金利が低下（債券価格は上昇）したこと
- (+)投資している債券の利息収入

《今後の運用方針》

◆今後の見通し

米国では、利上げの時期について市場の注目が高まりやすいと見込まれますが、FRBは慎重姿勢を保っています。エネルギー価格上昇などに起因する各国の物価指標の上昇が一般傾向にあり、欧州圏や新興国の景気鈍化も懸念されるため、今後も低金利政策が維持されるとの見方が広がっています。ウクライナやロシアをめぐる緊張が高まるほか、中東でも地政学的リスクが残存することが、債券市場での金利上昇を抑制しそうです。

為替相場については、各国の物価上昇が一般傾向にあり、中央銀行の金融政策姿勢も緩和的であることから、資源国通貨が選好されやすいとみています。ただし、地政学的リスクの高まりや利上げへの距離を考慮すると、目先は米ドルへの需要も見込まれます。日本では、公的年金の運用比率変更への注目が高まっています。より長期的には、日本の物価上昇や貿易赤字拡大傾向から、円安米ドル高基調が続くとみています。

◆今後の運用方針

外国債券の通貨アロケーションに関しては、投資割合をドル通貨圏（米ドル、カナダ・ドル、オーストラリア・ドル）を50%程度、欧州通貨圏（ユーロ、英ポンド、北欧通貨）を50%程度とします。また、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%程度とします。ドル通貨圏内における米ドル以外の通貨の投資割合および欧州通貨圏内におけるユーロ以外の通貨の投資割合については、債券市場の規模を参考にしながら、各国の金融政策の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況に応じて変動させます。

債券ポートフォリオに関しては、引き続き自国通貨建ての国債を中心に投資しますが、状況に応じてスプレッド水準が魅力的な政府保証債や国際機関債への投資も行なう可能性があります。ポートフォリオの修正デュレーションについては、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で各国の政策金利の見通し、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況に応じて変動させます。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2014年3月11日から2014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<br>86,024            | 千アメリカ・ドル<br>84,208<br>( - )     |
|        |         | 国債証券                   | 千カナダ・ドル<br>-                  | 千カナダ・ドル<br>20,026<br>( - )      |
|        | カナダ     | 特殊債券                   | 8,257                         | ( - )                           |
|        |         | 国債証券                   | 千オーストラリア・ドル<br>119,126        | 千オーストラリア・ドル<br>110,060<br>( - ) |
|        | オーストラリア | 特殊債券                   | -                             | 6,730<br>( - )                  |
|        |         | 国債証券                   | 千イギリス・ポンド<br>5,663            | 千イギリス・ポンド<br>17,139<br>( - )    |
|        | イギリス    | 国債証券                   | 千デンマーク・クローネ<br>-              | 千デンマーク・クローネ<br>78,376<br>( - )  |
| デンマーク  | 国債証券    | 千ノルウェー・クローネ<br>29,841  | 千ノルウェー・クローネ<br>6,883<br>( - ) |                                 |
| ノルウェー  | 国債証券    | 千スウェーデン・クローネ<br>55,161 | 千スウェーデン・クローネ<br>( - )         |                                 |
| スウェーデン | 国債証券    |                        |                               |                                 |

|                    |                   |      | 買 付 額          | 売 付 額                    |
|--------------------|-------------------|------|----------------|--------------------------|
| 外                  | ユ ー ロ<br>(アイルランド) | 国債証券 | 千ユーロ<br>35,842 | 千ユーロ<br>( - )            |
|                    |                   | 国債証券 | 千ユーロ<br>21,322 | 千ユーロ<br>40,359<br>( - )  |
|                    | ユ ー ロ<br>(ベルギー)   | 国債証券 | 千ユーロ<br>36,256 | 千ユーロ<br>67,555<br>( - )  |
|                    |                   | 国債証券 | 千ユーロ<br>-      | 千ユーロ<br>2,919<br>( - )   |
|                    | ユ ー ロ<br>(フランス)   | 国債証券 | 千ユーロ<br>-      | 千ユーロ<br>8,037<br>( - )   |
|                    |                   | 国債証券 | 千ユーロ<br>-      | 千ユーロ<br>( - )            |
|                    | ユ ー ロ<br>(ドイツ)    | 国債証券 | 千ユーロ<br>93,421 | 千ユーロ<br>118,872<br>( - ) |
| ユ ー ロ<br>(オーストリア)  | 国債証券              |      |                |                          |
| ユ ー ロ<br>(ユーロ 通貨計) | 国債証券              |      |                |                          |

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。  
(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2014年3月11日から2014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)    | 6.25% 2015/4/15  | 3,949,060 |    | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 3.125% 2043/2/15 | 5,215,095 |    |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 3.125% 2043/2/15 | 3,296,584 |    | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)    | 6.25% 2015/4/15  | 3,939,073 |    |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)    | 4.75% 2027/4/21  | 2,907,113 |    | Belgium Government Bond (ベルギー)          | 4.25% 2021/9/28  | 3,576,514 |    |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)    | 5.75% 2021/5/15  | 2,764,965 |    | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)    | 4.75% 2027/4/21  | 3,482,500 |    |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 3.625% 2021/2/15 | 2,248,192 |    | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)    | 5.75% 2021/5/15  | 2,823,718 |    |
| IRISH TREASURY (アイルランド)                 | 5.4% 2025/3/13   | 1,816,043 |    | FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)           | 3.25% 2021/10/25 | 2,236,012 |    |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)    | 2.75% 2024/4/21  | 1,779,222 |    | Belgium Government Bond (ベルギー)          | 3.75% 2020/9/28  | 1,948,053 |    |
| Belgium Government Bond (ベルギー)          | 3.75% 2045/6/22  | 1,627,277 |    | CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)          | 4% 2041/6/1      | 1,555,189 |    |
| IRISH TREASURY (アイルランド)                 | 3.9% 2023/3/20   | 1,600,912 |    | FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)           | 3.25% 2045/5/25  | 1,504,767 |    |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2% 2023/2/15     | 1,523,154 |    | FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)           | 3.75% 2019/10/25 | 1,447,967 |    |

