

りそな・世界資産分散ファンド (愛称：ブンさん)

運用報告書 (全体版)

第221期 (決算日 2024年4月9日)
第222期 (決算日 2024年5月9日)
第223期 (決算日 2024年6月10日)
第224期 (決算日 2024年7月9日)
第225期 (決算日 2024年8月9日)
第226期 (決算日 2024年9月9日)

(作成対象期間 2024年3月12日～2024年9月9日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／資産複合	
信託期間	無期限 (設定日：2005年11月18日)	
運用方針	海外の公社債、不動産投資信託証券および株式を実質的な主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得により、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	①ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの受益証券 ②世界REITマザーファンドの受益証券 ③世界好配当株マザーファンドの受益証券
	ハイグレード・ソブリン・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
	世界好配当株マザーファンド	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式 (上場予定および店頭登録予定を含みます。)
組入制限	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
	世界好配当株マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。基準価額の水準等によっては、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮して売買益 (評価益を含みます。) 等を中心に分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

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。

当ファンドは、海外の公社債、リート (不動産投資信託) および株式に投資し、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おります。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、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。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
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)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)		S&P先進国REIT指数(除く日本、円換算)		MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円換算)		株式組入比率	公社債組入比率	債券先物比率	投証組入比率	資産率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率						
	円	円	%	(参考指数)	%	(参考指数)	%	(参考指数)	%	%	%	%	%	%	百万円
197期末(2022年4月11日)	10,272	250	11.3	16,891	2.9	26,755	15.2	38,152	16.5	32.2	31.3	-	31.7	37,912	
198期末(2022年5月9日)	9,921	15	△ 3.3	16,931	0.2	25,369	△ 5.2	36,659	△ 3.9	32.3	31.8	-	29.1	36,660	
199期末(2022年6月9日)	10,246	15	3.4	17,393	2.7	25,261	△ 0.4	38,079	3.9	32.8	32.0	-	31.8	37,683	
200期末(2022年7月11日)	9,781	15	△ 4.4	17,219	△ 1.0	24,272	△ 3.9	36,187	△ 5.0	31.9	32.6	-	31.8	34,850	
201期末(2022年8月9日)	10,059	20	3.0	17,519	1.7	25,520	5.1	37,957	4.9	31.8	32.3	-	32.6	35,747	
202期末(2022年9月9日)	10,105	15	0.6	17,693	1.0	26,010	1.9	38,797	2.2	32.2	32.2	-	32.4	35,757	
203期末(2022年10月11日)	9,112	15	△ 9.7	17,009	△ 3.9	21,841	△ 16.0	35,657	△ 8.1	33.3	33.3	-	29.9	32,146	
204期末(2022年11月9日)	9,701	15	6.6	17,245	1.4	23,598	8.0	38,142	7.0	34.0	32.3	-	30.4	34,145	
205期末(2022年12月9日)	9,723	15	0.4	17,213	△ 0.2	23,342	△ 1.1	37,479	△ 1.7	33.7	32.6	-	30.4	34,084	
206期末(2023年1月10日)	9,404	15	△ 3.1	16,547	△ 3.9	22,313	△ 4.4	36,025	△ 3.9	34.3	32.0	-	30.3	32,890	
207期末(2023年2月9日)	9,645	15	2.7	16,462	△ 0.5	24,107	8.0	37,833	5.0	33.3	31.0	-	32.2	33,652	
208期末(2023年3月9日)	9,594	15	△ 0.4	16,673	1.3	23,798	△ 1.3	38,348	1.4	33.3	31.4	-	31.7	33,350	
209期末(2023年4月10日)	9,424	15	△ 1.6	16,851	1.1	22,315	△ 6.2	38,126	△ 0.6	32.6	32.8	-	30.4	32,649	
210期末(2023年5月9日)	9,715	15	3.2	17,191	2.0	23,288	4.4	39,453	3.5	33.1	32.3	-	31.5	33,555	
211期末(2023年6月9日)	9,826	15	1.3	17,384	1.1	23,780	2.1	41,406	4.9	33.4	31.8	-	31.6	33,776	
212期末(2023年7月10日)	9,965	15	1.6	17,674	1.7	24,384	2.5	43,104	4.1	32.3	32.0	-	31.8	34,064	
213期末(2023年8月9日)	10,090	80	2.1	17,946	1.5	24,772	1.6	44,399	3.0	32.0	32.2	-	32.3	34,368	
214期末(2023年9月11日)	10,057	55	0.2	18,176	1.3	24,764	△ 0.0	44,951	1.2	32.2	32.3	-	32.2	34,165	
215期末(2023年10月10日)	9,752	15	△ 2.9	17,816	△ 2.0	23,421	△ 5.4	44,148	△ 1.8	32.6	32.5	-	31.6	33,050	
216期末(2023年11月9日)	10,049	15	3.2	18,544	4.1	23,989	2.4	45,387	2.8	32.4	32.7	-	31.7	33,955	
217期末(2023年12月11日)	10,147	100	2.0	18,263	△ 1.5	25,183	5.0	46,172	1.7	32.1	32.2	-	32.4	34,158	
218期末(2024年1月9日)	10,268	200	3.2	18,614	1.9	26,530	5.4	47,360	2.6	32.1	32.1	-	32.1	34,470	
219期末(2024年2月9日)	10,304	200	2.3	19,023	2.2	26,619	0.3	50,960	7.6	32.7	31.6	-	32.4	34,617	
220期末(2024年3月11日)	10,312	200	2.0	19,084	0.3	27,045	1.6	51,711	1.5	32.4	31.7	-	32.5	34,640	
221期末(2024年4月9日)	10,308	250	2.4	19,373	1.5	27,551	1.9	54,191	4.8	32.6	31.8	-	32.3	34,837	
222期末(2024年5月9日)	10,418	100	2.0	19,789	2.1	27,464	△ 0.3	55,494	2.4	32.9	31.0	-	32.6	35,286	
223期末(2024年6月10日)	10,455	250	2.8	20,012	1.1	28,275	3.0	57,514	3.6	32.9	31.3	-	32.5	35,406	
224期末(2024年7月9日)	10,594	300	4.2	20,715	3.5	29,487	4.3	60,803	5.7	32.7	31.9	-	32.5	35,996	
225期末(2024年8月9日)	9,712	15	△ 8.2	19,390	△ 6.4	28,622	△ 2.9	53,509	△ 12.0	30.9	32.1	-	32.9	33,107	
226期末(2024年9月9日)	9,781	15	0.9	19,211	△ 0.9	29,256	2.2	53,002	△ 0.9	31.3	31.8	-	33.2	33,254	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)は、同指数の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) S&P先進国REIT指数(除く日本、税引後配当込み、円換算)は、S&P先進国REIT指数(除く日本、税引後配当込み、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として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注4) MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円換算)は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、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として大和アセットマネジメントが計算したものです。

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

(注6) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は最近で知り得るデータを使用しております。

(注7) 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。

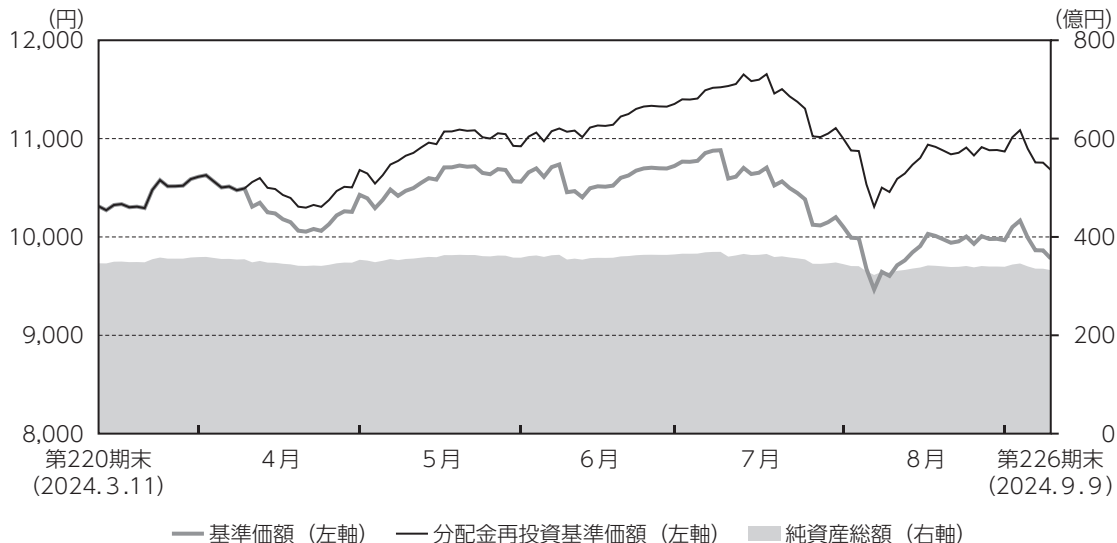
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(注9) 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



