

★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大阪応援マザーファンドの受益証券 ②ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの受益証券 ③世界REITマザーファンドの受益証券
	大阪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。 大阪応援マザーファンドの受益証券 …信託財産の純資産総額の3分の1 ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの受益証券 …信託財産の純資産総額の3分の1 世界REITマザーファンドの受益証券 …信託財産の純資産総額の3分の1 ②保有実質外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。	
組入制限	大阪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・大阪応援・資産分散ファンド （愛称：上方ブンさん）

運用報告書（全体版）

第102期（決算日	2015年3月13日）
第103期（決算日	2015年4月13日）
第104期（決算日	2015年5月13日）
第105期（決算日	2015年6月15日）
第106期（決算日	2015年7月13日）
第107期（決算日	2015年8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・大阪応援・資産分散ファンド（愛称：上方ブンさん）」は、このたび、第107期の決算を行ないました。

ここに、第102期～第107期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

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

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			T O P I X		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)	S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算)	株式 組入比率	公社債 組入比率	債券 先物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額		
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	(参考指数)	%	%	%	%	百万円		
78期末(2013年3月13日)	円	円	%	1,031.42	7.8	11,361	1.7	9,718	3.1	33.2	31.4	—	32.3	1,508
79期末(2013年4月15日)	7,848	10	8.1	1,133.99	9.9	11,927	5.0	10,596	9.0	32.2	31.9	—	32.5	1,552
80期末(2013年5月13日)	8,199	10	4.6	1,232.20	8.7	12,243	2.6	11,277	6.4	32.8	31.3	—	32.4	1,603
81期末(2013年6月13日)	7,168	10	△12.5	1,044.17	△15.3	11,463	△6.4	9,439	△16.3	32.1	32.6	—	30.3	1,355
82期末(2013年7月16日)	7,704	10	7.6	1,210.54	15.9	11,742	2.4	10,339	9.5	34.4	31.4	—	30.8	1,430
83期末(2013年8月13日)	7,450	10	△3.2	1,157.15	△4.4	11,498	△2.1	9,763	△5.6	33.5	31.9	—	30.6	1,352
84期末(2013年9月13日)	7,487	10	0.6	1,185.28	2.4	11,681	1.6	9,709	△0.6	33.9	30.1	—	30.9	1,347
85期末(2013年10月15日)	7,623	10	2.0	1,197.47	1.0	11,836	1.3	9,997	3.0	32.2	31.9	—	32.2	1,350
86期末(2013年11月13日)	7,702	10	1.2	1,204.19	0.6	11,964	1.1	9,982	△0.2	32.8	32.4	—	31.6	1,347
87期末(2013年12月13日)	7,862	10	2.2	1,238.88	2.9	12,538	4.8	9,956	△0.3	32.4	31.3	—	31.8	1,318
88期末(2014年1月14日)	8,000	10	1.9	1,269.08	2.4	12,599	0.5	10,336	3.8	32.7	31.7	—	31.9	1,308
89期末(2014年2月13日)	7,912	10	△1.0	1,199.74	△5.5	12,556	△0.3	10,619	2.7	31.9	31.9	—	32.5	1,275
90期末(2014年3月13日)	8,026	10	1.6	1,203.46	0.3	12,808	2.0	10,881	2.5	32.1	32.4	—	32.1	1,279
91期末(2014年4月14日)	7,885	10	△1.6	1,132.76	△5.9	12,799	△0.1	10,891	0.1	31.2	32.6	—	32.2	1,235
92期末(2014年5月13日)	8,135	10	3.3	1,178.35	4.0	12,865	0.5	11,554	6.1	31.8	31.6	—	32.7	1,246
93期末(2014年6月13日)	8,270	10	1.8	1,243.97	5.6	12,824	△0.3	11,583	0.2	32.5	31.2	—	32.1	1,227
94期末(2014年7月14日)	8,403	10	1.7	1,265.46	1.7	12,884	0.5	11,761	1.5	32.6	32.0	—	32.1	1,210
95期末(2014年8月13日)	8,441	10	0.6	1,262.13	△0.3	12,974	0.7	11,804	0.4	33.1	31.3	—	31.6	1,183
96期末(2014年9月16日)	8,641	10	2.5	1,310.86	3.9	13,381	3.1	12,111	2.6	33.1	30.8	—	31.4	1,171
97期末(2014年10月14日)	8,451	10	△2.1	1,214.27	△7.4	13,433	0.4	11,989	△1.0	31.6	31.3	—	32.3	1,114
98期末(2014年11月13日)	9,444	10	11.9	1,389.51	14.4	14,289	6.4	13,769	14.8	31.9	32.1	—	32.0	1,161
99期末(2014年12月15日)	9,675	10	2.6	1,379.29	△0.7	14,873	4.1	14,351	4.2	32.5	31.5	—	31.9	1,117
100期末(2015年1月13日)	9,780	10	1.2	1,374.69	△0.3	14,675	△1.3	15,146	5.5	32.5	31.6	—	32.3	1,111
101期末(2015年2月13日)	10,046	10	2.8	1,449.38	5.4	14,548	△0.9	15,452	2.0	32.8	31.1	—	31.9	1,108
102期末(2015年3月13日)	10,105	160	2.2	1,560.33	7.7	14,428	△0.8	15,172	△1.8	33.2	30.8	—	31.9	1,053
103期末(2015年4月13日)	10,128	10	0.3	1,586.26	1.7	14,378	△0.3	15,283	0.7	32.9	30.6	—	31.8	1,026
104期末(2015年5月13日)	10,081	10	△0.4	1,604.21	1.1	14,422	0.3	14,810	△3.1	32.3	31.0	—	32.0	1,002
105期末(2015年6月15日)	10,091	160	1.7	1,651.92	3.0	14,666	1.7	14,892	0.6	32.7	29.5	—	31.9	919
106期末(2015年7月13日)	9,987	10	△0.9	1,613.51	△2.3	14,515	△1.0	14,858	△0.2	32.4	30.6	—	32.5	893
107期末(2015年8月13日)	10,173	160	3.5	1,667.95	3.4	14,957	3.0	15,338	3.2	32.7	32.3	△1.2	31.8	857

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

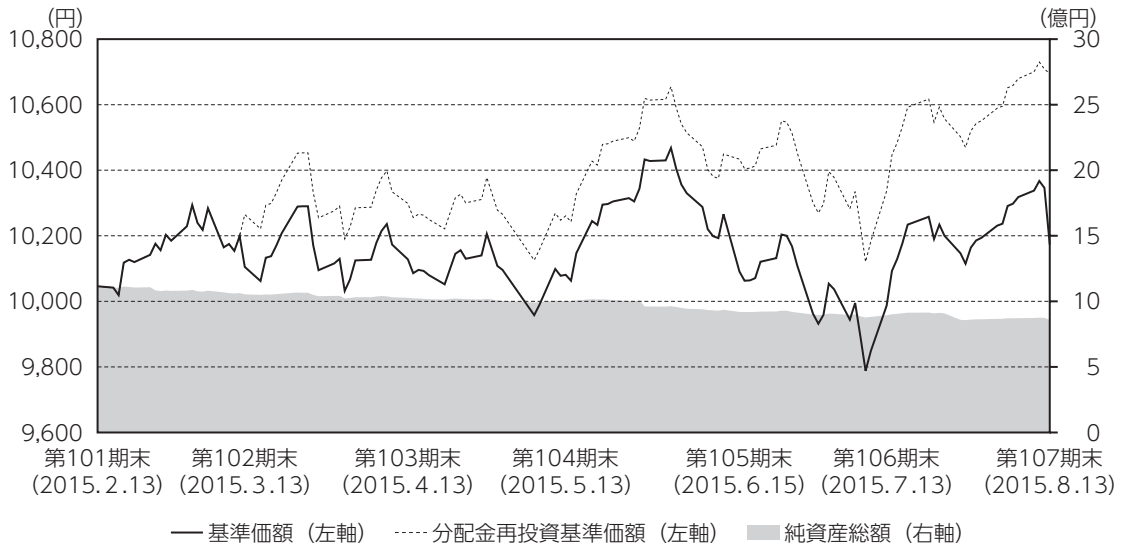
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

基準価額等の推移について



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

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

■ 基準価額・騰落率

第102期首：10,046円

第107期末：10,173円（既払分配金510円）

騰落率：6.5%（分配金再投資ベース）

■ 組入ファンドの当作成期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
大阪応援マザーファンド	17.7%
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	2.8%
世界REITマザーファンド	1.9%

■ 基準価額の主な変動要因

「大阪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、国内株式市況の上昇および為替相場場で米ドルや英ポンド等の通貨が円に対して上昇したことから、基準価額は値上がりしました。