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。  
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 区 分          | 額 面 金 額                | 評 価 額                  |                  | 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 |
| ア メ リ カ      | 千アメリカ・ドル<br>97,100     | 千アメリカ・ドル<br>112,397    | 千円<br>11,917,458 | 29.2    | — | — | 28.8              | — | 0.4 | —       |
| カ ナ ダ        | 千カナダ・ドル<br>34,700      | 千カナダ・ドル<br>51,516      | 4,971,817        | 12.2    | — | — | 12.2              | — | —   | —       |
| オーストラリア      | 千オーストラリア・ドル<br>39,000  | 千オーストラリア・ドル<br>40,023  | 3,939,523        | 9.7     | — | — | 9.7               | — | —   | —       |
| イギリス         | 千イギリス・ポンド<br>32,600    | 千イギリス・ポンド<br>43,953    | 7,504,215        | 18.4    | — | — | 16.5              | — | 1.9 | —       |
| デンマーク        | 千デンマーク・クローネ<br>7,000   | 千デンマーク・クローネ<br>11,158  | 204,978          | 0.5     | — | — | 0.5               | — | —   | —       |
| ノルウェー        | 千ノルウェー・クローネ<br>39,000  | 千ノルウェー・クローネ<br>41,250  | 690,944          | 1.7     | — | — | 1.7               | — | —   | —       |
| スウェーデン       | 千スウェーデン・クローネ<br>50,000 | 千スウェーデン・クローネ<br>64,106 | 955,832          | 2.3     | — | — | 2.3               | — | —   | —       |
| ユーロ (アイルランド) | 千ユーロ<br>30,000         | 千ユーロ<br>36,954         | 5,053,089        | 12.4    | — | — | 12.4              | — | —   | —       |
| ユーロ (ベルギー)   | 千ユーロ<br>21,000         | 千ユーロ<br>25,002         | 3,418,777        | 8.4     | — | — | 8.4               | — | —   | —       |
| ユーロ (フランス)   | 千ユーロ<br>1,000          | 千ユーロ<br>1,099          | 150,297          | 0.4     | — | — | 0.4               | — | —   | —       |
| ユーロ (オーストリア) | 千ユーロ<br>1,000          | 千ユーロ<br>1,572          | 215,011          | 0.5     | — | — | 0.5               | — | —   | —       |
| ユーロ (小 計)    | 53,000                 | 64,627                 | 8,837,176        | 21.7    | — | — | 21.7              | — | —   | —       |
| 合 計          | —                      | —                      | 39,021,947       | 95.6    | — | — | 93.4              | — | 2.3 | —       |

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、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 | 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 | 10,000  | 10,955    | 1,161,601   | 2021/02/15 |
|         | United States Treasury Note/Bond     | 国 債 証 券 | 2.0000 | 15,000  | 14,613    | 1,549,432   | 2023/02/15 |
|         | United States Treasury Note/Bond     | 国 債 証 券 | 2.5000 | 30,000  | 30,281    | 3,210,705   | 2023/08/15 |
|         | United States Treasury Note/Bond     | 国 債 証 券 | 9.0000 | 1,100   | 1,438     | 152,515     | 2018/11/15 |
|         | United States Treasury Note/Bond     | 国 債 証 券 | 8.7500 | 1,100   | 1,511     | 160,242     | 2020/05/15 |
|         | United States Treasury Note/Bond     | 国 債 証 券 | 8.1250 | 28,200  | 38,975    | 4,132,542   | 2021/05/15 |
|         | United States Treasury Note/Bond     | 国 債 証 券 | 8.1250 | 2,000   | 2,783     | 295,159     | 2021/08/15 |
|         | United States Treasury Note/Bond     | 国 債 証 券 | 7.6250 | 3,500   | 4,914     | 521,109     | 2022/11/15 |
|         | United States Treasury Note/Bond     | 国 債 証 券 | 7.1250 | 1,200   | 1,647     | 174,710     | 2023/02/15 |
|         | Mexico Government International Bond | 国 債 証 券 | 4.0000 | 5,000   | 5,276     | 559,440     | 2023/10/02 |
| 通貨小計    | 銘 柄 数<br>金 額                         | 10銘柄    |        | 97,100  | 112,397   | 11,917,458  |            |
| カナダ     | CANADIAN GOVERNMENT BOND             | 国 債 証 券 | 8.0000 | 4,500   | 6,658     | 642,613     | 2023/06/01 |
|         | CANADIAN GOVERNMENT BOND             | 国 債 証 券 | 9.0000 | 22,200  | 36,640    | 3,536,146   | 2025/06/01 |
|         | CANADA HOUSING TRUST                 | 特 殊 債 券 | 2.9000 | 8,000   | 8,217     | 793,057     | 2024/06/15 |
| 通貨小計    | 銘 柄 数<br>金 額                         | 3銘柄     |        | 34,700  | 51,516    | 4,971,817   |            |
| オーストラリア | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND           | 国 債 証 券 | 4.7500 | 15,000  | 16,640    | 1,637,958   | 2027/04/21 |

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

| 区分   |           | 銘柄                                                                            | 種類                            | 年 利率                       | 額 面 金 額                            | 評 価 額                              |                                     | 償 還 年 月 日                              |
|------|-----------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|
|      |           |                                                                               |                               |                            |                                    | 外 貨 建 金 額                          | 邦 貨 換 算 金 額                         |                                        |
|      |           | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND<br>KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU                         | 国 債 証 券<br>特 殊 債 券            | %<br>2.7500<br>6.2500      | 千オーストラリア・ドル<br>20,000<br>4,000     | 千オーストラリア・ドル<br>18,865<br>4,516     | 千円<br>1,856,960<br>444,604          | 2024/04/21<br>2019/12/04               |
| 通貨小計 | 銘柄数<br>金額 | 3銘柄                                                                           |                               |                            | 39,000                             | 40,023                             | 3,939,523                           |                                        |
|      |           | United Kingdom Gilt<br>United Kingdom Gilt                                    | 国 債 証 券<br>国 債 証 券            | 8.0000<br>5.0000           | 千イギリス・ポンド<br>28,600<br>4,000       | 千イギリス・ポンド<br>39,453<br>4,500       | 6,735,930<br>768,285                | 2021/06/07<br>2018/03/07               |
| 通貨小計 | 銘柄数<br>金額 | 2銘柄                                                                           |                               |                            | 32,600                             | 43,953                             | 7,504,215                           |                                        |
|      |           | DANISH GOVERNMENT BOND                                                        | 国 債 証 券                       | 7.0000                     | 千デンマーク・クローネ<br>7,000               | 千デンマーク・クローネ<br>11,158              | 204,978                             | 2024/11/10                             |
| 通貨小計 | 銘柄数<br>金額 | 1銘柄                                                                           |                               |                            | 7,000                              | 11,158                             | 204,978                             |                                        |
|      |           | NORWEGIAN GOVERNMENT BOND<br>EUROPEAN INVESTMENT BANK                         | 国 債 証 券<br>特 殊 債 券            | 3.0000<br>3.0000           | 千ノルウェー・クローネ<br>29,000<br>10,000    | 千ノルウェー・クローネ<br>30,763<br>10,487    | 515,283<br>175,660                  | 2024/03/14<br>2020/02/04               |
| 通貨小計 | 銘柄数<br>金額 | 2銘柄                                                                           |                               |                            | 39,000                             | 41,250                             | 690,944                             |                                        |
|      |           | SWEDISH GOVERNMENT BOND<br>SWEDISH GOVERNMENT BOND                            | 国 債 証 券<br>国 債 証 券            | 5.0000<br>3.5000           | 千スウェーデン・クローネ<br>5,000<br>45,000    | 千スウェーデン・クローネ<br>6,259<br>57,847    | 93,332<br>862,499                   | 2020/12/01<br>2039/03/30               |
| 通貨小計 | 銘柄数<br>金額 | 2銘柄                                                                           |                               |                            | 50,000                             | 64,106                             | 955,832                             |                                        |
|      |           | IRISH TREASURY<br>IRISH TREASURY<br>IRISH TREASURY                            | 国 債 証 券<br>国 債 証 券<br>国 債 証 券 | 5.4000<br>3.9000<br>3.4000 | 千ユーロ<br>10,000<br>10,000<br>10,000 | 千ユーロ<br>13,403<br>11,984<br>11,566 | 1,832,808<br>1,638,705<br>1,581,575 | 2025/03/13<br>2023/03/20<br>2024/03/18 |
| 国小計  | 銘柄数<br>金額 | 3銘柄                                                                           |                               |                            | 30,000                             | 36,954                             | 5,053,089                           |                                        |
|      |           | Belgium Government Bond<br>Belgium Government Bond<br>Belgium Government Bond | 国 債 証 券<br>国 債 証 券<br>国 債 証 券 | 2.2500<br>3.7500<br>2.6000 | 千ユーロ<br>6,000<br>9,000<br>6,000    | 千ユーロ<br>6,609<br>11,637<br>6,754   | 903,829<br>1,591,354<br>923,593     | 2023/06/22<br>2045/06/22<br>2024/06/22 |
| 国小計  | 銘柄数<br>金額 | 3銘柄                                                                           |                               |                            | 21,000                             | 25,002                             | 3,418,777                           |                                        |
|      |           | FRENCH GOVERNMENT BOND                                                        | 国 債 証 券                       | 2.2500                     | 千ユーロ<br>1,000                      | 千ユーロ<br>1,099                      | 150,297                             | 2024/05/25                             |
| 国小計  | 銘柄数<br>金額 | 1銘柄                                                                           |                               |                            | 1,000                              | 1,099                              | 150,297                             |                                        |
|      |           | Austria Government Bond                                                       | 国 債 証 券                       | 6.2500                     | 千ユーロ<br>1,000                      | 千ユーロ<br>1,572                      | 215,011                             | 2027/07/15                             |
| 国小計  | 銘柄数<br>金額 | 1銘柄                                                                           |                               |                            | 1,000                              | 1,572                              | 215,011                             |                                        |
| 通貨小計 | 銘柄数<br>金額 | 8銘柄                                                                           |                               |                            | 53,000                             | 64,627                             | 8,837,176                           |                                        |
| 合計   | 銘柄数<br>金額 | 31銘柄                                                                          |                               |                            |                                    |                                    | 39,021,947                          |                                        |