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

* 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、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

第221期首：10,312円

第226期末：9,781円（既払分配金930円）

騰落率：3.6%（分配金再投資ベース）

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
世界REITマザーファンド	8.9%	33.8%
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	1.3%	33.3%
世界好配当株マザーファンド	3.1%	32.1%

■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リートおよび株式に投資した結果、すべての資産クラスが上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました（分配金再投資ベース）。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

りそな・世界資産分散ファンド

	年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債 インデックス (除く日本、ヘッジなし・ 円ベース)		S & P先進国REIT 指数(除く日本、 税引後配当込み、 円換)		M S C I コクサイ 指数(税引後配当込み、 円換)		株 式 組入比率	公 社 債 組入比率	債券先物 比	投 証 券 組入比率
		円	%	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率				
第221期	(期首)2024年3月11日	10,312	-	19,084	-	27,045	-	51,711	-	32.4	31.7	-	32.5
	3月末	10,612	2.9	19,445	1.9	27,866	3.0	54,403	5.2	32.3	31.1	-	32.5
	(期末)2024年4月9日	10,558	2.4	19,373	1.5	27,551	1.9	54,191	4.8	32.6	31.8	-	32.3
第222期	(期首)2024年4月9日	10,308	-	19,373	-	27,551	-	54,191	-	32.6	31.8	-	32.3
	4月末	10,428	1.2	19,765	2.0	27,356	△0.7	55,110	1.7	32.8	31.8	-	31.8
	(期末)2024年5月9日	10,518	2.0	19,789	2.1	27,464	△0.3	55,494	2.4	32.9	31.0	-	32.6
第223期	(期首)2024年5月9日	10,418	-	19,789	-	27,464	-	55,494	-	32.9	31.0	-	32.6
	5月末	10,562	1.4	19,899	0.6	27,806	1.2	56,407	1.6	32.9	30.8	-	32.6
	(期末)2024年6月10日	10,705	2.8	20,012	1.1	28,275	3.0	57,514	3.6	32.9	31.3	-	32.5
第224期	(期首)2024年6月10日	10,455	-	20,012	-	28,275	-	57,514	-	32.9	31.3	-	32.5
	6月末	10,722	2.6	20,560	2.7	29,135	3.0	59,853	4.1	33.1	31.3	-	31.6
	(期末)2024年7月9日	10,894	4.2	20,715	3.5	29,487	4.3	60,803	5.7	32.7	31.9	-	32.5
第225期	(期首)2024年7月9日	10,594	-	20,715	-	29,487	-	60,803	-	32.7	31.9	-	32.5
	7月末	10,101	△4.7	20,122	△2.9	29,552	0.2	56,484	△ 7.1	31.5	31.4	-	33.3
	(期末)2024年8月9日	9,727	△8.2	19,390	△6.4	28,622	△2.9	53,509	△12.0	30.9	32.1	-	32.9
第226期	(期首)2024年8月9日	9,712	-	19,390	-	28,622	-	53,509	-	30.9	32.1	-	32.9
	8月末	9,967	2.6	19,411	0.1	29,408	2.7	55,502	3.7	32.1	31.4	-	33.1
	(期末)2024年9月9日	9,796	0.9	19,211	△0.9	29,256	2.2	53,002	△ 0.9	31.3	31.8	-	33.2

(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

(2024.3.12~2024.9.9)

■海外債券市況

海外債券市場では、主要国を中心に金利は低下
(債券価格は上昇)しました。

米国債券市場では、当作成期首より、経済指標
が市場予想を上振れるなど底堅い米国経済が確認
されたことや、F R B (米国連邦準備制度理事
会) 高官からの早期利下げをけん制する発言など
を受け、米国金利は利下げ織り込みがはく落する
中で上昇 (債券価格は下落) 基調となり、他の国
も連れて金利は上昇しました。その後は、各国経
済指標の下振れなどを背景に、金利は低下に転じ
ました。当作成期末にかけては、米国の雇用統計などの各種経済指標が予想を下振れ景気後退懸念が高
まったことなどを受け、主要国の金利は低下基調が強まる展開となりました。

債券指数の推移



(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より横ばい圏で
の推移となりましたが、2024年4月中旬には、
長期金利の上昇が嫌気されて下落しました。その
後は、懸念されていた米国の4月C P I (消費者
物価指数) を無難に通過したことで金利上昇が一
服し、反発しました。5月半ばから7月上旬にか
けては横ばい圏での推移となりましたが、当作成
期末にかけては、長期金利が低下する中で海外
リート市況は大きく上昇しました。

リート指数の推移

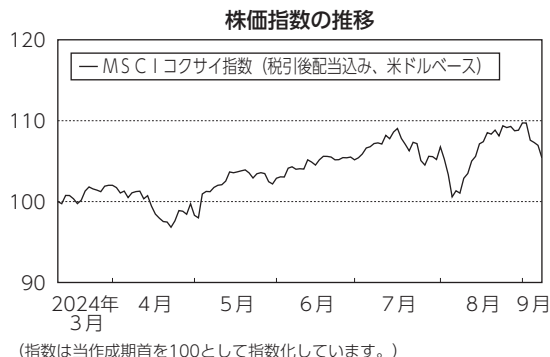


(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

■海外株式市況

海外株式市況はおおむね上昇しました。

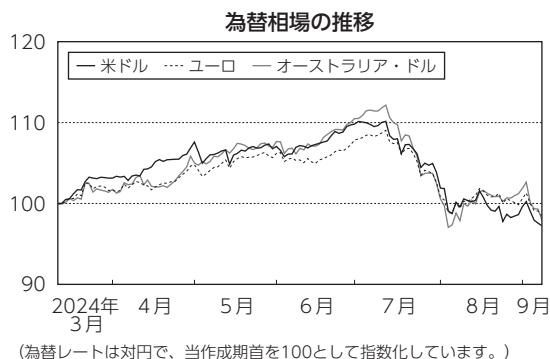
海外株式市況は、当作成期首より、インフレ再燃が懸念され米国の利下げ開始が後ずれするとの見方が強まり、下落しました。2024年4月下旬以降は、米国のインフレ率が低下傾向となり利下げ期待が高まったことなどから上昇基調となり、高成長が期待されるAI（人工知能）関連企業の株価急騰が相場をけん引しました。しかし7月中旬以降は、対中輸出規制強化への懸念などから半導体関連株主導で下落しました。さらに8月初旬には、雇用統計が市場予想よりも弱い内容であったことから景気の先行きに対する不透明感がにわかに強まり、急落しました。その後は、米国の経済指標の改善やFRB（米国連邦準備制度理事会）議長の実質的な利下げ開始発言などを好感し、株価は急反発しました。当作成期末にかけては、経済指標が市場予想を下回ったことで再び景気後退懸念が高まったことから、株価はやや軟調に推移しました。米国以外の株式市況も米国株式市況の上昇に追随し、おおむね上昇しました。



■為替相場

為替相場は対円で下落（円高）しました。

対円為替相場は、当作成期首より、米国金利の上昇などに加え、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、日本の金融市場は他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどを背景に、円安基調となりました。当作成期末にかけては、米国の雇用統計などの各種経済指標が予想を下振れて景気後退懸念が高まったことや日銀による利上げなどを背景に、米ドルは対円で下落に転じました。主要通貨も米ドル円に連れる展開となり、対円で軟調な推移となりました。



前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

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

■世界REITマザーファンド

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います。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ます。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

■世界好配当株マザーファンド

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質が高い企業を選定するための定量分析データ（S&P社クオリティ・ランキング等）や、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しが堅調な企業に投資を行う方針です。

※C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

ポートフォリオについて

(2024.3.12~2024.9.9)

■当ファンド

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

■ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

海外のソブリン債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。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。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とすることを基本としました。各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて、投資割合を変動させました。