りそな・大阪応援・資産分散ファンド

	年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算)		株 式 組入比率	公 社 債 組入比率	債 券 先物比率	投資信託 組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)				
第102期	(期首) 2015年2月13日	円 10,046	% -	1,449.38	% -	14,548	% -	15,452	% -	% 32.8	% 31.1	% -	% 31.9
	2月末	10,185	1.4	1,523.85	5.1	14,560	0.1	15,132	△2.1	33.4	31.5	-	31.4
	(期末) 2015年3月13日	10,265	2.2	1,560.33	7.7	14,428	△0.8	15,172	△1.8	33.2	30.8	-	31.9
第103期	(期首) 2015年3月13日	10,105	-	1,560.33	-	14,428	-	15,172	-	33.2	30.8	-	31.9
	3月末	10,130	0.2	1,543.11	△1.1	14,452	0.2	15,520	2.3	32.2	30.5	-	31.5
	(期末) 2015年4月13日	10,138	0.3	1,586.26	1.7	14,378	△0.3	15,283	0.7	32.9	30.6	-	31.8
第104期	(期首) 2015年4月13日	10,128	-	1,586.26	-	14,378	-	15,283	-	32.9	30.6	-	31.8
	4月末	10,108	△0.2	1,592.79	0.4	14,499	0.8	14,947	△2.2	31.6	31.5	-	31.9
	(期末) 2015年5月13日	10,091	△0.4	1,604.21	1.1	14,422	0.3	14,810	△3.1	32.3	31.0	-	32.0
第105期	(期首) 2015年5月13日	10,081	-	1,604.21	-	14,422	-	14,810	-	32.3	31.0	-	32.0
	5月末	10,428	3.4	1,673.65	4.3	14,795	2.6	15,313	3.4	32.7	31.4	-	31.9
	(期末) 2015年6月15日	10,251	1.7	1,651.92	3.0	14,666	1.7	14,892	0.6	32.7	29.5	-	31.9
第106期	(期首) 2015年6月15日	10,091	-	1,651.92	-	14,666	-	14,892	-	32.7	29.5	-	31.9
	6月末	9,932	△1.6	1,630.40	△1.3	14,544	△0.8	14,422	△3.2	33.2	30.8	-	31.7
	(期末) 2015年7月13日	9,997	△0.9	1,613.51	△2.3	14,515	△1.0	14,858	△0.2	32.4	30.6	-	32.5
第107期	(期首) 2015年7月13日	9,987	-	1,613.51	-	14,515	-	14,858	-	32.4	30.6	-	32.5
	7月末	10,194	2.1	1,659.52	2.9	14,762	1.7	15,166	2.1	32.0	31.7	-	31.7
	(期末) 2015年8月13日	10,333	3.5	1,667.95	3.4	14,957	3.0	15,338	3.2	32.7	32.3	△1.2	31.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について**○国内株式市況**

国内株式市況は、第102期首より、ECB（欧州中央銀行）による量的金融緩和の実施や国内景気の持ち直し、春闘でのベア高め妥結、良好な株式需給関係、さらなる円安の進行などを受けて、大きく上昇しました。2015年6月に入ると、ギリシャ支援協議の難航によりギリシャのデフォルト（債務不履行）懸念が高まったことや中国株が急落したことで国内株式も一時下落しましたが、それらの懸念が落ち着いたことにより株価は持ち直し、TOPIXは高値を更新しました。しかし、中国人民銀行が3日連続で通貨切下げを行なったことで中国の景気減速懸念を嫌気した動きが強まり、株式市況は高値からやや下落して第107期末を迎えました。

○海外債券市況

海外債券市況は金利は総じて上昇しました。

2015年3月のFOMC（米国連邦公開市場委員会）の声明を受けて同国の利上げ開始時期が遠のいたとの見方から、第102期首より金利は低下しました。4月末からは、ユーロ圏の金利が大きく上昇に転じ、欧米の金融政策当局者が市場変動の高まりに容認姿勢を示したこともあり、各国の金利もこの動きに連れて上昇しました。6月以降は、欧州でのギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落を受けて一時的に安全資産への需要が高まり金利低下するなど、金利は上下に振れ幅の大きい展開となりました。7月以降は原油価格が再び下落に転じ、各国の金利は緩やかな低下傾向で推移しました。

○海外リート市況

海外リート市況は下落しました。

米国では、雇用環境の改善を受けた早期利上げ観測の高まりやドイツを中心とした世界的な長期国債利回りの上昇、ならびに中国経済やギリシャ債務問題などに対するリスクの高まりが嫌気され、軟調な展開が続きました。しかし2015年6月末以降は、中国やギリシャへの懸念が後退したことや主要リーートの好調な四半期決算発表などを受けて、リート市場の好調なファンダメンタルズに注目した見直し買いの動きが強まりました。欧州では、好調な商業用不動産市況を背景に英国は堅調に推移しましたが、ユーロ圏では長期国債利回りの上昇が相場の重しとなりました。アジア・オセアニアでは、中国経済への不透明感を背景に軟調な相場展開となりました。

○為替相場

投資対象通貨の対円レートは、米ドルや英ポンドが大幅高となったほか、ユーロやカナダ・ドルも上昇しました。一方で、豪ドルやノルウェー・クローネは下落するなど、通貨によって大きく異なる動きとなりました。

第102期首以降、米ドルが米国政府高官の通貨高容認姿勢を背景に対円で横ばい推移となる一方、物価低迷から量的金融緩和の導入決定に至ったユーロは対円で下落しました。また、原油価格の底打ちにより、それまで売られていた豪ドルやカナダ・ドルなどの資源国の通貨も対円で反発傾向となりました。2015年4月末からは、欧米金利が上昇して日本との金利差が拡大するとの観測から、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しました。しかし、6月に入りギリシャ支援問題が混迷すると、市場のリスク回避傾向が強まって対米ドルの円安傾向は頭打ちとなり、またユーロも対円で下落しました。7月以降は再び米国の利上げ観測が注目され、米ドルは対円で緩やかに上昇推移となりました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

引続き当ファンドの運用方針に従い、「大阪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。

○大阪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。大阪府企業に対して、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、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク（以下、C&S）に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なっていきます。

ポートフォリオについて

○当ファンド

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

○大阪応援マザーファンド

大阪府企業に対して、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。

設定、解約を加味した株式の実質組入比率は、当期間を通じておおむね93～99%程度を維持しました。

株式の業種別構成は、化学、医薬品等の組入比率が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・ドルおよび豪ドル等をドル通貨圏、ユーロ、英ポンドおよび北欧通貨等を欧州通貨圏とし、2通貨圏への投資割合をそれぞれ純資産総額の50%程度とすることを基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、5～10（年）程度の範囲内で運用しました。商品市況下落に伴う世界的なディスインフレ圧力の強まりや中国をはじめとする新興国経済の先行き不透明感の強まりを背景に、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、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

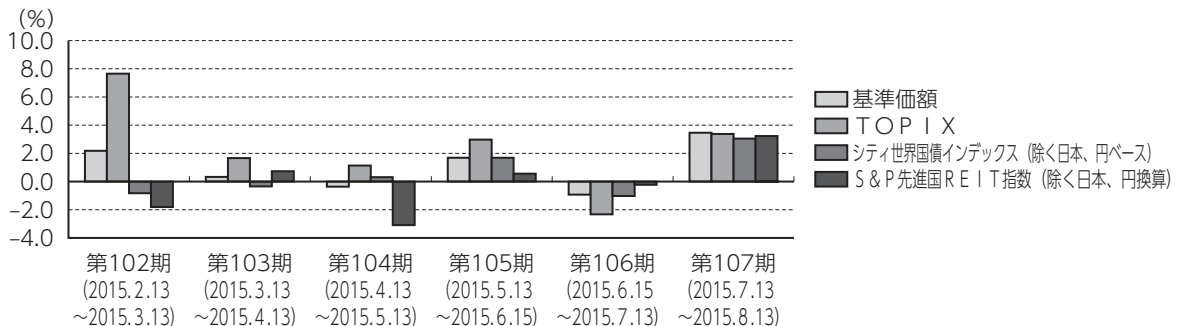
海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートを主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないました。外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、保有不動産の価値などと比較して魅力的であると判断される銘柄を中心に分散投資を行ないました。

銘柄選択は、C&Sが独自の評価方法によって魅力的であると判断した銘柄を、マクロ経済分析やポートフォリオ全体のバランスを考慮しながら組入れました。

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

1万口当り分配金（税込み）は、第102期、第105期および第107期はそれぞれ160円、第103期～第104期および第106期はそれぞれ10円といたしました。

収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期
	2015年2月14日 ～2015年3月13日	2015年3月14日 ～2015年4月13日	2015年4月14日 ～2015年5月13日	2015年5月14日 ～2015年6月15日	2015年6月16日 ～2015年7月13日	2015年7月14日 ～2015年8月13日
当期分配金（税込み）（円）	160	10	10	160	10	160
対基準価額比率（％）	1.56	0.10	0.10	1.56	0.10	1.55
当期の収益（円）	48	10	10	116	10	160
当期の収益以外（円）	111	—	—	43	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	205	229	234	191	192	273

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

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

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期
(a) 経費控除後の配当等収益	19.46円	33.34円	15.28円	19.22円	10.87円	19.25円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	28.75	0.00	0.00	97.31	0.00	222.35
(c) 収益調整金	46.44	46.76	46.82	46.85	47.14	47.33
(d) 分配準備積立金	271.32	159.29	182.57	187.83	144.12	144.81
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	365.99	239.40	244.68	351.23	202.13	433.76
(f) 分配金	160.00	10.00	10.00	160.00	10.00	160.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	205.99	229.40	234.68	191.23	192.13	273.76

(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、「大阪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。

○大阪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。大阪府企業に対して、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102期～第107期		項 目 の 概 要
	(2015.2.14～2015.8.13)		
	金 額	比 率	
信託報酬	69円	0.675%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,160円です。
(投信会社)	(30)	(0.297)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
(販売会社)	(36)	(0.351)	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	0.030	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(1)	(0.009)	
(先物)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(2)	(0.021)	
有価証券取引税	0	0.004	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託証券)	(0)	(0.004)	
その他費用	2	0.019	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.015)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	74	0.728	