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、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

2014年9月9日現在

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 公 社 債        | 39,021,947 | 95.4  |
| コール・ローン等、その他 | 1,877,676  | 4.6   |
| 投資信託財産総額     | 40,899,623 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により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=106.03円、1カナダ・ドル=96.51円、1オーストラリア・ドル=98.43円、1イギリス・ポンド=170.73円、1デンマーク・クローネ=18.37円、1ノルウェー・クローネ=16.75円、1スウェーデン・クローネ=14.91円、1ユーロ=136.74円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(40,823,378千円)の投資信託財産総額(40,899,623千円)に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年9月9日現在

| 項 目                    | 当 期 末           |
|------------------------|-----------------|
| (A) 資 産                | 44,622,673,439円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等        | 1,095,520,804   |
| 公 社 債(評価額)             | 39,021,947,401  |
| 未 収 入 金                | 4,021,041,280   |
| 未 収 利 息                | 347,931,481     |
| 前 払 費 用                | 136,232,473     |
| (B) 負 債                | 3,816,625,000   |
| 未 払 金                  | 3,763,625,000   |
| 未 払 解 約 金              | 53,000,000      |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B)     | 40,806,048,439  |
| 元 本                    | 26,803,875,665  |
| 次 期 繰 越 損 益 金          | 14,002,172,774  |
| (D) 受 益 権 総 口 数        | 26,803,875,665口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D) | 15,224円         |

\*期首における元本額は31,616,123,168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4,812,247,503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19,545,301,296円、りそな ハイグレード・ソブリン・ファンド(毎月決算型)5,756,788,811円、りそな・東京応援・資産分散ファンド509,285,350円、りそな・埼玉応援・資産分散ファンド258,108,253円、りそな・多摩応援・資産分散ファンド63,882,233円、りそな・神奈川応援・資産分散ファンド37,320,046円、りそな・中部応援・資産分散ファンド284,363,740円、りそな・京都滋賀応援・資産分散ファンド53,892,702円、りそな・大阪応援・資産分散ファンド258,420,229円、りそな・ひょうご応援・資産分散ファンド36,513,005円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は15,224円です。

■損益の状況

当期 自2014年3月11日 至2014年9月9日

| 項 目                  | 当 期             |
|----------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益        | 926,228,804円    |
| 受 取 利 息              | 926,228,804     |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | 1,206,323,717   |
| 売 買 益                | 2,173,799,033   |
| 売 買 損                | △ 967,475,316   |
| (C) そ の 他 費 用        | △ 4,939,829     |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 2,127,612,692   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金    | 14,134,012,579  |
| (F) 解 約 差 損 益 金      | △ 2,259,452,497 |
| (G) 合 計(D+E+F)       | 14,002,172,774  |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G)     | 14,002,172,774  |

(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。

■1万口当りの費用の明細

| 項 目             | 当 期      |
|-----------------|----------|
| 売買委託手数料         | －円       |
| 有価証券取引税         | －        |
| その他費用<br>(保管費用) | 2<br>(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。

# 世界REITマザーファンド

## 運用報告書 第18期（決算日 2014年9月9日）

（計算期間 2014年3月11日～2014年9月9日）

世界REITマザーファンドの第18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。<br>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。<br>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。<br>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。<br>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。<br>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。<br>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

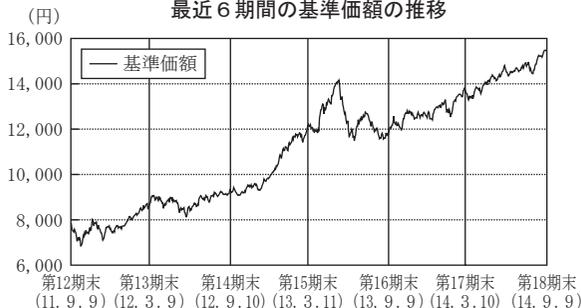
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

## ■運用実績

最近6期間の基準価額の推移



最近10期の運用実績

| 期 別              | 基準価額   |       | 先進国REIT指数(円建て) |       | 米ドル為替レート |       | 投資信託証券組入比率 |        | 純資産<br>百万円 |
|------------------|--------|-------|----------------|-------|----------|-------|------------|--------|------------|
|                  | 円      | %     | 参考指数           | %     | 円        | %     | %          |        |            |
| 9期末(2010年3月9日)   | 7,582  | 11.9  | 7,154          | 12.7  | 90.14    | △ 2.4 | 95.9       | 95,260 |            |
| 10期末(2010年9月9日)  | 7,694  | 1.5   | 7,310          | 2.2   | 83.90    | △ 6.9 | 97.1       | 75,294 |            |
| 11期末(2011年3月9日)  | 8,584  | 11.6  | 8,236          | 12.7  | 82.90    | △ 1.2 | 96.1       | 64,516 |            |
| 12期末(2011年9月9日)  | 7,867  | △ 8.4 | 7,556          | △ 8.3 | 77.57    | △ 6.4 | 94.0       | 50,048 |            |
| 13期末(2012年3月9日)  | 8,656  | 10.0  | 8,509          | 12.6  | 81.64    | 5.2   | 94.8       | 45,034 |            |
| 14期末(2012年9月10日) | 9,289  | 7.3   | 9,232          | 8.5   | 78.21    | △ 4.2 | 93.5       | 39,565 |            |
| 15期末(2013年3月11日) | 12,153 | 30.8  | 12,112         | 31.2  | 96.10    | 22.9  | 96.8       | 43,807 |            |
| 16期末(2013年9月9日)  | 11,792 | △ 3.0 | 11,803         | △ 2.6 | 99.65    | 3.7   | 94.4       | 37,195 |            |
| 17期末(2014年3月10日) | 13,722 | 16.4  | 13,635         | 15.5  | 103.23   | 3.6   | 97.2       | 35,904 |            |
| 18期末(2014年9月9日)  | 15,498 | 12.9  | 15,640         | 14.7  | 106.03   | 2.7   | 96.7       | 32,152 |            |