■世界REITマザーファンド

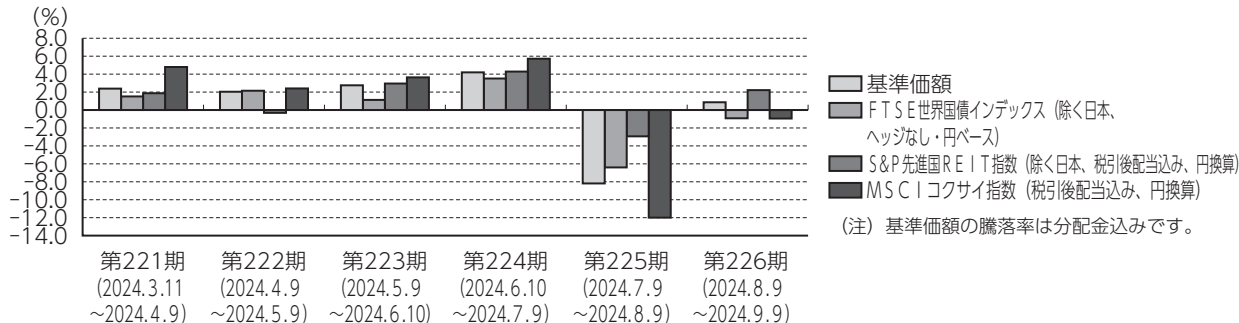
当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。

■世界好配当株マザーファンド

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。地域別配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域が均等になるように、個別銘柄の投資比率を調整しました。個別銘柄の選択に関しては、高い配当利回りが期待される銘柄の中から、特に利益やキャッシュフロー等の業績成長および負債比率等の財務体質の健全性を考慮し、ポートフォリオに組み入れました。また株価の水準にも注意を払い、相対的に割安感がある企業を中心に組み入れを行いました。

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

当作成期の1万口当り分配金(税込み)は下記「分配原資の内訳(1万口当り)」の「当期分配金(税込み)」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「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221期	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期
	2024年3月12日 ~2024年4月9日	2024年4月10日 ~2024年5月9日	2024年5月10日 ~2024年6月10日	2024年6月11日 ~2024年7月9日	2024年7月10日 ~2024年8月9日	2024年8月10日 ~2024年9月9日
当期分配金(税込み)(円)	250	100	250	300	15	15
対基準価額比率(%)	2.37	0.95	2.34	2.75	0.15	0.15
当期の収益(円)	246	100	250	300	5	15
当期の収益以外(円)	3	-	-	-	9	-
翌期繰越分配対象額(円)	633	743	779	919	909	917

(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却等損益」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。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはございません。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項目	第221期	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 29.73円	✓ 26.20円	✓ 33.81円	✓ 36.59円	✓ 5.58円	✓ 23.07円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 216.39	✓ 183.94	✓ 252.13	✓ 402.35	0.00	0.00
(c) 収益調整金	64.73	68.18	69.87	74.23	79.80	80.35
(d) 分配準備積立金	✓ 572.83	565.61	674.12	705.85	✓ 839.29	829.33
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	883.69	843.94	1,029.95	1,219.03	924.68	932.77
(f) 分配金	250.00	100.00	250.00	300.00	15.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	633.69	743.94	779.95	919.03	909.68	917.77

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

■ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

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

■世界REITマザーファンド

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います。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ます。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

■世界好配当株マザーファンド

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり利益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質が高い企業を選定するための定量分析データ（S & P社クオリティ・ランキング等）や、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しが堅調な企業に投資を行う方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	第221期～第226期 (2024.3.12～2024.9.9)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	74円	0.713%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,359円です。
(投 信 会 社)	(31)	(0.302)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(40)	(0.384)	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 会 社)	(3)	(0.027)	受託会社分は、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	0.028	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 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)	(2)	(0.017)	
(投 資 証 券)	(1)	(0.011)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.012	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(1)	(0.005)	
(投 資 証 券)	(1)	(0.007)	
そ の 他 費 用	3	0.029	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.024)	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)	(0.003)	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)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	81	0.781	

(注1) 当作成期中の費用（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。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

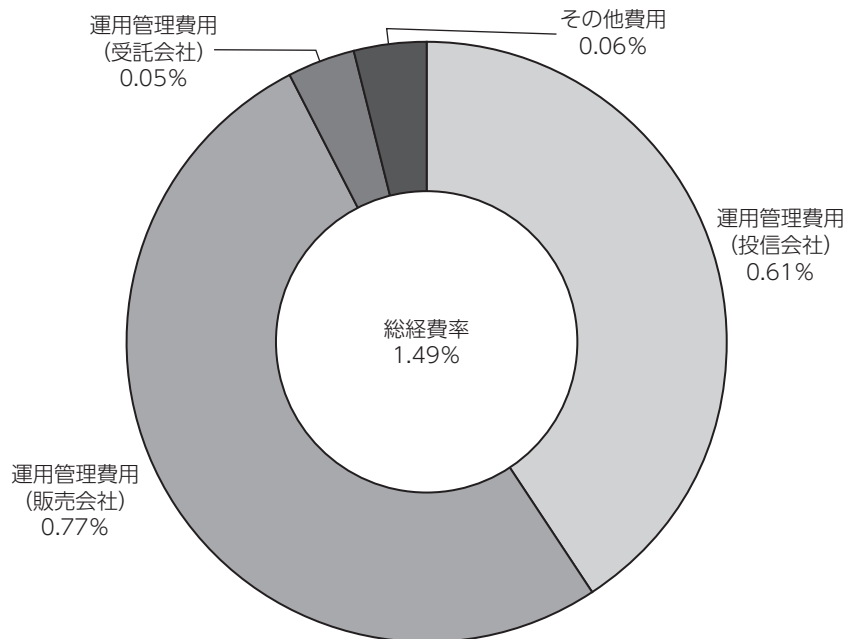
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.49%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■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

(2024年3月12日から2024年9月9日まで)

決算期	第221期～第226期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
世界好配当株マザーファンド	79,023	330,000	370,393	1,570,000
世界REITマザーファンド	74,537	300,000	359,388	1,490,000
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	92,611	190,000	353,020	730,000

(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

(2024年3月12日から2024年9月9日まで)

項目	第221期～第226期
	世界好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,957,835千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,464,172千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.34

(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等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	第220期末	第226期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
世界好配当株マザーファンド	2,972,072	2,680,702	10,678,847
世界REITマザーファンド	2,921,733	2,636,882	11,246,831
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	5,764,424	5,504,014	11,058,115

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年9月9日現在

項目	第226期	期末
	評価額	比率
	千円	%
世界好配当株マザーファンド	10,678,847	32.0
世界REITマザーファンド	11,246,831	33.7
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	11,058,115	33.1
コール・ローン等、その他	377,216	1.2
投資信託財産総額	33,361,010	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=142.78円、1カナダ・ドル=105.27円、1オーストラリア・ドル=95.28円、1香港ドル=18.31円、1シンガポール・ドル=109.51円、1ニュージーランド・ドル=88.17円、1台湾ドル=4.471円、1イギリス・ポンド=187.51円、1スイス・フラン=169.07円、1デンマーク・クローネ=21.21円、1ノルウェー・クローネ=13.32円、1スウェーデン・クローネ=13.84円、100韓国ウォン=10.67円、1ユーロ=158.23円です。

(注3) 世界好配当株マザーファンドにおいて、第226期末における外貨建純資産(10,662,568千円)の投資信託財産総額(10,678,923千円)に対する比率は、99.8%です。

世界REITマザーファンドにおいて、第226期末における外貨建純資産(11,177,115千円)の投資信託財産総額(11,286,640千円)に対する比率は、99.0%です。

ハイグレード・ソプリン・マザーファンドにおいて、第226期末における外貨建純資産(13,419,993千円)の投資信託財産総額(13,550,976千円)に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年4月9日)、(2024年5月9日)、(2024年6月10日)、(2024年7月9日)、(2024年8月9日)、(2024年9月9日)現在

項 目	第 221 期 末	第 222 期 末	第 223 期 末	第 224 期 末	第 225 期 末	第 226 期 末
(A) 資産	35,732,119,700円	35,683,645,543円	36,306,649,668円	37,059,897,168円	33,219,997,703円	33,361,010,497円
コール・ローン等	1,175,960,910	665,073,617	1,182,506,321	1,351,284,990	526,289,365	367,216,154
世界好配当株マザー ファンド(評価額)	11,545,051,405	11,701,939,817	11,790,790,387	11,955,429,098	10,491,868,036	10,678,847,207
世界 R E I T マザー ファンド(評価額)	11,480,492,452	11,744,155,478	11,685,014,758	11,842,023,557	11,056,369,634	11,246,831,631
ハイグレード・ソブリン・ マザーファンド(評価額)	11,530,614,933	11,572,476,631	11,648,338,202	11,911,159,523	11,145,470,668	11,058,115,505
未収入金	-	-	-	-	-	10,000,000
(B) 負債	894,714,470	397,394,159	900,561,925	1,063,639,455	112,038,479	106,616,246
未払収益分配金	844,884,387	338,690,046	846,666,553	1,019,352,689	51,135,457	50,998,530
未払解約金	9,457,902	17,564,265	8,188,572	2,387,741	17,408,846	13,442,766
未払信託報酬	40,198,304	40,792,451	45,164,865	41,180,925	42,593,160	41,089,603
その他未払費用	173,877	347,397	541,935	718,100	901,016	1,085,347
(C) 純資産総額(A-B)	34,837,405,230	35,286,251,384	35,406,087,743	35,996,257,713	33,107,959,224	33,254,394,251
元本	33,795,375,487	33,869,004,691	33,866,662,132	33,978,422,995	34,090,304,684	33,999,020,346
次期繰越損益金	1,042,029,743	1,417,246,693	1,539,425,611	2,017,834,718	△ 982,345,460	△ 744,626,095
(D) 受益権総口数	33,795,375,487口	33,869,004,691口	33,866,662,132口	33,978,422,995口	34,090,304,684口	33,999,020,346口
1万円当り基準価額(C/D)	10,308円	10,418円	10,455円	10,594円	9,712円	9,781円