(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まず。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2015年2月14日から2015年8月13日まで)

決算期	第102期～第107期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
世界REITマザーファンド	—	—	45,704	87,000
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	—	—	51,927	87,000
大阪応援マザーファンド	—	—	104,414	146,000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2015年2月14日から2015年8月13日まで)

項 目	第102期～第107期
	大阪応援マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	149,081千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	317,348千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.46

(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102期～第107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102期～第107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102期～第107期)中における利害関係人との取引はありません。

(4) 大阪応援マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2015年2月14日から2015年8月13日まで)

区 分	第102期～第107期					
	買付額等		うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等	
	A	C			D	D/C
株式	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
コール・ローン	252	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合100.0%

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

(5) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2015年2月14日から2015年8月13日まで)

項 目	第102期～第107期
売買委託手数料総額(A)	304千円
うち利害関係人への支払額(B)	82千円
(B)/(A)	27.0%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

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

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第101期末	第107期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
世界REITマザーファンド	千口 191,746	千口 146,041	千円 282,999
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	218,754	166,827	286,959
大阪応援マザーファンド	293,574	189,159	281,450

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年8月13日現在

項 目	第 107 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界REITマザーファンド	282,999	32.4
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	286,959	32.8
大阪応援マザーファンド	281,450	32.2
コール・ローン等、その他	22,570	2.6
投資信託財産総額	873,979	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、8月13日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=124.29円、1カナダ・ドル=95.70円、1オーストラリア・ドル=91.70円、1香港ドル=16.03円、1シンガポール・ドル=88.87円、1ニュージーランド・ドル=82.18円、1イギリス・ポンド=194.20円、1デンマーク・クローネ=18.57円、1ノルウェー・クローネ=15.22円、1スウェーデン・クローネ=14.45円、1ユーロ=138.63円です。

(注3) 世界REITマザーファンドにおいて、第107期末における外貨建純資産(25,390,343千円)の投資信託財産総額(25,819,200千円)に対する比率は、98.3%です。

ハイグレード・ソプリン・マザーファンドにおいて、第107期末における外貨建純資産(33,498,624千円)の投資信託財産総額(33,512,719千円)に対する比率は、100.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年3月13日)、(2015年4月13日)、(2015年5月13日)、(2015年6月15日)、(2015年7月13日)、(2015年8月13日)現在

項 目	第 102 期 末	第 103 期 末	第 104 期 末	第 105 期 末	第 106 期 末	第 107 期 末
(A) 資産	1,072,976,058円	1,029,193,552円	1,004,734,159円	935,721,688円	896,278,031円	873,979,239円
コール・ローン等	8,203,964	8,742,619	10,824,020	10,178,109	8,147,709	9,570,081
世界REITマザーファンド(評価額)	348,390,124	340,365,016	331,924,760	301,841,713	301,503,145	282,999,670
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド(評価額)	345,467,592	338,743,756	327,718,374	298,743,244	293,525,254	286,959,205
大阪応援マザーファンド(評価額)	352,914,378	341,342,161	328,267,005	303,958,622	293,101,923	281,450,283
未収入金	18,000,000	—	6,000,000	21,000,000	—	13,000,000
(B) 負債	19,283,948	2,233,611	2,133,847	16,108,159	2,337,206	16,029,584
未払収益分配金	16,683,249	1,013,992	994,523	14,581,777	895,065	13,493,659
未払解約金	1,466,311	11,230	—	311,839	471,570	1,483,296
未払信託報酬	1,127,639	1,194,484	1,118,720	1,186,836	937,251	1,013,244
その他未払費用	6,749	13,905	20,604	27,707	33,320	39,385
(C) 純資産総額(A-B)	1,053,692,110	1,026,959,941	1,002,600,312	919,613,529	893,940,825	857,949,655
元本	1,042,703,106	1,013,992,747	994,523,202	911,361,067	895,065,133	843,353,707
次期繰越損益金	10,989,004	12,967,194	8,077,110	8,252,462	△ 1,124,308	14,595,948
(D) 受益権総口数	1,042,703,106口	1,013,992,747口	994,523,202口	911,361,067口	895,065,133口	843,353,707口
1万口当り基準価額(C/D)	10,105円	10,128円	10,081円	10,091円	9,987円	10,173円

*第101期末における元本額は1,103,443,343円、当作成期間(第102期~第107期)中における追加設定元本額は4,957,879円、同解約元本額は265,047,515円です。

*第107期末の計算口数当りの純資産額は10,173円です。

■損益の状況

第102期 自2015年2月14日 至2015年3月13日 第105期 自2015年5月14日 至2015年6月15日
 第103期 自2015年3月14日 至2015年4月13日 第106期 自2015年6月16日 至2015年7月13日
 第104期 自2015年4月14日 至2015年5月13日 第107期 自2015年7月14日 至2015年8月13日

項 目	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期	第 107 期
(A) 配当等収益	406円	300円	412円	507円	481円	500円
受取利息	406	300	412	507	481	500
(B) 有価証券売買損益	24,035,467	4,496,035	△ 2,520,967	16,625,693	△ 7,391,891	30,154,409
売買益	32,728,335	5,541,607	4,013,275	18,638,518	104,549	31,276,737
売買損	△ 8,692,868	△ 1,045,572	△ 6,534,242	△ 2,012,825	△ 7,496,440	△ 1,122,328
(C) 信託報酬等	△ 1,134,388	△ 1,201,640	△ 1,125,419	△ 1,193,939	△ 942,864	△ 1,019,309
(D) 当期損益金(A+B+C)	22,901,485	3,294,695	△ 3,645,974	15,432,261	△ 8,334,274	29,135,600
(E) 前期繰越損益金	10,417,871	16,152,332	18,073,436	12,308,184	12,900,066	3,454,429
(F) 追加信託差損益金	△ 5,647,103	△ 5,465,841	△ 5,355,829	△ 4,906,206	△ 4,795,035	△ 4,500,422
(配当等相当額)	(4,842,878)	(4,741,868)	(4,657,048)	(4,269,869)	(4,219,416)	(3,991,729)
(売買損益相当額)	(△10,489,981)	(△10,207,709)	(△10,012,877)	(△ 9,176,075)	(△ 9,014,451)	(△ 8,492,151)
(G) 合計(D+E+F)	27,672,253	13,981,186	9,071,633	22,834,239	△ 229,243	28,089,607
(H) 収益分配金	△16,683,249	△ 1,013,992	△ 994,523	△14,581,777	△ 895,065	△13,493,659
次期繰越損益金(G+H)	10,989,004	12,967,194	8,077,110	8,252,462	△ 1,124,308	14,595,948
追加信託差損益金	△ 5,647,103	△ 5,465,841	△ 5,355,829	△ 4,906,206	△ 4,795,035	△ 4,500,422
(配当等相当額)	(4,842,878)	(4,741,868)	(4,657,048)	(4,269,869)	(4,219,416)	(3,991,729)
(売買損益相当額)	(△10,489,981)	(△10,207,709)	(△10,012,877)	(△ 9,176,075)	(△ 9,014,451)	(△ 8,492,151)
分配準備積立金	16,636,107	18,519,195	18,683,095	13,158,668	12,977,996	19,096,370
繰越損益金	-	△ 86,160	△ 5,250,156	-	△ 9,307,269	-

(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:913,247円(未監査)

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期	第 107 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,029,903円	3,380,855円	1,519,704円	1,752,449円	972,995円	1,624,061円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,998,462	0	0	8,869,257	0	18,752,695
(c) 収益調整金	4,842,878	4,741,868	4,657,048	4,269,869	4,219,416	3,991,729
(d) 分配準備積立金	28,290,991	16,152,332	18,157,914	17,118,739	12,900,066	12,213,273
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	38,162,234	24,275,055	24,334,666	32,010,314	18,092,477	36,581,758
(f) 分配金	16,683,249	1,013,992	994,523	14,581,777	895,065	13,493,659
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	21,478,985	23,261,063	23,340,143	17,428,537	17,197,412	23,088,099
(h) 受益権総口数	1,042,703,106口	1,013,992,747口	994,523,202口	911,361,067口	895,065,133口	843,353,707口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期	第 107 期
1 万 口 当 り 分 配 金	160円	10円	10円	160円	10円	160円
(単 価)	(10,105円)	(10,128円)	(10,081円)	(10,091円)	(9,987円)	(10,173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。

《寄付のお知らせ》

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

2015年8月13日現在では2015年8月決算日基準の寄付は行なっておりません。なお、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 (五十音順)	寄 付 先 の 概 要	寄 付 金 額 (円)
大阪府「がん対策基金」	地域や職場等の身近なエリアでのがん検診の受診勧奨やがん予防に関する情報提供など受診率向上に取り組み、がんの早期発見・早期治療をめざします。	198,000
大阪府「福祉基金」	府民の社会福祉活動の振興（ボランティア活動など府民が行なう自主的な地域福祉活動）および障がい者の就労支援を目的としています。	199,000
大阪府「御堂筋イルミネーション基金」	大阪のシンボルである御堂筋のイチョウをイルミネーションで装飾することにより、世界に類を見ない景観を創出し、美しい光のまちとして、国内外の人々を惹きつけ、賑わいを創りだし、大阪全体の活性化を図ることを目的としています。	198,000