(注1) 先進国REIT指数(円建て)は、S&P先進国REIT指数(除く日本)を円換算し、当ファンド設定時を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注2) 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3) 為替レートは、投資信託協会が指定した金融機関による当日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値を採用しています。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日          | 基準価額   |       | 先進国REIT指数(円建て) |       | 米ドル為替レート |       | 投資信託証券組入比率 |  |
|----------------|--------|-------|----------------|-------|----------|-------|------------|--|
|                | 円      | %     | 参考指数           | %     | 円        | %     | %          |  |
| (期首)2014年3月10日 | 13,722 | —     | 13,635         | —     | 103.23   | —     | 97.2       |  |
| 3月末            | 13,622 | △ 0.7 | 13,574         | △ 0.4 | 102.92   | △ 0.3 | 96.9       |  |
| 4月末            | 14,132 | 3.0   | 14,089         | 3.3   | 102.61   | △ 0.6 | 96.6       |  |
| 5月末            | 14,348 | 4.6   | 14,300         | 4.9   | 101.66   | △ 1.5 | 96.5       |  |
| 6月末            | 14,585 | 6.3   | 14,563         | 6.8   | 101.36   | △ 1.8 | 96.7       |  |
| 7月末            | 14,963 | 9.0   | 14,943         | 9.6   | 102.85   | △ 0.4 | 96.9       |  |
| 8月末            | 15,177 | 10.6  | 15,212         | 11.6  | 103.74   | 0.5   | 96.5       |  |
| (期末)2014年9月9日  | 15,498 | 12.9  | 15,640         | 14.7  | 106.03   | 2.7   | 96.7       |  |

(注) 騰落率は期首比。

## 《運用経過》

## ◆海外リート市況

先進国REIT指数(円建て)…期首: 13,635 期末: 15,640

海外リート市況は上昇しました。

米国では、ウクライナをめぐる米国・欧州とロシアとの対立の深まりや、FOMC(米国連邦公開市場委員会)において2015年半ばの利上げが示唆されたことなどから神経質な展開が続きましたが、2014年4月以降は、市場予想を上回るマクロ経済指標の発表が相次ぐ中で、主要リーートの四半期決算が堅調な内容であったことやイエレンFRB(米国連邦準備制度理事会)議長が利上げを急がない姿勢を示したことなどから上昇基調を強め、7月後半には2013年5月につけ史上最高値を更新する値動きとなりました。その後は、長期国債利回りの上昇やウクライナ問題の深刻化が嫌気されてやや上値の重い展開が続きましたが、8月に入ると、中東やウクライナの地政学的リスクが後退するとの見方を背景に再度史上最高値を更新するなど、さらに上値を追う動きとなりました。

欧州では、英国のロンドン中心部のオフィスや商業施設に対する投資家の根強い需要の強さや、ECB(欧州中央銀行)がマイナス金利を導入するなど追加金融緩和策を打ち出したことが支援材料となりました。国別では、オランダの上昇率が相対的に大きくなりました。同国最大手の商業施設リートに対し、フランスの大手同業リートが買収提案を行ったことが好感されました。

アジア・オセアニアでは、オーストラリア最大手リーートのウエストフィールド(商業施設セクター)の事業再編や、中国経済の持ち直しが市場の支援材料となりました。

## ◆当期の運用実績

【基準価額・騰落率】

期首: 13,722円 期末: 15,498円 騰落率: 12.9%

【主要要因】

リート市場は、主要な投資対象市場の大半が上昇しましたが、中でも組入比率の高い米国の上昇が基準価額の値上がり要因となりました。為替相場は、主要通貨が対円で上昇(円安)し、基準価額の値上がり要因となりました。

## ◆前期における「今後の運用方針」

90%以上の高位のリート組入比率を維持する方針です。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。

<米国>

米国では、相対的に良好な財務体質を有し、低コストでの資金調達により物件取得や事業拡大を図ることが可能であるとともに割安なリートを選択します。用途別では、商業施設や個人用倉庫を保有するリートに注目しています。商業施設セクターについては、ショッピングセンターを保有するリートに加え、住宅価格や株式市況の上昇による資産効果を背景とした個人消費拡大の恩恵を受ける規模の大きなモール型商業施設を保有するリートにも注目しています。また、引越し時の保管場所需要などを背景に高い成長が期待される個人用倉庫セクターも選好しています。一方、割高感があることに加えて資金調達コストの上昇により物件取得による事業拡大ベースの鈍化が予想される医療施設セクターについては、慎重なスタンスで臨む方針です。

<欧州>

英国では、国内外から旺盛な投資需要のあるロンドンのオフィスや商業施設を保有するリートに注目しているほか、不動産市場回復の広がりからロンドン以外にも商業施設を保有するリートにも注目しています。また、ユーロ圏では、これまでの景気停滞局面でも底堅い業績を維持している競争力の高い優良商業施設を運営するリートなど、相対的に財務体質が良好で安定した業績が見込める銘柄を中心としたポートフォリオとする方針です。

<アジア・オセアニア>

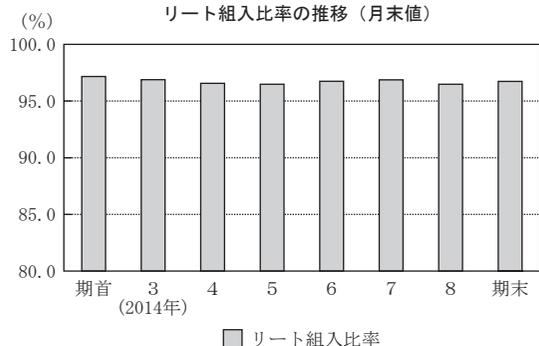
オーストラリアでは、国内の高利回りの商業施設やオフィスビルを保有するリートに注目しています。また、香港やシンガポールでは、現代的な商業施設に対する消費者の需要が強いことから今後も安定的な賃料上昇が見込める規模の大きな商業施設を保有するリートを中心としたポートフォリオを継続する方針です。

以上のような方針のもとに、外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&ステイアーズ・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まいります。