* 当作成期首における元本額は33,591,494,553円、当作成期間(第221期~第226期)中における追加設定元本額は1,028,307,278円、同解約元本額は620,781,485円です。

* 第226期末の計算口数当りの純資産額は9,781円です。

* 第226期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は744,626,095円です。

■損益の状況

第221期 自2024年3月12日 至2024年4月9日 第224期 自2024年6月11日 至2024年7月9日
 第222期 自2024年4月10日 至2024年5月9日 第225期 自2024年7月10日 至2024年8月9日
 第223期 自2024年5月10日 至2024年6月10日 第226期 自2024年8月10日 至2024年9月9日

項 目	第 221 期	第 222 期	第 223 期	第 224 期	第 225 期	第 226 期
(A) 配当等収益	13,414円	22,606円	23,127円	25,703円	39,462円	64,620円
受取利息	14,311	22,606	23,127	25,703	39,462	64,620
支払利息	△ 897	-	-	-	-	-
(B) 有価証券売買損益	872,170,679	752,686,345	1,013,743,320	1,532,793,823	△ 2,910,823,946	327,188,085
売買益	873,624,593	753,950,950	1,015,571,421	1,534,533,365	4,323,269	368,063,651
売買損	△ 1,453,914	△ 1,264,605	△ 1,828,101	△ 1,739,542	△ 2,915,147,215	△ 40,875,566
(C) 信託報酬等	△ 40,372,181	△ 40,965,971	△ 45,359,403	△ 41,357,090	△ 42,776,076	△ 41,273,934
(D) 当期損益金(A+B+C)	831,811,912	711,742,980	968,407,044	1,491,462,436	△ 2,953,560,560	285,978,771
(E) 前期繰越損益金	1,935,901,054	1,915,692,438	2,283,051,369	2,398,383,647	2,861,195,706	△ 143,022,250
(F) 追加信託差損益金	△ 880,798,836	△ 871,498,679	△ 865,366,249	△ 852,658,676	△ 838,845,149	△ 836,584,086
(配当等相当額)	(218,771,374)	(230,922,409)	(236,654,115)	(252,246,117)	(272,053,955)	(273,213,415)
(売買損益相当額)	(△1,099,570,210)	(△1,102,421,088)	(△1,102,020,364)	(△1,104,904,793)	(△1,110,899,104)	(△1,109,797,501)
(G) 合計(D+E+F)	1,886,914,130	1,755,936,739	2,386,092,164	3,037,187,407	△ 931,210,003	△ 693,627,565
(H) 収益分配金	△ 844,884,387	△ 338,690,046	△ 846,666,553	△ 1,019,352,689	△ 51,135,457	△ 50,998,530
次期繰越損益金(G+H)	1,042,029,743	1,417,246,693	1,539,425,611	2,017,834,718	△ 982,345,460	△ 744,626,095
追加信託差損益金	△ 880,798,836	△ 871,498,679	△ 865,366,249	△ 852,658,676	△ 838,845,149	△ 836,584,086
(配当等相当額)	(218,771,374)	(230,922,409)	(236,654,115)	(252,246,117)	(272,053,955)	(273,213,415)
(売買損益相当額)	(△1,099,570,210)	(△1,102,421,088)	(△1,102,020,364)	(△1,104,904,793)	(△1,110,899,104)	(△1,109,797,501)
分配準備積立金	1,922,828,579	2,288,745,372	2,404,791,860	2,870,493,394	2,829,099,276	2,847,118,389
繰越損益金	-	-	-	-	△ 2,972,599,587	△ 2,755,160,398

(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下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

(注4) 投資信託財産(親投資信託)の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用: 32,991,191円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 221 期	第 222 期	第 223 期	第 224 期	第 225 期	第 226 期
(a) 経費控除後の配当等収益	100,504,998円	88,756,331円	114,506,943円	124,335,654円	19,039,027円	78,442,555円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	731,306,914	622,986,649	853,900,101	1,367,126,782	0	0
(c) 収益調整金	218,771,374	230,922,409	236,654,115	252,246,117	272,053,955	273,213,415
(d) 分配準備積立金	1,935,901,054	1,915,692,438	2,283,051,369	2,398,383,647	2,861,195,706	2,819,674,364
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,986,484,340	2,858,357,827	3,488,112,528	4,142,092,200	3,152,288,688	3,171,330,334
(f) 分配金	844,884,387	338,690,046	846,666,553	1,019,352,689	51,135,457	50,998,530
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	2,141,599,953	2,519,667,781	2,641,445,975	3,122,739,511	3,101,153,231	3,120,331,804
(h) 受益権総口数	33,795,375,487口	33,869,004,691口	33,866,662,132口	33,978,422,995口	34,090,304,684口	33,999,020,346口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 221 期	第 222 期	第 223 期	第 224 期	第 225 期	第 226 期
	1万口当り分配金（税込み）	250円	100円	250円	300円	15円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在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。

FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

S & P先進国REIT指数（除く日本）はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJ」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P[®]、S&P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®]およびCDX[®]は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones[®]は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。りそな・世界資産分散ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P先進国REIT指数（除く日本）のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、米ドルベース）は、MSCI Inc.（「MSCI」）が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。（<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>）

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第38期（決算日 2024年9月9日）

（作成対象期間 2024年3月12日～2024年9月9日）

ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの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。

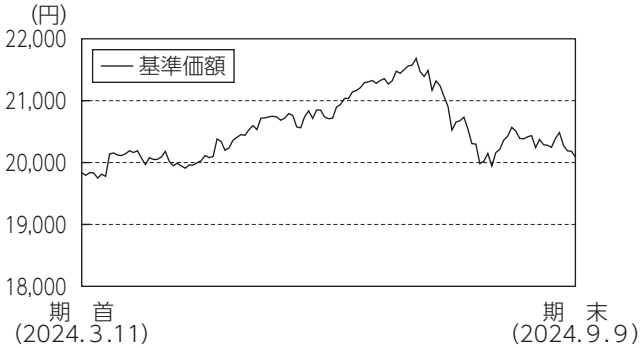
運用方針	安定的な利子等収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) (参考指数)		公社債 組入比率		債券先物 比率	
	円	騰落率 %	円	騰落率 %	%	%	%	%
(期首)2024年3月11日	19,835	—	19,084	—	96.1	—	—	—
3月末	20,162	1.6	19,445	1.9	95.6	—	—	—
4月末	20,382	2.8	19,765	3.6	96.1	—	—	—
5月末	20,562	3.7	19,899	4.3	94.0	—	—	—
6月末	21,327	7.5	20,560	7.7	95.0	—	—	—
7月末	20,543	3.6	20,122	5.4	95.0	—	—	—
8月末	20,246	2.1	19,411	1.7	95.5	—	—	—
(期末)2024年9月9日	20,091	1.3	19,211	0.7	95.6	—	—	—

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)は、同指数の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 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6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：19,835円 期末：20,091円 騰落率：1.3%

【基準価額の主な変動要因】

投資対象通貨が円に対して下落(円高)したことはマイナス要因となりましたが、投資している債券からの利息収入や債券価格の上昇などがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市場では、主要国を中心に金利は低下(債券価格は上昇)しました。

米国債券市場では、当期中期首より、経済指標が市場予想を上振れるなど底堅い米国経済が確認されたことや、FRB(米国連邦準備制度理事会)高官からの早期利下げをけん制する発言などを受け、

米国金利は利下げ織り込みがはく落する中で上昇(債券価格は下落)基調となり、他の国も連れて金利は上昇しました。その後は、各国経済指標の下振れなどを背景に、金利は低下に転じました。当期中期末にかけては、米国の雇用統計などの各種経済指標が予想を下振れ景気後退懸念が高まったことを受け、主要国の金利は低下基調が強まる展開となりました。