(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。

《訂正のお知らせ》

作成対象期間の末日が2015年2月13日の交付運用報告書および運用報告書（全体版）につきまして、「1万口当りの費用の明細」の表の「項目の概要」における次の記載にて下線部が不要でした。お詫び申し上げますとともに、下線部を除いてお読み替えくださいますようお願い申し上げます。

「期中の平均基準価額（月末値の平均値）は9,283円です。」

<補足情報>

当ファンド（りそな・大阪応援・資産分散ファンド）が投資対象としている「ハイグレード・ソブリン・マザーファンド」の決算日（2015年3月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第107期の決算日（2015年8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14～16ページに併せて掲載いたしました。

■ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

(2015年2月14日から2015年8月13日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	5,640,087	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	4,821,216
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	5,377,130	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.75% 2037/4/21	4,468,706
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	4,831,694	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	4,427,053
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.75% 2037/4/21	4,576,525	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.125% 2021/5/15	3,318,996
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	7.625% 2025/2/15	2,736,598	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	3,110,469
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.25% 2019/3/15	2,710,040	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.25% 2019/3/15	2,767,231
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2044/11/15	1,841,462	IRISH TREASURY (アイルランド)	2.4% 2030/5/15	2,233,102
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	1,445,391	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2044/11/15	1,887,179
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.625% 2021/2/15	1,226,208	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2024/4/21	1,870,953
United Kingdom Gilt (イギリス)	4% 2022/3/7	1,053,506	United Kingdom Gilt (イギリス)	1.75% 2022/9/7	1,867,202

(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8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（19,411,056千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	2015年8月13日現在		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		評 価 額				5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額					
アメリカ	千アメリカ・ドル 53,900	千アメリカ・ドル 67,481	千円 8,387,281	% 25.1	% -	% 25.1	% -	% -
カナダ	千カナダ・ドル 26,700	千カナダ・ドル 44,562	4,264,631	12.8	-	12.8	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 23,000	千オーストラリア・ドル 27,436	2,515,935	7.5	-	7.5	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 27,000	千イギリス・ポンド 35,598	6,913,267	20.7	-	20.7	-	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 30,000	千デンマーク・クローネ 48,642	903,293	2.7	-	2.7	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 34,000	千ノルウェー・クローネ 38,305	583,003	1.7	-	1.5	0.2	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 50,000	千スウェーデン・クローネ 69,238	1,000,499	3.0	-	3.0	-	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 20,000	千ユーロ 26,045	3,610,729	10.8	-	10.8	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 5,500	千ユーロ 6,195	858,901	2.6	-	2.6	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 9,000	千ユーロ 10,914	1,513,072	4.5	-	4.5	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 9,000	千ユーロ 10,691	1,482,144	4.4	-	4.4	-	-

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

2015年8月13日現在									
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ユーロ (オーストラリア)	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,592	千円 220,759	% 0.7	% -	% 0.7	% -	% -	% -
ユーロ (小計)	44,500	55,439	7,685,608	23.0	-	23.0	-	-	-
合 計	-	-	32,253,520	96.6	-	96.4	0.2	-	-

(注1) 邦貨換算金額は、2015年8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8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	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円			
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	9,000	9,934	1,234,744	2021/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	8.1250	8,200	11,103	1,380,109	2021/05/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	8.1250	2,000	2,734	339,873	2021/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	7.6250	3,500	4,881	606,706	2022/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	7.1250	1,200	1,641	204,018	2023/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	7.6250	15,000	22,224	2,762,295	2025/02/15		
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.0000	5,000	5,187	644,754	2023/10/02		
Mexico Government International Bond	国債証券	4.6000	5,000	4,781	594,261	2046/01/23			
Mexico Government International Bond	国債証券	3.6000	5,000	4,992	620,517	2025/01/30			
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄		53,900	67,481	8,387,281			
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.0000	千カナダ・ドル 4,500	千カナダ・ドル 6,802	651,022	2023/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	9.0000	22,200	37,759	3,613,608	2025/06/01		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		26,700	44,562	4,264,631			
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	千オーストラリア・ドル 6,000	千オーストラリア・ドル 7,280	667,656	2022/07/15		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	17,000	20,155	1,848,278	2033/04/21		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		23,000	27,436	2,515,935			
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	8.0000	千イギリス・ポンド 18,500	千イギリス・ポンド 25,289	4,911,220	2021/06/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	4,000	5,625	1,092,491	2046/12/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	2.2500	4,500	4,683	909,555	2023/09/07		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		27,000	35,598	6,913,267			
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	7.0000	千デンマーク・クローネ 17,000	千デンマーク・クローネ 26,955	500,561	2024/11/10		
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	13,000	21,687	402,732	2039/11/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		30,000	48,642	903,293			
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	千ノルウェー・クローネ 29,000	千ノルウェー・クローネ 32,923	501,094	2024/03/14		
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	3.0000	5,000	5,381	81,909	2020/02/04		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		34,000	38,305	583,003			
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 5,000	千スウェーデン・クローネ 6,339	91,599	2020/12/01		
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	45,000	62,899	908,899	2039/03/30		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		50,000	69,238	1,000,499			

2015年8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 IRISH TREASURY	国 債 証 券 国 債 証 券	% 5.4000 3.9000	千ユーロ 10,000 10,000	千ユーロ 13,801 12,244	千円 1,913,260 1,697,468	2025/03/13 2023/03/20	
								2銘柄
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		20,000	26,045	3,610,729		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	2.2500	千ユーロ 5,500	千ユーロ 6,195	858,901	2023/06/22	
								1銘柄
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		5,500	6,195	858,901		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	3.2500 2.2500	千ユーロ 4,000 5,000	千ユーロ 5,267 5,646	730,236 782,836	2045/05/25 2024/05/25	
								2銘柄
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		9,000	10,914	1,513,072		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 9,000	千ユーロ 10,691	1,482,144	2021/07/04	
								1銘柄
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		9,000	10,691	1,482,144		
ユーロ (オーストリア)	Austria Government Bond	国 債 証 券	6.2500	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,592	220,759	2027/07/15	
								1銘柄
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,000	1,592	220,759		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		44,500	55,439	7,685,608		
合 計	銘 柄 数 金 額	29銘柄				32,253,520		

(注1) 邦貨換算金額は、2015年8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。

(3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘 柄 別	2015年8月13日現在	
	買 建 額	売 建 額
外 国 T-BOND (LONG BOND) (アメリカ)	百万円 -	百万円 1,182

(注1) 外貨建の評価額は、2015年8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) 単位未満は切捨て。

世界REITマザーファンド

<補足情報>

当ファンド（りそな・大阪応援・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（2015年3月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第107期の決算日（2015年8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17～18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

(2015年2月14日から2015年8月13日まで)

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	銘柄	柄	口数	金額	平均単価	
		千口	千円	円			千口	千円	円			千口	千円	円	
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		51.423	1,179,143	22,930	GOODMAN GROUP (オーストラリア)		1,076.278	626,583	582	HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)		303.86	768,987	2,530	
HEALTH CARE REIT INC (アメリカ)		49.194	456,931	9,288	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)		229.888	577,139	2,510	SCENTRE GROUP (オーストラリア)		1,127.371	402,886	357	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC (アメリカ)		213.996	428,526	2,002	UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)		16.375	521,977	31,876	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)		137.64	320,275	2,326	
HOME PROPERTIES INC (アメリカ)		49.229	424,703	8,627	KEPPEL REIT (シンガポール)		3,170.48	346,952	109	KLEPIERRE (フランス)		56.057	302,088	5,388	
DOUGLAS EMMETT INC (アメリカ)		105.679	377,161	3,568	SEGRO PLC (イギリス)		421.559	328,766	779	DDR CORP (アメリカ)		138.193	295,576	2,138	
MACERICH CO/THE (アメリカ)		33.227	323,920	9,748	FONCIERE DES REGIONS (フランス)		20.054	220,940	11,017	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ)		60.464	276,962	4,580	
										STRATEGIC HOTELS & RESORTS I (アメリカ)		149.143	238,919	1,601	

(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8月13日現在における世界REITマザーファンド（13,186,469千口）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8月13日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	59.948	11,511	1,430,728	5.6
BIOMED REALTY TRUST INC	105.481	2,194	272,692	1.1
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	147.31	5,889	732,000	2.9
VORNADO REALTY TRUST	56.128	5,438	675,988	2.6
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	110.302	1,046	130,102	0.5
QTS REALTY TRUST INC-CL A	36.877	1,521	189,066	0.7
EQUITY RESIDENTIAL	137.287	10,550	1,311,322	5.1
HOST HOTELS & RESORTS INC	275.495	5,270	655,035	2.6
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	64.077	1,003	124,718	0.5
PHYSICIANS REALTY TRUST	63.804	981	121,966	0.5
CYRUSONE INC	67.373	2,282	283,704	1.1
AMERICAN ASSETS TRUST INC	37.252	1,535	190,804	0.7
PARAMOUNT GROUP INC	0.214	3	487	0.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	147.945	1,556	193,442	0.8
SUN COMMUNITIES INC	24.195	1,645	204,579	0.8
DDR CORP	256.62	4,226	525,315	2.1
HEALTH CARE REIT INC	76.572	5,222	649,068	2.5