◆当期の運用経過

当ファンドは、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ております。

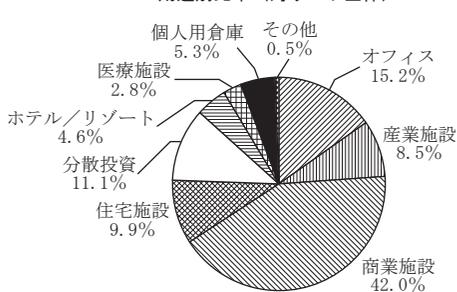
(1) リート組入比率



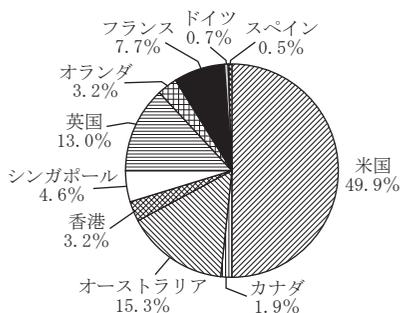
期首は97.2%の組入れとし、期を通して90%以上の比率を維持しました。期末の組入比率は96.7%としております。

(2) 投資配分比率

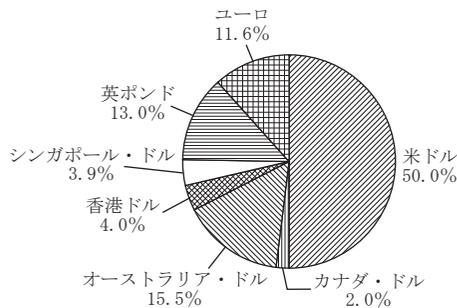
用途別比率（対リート全体）



国・地域別比率（対リート全体）



通貨別比率（対外貨全体）



(注) 比率は当期末における組入リートまたは外貨建資産に対する割合。

当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし、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。

(3) 個別銘柄

組入上位銘柄の推移

| 順位 | 期首                              |            |      | 期末                              |            |      |
|----|---------------------------------|------------|------|---------------------------------|------------|------|
|    | 銘柄名                             | 通貨         | 組入比率 | 銘柄名                             | 通貨         | 組入比率 |
| 1  | SIMON PROPERTY GROUP INC        | 米ドル        | 6.0% | LAND SECURITIES GROUP PLC       | 英ポンド       | 4.2% |
| 2  | UNIBAIL-RODAMCO SE              | ユーロ        | 5.0% | HAMMERSON PLC                   | 英ポンド       | 4.0% |
| 3  | LAND SECURITIES GROUP PLC       | 英ポンド       | 4.7% | WESTFIELD CORP                  | オーストラリア・ドル | 4.0% |
| 4  | BRITISH LAND CO PLC             | 英ポンド       | 3.0% | UNIBAIL-RODAMCO SE              | ユーロ        | 3.9% |
| 5  | MIRVAC GROUP                    | オーストラリア・ドル | 3.0% | SIMON PROPERTY GROUP INC        | 米ドル        | 3.7% |
| 6  | HAMMERSON PLC                   | 英ポンド       | 2.9% | GOODMAN GROUP                   | オーストラリア・ドル | 3.2% |
| 7  | GOODMAN GROUP                   | オーストラリア・ドル | 2.9% | DEXUS PROPERTY GROUP            | オーストラリア・ドル | 3.2% |
| 8  | VENTAS INC                      | 米ドル        | 2.8% | CFS RETAIL PROPERTY TRUST GROUP | オーストラリア・ドル | 2.8% |
| 9  | PROLOGIS INC                    | 米ドル        | 2.8% | PROLOGIS INC                    | 米ドル        | 2.5% |
| 10 | VORNADO REALTY TRUST            | 米ドル        | 2.8% | LINK REIT                       | 香港ドル       | 2.5% |
| 11 | EQUITY RESIDENTIAL              | 米ドル        | 2.7% | VORNADO REALTY TRUST            | 米ドル        | 2.3% |
| 12 | DEXUS PROPERTY GROUP            | オーストラリア・ドル | 2.7% | SL GREEN REALTY CORP            | 米ドル        | 2.2% |
| 13 | CFS RETAIL PROPERTY TRUST GROUP | オーストラリア・ドル | 2.6% | KLEPIERRE                       | ユーロ        | 2.0% |
| 14 | SL GREEN REALTY CORP            | 米ドル        | 2.5% | CORIO NV                        | ユーロ        | 1.9% |
| 15 | FEDERATION CENTRES              | オーストラリア・ドル | 2.3% | EXTRA SPACE STORAGE INC         | 米ドル        | 1.9% |

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合。

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入れました。財務分析を重視した上で、保有不動産の価値などと比較して価格が割安な水準にある銘柄を中心に組入れた結果、英国、オーストラリアなどの銘柄を組入上位としました。

## 《今後の運用方針》

## ◆海外リート市況の展望

米国の不動産市場では、景気回復を背景に幅広い用途でテナントからの需要が拡大していることが、リート市場の上昇を後押しすると考えられます。欧州では、好況が続くロンドンの不動産市場に加えて、ユーロ圏でも不動産取引が活発化していることが好材料であるほか、金融緩和による景気下支えに積極的なECBの姿勢も市場に安心感をもたらすと考えられます。アジア・オセアニアでは、中国経済が再び減速した場合でも中国政府による景気対策が期待できることが市場のセンチメントを下支えすると考えられるほか、大規模な商業施設に対するテナントと消費者双方の需要や、企業の事業拡大に伴うオフィス需要が堅調であることがリート市場の成長を後押しすると考えられます。

<米国>

米国では、個人消費や企業活動の活発化により、商業用不動産市場は幅広い用途でテナントからの需要が拡大しているものの、新規の物件供給が多くないことから、今後も物件稼働率の改善や賃料上昇が見込めるなど、リートの事業環境は良好な状態が続くと見込んでいます。リート市場は最高値圏にあることから、長期国債利回りが上振れる場面や地政学的リスクが強まる場面などでは高値警戒感から値動きが大きくなる展開も予想されますが、保有不動産の価値と比べてリート価格に過熱感がないことや、利上げに際してはFRBは慎重に金融政策の修正を進めると予想されることから下値は限定的と捉えており、中期的には底堅い展開が続くと考えられます。

<欧州>

ユーロ圏では、ロシアに対する経済制裁の影響もあり景気回復の足どりは力強さを欠くものの、今後の不動産市場の回復を見越して金融機関などの機関投資家を中心に不動産投資需要が拡大しているほか、リート業界ではM&A（合併・買収）による再編機運も高まっています。また、ドラギECB総裁がユーロ圏の景気を支えるために金融緩和に積極的な姿勢を示していることも、市場の支援材料と考えられます。英国では、国内外からの不動産投資需要とテナントの実需の両方が旺盛なロンドンに加え、景気回復の強まりによりロンドン以外の地域にも不動産市場の回復が広がっていることが、リート市場全体のプラス要因と考えられます。

<アジア・オセアニア>

オーストラリアでは、シドニーやメルボルンなど大都市圏のオフィスビルを中心にアジアなど海外の投資家からの関心が高まっていることや、リートをめぐるM&Aが活発化していることが市場のプラス要因と考えられます。シンガポールでは、優良オフィスの賃料が上昇に転じているほか、新規供給の一服が見込まれるためオフィス市場に対するセンチメントが改善しています。香港では、堅調な雇用や中国からの日帰り旅行者の増加を背景に、日常生活に関連する深いテナントが多い大型商業施設に対する需要が、テナントと消費者の双方から強いことが、リート市場のプラス要因と考えられます。