○為替相場

為替相場は対円で下落(円高)しました。

対円為替相場は、当期中期首より、米国金利の上昇に加え、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、日本の金融市場は他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどを背景に、円安基調となりました。当期中期末にかけては、米国の雇用統計などの各種経済指標が予想を下振れて景気後退懸念が高まったことや日銀による利上げなどを背景に、米ドルは対円で下落に転じました。主要通貨も米ドル円に連れる展開となり、対円で軟調な推移となりました。

◆前期中期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

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。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とすることを基本としました。各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて、投資割合を調整させました。

◆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。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	-円
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用)	1 (1)
(その他)	(0)
合計	1

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公社債

(2024年3月12日から2024年9月9日まで)

		買付額	売付額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 2,543	千アメリカ・ドル 2,861 (-)
	カナダ	千カナダ・ドル -	千カナダ・ドル 2,289 (-)
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,032	千オーストラリア・ドル 1,619 (-)
	イギリス	千イギリス・ポンド -	千イギリス・ポンド 400 (-)
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 11,715	千ノルウェー・クローネ -(12,000)
	ユーロ (フランス)	千ユーロ -	千ユーロ 1,835 (-)
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 1,303	千ユーロ -
	ユーロ (ユーロ通貨計)	千ユーロ 1,303	千ユーロ 1,835 (-)
国			

(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

(2024年3月12日から2024年9月9日まで)

当			期		
買	付	金額	売	付	金額
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	0.85% 2037/7/30	212,804	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2032/5/25	302,145
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.375% 2033/5/15	210,693	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	254,804
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	164,462	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.625% 2053/5/15	169,648
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	1.75% 2025/3/13	163,315	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2028/11/21	163,294
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	101,796	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	9% 2025/6/1	137,359
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	119,312
			United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	79,960

(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	当 期				末			
		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 27,991	千アメリカ・ドル 23,169	千円 3,308,132	% 24.4	% -	% 22.5	% 1.9	% -	
カナダ	千カナダ・ドル 12,370	千カナダ・ドル 12,436	1,309,139	9.7	-	8.1	-	1.6	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 19,549	千オーストラリア・ドル 18,444	1,757,438	13.0	-	12.3	0.7	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 13,362	千イギリス・ポンド 12,970	2,432,189	17.9	-	11.5	3.5	3.0	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 17,900	千デンマーク・クローネ 19,619	416,120	3.1	-	1.2	-	1.9	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 12,000	千ノルウェー・クローネ 11,848	157,822	1.2	-	-	-	1.2	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 20,600	千スウェーデン・クローネ 20,443	282,938	2.1	-	-	1.0	1.1	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 2,460	千ユーロ 2,660	421,008	3.1	-	3.1	-	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 2,000	千ユーロ 1,634	258,557	1.9	-	1.9	-	-	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 15,296	千ユーロ 13,521	2,139,555	15.8	-	7.6	6.6	1.5	
ユーロ（その他）	千ユーロ 2,900	千ユーロ 2,946	466,158	3.4	-	3.4	-	-	
ユーロ（小計）	22,656	20,762	3,285,279	24.2	-	16.1	6.6	1.5	
合 計	-	-	12,949,060	95.6	-	71.7	13.8	10.1	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	当 期				末		償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価 額		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	2.2500	千アメリカ・ドル 1,200	千アメリカ・ドル 872	千円 124,552		2046/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	1,900	1,831	261,561		2027/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	4,660	3,081	440,012		2040/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	14,831	12,637	1,804,318		2026/11/15		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	1,700	1,184	169,063		2052/02/15		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.3750	2,600	2,542	362,968		2033/05/15		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.6250	1,100	1,020	145,655		2053/05/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		27,991	23,169	3,308,132				
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.0000	千カナダ・ドル 1,485	千カナダ・ドル 1,541	162,250		2025/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	3,500	3,710	390,588		2045/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	500	486	51,250		2026/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	2,285	1,983	208,840		2030/12/01		
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.5500	2,100	2,147	226,043		2032/09/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.6500	2,500	2,566	270,164		2033/06/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		12,370	12,436	1,309,139				
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千オーストラリア・ドル 11,607	千オーストラリア・ドル 12,174	1,160,005		2033/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	300	291	27,763		2028/11/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	2,000	1,156	110,172		2051/06/21		
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	4.3000	692	695	66,308		2028/05/30		

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	%	千オーストラリア・ドル 4,950	千オーストラリア・ドル 4,126	千円 393,188	2031/02/06
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		19,549	18,444	1,757,438	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 1,400	千イギリス・ポンド 1,342	251,645	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	2,700	2,497	468,326	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,050	2,123	398,133	2032/06/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	800	802	150,411	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	975	956	179,386	2046/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.7500	686	727	136,487	2030/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,500	2,506	469,946	2040/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	2,250	2,015	377,851	2052/07/22
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		13,362	12,970	2,432,189	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	千デンマーク・クローネ 11,900	千デンマーク・クローネ 11,974	253,979	2024/11/10
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	6,000	7,644	162,141	2039/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		17,900	19,619	416,120	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	千ノルウェー・クローネ 12,000	千ノルウェー・クローネ 11,848	157,822	2025/03/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		12,000	11,848	157,822	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千スウェーデン・クローネ 10,320	千スウェーデン・クローネ 10,318	142,811	2025/05/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	10,280	10,124	140,126	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		20,600	20,443	282,938	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 2,460	千ユーロ 2,660	421,008	2045/06/22
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		2,460	2,660	421,008	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	千ユーロ 2,000	千ユーロ 1,634	258,557	2032/05/25
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		2,000	1,634	258,557	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 1,296	千ユーロ 1,284	203,195	2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9000	1,000	908	143,772	2046/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	5,900	5,689	900,173	2028/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	1,700	973	154,099	2050/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.8500	3,400	2,561	405,347	2037/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5500	2,000	2,104	332,966	2033/10/31
国小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		15,296	13,521	2,139,555	
ユーロ (その他)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.7500	千ユーロ 2,900	千ユーロ 2,946	466,158	2030/07/30
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		2,900	2,946	466,158	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄		22,656	20,762	3,285,279	
合 計	銘 柄 数 金 額	40銘柄				12,949,060	

(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り捨て。

■投資信託財産の構成

2024年9月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	12,949,060	95.6
コール・ローン等、その他	601,915	4.4
投資信託財産総額	13,550,976	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=142.78円、1カナダ・ドル=105.27円、1オーストラリア・ドル=95.28円、1イギリス・ポンド=187.51円、1デンマーク・クローネ=21.21円、1ノルウェー・クローネ=13.32円、1スウェーデン・クローネ=13.84円、1ユーロ=158.23円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(13,419,993千円)の投資信託財産総額(13,550,976千円)に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年9月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	13,550,976,545円
コール・ローン等	434,490,562
公社債(評価額)	12,949,060,937
未収利息	119,908,479
前払費用	1,866,605
差入委託証拠金	45,649,962
(B) 負債	228,287
未払解約金	228,287
(C) 純資産総額(A - B)	13,550,748,258
元本	6,744,691,194
次期繰越損益金	6,806,057,064
(D) 受益権総口数	6,744,691,194口
1万口当り基準価額(C/D)	20,091円

* 期首における元本額は7,074,318,660円、当作成期間中における追加設定元本額は94,239,729円、同解約元本額は423,867,195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：
 リソナ・世界資産分散ファンド 5,504,014,487円
 リソナ ハイグレード・ソブリン・ファンド(毎月決算型) 1,240,676,707円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,091円です。

■損益の状況

当期 自2024年3月12日 至2024年9月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	190,456,761円
受取利息	189,387,794
その他収益金	1,069,257
支払利息	△ 290
(B) 有価証券売買損益	10,883,197
売買益	307,039,039
売買損	△ 296,155,842
(C) その他費用	△ 1,038,296
(D) 当期損益金(A + B + C)	200,301,662
(E) 前期繰越損益金	6,957,545,502
(F) 解約差損益金	△ 450,886,577
(G) 追加信託差損益金	99,096,477
(H) 合計(D + E + F + G)	6,806,057,064
次期繰越損益金(H)	6,806,057,064

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

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

世界 R E I T マザーファンド

運用報告書 第38期 (決算日 2024年9月9日)

(作成対象期間 2024年3月12日～2024年9月9日)