ファンド名	2015年8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	%
KILROY REALTY CORP	50.113	3,610	448,704	1.8
PENN REAL ESTATE INVEST TST	102.296	2,170	269,798	1.1
PS BUSINESS PARKS INC/CA	19.796	1,520	188,962	0.7
REGENCY CENTERS CORP	56.865	3,617	449,579	1.8
SL GREEN REALTY CORP	48.035	5,511	684,969	2.7
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	54.422	1,946	241,952	0.9
STRATEGIC HOTELS & RESORTS I	149.143	2,055	255,439	1.0
CUBESMART	116.323	3,068	381,396	1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	80.132	6,146	763,901	3.0
EDUCATION REALTY TRUST INC	63.89	1,999	248,470	1.0
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	182.857	2,309	287,045	1.1
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	44.795	1,569	195,031	0.8
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	129.324	1,954	242,873	1.0
アメリカ・ドル通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,764,871 30銘柄	99,357 12,349,150	<48.3%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	52.587	1,911	182,934	0.7
カナダ・ドル通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	52.587 1銘柄	1,911 182,934	<0.7%>

ファンド名	2015年8月13日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	千口	オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	652,782	1,086	99,667	0.4
SCENTRE GROUP	2,145,238	8,344	765,234	3.0
WESTFIELD CORP	1,272,071	12,300	1,127,994	4.4
GOODMAN GROUP	409,065	2,568	235,570	0.9
FEDERATION CENTRES	2,915,869	8,135	746,004	2.9
INGENIA COMMUNITIES GROUP	5,270,478	2,450	224,735	0.9
オーストラリア・ドル通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	12,665,503 6銘柄	34,887 3,199,207	<12.5%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	2,206.52	17,409	279,073	1.1
LINK REIT	761.314	33,726	540,631	2.1
CHAMPION REIT	2,303.324	9,581	153,596	0.6
香港ドル通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	5,271.158 3銘柄	60,717 973,301	< 3.8%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	2,829,992	3,042	270,363	1.1
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	1,795.2	4,111	365,345	1.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST	978.9	1,943	172,684	0.7
シンガポール・ドル通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	5,604.092 3銘柄	9,096 808,394	< 3.2%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
LAND SECURITIES GROUP PLC	486,523	6,358	1,234,889	4.8
HAMMERSON PLC	689,908	4,636	900,346	3.5
DERWENT LONDON PLC	79,612	2,916	566,478	2.2
BIG YELLOW GROUP PLC	278,338	1,935	375,940	1.5
イギリス・ポンド通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,534,381 4銘柄	15,847 3,077,654	<12.0%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	87.69	4,801	665,688	2.6
NSI NV	390.19	1,505	208,741	0.8
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	477.88 2銘柄	6,307 874,429	< 3.4%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PALUW SCA	12.613	931	129,199	0.5
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	12.613 1銘柄	931 129,199	< 0.5%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO SE	5,804	1,384	191,939	0.8
KLEPIERRE	241,079	9,762	1,353,374	5.3
FONCIERE DES REGIONS	45,366	3,602	499,353	2.0
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	292,249 3銘柄	14,749 2,044,667	< 8.0%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	155,367	1,991	276,123	1.1
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	155,367 1銘柄	1,991 276,123	< 1.1%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	201,445	1,764	244,634	1.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	131,462	1,394	193,271	0.8
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	332,907 2銘柄	3,158 437,906	< 1.7%>

ファンド名	2015年8月13日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	3,031,232	2,206	305,919	1.2
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,031,232 1銘柄	2,206 305,919	< 1.2%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	4,302,248 10銘柄	29,346 4,068,246	<15.9%>
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	32,194.84 57銘柄	- 24,658,888	<96.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、2015年8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。

大阪応援マザーファンド

運用報告書 第18期 (決算日 2015年8月13日)

(計算期間 2015年2月14日～2015年8月13日)

大阪応援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	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式
運用方法	①主として、大阪府企業（株式公開企業に限ります。）の株式に投資し、信託財産の成長をめざします。 ②大阪府企業とは、大阪府内に本社を置いている企業とします。 ③ポートフォリオの構築にあたっては、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。 ④株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の90%程度以上とすることを基本とします。
株式組入制限	無制限

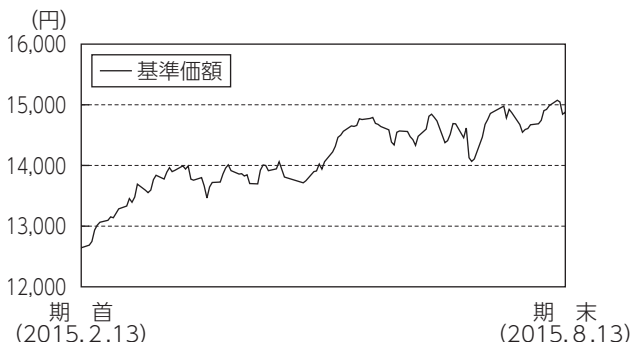
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		T O P I X		株 式 先 物 率	株 式 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2015年2月13日	12,644	%	1,449.38	%	98.0	%
2月末	13,285	5.1	1,523.85	5.1	99.7	-
3月末	13,663	8.1	1,543.11	6.5	96.9	-
4月末	13,810	9.2	1,592.79	9.9	98.6	-
5月末	14,757	16.7	1,673.65	15.5	98.6	-
6月末	14,409	14.0	1,630.40	12.5	98.9	-
7月末	14,671	16.0	1,659.52	14.5	98.5	-
(期末)2015年8月13日	14,879	17.7	1,667.95	15.1	99.6	-

(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：12,644円 期末：14,879円 騰落率：17.7%

【基準価額の変動要因】

大阪府企業に投資した結果、当ファンドに組み入れている大阪府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、ECB（欧州中央銀行）による量的金融緩和の実施や国内景気の持ち直し、春闘でのペア高め妥結、良好な株式需給関係、さらなる円安の進行などを受けて、大きく上昇しました。2015年6月に入ると、ギリシャ支援協議の難航によりギリシャのデフォルト（債務不履行）懸念が高まったことや中国株が急落したことで国内株式も一時下落しましたが、それらの懸念が落ち着いたことにより株価は持ち直し、TOPIXは高値を更新しました。しかし、中国人民銀行が3日連続で通貨切下げを行なったことで中国の景気減速懸念を嫌気した動きが強まり、株式市況は高値からやや下落して期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

信託財産の純資産総額に対する株式の組入比率は90%程度以上とすることを基本とします。大阪府企業に対して、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。

◆ポートフォリオについて

大阪府企業に対して、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。

設定、解約を加味した株式の実質組入比率は、期を通じておおむね93～99%程度を維持しました。

株式の業種別構成は、化学、医薬品等の組入比率がTOPIXに比べて高くなっており、

◆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標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15.1%となりました。一方、当ファンドの騰落率は17.7%となりました。

《今後の運用方針》

信託財産の純資産総額に対する株式の組入比率は90%程度以上とすることを基本とします。大阪府企業に対して、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。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	4円 (4)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	4

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

株 式

(2015年2月14日から2015年8月13日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 2.6 (2.4)	千円 6,276 ()	千株 80	千円 142,804

(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。

大阪応援マザーファンド

■主要な売買銘柄
株式会社

(2015年2月14日から2015年8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
象印マホービン		1	1,690	1,690	キーエンス		0.1	6,560	65,604
日本ペイントHOLD		0.3	1,210	4,036	伊藤忠		4.1	6,260	1,527
デサント		0.6	940	1,567	ダイキン工業		0.7	6,088	8,697
マンダム		0.2	932	4,662	クボタ		3	5,969	1,989
ライフコーポレーション		0.4	865	2,163	パナソニック		3.6	5,895	1,637
東和薬品		0.1	636	6,369	大和ハウス		2.2	5,861	2,664
					シマノ		0.3	5,494	18,314
					小野薬品		0.4	5,091	12,728
					武田薬品		0.8	4,993	6,242
					日東電工		0.6	4,956	8,261