## ◆リート組入比率

90%以上の高位の組入比率を維持する方針です。

## ◆ポートフォリオ

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。

<米国>

米国では、相対的に良好な財務体質を有し、低コストでの資金調達により物件取得や事業拡大を図ることが可能であり、かつ割安なリートを選択します。用途別では、産業施設やホテルセクターなど相対的に景気回復の恩恵を受けやすいと考えているセクターに注目しています。また、雇用環境の改善や世帯形成の増加などを背景に賃貸住宅の堅調な事業環境が続くと見込まれることから、住宅施設を保有するリートにも注目しています。また、引越し時の保管場所需要に加え企業の簡易倉庫としての需要などを背景に、高い成長が期待される個人用倉庫セクターも有望とされています。一方、保有不動産の価値に比べて割高と考えている医療施設セクターについては、引続き慎重なスタンスで臨む方針です。

<欧州>

英国では、国内外からの旺盛な不動産投資需要に加えテナントからの実需も強いロンドンのオフィスや商業施設を保有するリートに注目しているほか、不動産市場回復の広がりからロンドン以外の地域に商業施設を保有するリートにも注目しています。ユーロ圏では、これまでの景気停滞局面でも底堅い業績を維持している競争力の高い優良商業施設を運営するリートのほか、事業環境の回復が期待されるパリなどのオフィスを保有するリートにも注目しています。

<アジア・オセアニア>

オーストラリアでは、高利回りのオフィスビルや商業施設を保有するリートに注目しているほか、国外事業に強みのあるリートにも着目しています。香港やシンガポールでは、今後も賃料上昇が期待できる大規模商業施設を運営するリートを中心としたポートフォリオを継続する方針ですが、事業環境が回復しているオフィスセクターや割安感のある産業施設セクターにも投資機会があると考えます。

以上のような方針のもとに、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まいります。

■売買および取引の状況  
投資信託証券

(2014年3月11日から2014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        | 千口          | 千アメリカ・ドル    | 千口     | 千口        | 千アメリカ・ドル    | 千口        | 千アメリカ・ドル    |
|              |           | 1,340.713 | ( 52.837)   | ( )         | 29,261 | ( )       | 1,610.913   | ( )       | 69,525      |
|              | カナダ       | 千口        | 千口          | 千カナダ・ドル     | 千口     | 千口        | 千カナダ・ドル     | 千口        | 千カナダ・ドル     |
|              |           | 21.975    | ( )         | ( )         | 778    | ( )       | 88.01       | ( )       | 2,704       |
|              | オーストラリア   | 千口        | 千口          | 千オーストラリア・ドル | 千口     | 千口        | 千オーストラリア・ドル | 千口        | 千オーストラリア・ドル |
|              |           | 2,091.52  | (1,977.145) | ( )         | 13,572 | ( )       | 16,484.474  | ( )       | 33,601      |
|              | 香港        | 千口        | 千口          | 千香港ドル       | 千口     | 千口        | 千香港ドル       | 千口        | 千香港ドル       |
|              |           | 858.5     | ( )         | ( )         | 6,861  | ( )       | 1,452       | ( )       | 11,634      |
|              | シンガポール    | 千口        | 千口          | 千シンガポール・ドル  | 千口     | 千口        | 千シンガポール・ドル  | 千口        | 千シンガポール・ドル  |
|              |           | 2,486     | ( )         | (△ 5)       | 4,660  | ( )       | 3,091       | ( )       | 5,971       |
| イギリス         | 千口        | 千口        | 千イギリス・ポンド   | 千口          | 千口     | 千イギリス・ポンド | 千口          | 千イギリス・ポンド |             |
|              | 1,372.694 | ( )       | ( )         | 9,177       | ( )    | 2,915.663 | ( )         | 14,202    | ( )         |
| ユーロ (オランダ)   | 千口        | 千口        | 千ユーロ        | 千口          | 千口     | 千ユーロ      | 千口          | 千ユーロ      |             |
|              | 60.848    | ( )       | ( )         | 2,587       | ( )    | 90.601    | ( )         | 1,705     | ( )         |
| ユーロ (フランス)   | 千口        | 千口        | 千ユーロ        | 千口          | 千口     | 千ユーロ      | 千口          | 千ユーロ      |             |
|              | 81.466    | ( )       | ( )         | 6,496       | ( )    | 48.298    | ( )         | 6,030     | ( )         |
| ユーロ (ドイツ)    | 千口        | 千口        | 千ユーロ        | 千口          | 千口     | 千ユーロ      | 千口          | 千ユーロ      |             |
|              | ( )       | ( )       | (△ 100)     | ( )         | ( )    | 55.791    | ( )         | 543       | ( )         |
| ユーロ (ユーロ通貨計) | 千口        | 千口        | 千ユーロ        | 千口          | 千口     | 千ユーロ      | 千口          | 千ユーロ      |             |
|              | 142.314   | ( )       | (△ 100)     | 9,084       | ( )    | 194.69    | ( )         | 8,279     | ( )         |

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄  
投資信託証券

(2014年3月11日から2014年9月9日まで)

| 当                                   |   |           |           | 期      |                                  |   |           |           |        |
|-------------------------------------|---|-----------|-----------|--------|----------------------------------|---|-----------|-----------|--------|
| 買                                   |   | 付         |           | 売      |                                  | 付 |           |           |        |
| 銘柄                                  | 柄 | 口数        | 金額        | 平均単価   | 銘柄                               | 柄 | 口数        | 金額        | 平均単価   |
|                                     |   | 千口        | 千円        | 円      |                                  |   | 千口        | 千円        | 円      |
| WESTFIELD CORP (オーストラリア)            |   | 1,011.825 | 1,000,652 | 988    | BRITISH LAND CO PLC (イギリス)       |   | 1,020.876 | 1,226,741 | 1,201  |
| AMERICAN REALTY CAPITAL PROP (アメリカ) |   | 405.246   | 532,109   | 1,313  | SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)  |   | 62.813    | 1,088,366 | 17,327 |
| ESSEX REALTY TRUST INC (アメリカ)       |   | 24.721    | 471,140   | 19,058 | MIRVAC GROUP (オーストラリア)           |   | 5,854.421 | 985,669   | 168    |
| GECINA SA (フランス)                    |   | 32.178    | 443,213   | 13,773 | FEDERATION CENTRES (オーストラリア)     |   | 3,660.819 | 904,962   | 247    |
| HAMMERSON PLC (イギリス)                |   | 380.05    | 369,481   | 972    | UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)        |   | 28.474    | 762,957   | 26,794 |
| BRITISH LAND CO PLC (イギリス)          |   | 292.84    | 339,390   | 1,158  | VENTAS INC (アメリカ)                |   | 91.745    | 609,897   | 6,647  |
| SEGRO PLC (イギリス)                    |   | 477.578   | 302,429   | 633    | LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス) |   | 333.886   | 600,668   | 1,799  |
| LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)    |   | 161.932   | 288,942   | 1,784  | EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)        |   | 81.895    | 525,599   | 6,417  |
| DERWENT LONDON PLC (イギリス)           |   | 60.294    | 283,560   | 4,702  | CAPITAMALL TRUST (シンガポール)        |   | 2,716     | 429,530   | 158    |
| CORIO NV (オランダ)                     |   | 51.024    | 267,799   | 5,248  | KIMCO REALTY CORP (アメリカ)         |   | 173.518   | 403,737   | 2,326  |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表  
ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