世界 R E I T マザーファンドの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。

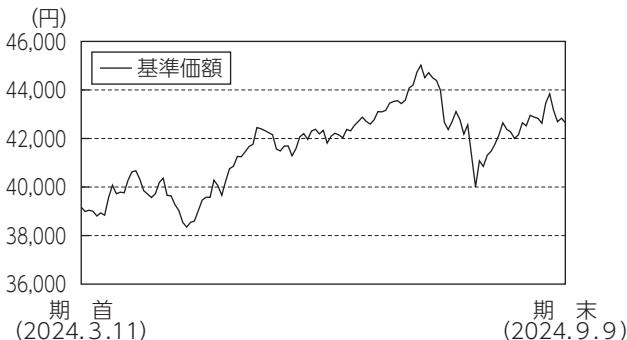
運用方針	安定的な配当等収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		S & P 先 進 国 REIT 指 数 (除く日本、税引後配当込み、円換算)		投 証 組 入 比 率
	円	騰 落 率 (%)	(参考指数)	騰 落 率 (%)	
(期首)2024年3月11日	39,169	-	27,045	-	98.2
3月末	40,627	3.7	27,866	3.0	97.4
4月末	40,280	2.8	27,356	1.2	97.0
5月末	41,580	6.2	27,806	2.8	98.0
6月末	42,763	9.2	29,135	7.7	96.6
7月末	42,778	9.2	29,552	9.3	98.4
8月末	42,629	8.8	29,408	8.7	98.8
(期末)2024年9月9日	42,652	8.9	29,256	8.2	98.0

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) S & P先進国REIT指数(除く日本、税引後配当込み、円換算)は、S & P先進国REIT指数(除く日本、税引後配当込み、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として大和アセットマネジメント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) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《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：39,169円 期末：42,652円 騰落率：8.9%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況の上昇がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より横ばい圏での推移となりましたが、2024年4月中旬には、長期金利の上昇が嫌気されて下落しました。その後は、懸念されていた米国の4月CPI(消費者物価指数)を無難に通過したことで金利上昇が一服し、反発しました。5月半ばから7月上旬にかけては横ばい圏での推移となりましたが、当作成期末にかけては、長期金利が低下する中で海外リート市況は大きく上昇しました。

○為替相場

為替相場は対円で下落(円高)しました。

対円為替相場は、当作成期首より2024年7月上旬にかけて、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調となりました。当作成期末にかけては、日銀が7月の金融政策決定会合において緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから大幅な円高に転じ、日銀が実際に利上げを決定した後も追加利上げへの警戒感がくすぶったことから、円高基調が継続しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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います。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ます。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

※C & S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では、大きなリスクを差支らず各地域に分散して投資を行いました。

◆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。

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

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

《今後の運用方針》

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います。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ます。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資証券)	14円 (14)
有価証券取引税 (投資証券)	9 (9)
その他費用 (保管費用) (その他)	18 (18) (0)
合 計	41

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況
投資証券

(2024年3月12日から2024年9月9日まで)

銘柄	買付		売付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国				
アメリカ				
AVALONBAY COMMUNITIES INC	千口 3,007	千アメリカ・ドル 558	千口 1,535	千アメリカ・ドル 297
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	5.57	834
EQUINIX INC	0.615	470	1,232	965
AMERICAN TOWER CORP	1,151	210	5,854	1,190
HOST HOTELS & RESORTS INC	10,661	188	1,789	34
KIMCO REALTY CORP	27,441	505	13,005	275
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	2,897	44	13,343	217
INVITATION HOMES INC	13,167	452	32,994	1,164
AMERICOLD REALTY TRUST	3,193	72	5,838	166
VICI PROPERTIES INC	7,461	215	7,587	236
APARTMENT INCOME REIT CO	3,745	118	15,331	588
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	3,206	147	0,585	27
STAG INDUSTRIAL INC	—	—	5,614	198
DIGITAL CORE REIT UNITS	77.2	45	142.9	84
	(—)	(△ 8)		
CROWN CASTLE INTL CORP	15,173	1,522	0,494	54
LINEAGE INC	4,488	350	0.18	14
IRON MOUNTAIN INC	6.62	522	11,939	1,158
SUN COMMUNITIES INC	2.76	316	2,315	301
PROLOGIS INC	4,858	526	7,091	864
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	0,982	97
SITE CENTERS CORP	—	—	0,559	8
	(△ 10.91)	(—)		
EASTGROUP PROPERTIES INC	—	—	0,036	6
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0,208	53	1,995	556
WELLTOWER INC	1,857	188	9,857	1,057
HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	—	1,252	38
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	2,769	377
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	10,942	734	0,151	10
REALTY INCOME CORP	—	—	25,787	1,405
PUBLIC STORAGE	2,666	831	0,088	24
UDR INC	—	—	4,332	170
WP CAREY INC	—	—	12,857	725
AGREE REALTY CORP	4,759	301	—	—
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	18,496	652	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	5,647	806	2,046	296
EXTRA SPACE STORAGE INC	2,184	330	4,536	663
カナダ				
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	千口 15,296	千カナダ・ドル 195	千口 8,141	千カナダ・ドル 103
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	—	—	2,285	36
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	23,292	1,058	0,363	18
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	—	18.41	1,324
オーストラリア				
NATIONAL STORAGE REIT	千口 100,145	千オーストラリア・ドル 232	千口 98,05	千オーストラリア・ドル 228
GPT GROUP	13.07	52	113,023	488
MIRVAC GROUP	39,849	81	44,021	91
STOCKLAND	66,552	304	45,243	209
GOODMAN GROUP	15.31	525	37.43	1,216
CHARTER HALL GROUP	40,407	494	42,482	566
INGENIA COMMUNITIES GROUP	13,044	63	81,859	413

銘	柄	買付		売付	
		数	金額	数	金額
香港	LINK REIT	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
		19.5	650	95.3	3,276
シンガポール	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
		151.6	300	360.1	723
		(151.6)	(Δ 0)		
		345.8	479	454.1	620
		(345.8)	(Δ 10)		
FRASERS CENTREPOINT TRUST	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	119.8	276	113.2	249
		(119.8)	(Δ 10)		
		23.7	83	112.6	397
		(23.7)	(Δ 9)		
ニュージーランド	GOODMAN PROPERTY TRUST	千口	千ニュージーランド・ドル	千口	千ニュージーランド・ドル
		37.157	84	93.052	205
イギリス	URBAN LOGISTICS REIT PLC	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
		283.288	351	13.683	16
		31.75	202	83.884	530
		9.292	82	73.875	653
		1,074.81	313	40.434	11
		27.398	253	25.588	240
		12.827	287	1.039	22
		4.305	32	8.632	72
		2.783	35	7.466	92
		-	-	163.787	321
		(1.671)	(3)		
		69.362	106	187.155	294
ユーロ(オランダ)	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		-	-	5.587	111
ユーロ(ベルギー)	AEDIFICA	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		0.443	23	1.529	88
		-	-	2.444	141
		-	-	-	-
		(1.104)	(25)	10.976	279
		-	-	1.744	45
ユーロ(フランス)	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		3.551	272	6.318	435
		(3.551)	(Δ 50)		
		4.698	344	0.095	7
GECINA SA	KLEPIERRE	4.684	439	0.449	43
		(4.684)	(Δ 4)	3.62	90
MERCIALYS		515	3.991	46	
ユーロ(スペイン)	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		13.268	132	12.015	119
(13.268)	(Δ 14)				
ユーロ(その他)	SHURGARD SELF STORAGE LTD	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		7.902	323	7.902	294

(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) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国投資証券