(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	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円	
建設業 (8.3%)																				
奥村組	2	1	680				参天製薬	0.7	2.3	4,740				近鉄グループHLDGS	17	11	5,027			
パナホーム	2	1	808				東和薬品	-	0.1	991				阪急阪神HLDGS	11	7	5,635			
大和ハウス	5.9	3.7	12,039				沢井製薬	0.3	0.2	1,600				南海電鉄	5	3	2,061			
積水ハウス	6.2	4	7,938				ゴム製品 (0.7%)							京阪電鉄	5	3	2,571			
きんでん	2	1	1,715				東洋ゴム	1.1	0.7	2,033				倉庫・運輸関連業 (0.2%)						
							鉄鋼 (0.6%)							住友倉庫	2	1	678			
食料品 (4.4%)							共英製鋼	0.4	-	-				情報・通信業 (0.4%)						
江崎グリコ	0.6	0.4	2,680				丸一鋼管	0.8	0.5	1,660				カプコン	0.6	0.4	1,164			
日本ハム	2	1	3,035				非鉄金属 (3.0%)							卸売業 (6.3%)						
不二製油	0.8	0.5	905				住友電工	7.1	4.5	8,397				シップヘルスケアHD	0.4	0.3	910			
ハウス食品G本社	0.9	0.6	1,470				機械 (12.2%)							伊藤忠	13.2	9.1	13,900			
日清食品HD	1.1	0.7	4,277				クボタ	10	7	14,815				長瀬産業	1.2	0.7	1,121			
							ダイキン工業	2.3	1.6	13,360				岩谷産業	2	1	792			
繊維製品 (1.5%)							椿本チエイン	2	1	1,058				因幡電機産業	0.2	0.2	833			
東洋紡	8	5	940				ダイフク	1	0.6	1,187				小売業 (1.9%)						
帝人	9	6	2,544				ジェイテクト	3.1	1.9	3,834				ライフコーポレーション	-	0.3	1,140			
デサント	-	0.4	727				日立造船	1.5	-	-				高島屋	3	2	2,276			
							電気機器 (9.4%)							エイ・ツー・オリティリング	1.1	0.7	1,822			
パルプ・紙 (0.4%)							パナソニック	12.3	8.7	12,380				銀行業 (0.3%)						
レンゴー	2	2	1,042				日立マクセル	0.5	-	-				池田泉州HD	2.1	1.6	913			
							キーエンス	0.3	0.2	12,206				不動産業 (0.3%)						
化学 (12.4%)							象印マホービン	-	1	1,753				ダイヤビル	1	0.7	790			
エア・ウォーター	2	1	2,159				輸送用機器 (4.7%)							ダスキン	0.6	0.4	978			
日本触媒	2	1	1,871				ダイハツ	3.8	2.4	4,092				西尾レントオール	0.2	-	-			
カネカ	3	2	2,096				エクセディ	0.4	0.3	918				イオンディライト	0.5	0.3	1,191			
ダイセル	3	2.1	3,555				シマノ	0.8	0.5	8,040				サービス業 (0.8%)						
積水化学	5	3	4,260				精密機器 (0.5%)							株数、金額	千株	千株	千円			
日本ペイントHOLD	2	1.8	5,241				ニプロ	1.5	1	1,415				銘柄数<比率>	70銘柄	70銘柄	280,375			
関西ペイント	2	2	4,438				その他製品 (0.7%)							<70銘柄>	<70銘柄>	<99.6%>				
マンダム	-	0.1	488				フジノインターナショナル	0.3	-	-										
小林製薬	0.4	0.2	1,978				タカラスタンダード	1	1	901										
日東電工	1.6	1	8,651				ココロ	1.2	0.7	927										
							電気・ガス業 (2.2%)													
医薬品 (19.9%)							大阪瓦斯	19	12	6,302										
武田薬品	3.1	2.3	14,952				陸運業 (9.0%)													
大日本住友製薬	3.6	2.3	3,523				西日本旅客鉄道	1.7	1.1	9,981										
塩野義製薬	3.1	2	10,320																	
田辺三菱製薬	5	3.2	6,947																	
ロート製薬	1.1	0.7	1,537																	
小野薬品	1.1	0.7	11,158																	

(注1) 銘柄柄の()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8月13日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 280,375	% 98.6
コール・ローン等、その他	4,077	1.4
投資信託財産総額	284,453	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8月13日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	284,453,850円
コール・ローン等	3,891,400
株式(評価額)	280,375,950
未収配当金	186,500
(B) 負債	3,000,000
未払解約金	3,000,000
(C) 純資産総額(A - B)	281,453,850
元本	189,159,408
次期繰越損益金	92,294,442
(D) 受益権総口数	189,159,408口
1万口当り基準価額(C/D)	14,879円

* 期首における元本額は293,574,323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104,414,915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・大阪応援・資産分散ファンド189,159,408円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,879円です。

■損益の状況

当期 自2015年2月14日 至2015年8月13日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,081,244円
受取配当金	3,080,650
受取利息	473
その他収益金	121
(B) 有価証券売買損益	53,171,576
売買益	55,291,184
売買損	△ 2,119,608
(C) 当期損益金(A + B)	56,252,820
(D) 前期繰越損益金	77,626,707
(E) 解約差損益金	△41,585,085
(F) 合計(C + D + E)	92,294,442
次期繰越損益金(F)	92,294,442

(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19期（決算日 2015年3月9日）

（計算期間 2014年9月10日～2015年3月9日）

ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの第19期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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&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AA格相当以上（ムーディーズでAa3以上またはS&PでAA-以上）とすることを基本とします。</p> <p>ニ. ポートフォリオの修正デュレーションは5（年）程度から10（年）程度の範囲を基本とします。</p> <p>ホ. 金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建の国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③外貨建資産の投資にあたっては、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建資産の投資比率合計を、信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。</p> <p>④保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利金等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

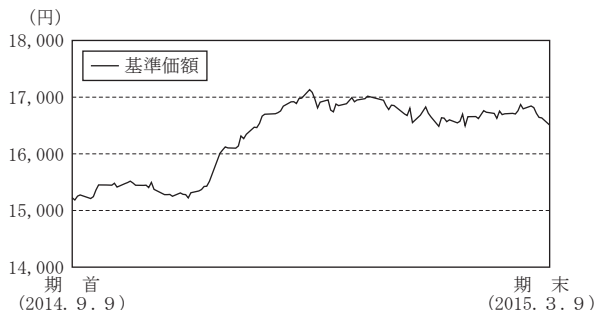
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率
	円	騰 落 率	騰 落 率	%	
(期首)2014年9月9日	15,224	—	14,131	—	95.6
9月末	15,493	1.8	14,493	2.6	94.2
10月末	15,515	1.9	14,498	2.6	93.9
11月末	16,841	10.6	15,735	11.4	96.4
12月末	17,017	11.8	15,962	13.0	95.9
2015年1月末	16,600	9.0	15,456	9.4	93.8
2月末	16,794	10.3	15,528	9.9	95.3
(期末)2015年3月9日	16,508	8.4	15,367	8.7	95.6

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
- (注3) 海外の指数は、基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：15,224円 期末：16,508円 騰落率：8.4%

【基準価額の主な変動要因】

米ドルや英ポンドの対円為替レートの上昇、債券市場全般にわたる金利低下 (債券価格の上昇) と利息収入などを主因として、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券金利は総じて低下基調となりました。期首より、ウクライナや中東地域での地政学リスクなどを材料に金利は低下基調でしたが、2014年9月前半は、米国の金融緩和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 (欧州中央銀行) 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、それぞれ金利を下げました。

○為替相場

投資対象通貨の対円為替レートは、米ドルや英ポンドが上昇した一方、オーストラリア・ドルやユーロ、北欧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、米国の金融緩和と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・ドルなど資源国の通貨は特に大きく下落しました。

◆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、本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。

◆ポートフォリオについて

海外のソブリン債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、5 (年) 程度から10 (年) 程度の範囲内で運用しました。商品市況が下落傾向を強める中で世界的に金利低下圧力が強まる場面ではデュレーションの長期化を行なった一方、米国での早期利上げ観測の台頭などを背景に金利上昇傾向が強まる場面ではデュレーションを短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とすることを基本としました。各通貨の市場動向、信用力や経済環境の評価に応じて、投資割合を変動させました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ8.4%、8.7%となりました。

当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いこと、信用格付がA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

当ファンドは、取得時に信用格付A格相当以上の海外のソブリン債等を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

ざします。ポートフォリオの修正デレージョンは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見直しに応じて変動させます。通貨の投資割合はドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とすることを基本としつつ、各通貨の市場動向、信用力や経済環境の評価に応じて変動させます。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	2 (2)
合計	2

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況 公社債

(2014年9月10日から2015年3月9日まで)

			買付額	売付額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 118,533	千アメリカ・ドル 154,557 (—)
		カナダ	特殊債券	千カナダ・ドル —

■ 主要な売買銘柄 公社債

(2014年9月10日から2015年3月9日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
IRISH TREASURY (アイルランド)	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 Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	4,570,754	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.125% 2044/8/15	4,040,451
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.125% 2044/8/15	3,832,608	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	3,795,643
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	3,664,013	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	3,338,484
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.25% 2019/3/15	3,264,530	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2023/8/15	3,296,262
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	3,097,697	IRISH TREASURY (アイルランド)	3.4% 2024/3/18	3,103,256
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2044/11/15	1,998,243	United Kingdom Gilt (イギリス)	8% 2021/6/7	2,507,746
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.75% 2022/9/7	1,832,286	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	2,354,139
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3% 2022/4/25	1,721,053	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2044/11/15	1,969,209
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.625% 2020/11/15	1,696,856	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2024/4/21	1,891,480

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

		買付額	売付額
外	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 国債証券	千オーストラリア・ドル 70,176 (—)
		特殊債券	4,584 (—)
	イギリス	千イギリス・ポンド 国債証券	千イギリス・ポンド 56,019 (—)
		特殊債券	—
	デンマーク	千デンマーク・クローネ 国債証券	千デンマーク・クローネ (—)
		特殊債券	千ノルウェー・クローネ 5,335 (—)
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 53,922 (—)	
	特殊債券	—	
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 11,197 (—)	
	特殊債券	—	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 57,896 (—)	
	特殊債券	—	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 22,479 (—)	
	特殊債券	—	
国	ユーロ (ユーロ通貨計)	千ユーロ 142,505	千ユーロ 145,696 (—)