| ファンド名                        | 当 期 末   |          |           |     |
|------------------------------|---------|----------|-----------|-----|
|                              | 口数      | 評 価 額    |           | 比 率 |
|                              |         | 外貨建金額    | 邦貨換算金額    |     |
|                              | 千口      | 千アメリカ・ドル | 千円        | %   |
| <b>不動産ファンド (アメリカ)</b>        |         |          |           |     |
| SIMON PROPERTY GROUP INC     | 65.668  | 11,320   | 1,200,313 | 3.7 |
| APARTMENT INVT & MGMT CO -A  | 147.31  | 5,104    | 541,208   | 1.7 |
| VORNADO REALTY TRUST         | 64.893  | 6,993    | 741,522   | 2.3 |
| EQUITY RESIDENTIAL           | 78.669  | 5,321    | 564,287   | 1.8 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT - A    | 84.309  | 1,528    | 162,069   | 0.5 |
| CYRUSONE INC                 | 65.092  | 1,740    | 184,551   | 0.6 |
| KIMCO REALTY CORP            | 67.078  | 1,570    | 166,569   | 0.5 |
| HEALTHCARE TRUST OF AMERICA  | 147.467 | 1,847    | 195,918   | 0.6 |
| AMERICAN ASSETS TRUST INC    | 54.56   | 1,935    | 205,193   | 0.6 |
| EMPIRE STATE REALTY TRUST    | 50.674  | 836      | 88,707    | 0.3 |
| VENTAS INC                   | 70.226  | 4,583    | 486,004   | 1.5 |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC   | 69.07   | 1,649    | 174,884   | 0.5 |
| AMERICAN REALTY CAPITAL PROP | 209.7   | 2,778    | 294,607   | 0.9 |
| SUN COMMUNITIES INC          | 28.447  | 1,547    | 164,053   | 0.5 |
| PROLOGIS INC                 | 185.033 | 7,669    | 813,209   | 2.5 |
| BRANDYWINE REALTY TRUST      | 96.116  | 1,554    | 164,791   | 0.5 |
| MACK-CALI REALTY CORP        | 74.515  | 1,574    | 166,944   | 0.5 |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC     | 24.721  | 4,827    | 511,887   | 1.6 |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TR   | 104.115 | 1,912    | 202,792   | 0.6 |
| GLIMCHER REALTY TRUST        | 214.409 | 2,412    | 255,755   | 0.8 |
| HOME PROPERTIES INC          | 49.229  | 3,132    | 332,184   | 1.0 |
| KILROY REALTY CORP           | 64.043  | 4,068    | 431,331   | 1.3 |
| LIBERTY PROPERTY TRUST       | 35.167  | 1,287    | 136,472   | 0.4 |
| MACERICH CO                  | 59.24   | 3,924    | 416,067   | 1.3 |
| CORPORATE OFFICE PROPERTIES  | 82.102  | 2,383    | 252,714   | 0.8 |
| PARKWAY PROPERTIES INC       | 83.343  | 1,716    | 182,039   | 0.6 |
| POST PROPERTIES INC          | 27.268  | 1,515    | 160,694   | 0.5 |
| PUBLIC STORAGE               | 21.734  | 3,824    | 405,561   | 1.3 |
| REGENCY CENTERS CORP         | 98.589  | 5,688    | 603,160   | 1.9 |
| RAMCO-GERHSHENSON PROPERTIES | 128.575 | 2,230    | 236,529   | 0.7 |
| SL GREEN REALTY CORP         | 60.384  | 6,599    | 699,730   | 2.2 |
| TAUBMAN CENTERS INC          | 36.824  | 2,821    | 299,158   | 0.9 |
| UDR INC                      | 142.571 | 4,319    | 458,039   | 1.4 |
| WEINGARTEN REALTY INVESTORS  | 92.328  | 3,132    | 332,159   | 1.0 |

| 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     |         |
|                                 | 千口         | 千アメリカ・ドル    | 千円         | %       |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS      | 46.255     | 1,718       | 182,199    | 0.6     |
| STRATEGIC HOTELS & RESORTS      | 209.191    | 2,531       | 268,384    | 0.8     |
| CUBESMART                       | 170.743    | 3,237       | 343,249    | 1.1     |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC    | 350.434    | 5,154       | 546,572    | 1.7     |
| EXTRA SPACE STORAGE INC         | 107.221    | 5,823       | 617,430    | 1.9     |
| EDUCATION REALTY TRUST INC      | 159.467    | 1,754       | 185,991    | 0.6     |
| DIAMONDROCK HOSPITALITY CO      | 388.909    | 5,277       | 559,572    | 1.7     |
| DOUGLAS EMMETT INC              | 105.679    | 3,028       | 321,139    | 1.0     |
| RETAIL PROPERTIES OF AMERICA    | 148.151    | 2,373       | 251,649    | 0.8     |
| アメリカ・ドル<br>通 貨 計                | 4,569.519  | 146,253     | 15,507,303 | <48.2%> |
| (カナダ)                           | 千口         | 千カナダ・ドル     | 千円         | %       |
| CANADIAN REIT                   | 64.144     | 3,098       | 299,002    | 0.9     |
| ALLIED PROPERTIES REIT          | 87.532     | 3,113       | 300,485    | 0.9     |
| カナダ・ドル<br>通 貨 計                 | 151.676    | 6,211       | 599,488    | <1.9%>  |
| (オーストラリア)                       | 千口         | 千オーストラリア・ドル | 千円         | %       |
| SCENTRE GROUP                   | 1,213.392  | 4,210       | 414,436    | 1.3     |
| CPS RETAIL PROPERTY TRUST GROUP | 4,378.167  | 9,150       | 900,670    | 2.8     |
| DEXUS PROPERTY GROUP            | 8,736.117  | 10,308      | 1,014,677  | 3.2     |
| MIRVAC GROUP                    | 783.281    | 1,413       | 139,162    | 0.4     |
| WESTFIELD CORP                  | 1,692.592  | 12,931      | 1,272,837  | 4.0     |
| GOODMAN GROUP                   | 1,909.91   | 10,332      | 1,017,039  | 3.2     |
| オーストラリア・ドル<br>通 貨 計             | 18,713.459 | 48,347      | 4,758,824  | <14.8%> |
| (香港)                            | 千口         | 千香港ドル       | 千円         | %       |
| FORTUNE REIT                    | 2,338.52   | 16,954      | 231,934    | 0.7     |
| LINK REIT                       | 1,228.814  | 57,631      | 788,397    | 2.5     |
| CHAMPION REIT                   | 4,291.324  | 15,148      | 207,229    | 0.6     |
| 香港・ドル<br>通 貨 計                  | 7,858.658  | 89,734      | 1,227,561  | <3.8%>  |
| (シンガポール)                        | 千口         | 千シンガポール・ドル  | 千円         | %       |
| ASCENDAS REIT                   | 1,601.9    | 3,780       | 318,505    | 1.0     |
| CAPITAMALL TRUST                | 386.301    | 768         | 64,766     | 0.2     |
| SUNTEC REIT                     | 3,019.704  | 5,480       | 461,754    | 1.4     |