銘柄	期首		期末	
	口数	口数	評価額	評価額
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	1,613.171	1,547.471	913	130,359
AVALONBAY COMMUNITIES INC	-	1,472	329	46,994
SIMON PROPERTY GROUP INC	20,702	15,132	2,489	355,409
EQUINIX INC	2,979	2,362	1,932	275,854
AMERICAN TOWER CORP	5,411	0,708	167	23,872
HOST HOTELS & RESORTS INC	35,431	44,303	741	105,826
KIMCO REALTY CORP	41,932	56,368	1,295	185,028
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	69,352	58,906	1,057	150,970
INVITATION HOMES INC	77,621	57,794	2,077	296,653
AMERICOLD REALTY TRUST	25,708	23,063	671	95,923
VICI PROPERTIES INC	54,085	53,959	1,806	257,861
APARTMENT INCOME REIT CO	11,586	-	-	-
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	3,639	6.26	308	44,109
STAG INDUSTRIAL INC	5,614	-	-	-
CROWN CASTLE INTL CORP	-	14,679	1,704	243,372
LINEAGE INC	-	4,308	348	49,828
IRON MOUNTAIN INC	19,826	14,507	1,588	226,766
SUN COMMUNITIES INC	8,359	8,804	1,243	177,518
PROLOGIS INC	29,177	26,944	3,428	489,461
CAMDEN PROPERTY TRUST	2,805	1,823	222	31,799
SITE CENTERS CORP	15,105	3,636	207	29,596
EASTGROUP PROPERTIES INC	1,04	1,004	185	26,511
ESSEX PROPERTY TRUST INC	4,916	3,129	933	133,227
WELLTOWER INC	38,684	30,684	3,823	545,880
HIGHWOODS PROPERTIES INC	11,797	10,545	332	47,502
MID-AMERICA APARTMENT COMM	2,769	-	-	-
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	-	10,791	797	113,814
REALTY INCOME CORP	44,539	18,752	1,170	167,070
PUBLIC STORAGE	2,465	5,043	1,743	248,867
UDR INC	37,56	33,228	1,463	208,986
WP CAREY INC	12,857	-	-	-
AGREE REALTY CORP	5,711	10,47	785	112,177
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	-	18,496	733	104,683
DIGITAL REALTY TRUST INC	18,602	22,203	3,290	469,878
EXTRA SPACE STORAGE INC	11,097	8,745	1,517	216,733
アメリカ・ドル 通貨計	2,234.54 30銘柄	2,115.589 31銘柄	39,309	5,612,542 <49.9%>
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	97.68	104,835	1,429	150,530
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	48,099	45,814	816	85,943
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	-	22,929	1,217	128,121
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	18.41	-	-	-
カナダ・ドル 通貨計	164,189 3銘柄	173,578 3銘柄	3,463	364,594 < 3.2%>
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
NATIONAL STORAGE REIT	633,917	636,012	1,545	147,256
GPT GROUP	396,815	296,862	1,502	143,122
MIRVAC GROUP	793,528	789,356	1,705	162,453
STOCKLAND	529,968	551,277	2,805	267,355
GOODMAN GROUP	267,628	245,508	8,150	776,614
CHARTER HALL GROUP	159,129	157,054	2,450	233,440
INGENIA COMMUNITIES GROUP	422,208	353,393	1,844	175,764
オーストラリア・ドル 通貨計	3,203,193 7銘柄	3,029,462 7銘柄	20,004	1,906,005 <16.9%>
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT	308,948	233,148	8,673	158,804
香港ドル 通貨計	308,948 1銘柄	233,148 1銘柄	8,673	158,804 < 1.4%>

銘柄	期首		期末	
	口数	口数	評価額	評価額
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	956.8	748.3	1,601	175,365
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	747.7	639.4	895	98,028
FRASERS CENTREPOINT TRUST	509	515.6	1,227	134,382
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	588.1	499.2	1,926	211,016
シンガポール・ドル 通貨計	2,801.6 4銘柄	2,402.5 4銘柄	5,650	618,793 < 5.5%>
(ニュージーランド)	千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST	533.503	477.608	1,000	88,221
ニュージーランド・ドル 通貨計	533.503 1銘柄	477.608 1銘柄	1,000	88,221 < 0.8%>
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
URBAN LOGISTICS REIT PLC	-	269.605	323	60,664
LAND SECURITIES GROUP PLC	170.457	118.323	777	145,766
SEGRO PLC	212.083	147.5	1,294	242,668
HAMMERSON PLC	-	1,034.376	302	56,635
UNITE GROUP PLC/THE	65.192	67.002	640	120,107
DERWENT LONDON PLC	10.22	22.008	525	98,628
SAFESTORE HOLDINGS PLC	62.366	58.039	517	97,075
BIG YELLOW GROUP PLC	43.796	39.113	508	95,343
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	467.195	305.079	612	114,868
TRITAX BIG BOX REIT PLC	673.222	555.429	904	169,553
イギリス・ポンド 通貨計	1,704.531 8銘柄	2,616.474 10銘柄	6,406	1,201,311 <10.7%>
ユーロ (オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	5.587	-	-	-
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA	13,443	12,357	784	124,158
COFINIMMO	2,444	-	-	-
WAREHOUSES DE PALW SCA	33,792	23.92	588	93,183
XIOR STUDENT HOUSING NV	1,744	-	-	-
MONTEA NV	3,397	-	-	-
ユーロ (フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	18,209	15,442	1,168	184,915
ARGAN	-	4,603	348	55,134
GECINA SA	5,703	9,938	1,033	163,538
KLEPIERRE	40,726	45,236	1,272	201,274
MERCIALYS	21,403	64,099	773	122,418
ユーロ (スペイン)	千口	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	71,512	72,765	836	132,291
ユーロ通貨計	71,512 1銘柄	72,765 1銘柄	836	132,291 < 1.2%>
ユーロ通貨計	217.96 11銘柄	248.36 8銘柄	6,806	1,076,915 < 9.6%>
合計	11,168,464 65銘柄	11,296,719 65銘柄	-	11,027,189 <98.0%>

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

(注2) < >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

2024年9月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	11,027,189	97.7
コール・ローン等、その他	259,450	2.3
投資信託財産総額	11,286,640	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=142.78円、1カナダ・ドル=105.27円、1オーストラリア・ドル=95.28円、1香港ドル=18.31円、1シンガポール・ドル=109.51円、1ニュージーランド・ドル=88.17円、1イギリス・ポンド=187.51円、1ユーロ=158.23円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(11,177,115千円)の投資信託財産総額(11,286,640千円)に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年9月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	11,307,508,933円
コール・ローン等	202,851,627
投資証券(評価額)	11,027,189,772
未収入金	54,563,102
未収配当金	22,904,432
(B) 負債	60,791,958
未払金	50,791,958
未払解約金	10,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	11,246,716,975
元本	2,636,882,592
次期繰越損益金	8,609,834,383
(D) 受益権総口数	2,636,882,592口
1万口当り基準価額(C/D)	42,652円

* 期首における元本額は2,921,733,342円、当作成期間中における追加設定元本額は74,537,498円、同解約元本額は359,388,248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：りそな・世界資産分散ファンド 2,636,882,592円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は42,652円です。

■損益の状況

当期 自2024年3月12日 至2024年9月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	202,802,455円
受取配当金	200,859,828
受取利息	1,937,383
その他収益金	5,533
支払利息	△ 289
(B) 有価証券売買損益	795,037,237
売買益	1,260,932,515
売買損	△ 465,895,278
(C) その他費用	△ 5,174,345
(D) 当期損益金(A+B+C)	992,665,347
(E) 前期繰越損益金	8,522,318,286
(F) 解約差損益金	△1,130,611,752
(G) 追加信託差損益金	225,462,502
(H) 合計(D+E+F+G)	8,609,834,383
次期繰越損益金(H)	8,609,834,383

(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。

S & P先進国REIT指数(除く日本)はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社(「SPDJI」)の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P[®]、S&P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®]およびCDX[®]は、S&P Global, Inc.またはその関連会社(「S & P」)の商標です。Dow Jones[®]は、Dow Jones Trademark Holdings LLC(「Dow Jones」)の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJIに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。世界REITマザーファンドは、SPDJI、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P先進国REIT指数(除く日本)のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

世界好配当株マザーファンド

運用報告書 第38期（決算日 2024年9月9日）

（作成対象期間 2024年3月12日～2024年9月9日）

世界好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

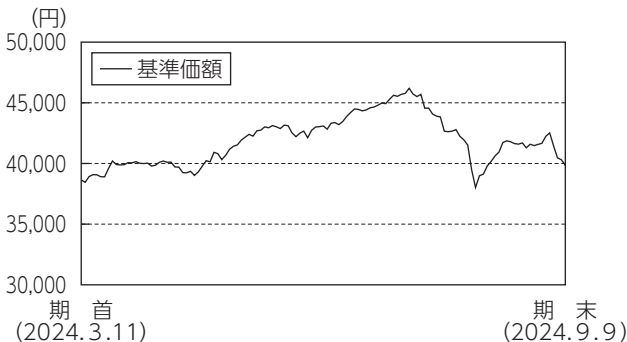
運用方針	安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みません。）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当学期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		MSCI コクサイ指数 (税引後配当込み、円換算) 円 換 算		株 式 組 入 比 率
	騰 落 率	%	騰 落 率	%	
(期首)2024年3月11日	38,642	-	51,711	-	97.6
3月末	40,055	3.7	54,403	5.2	97.4
4月末	40,917	5.9	55,110	6.6	98.2
5月末	42,207	9.2	56,407	9.1	98.9
6月末	44,650	15.5	59,853	15.7	98.7
7月末	42,236	9.3	56,484	9.2	97.6
8月末	41,660	7.8	55,502	7.3	97.6
(期末)2024年9月9日	39,836	3.1	53,002	2.5	97.5

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCI コクサイ指数 (税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCI コクサイ指数 (税引後配当込み、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として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI コクサイ指数 (税引後配当込み、米ドルベース) は、MSCI が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI に帰属します。またMSCI は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCI によって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCI は本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。(https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)