(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。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	作 成 期	当 期 末								
		額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 62,400	千アメリカ・ドル 76,402	千円 9,224,833	% 25.0	% -	% 25.0	% -	% -	% -	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 31,700	千カナダ・ドル 49,989	4,784,998	13.0	-	13.0	-	-	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 31,000	千オーストラリア・ドル 34,197	3,182,806	8.6	-	-	4.6	4.1	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 27,500	千イギリス・ポンド 37,592	6,837,654	18.6	-	18.6	-	-	-	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 42,500	千デンマーク・クローネ 54,041	950,584	2.6	-	0.5	2.0	-	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 34,000	千ノルウェー・クローネ 37,755	578,034	1.6	-	1.3	0.2	-	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 50,000	千スウェーデン・クローネ 71,029	1,012,874	2.7	-	2.7	-	-	-	
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 35,000	千ユーロ 44,395	5,815,784	15.8	-	15.8	-	-	-	
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 12,000	千ユーロ 14,028	1,837,675	5.0	-	5.0	-	-	-	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 5,000	千ユーロ 5,866	768,504	2.1	-	-	2.1	-	-	
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,667	218,421	0.6	-	0.6	-	-	-	
ユーロ (小 計)	53,000	65,957	8,640,386	23.5	-	21.4	2.1	-	-	
合 計	-	-	35,212,173	95.6	-	82.6	8.9	4.1	-	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末			償 還 年 月 日
					評 価 額		金 額	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.6250	% 千アメリカ・ドル 4,500	千アメリカ・ドル 4,688	千円 566,035	2020/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	8,000	8,221	992,627	2023/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.1250	23,200	31,631	3,819,196	2021/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.1250	2,000	2,753	332,411	2021/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	7.6250	3,500	4,899	591,592	2022/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	7.1250	1,200	1,644	198,597	2023/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	7.6250	5,000	7,416	895,407	2025/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	5,000	5,061	611,149	2024/08/15	
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	5,000	5,173	624,678	2023/10/02	
Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.6000	5,000	4,912	593,135	2046/01/23		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄		62,400	76,402	9,224,833		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.0000	千カナダ・ドル 4,500	千カナダ・ドル 6,818	652,670	2023/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.0000	22,200	37,773	3,615,660	2025/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.9000	5,000	5,397	516,667	2024/06/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		31,700	49,989	4,784,998		

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		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.0000	15,000	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	2017/02/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.2500	16,000				2019/03/15
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄			31,000	34,197	3,182,806	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.0000	18,500	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		2021/06/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	9,000				2046/12/07
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄			27,500	37,592	6,837,654	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	7,000	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		2024/11/10
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	35,500				2019/11/15
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄			42,500	54,041	950,584	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	29,000	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		2024/03/14
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	5,000				2020/02/04
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄			34,000	37,755	578,034	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	5,000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		2020/12/01
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	45,000				2039/03/30
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄			50,000	71,029	1,012,874	
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	10,000	千ユーロ	千ユーロ		2025/03/13
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.9000	10,000				2023/03/20
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.4000	15,000				2030/05/15
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄			35,000	44,395	5,815,784	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	2.2500	6,000	千ユーロ	千ユーロ		2023/06/22
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	2.6000	6,000				2024/06/22
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄			12,000	14,028	1,837,675	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	5,000	千ユーロ	千ユーロ		2019/10/25
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄			5,000	5,866	768,504	
ユーロ (オーストリア)	Austria Government Bond	国 債 証 券	6.2500	1,000	千ユーロ	千ユーロ		2027/07/15
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄			1,000	1,667	218,421	
通貨小計	銘柄数 金 額	7銘柄			53,000	65,957	8,640,386	
合 計	銘柄数 金 額	30銘柄					35,212,173	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年3月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	35,212,173	90.0
コール・ローン等、その他	3,920,866	10.0
投資信託財産総額	39,133,040	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=120.74円、1カナダ・ドル=95.72円、1オーストラリア・ドル=93.07円、1イギリス・ポンド=181.89円、1デンマーク・クローネ=17.59円、1ノルウェー・クローネ=15.31円、1スウェーデン・クローネ=14.26円、1ユーロ=131.00円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(36,613,142千円)の投資信託財産総額(39,133,040千円)に対する比率は、93.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年3月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	39,133,040,535円
コール・ローン等	860,933,470
公 社 債(評価額)	35,212,173,863
未 収 入 金	2,530,081,630
未 収 利 息	395,026,421
前 払 費 用	134,825,151
(B) 負 債	2,296,608,405
未 払 金	2,246,608,405
未 払 解 約 金	50,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	36,836,432,130
元 本	22,313,714,562
次 期 繰 越 損 益 金	14,522,717,568
(D) 受 益 権 総 口 数	22,313,714,562口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	16,508円

*期首における元本額は26,803,875,665円、当期中における追加設定元本額は602,410円、同解約元本額は4,490,763,513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16,257,669,628円、りそな ハイグレード・ソブリン・ファンド(毎月決算型)4,870,171,846円、りそな・東京応援・資産分散ファンド391,179,362円、りそな・埼玉応援・資産分散ファンド201,414,696円、りそな・多摩応援・資産分散ファンド39,184,264円、りそな・神奈川応援・資産分散ファンド31,859,933円、りそな・中部応援・資産分散ファンド238,367,618円、りそな・京都滋賀応援・資産分散ファンド39,884,407円、りそな・大阪応援・資産分散ファンド212,771,175円、りそな・ひょうご応援・資産分散ファンド31,211,633円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は16,508円です。

■損益の状況

当期 自2014年9月10日 至2015年3月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	763,445,363円
受 取 利 息	763,492,952
支 払 利 息	△ 47,589
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,541,433,348
売 買 益	4,433,050,844
売 買 損	△ 1,891,617,496
(C) そ の 他 費 用	△ 4,895,020
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	3,299,983,691
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	14,002,172,774
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 2,779,836,487
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	397,590
(H) 合 計(D+E+F+G)	14,522,717,568
次 期 繰 越 損 益 金(H)	14,522,717,568

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

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

世界REITマザーファンド

運用報告書 第19期（決算日 2015年3月9日）

（計算期間 2014年9月10日～2015年3月9日）

世界REITマザーファンドの第19期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

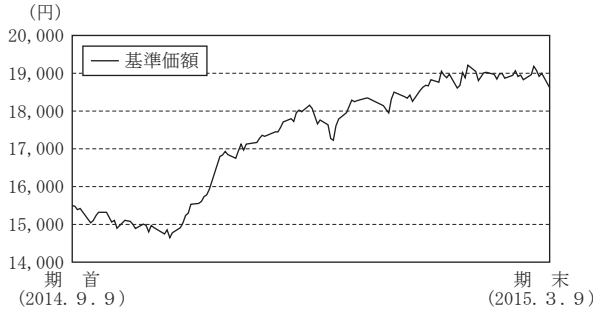
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		S & P先進国REIT 指数(除く日本、円換算)		投資信託 証券 組入比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%
(期首)2014年9月9日	15,498	—	15,640	—	96.7
9月末	15,093	△ 2.6	15,130	△ 3.3	96.5
10月末	15,931	2.8	16,068	2.7	97.7
11月末	17,711	14.3	17,844	14.1	96.2
12月末	18,348	18.4	18,680	19.4	95.7
2015年1月末	18,974	22.4	19,426	24.2	96.5
2月末	18,829	21.5	18,806	20.2	96.7
(期末)2015年3月9日	18,622	20.2	18,548	18.6	97.3

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：15,498円 期末：18,622円 騰落率：20.2%

【基準価額の主な変動要因】

主に海外リート市況が上昇したことや為替相場において円安が進行したことがプラスに寄与し、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は、米国では、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月以降は、雇用情勢の回復などを背景に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反落する展開となりました。欧州では、ドラギECB(欧州中央銀行)総裁が国債の買い入れを示唆したことや英国の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

為替相場は、米国の雇用者数の増加や賃金上昇などを背景とした

金融緩和縮小の進展や将来の利上げ観測の高まり、ならびに日銀の追加金融緩和を材料に円が売られる(米ドルが買われる)展開となりました。

◆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。

◆ポートフォリオについて

海外の金融商品取引所上場および店頭登録の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、コーペン&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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ20.2%、18.6%となりました。

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	12円 (12)
有価証券取引税 (投資信託証券)	2 (2)
その他費用 (保管費用) (その他)	5 (5) (0)
合 計	20

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
投資信託証券

(2014年9月10日から2015年3月9日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
アメリカ	1,530.267 (△ 103.002)	47,040 (36)	2,857.4 (-)	97,033 (-)
カナダ	千口 (-)	千カナダ・ドル (-)	千口 (-)	千カナダ・ドル (-)
オーストラリア	千口 (△6,461.875)	千オーストラリア・ドル (4,325 (-)	千口 (-)	千オーストラリア・ドル (19,448 (-)
香港	千口 (1,070 (-)	千香港ドル (8,172 (-)	千口 (2,169.5 (-)	千香港ドル (29,057 (-)
シンガポール	千口 (7,166.072 (-)	千シンガポール・ドル (9,171 (△ 3)	千口 (3,194.701 (-)	千シンガポール・ドル (6,016 (-)
イギリス	千口 (474.336 (-)	千イギリス・ポンド (3,526 (-)	千口 (1,122.068 (-)	千イギリス・ポンド (8,664 (-)
国	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
ユーロ (オランダ)	39.129 (△ 97.003)	2,215 (546)	28.289 (-)	121 (-)

■ 主要な売買銘柄
投資信託証券

(2014年9月10日から2015年3月9日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	口 数	金 額	平均単価	銘柄	口 数	金 額	平均単価
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	千口	千円	円	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	千口	千円	円
HEALTH CARE REIT INC (アメリカ)	123.041	998,580	8,115	DEXUS PROPERTY GROUP (オーストラリア)	46.809	941,662	20,117
DDR CORP (アメリカ)	101.641	730,173	7,183	PROLOGIS INC (アメリカ)	2,021.279	837,111	414
FONCIERE DES REGIONS (フランス)	179.105	394,728	2,203	UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)	157.562	805,076	5,109
WERELDHAVE NV (オランダ)	34.243	375,921	10,978	ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)	23.73	737,012	31,058
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	39.129	318,602	8,142	UDR INC (アメリカ)	24.721	601,211	24,319
PENN REAL ESTATE INVEST TST (アメリカ)	12.719	290,844	22,866	HAMMERSON PLC (イギリス)	142.571	530,221	3,719
WP GLIMCHER INC (アメリカ)	124.816	284,298	2,277	VENTAS INC (アメリカ)	466.99	529,006	1,132
BIOMED REALTY TRUST INC (アメリカ)	138.912	274,723	1,977	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	70.226	486,860	6,932
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	113.841	271,425	2,384	KIMCO REALTY CORP (アメリカ)	54.94	463,012	8,427
	109.977	252,477	2,295		153.249	456,752	2,980