| 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     |           |         |
| CDL HOSPITALITY TRUSTS      | 千口                 | 千円               | 千円         | %         |         |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST   | 506                | 850              | 71,619     | 0.2       |         |
| シンガポール・ドル                   | 1,704              | 3,373            | 284,252    | 0.9       |         |
| 口数・金額<br>通 貨 計 銘柄数<比率>      | 7,217,905<br>5銘柄   | 14,253           | 1,200,898  | < 3.7%>   |         |
| (イギリス)                      | 千口                 | 千イギリス・ポンド        | 千円         | %         |         |
| LAND SECURITIES GROUP PLC   | 737,988            | 7,903            | 1,349,424  | 4.2       |         |
| SEGRO PLC                   | 477,578            | 1,737            | 296,631    | 0.9       |         |
| HAMMERSON PLC               | 1,241,186          | 7,496            | 1,279,922  | 4.0       |         |
| BRITISH LAND CO PLC         | 187,839            | 1,367            | 233,467    | 0.7       |         |
| DERWENT LONDON PLC          | 129,403            | 3,583            | 611,754    | 1.9       |         |
| BIG YELLOW GROUP PLC        | 319,636            | 1,671            | 285,408    | 0.9       |         |
| イギリス・ポンド<br>通 貨 計 銘柄数<比率>   | 3,093.63<br>6銘柄    | 23,760           | 4,056,609  | <12.6%>   |         |
| ユーロ (オランダ)                  | 千口                 | 千ユーロ             | 千円         | %         |         |
| WERELDHAVE NV               | 9,824              | 683              | 93,415     | 0.3       |         |
| CORIO NV                    | 110,265            | 4,567            | 624,591    | 1.9       |         |
| NIEUWE STEEN INVESTMENTS NV | 475,514            | 2,025            | 276,992    | 0.9       |         |
| 国 小 計 銘柄数<比率>               | 595.603<br>3銘柄     | 7,276            | 994,999    | < 3.1%>   |         |
| ユーロ (フランス)                  | 千口                 | 千ユーロ             | 千円         | %         |         |
| UNIBAIL-RODAMCO SE          | 44,195             | 9,190            | 1,256,688  | 3.9       |         |
| GECCINA SA                  | 32,178             | 3,494            | 477,842    | 1.5       |         |
| KLEPIERRE                   | 130,372            | 4,796            | 655,857    | 2.0       |         |
| 国 小 計 銘柄数<比率>               | 206,745<br>3銘柄     | 17,481           | 2,390,388  | < 7.4%>   |         |
| ユーロ (ドイツ)                   | 千口                 | 千ユーロ             | 千円         | %         |         |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG      | 145,608            | 1,487            | 203,385    | 0.6       |         |
| 国 小 計 銘柄数<比率>               | 145,608<br>1銘柄     | 1,487            | 203,385    | < 0.6%>   |         |
| ユーロ (スペイン)                  | 千口                 | 千ユーロ             | 千円         | %         |         |
| LAR ESPANA REAL ESTATE      | 125,025            | 1,177            | 161,026    | 0.5       |         |
| 国 小 計 銘柄数<比率>               | 125,025<br>1銘柄     | 1,177            | 161,026    | < 0.5%>   |         |
| ユーロ通貨計                      | 口数・金額<br>銘柄数<比率>   | 1,072,981<br>8銘柄 | 27,422     | 3,749,799 | <11.7%> |
| 合 計 銘柄数<比率>                 | 42,677,828<br>73銘柄 | -                | 31,100,484 | <96.7%>   |         |

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、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四捨入。

## ■投資信託財産の構成

2014年9月9日現在

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
| 投資信託証券       | 千円         | %     |
| コール・ローン等、その他 | 31,100,484 | 95.5  |
| 投資信託財産総額     | 1,480,310  | 4.5   |
|              | 32,580,794 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は四捨入。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により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=106.03円、1カナダ・ドル=96.51円、1オーストラリア・ドル=98.43円、1香港ドル=13.68円、1シンガポール・ドル=84.25円、1ニュージーランド・ドル=87.75円、1イギリス・ポンド=170.73円、1ユーロ=136.74円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (32,038,925千円) の投資信託財産総額 (32,580,794千円) に対する比率は、98.3%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年9月9日現在

| 項 目                   | 当 期 末           |
|-----------------------|-----------------|
| (A) 資 産               | 32,851,922,204円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等       | 1,020,361,988   |
| 投 資 信 託 証 券 (評価額)     | 31,100,484,443  |
| 未 収 入 金               | 704,808,504     |
| 未 収 配 当 金             | 26,267,269      |
| (B) 負 債               | 699,274,823     |
| 未 払 金                 | 452,174,823     |
| 未 払 解 約 金             | 247,100,000     |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 32,152,647,381  |
| 元 本                   | 20,746,721,071  |
| 次 期 繰 越 損 益 金         | 11,405,926,310  |
| (D) 受 益 権 総 口 数       | 20,746,721,071口 |
| 1万口当り基準価額 (C/D)       | 15,498円         |

\*期首における元本額は26,166,010,078円、当期中における追加設定元本額は10円、同解約元本額は5,419,289,007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19,262,926,107円、りそな・東京応援・資産分散ファンド503,154,187円、りそな・埼玉応援・資産分散ファンド253,694,711円、りそな・多摩応援・資産分散ファンド63,296,829円、りそな・神奈川応援・資産分散ファンド37,019,537円、りそな・中部応援・資産分散ファンド282,171,523円、りそな・京都滋賀応援・資産分散ファンド52,981,838円、りそな・大阪応援・資産分散ファンド254,476,789円、りそな・ひょうご応援・資産分散ファンド36,999,550円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は15,498円です。

## ■損益の状況

当期 自2014年3月11日 至2014年9月9日

| 項 目                       | 当 期             |
|---------------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益             | 632,839,969円    |
| 受 取 配 当 金                 | 631,870,325     |
| 受 取 利 息                   | 969,644         |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | 3,425,999,794   |
| 売 券 買 益                   | 3,869,211,236   |
| 売 買 損                     | △ 443,211,442   |
| (C) そ の 他 費 用             | △ 7,436,197     |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 4,051,403,566   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | 9,738,933,737   |
| (F) 解 約 差 損 益 金           | △ 2,384,410,993 |
| (G) 次 期 繰 越 損 益 金 (G)     | 11,405,926,310  |

(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。

## ■1万口当りの費用の明細

| 項 目                 | 当 期       |
|---------------------|-----------|
| 売買委託手数料<br>(投資信託証券) | 9円<br>(9) |
| 有価証券取引税<br>(投資信託証券) | 4<br>(4)  |
| その他費用<br>(保管費用)     | 3<br>(3)  |
| 合 計                 | 17        |

(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。