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
ユ ー ロ (ベルギー)	18.191 (-)	1,018 (-)	0.703 (-)	44 (-)
ユ ー ロ (フランス)	千口 (52.381 (155.005)	千ユーロ (3,537 (-)	千口 (86.065 (-)	千ユーロ (8,587 (-)
ユ ー ロ (ドイツ)	千口 (33.384 (-)	千ユーロ (380 (-)	千口 (56.809 (-)	千ユーロ (696 (-)
ユ ー ロ (スペイン)	千口 (-)	千ユーロ (-)	千口 (27.441 (-)	千ユーロ (280 (-)
ユ ー ロ (イタリア)	千口 (1,966.111 (-)	千ユーロ (1,155 (-)	千口 (-)	千ユーロ (-)
国	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
ユ ー ロ (ユーロ通貨計)	1,966.196 (58.002)	8,307 (546)	199.307 (-)	9,731 (-)

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

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当期末			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	31,578	5,702	688,502	2.4
BIOMED REALTY TRUST INC	105,481	2,172	262,356	0.9
APARTMENT INVT & MGMT CO - A	147.31	5,429	655,599	2.3
VORNADO REALTY TRUST	44,407	4,648	561,209	2.0
EQUITY RESIDENTIAL	146.77	11,012	1,329,607	4.7
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	109.1	1,759	212,476	0.7
PHYSICIANS REALTY TRUST	72,756	1,154	139,410	0.5
CYRUSONE INC	59,477	1,719	207,610	0.7
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	66,294	1,708	206,271	0.7
WP GLIMCHER INC	138,912	2,273	274,561	1.0
AMERICAN ASSETS TRUST INC	58,299	2,338	282,335	1.0
PARAMOUNT GROUP INC	0.214	3	464	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	79.6	1,259	152,044	0.5
SUN COMMUNITIES INC	26,609	1,766	213,231	0.7
PROLOGIS INC	27,471	1,137	137,317	0.5
BRANDYWINE REALTY TRUST	153,811	2,285	275,967	1.0
DDR CORP	126,566	2,327	281,028	1.0
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	56,812	1,137	137,326	0.5
HEALTH CARE REIT INC	58,736	4,324	522,097	1.8
HOME PROPERTIES INC	49,229	3,183	384,333	1.3
KILROY REALTY CORP	47,872	3,442	415,644	1.5
MACERICH CO/THE	28,181	2,443	295,071	1.0
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	76,323	2,184	263,740	0.9
PENN REAL ESTATE INVEST TST	102,296	2,175	262,710	0.9
PS BUSINESS PARKS INC/CA	22,471	1,754	211,869	0.7
REGENCY CENTERS CORP	73,163	4,650	561,558	2.0
SL GREEN REALTY CORP	47,749	5,898	712,234	2.5
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	66,387	2,274	274,613	1.0
STRATEGIC HOTELS & RESORTS I	142,663	1,740	210,146	0.7
CUBESMART	155,585	3,471	419,100	1.5
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	201,147	3,254	392,955	1.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	81,603	5,240	632,743	2.2
EDUCATION REALTY TRUST INC	43,921	1,523	183,961	0.6
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	247.43	3,345	403,905	1.4
DOUGLAS EMMETT INC	105,679	2,909	351,274	1.2
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	137,482	2,137	258,123	0.9
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 3,139,384 36銘柄	105,792	12,773,405	<44.7%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	72,882	2,810	269,004	0.9
カナダ・ドル 通貨計	口数、金額 72,882 1銘柄	2,810	269,004	<0.9%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
SCENTRE GROUP	1,017,867	4,000	372,300	1.3
NOVION PROPERTY GROUP	3,545,133	9,146	851,258	3.0
DEXUS PROPERTY GROUP	252,963	2,023	188,346	0.7
WESTFIELD CORP	1,410,011	13,874	1,291,299	4.5
GOODMAN GROUP	1,445,659	9,266	862,449	3.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP	5,510,846	2,231	207,722	0.7
オーストラリア・ドル 通貨計	口数、金額 13,182,475 6銘柄	40,543	3,773,376	<13.2%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	2,511.52	21,724	338,035	1.2
LINK REIT	850,314	41,367	643,682	2.3
CHAMPION REIT	3,397,324	12,739	198,233	0.7
香港ドル 通貨計	口数、金額 6,759,158 3銘柄	75,832	1,179,951	<4.1%>

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	
(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	2,643	231,261	0.8
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	2,060.6	5,172	452,455	1.6
SUNTEC REIT	826,704	1,603	140,300	0.5
KEPPEL REIT	3,170,48	3,931	343,918	1.2
CDL HOSPITALITY TRUSTS	761.3	1,332	116,547	0.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST	1,816	3,704	324,081	1.1
シンガポール・ドル 通貨計	口数、金額 11,189,276 6銘柄	18,387	1,608,565	<5.6%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
LAND SECURITIES GROUP PLC	655,397	8,290	1,508,008	5.3
SEGRO PLC	372.13	1,590	289,360	1.0
HAMMERSON PLC	919,473	6,137	1,116,346	3.9
DERWENT LONDON PLC	104,348	3,553	646,264	2.3
BIG YELLOW GROUP PLC	394.55	2,546	463,241	1.6
イギリス・ポンド 通貨計	口数、金額 2,445,898 5銘柄	22,118	4,023,221	<14.1%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	62,209	3,876	507,869	1.8
NSI NV	447,231	1,932	253,096	0.9
国小計	口数、金額 509.44 2銘柄	5,808	760,966	<2.7%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	17,488	1,261	165,198	0.6
国小計	口数、金額 17,488 1銘柄	1,261	165,198	<0.6%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO SE	20,465	5,184	679,209	2.4
FONCIERE DES REGIONS-RTS	29,303	35	4,664	0.0
GECINA SA	31,798	3,715	486,743	1.7
KLEPIERRE	220,704	9,590	1,256,380	4.4
FONCIERE DES REGIONS	25,796	2,265	296,734	1.0
国小計	口数、金額 328,066 5銘柄	20,791	2,723,731	<9.5%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	122,183	1,488	194,952	0.7
国小計	口数、金額 122,183 1銘柄	1,488	194,952	<0.7%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	97,584	997	130,711	0.5
国小計	口数、金額 97,584 1銘柄	997	130,711	<0.5%>
ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	1,823,111	1,349	176,732	0.6
国小計	口数、金額 1,823,111 1銘柄	1,349	176,732	<0.6%>
ユーロ通貨計	口数、金額 2,897,872 11銘柄	31,696	4,152,293	<14.5%>
合 計	口数、金額 39,686,945 68銘柄	-	27,779,818	<97.3%>

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年3月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 証 券	27,779,818	95.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	1,220,596	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	29,000,415	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=120.74円、1カナダ・ドル=95.72円、1オーストラリア・ドル=93.07円、1香港ドル=15.56円、1シンガポール・ドル=87.48円、1ニュージーランド・ドル=88.88円、1イギリス・ポンド=181.89円、1ユーロ=131.00円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(28,507,411千円)の投資信託財産総額(29,000,415千円)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

2015年3月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	29,266,708,613円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	994,579,321
投 資 信 託 証 券(評価額)	27,779,818,422
未 収 入 金	481,406,834
未 収 配 当 金	10,904,036
(B) 負 債	702,968,696
未 払 金	417,968,696
未 払 解 約 金	285,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	28,563,739,917
元 本	15,338,828,570
次 期 繰 越 損 益 金	13,224,911,347
(D) 受 益 権 総 口 数	15,338,828,570口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	18,622円

*期首における元本額は20,746,721,071円、当期中における追加設定元本額は851,934円、同解約元本額は5,408,744,435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14,291,278,036円、りそな・東京応援・資産分散ファンド345,773,366円、りそな・埼玉応援・資産分散ファンド178,143,880円、りそな・多摩応援・資産分散ファンド35,248,377円、りそな・神奈川応援・資産分散ファンド28,553,089円、りそな・中部応援・資産分散ファンド210,182,566円、りそな・京都滋賀応援・資産分散ファンド35,236,028円、りそな・大阪応援・資産分散ファンド185,956,832円、りそな・ひょうご応援・資産分散ファンド28,456,396円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は18,622円です。

■損益の状況

当期 自2014年9月10日 至2015年3月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	459,335,229円
受 取 配 当 金	458,598,294
受 取 利 息	736,935
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,377,806,314
売 買 損 益	6,212,275,854
売 買 損 益	△ 834,469,540
(C) そ の 他 費 用	△ 9,149,007
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	5,827,992,536
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	11,405,926,310
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 4,009,655,565
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	648,066
(H) 合 計(D+E+F+G)	13,224,911,347
次 期 繰 越 損 益 金(H)	13,224,911,347

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

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