(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) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《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：38,642円 期末：39,836円 騰落率：3.1%

【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況は、米国の利下げ期待を背景に、おおむね上昇しました。また為替相場は、米ドルなどが円に対しておおむね下落 (円高) しました。このような環境下で、配当の質が高い企業などを選定して投資した結果、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外株式市況

海外株式市況はおおむね上昇しました。

海外株式市況は、当学期期首より、インフレ再燃が懸念され米国の利下げ開始が後ずれするとの見方が強まり、下落しました。2024年4月下旬以降は、米国のインフレ率が低下傾向となり利下げ期待が高まったことなどから上昇基調となり、高成長が期待されるAI (人工知能) 関連企業の株価急騰が相場をけん引しました。しかし7月中旬以降は、対中輸出規制強化への懸念などから半導体関連株主導で下落しました。さらに8月初旬には、雇用統計が市場予想よりも弱い内容であったことから景気の先行きに対する不透明感がにわかに強まり、急落しました。その後は、米国の経済指標の改善やFRB (米国連邦準備制度理事会) 議長の実質的な利下げ開始発言などを好感し、株価は急反発しました。当学期期末にかけては、経済指標が市場予想を下回ったことで再び景気後退懸念が高まったことから、株価はやや軟調に推移しました。米国以外の株式市況も米国株式市況の上昇に追随し、おおむね上昇しました。

○為替相場

為替相場は対円でおおむね下落しました。

対円為替相場は、当学期期首より、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安米ドル高となりました。2024年7月以降は、米国雇用統計などの各種経済指標が予想を下げた後景気後退懸念が高まったことや日銀による利上げなどを背景に、円高に転じました。他の通貨についても、米ドル円に連れる展開となり、おおむね対円で下落しました。

◆前作期末における「今後の運用方針」

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質が高い企業を選定するための定量分析データ (S & P社クオリティ・ランキング等) や、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しが堅調な企業に投資を行う方針です。

◆ポートフォリオについて

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。地域別配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域が均等になるように、個別銘柄の投資比率を調整しました。個別銘柄の選択に関しては、高い配当利回りや期待される銘柄の中から、特に利益やキャッシュフロー等の業績成長および負債比率等の財務体質の健全性を考慮し、ポートフォリオに組み入れました。また株価の水準にも注意を払い、相対的に割安感がある企業を中心に組み入れを行いました。

◆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。

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

当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較してアジア・オセアニア地域のウエートが高く、米国地域のウエートが低いという違いがあります。参考指数は海外株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質が高い企業を選定するための定量分析データ（S & P社クオリティ・ランキング等）や、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しが堅調な企業に投資を行う方針です。

「S & P社クオリティランキング」について

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	22円 (22)
有価証券取引税 (株式)	7 (7)
その他費用 (保管費用)	12 (9)
(その他)	(3)
合計	41

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

株式

(2024年3月12日から2024年9月9日まで)

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外	アメリカ	百株 195.85 (65.7)	千アメリカ・ドル 3,787 (-)	百株 895.3	千アメリカ・ドル 5,639
	オーストラリア	百株 315 (-)	千オーストラリア・ドル 1,179 (-)	百株 684.7	千オーストラリア・ドル 3,295
	香港	百株 1,870 (-)	千香港ドル 3,919 (-)	百株 2,042	千香港ドル 8,046
	シンガポール	百株 1,870 (23.8)	千シンガポール・ドル 500 (-)	百株 1,600	千シンガポール・ドル 733
	台湾	百株 980 (-)	千台湾ドル 23,077 (-)	百株 1,000	千台湾ドル 20,221
	イギリス	百株 248 (-)	千イギリス・ポンド 441 (-)	百株 1,197	千イギリス・ポンド 719
	スイス	百株 21 (-)	千スイス・フラン 269 (△ 6)	百株 26	千スイス・フラン 638
	デンマーク	百株 - (-)	千デンマーク・クローネ - (-)	百株 5.6	千デンマーク・クローネ 509
	ノルウェー	百株 - (-)	千ノルウェー・クローネ - (-)	百株 74	千ノルウェー・クローネ 2,635
	スウェーデン	百株 210 (-)	千スウェーデン・クローネ 3,872 (-)	百株 29	千スウェーデン・クローネ 779
国	韓国	百株 145 (-)	千韓国ウォン 1,064,277 (-)	百株 176	千韓国ウォン 2,266,752
	ユーロ (オランダ)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 51	千ユーロ 420
	ユーロ (フランス)	百株 62 (2.46)	千ユーロ 644 (△ 0)	百株 55	千ユーロ 1,125
	ユーロ (ドイツ)	百株 69 (-)	千ユーロ 551 (△ 15)	百株 55	千ユーロ 221
	ユーロ (スペイン)	百株 55 (-)	千ユーロ 62 (-)	百株 76	千ユーロ 331
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 186 (2.46)	千ユーロ 1,258 (△ 16)	百株 237	千ユーロ 2,099

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株式

(2024年3月12日から2024年9月9日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
APPLE INC (アメリカ)	7.3	193,595	26,519	BCE INC (カナダ)	24	121,271	5,052
VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)	1.8	77,038	42,799	BP PLC (イギリス)	65.7	66,862	1,017
INTUIT INC (アメリカ)	0.7	67,448	96,354	L'OREAL (フランス)	0.9	63,499	70,554
HENDERSON LAND DEVELOPMENT (香港)	131	60,936	465	ESSILORLUXOTTICA (フランス)	1.7	57,555	33,856
CAPITALAND INVESTMENT LTD (シンガポール)	187	57,710	308	AT&T INC (アメリカ)	22.3	56,289	2,524
LINDE PLC (アイルランド)	0.8	56,028	70,035	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL (スペイン)	7.6	55,769	7,338
ATLAS COPCO AB-A SHS (スウェーデン)	21	55,525	2,644	ZURICH INSURANCE GROUP AG (スイス)	0.7	53,990	77,128
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	12	45,354	3,779	NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)	5.3	52,484	9,902
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	5	43,238	8,647	MERCK & CO. INC. (アメリカ)	2.6	51,130	19,665
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD (韓国)	8.3	41,449	4,993	BHP GROUP LTD (オーストラリア)	10.8	48,941	4,531

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
			千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	19	14	376	53,712	素材
APPLE INC	—	73	1,611	230,159	情報技術
BLACKSTONE GROUP INC/THE	55	55	754	107,678	金融
JPMORGAN CHASE & CO	48	53	1,126	160,775	金融
CISCO SYSTEMS INC	50	—	—	—	情報技術
MSCI INC	6	7.5	419	59,951	金融
BROADCOM INC	8.1	73	1,000	142,789	情報技術
CLEARWAY ENERGY INC-C	158	123	338	48,277	公益事業
COCA-COLA CO/THE	91	84	597	85,321	生活必需品
EXXON MOBIL CORP	50	40	450	64,330	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	93	58	463	66,233	公益事業
HOME DEPOT INC	23	18	648	92,534	一般消費財・サービス
INTL BUSINESS MACHINES CORP	37	27	541	77,386	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	33	31.3	514	73,461	ヘルスケア
ABBVIE INC	41	29	560	80,079	ヘルスケア
KLA CORP	9	8.1	569	81,280	情報技術
LAM RESEARCH CORP	9	7.6	557	79,629	情報技術
MCDONALD'S CORP	12	9	260	37,202	一般消費財・サービス
ENBRIDGE INC	194	194	783	111,877	エネルギー
METLIFE INC	55	44	325	46,539	金融
MERCK & CO. INC.	72	46	542	77,395	ヘルスケア
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	55	55	407	58,182	情報技術
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	49.5	49.5	622	88,917	生活必需品
PAYCHEX INC	38	38	491	70,196	資本財・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	45	41.4	726	103,792	生活必需品
QUALCOMM INC	39	39	616	88,086	情報技術

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額		業種等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
			千アメリカ・ドル	千円		
ROYAL BANK OF CANADA	30	48	580	82,878	金融	
AT&T INC	223	—	—	—	コミュニケーション・サービス	
TEXAS INSTRUMENTS INC	35	29	572	81,756	情報技術	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	53	53	359	51,336	資本財・サービス	
UNION PACIFIC CORP	12.8	12.8	319	45,621	資本財・サービス	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	21	—	—	—	資本財・サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	9	9	537	76,700	ヘルスケア	
WALMART INC	81	81	620	88,635	生活必需品	
VISA INC-CLASS A SHARES	—	12	335	47,866	金融	
TORONTO-DOMINION BANK	95	95	573	81,886	金融	
LINDE PLC	—	8	365	52,183	素材	
ANALOG DEVICES INC	20	20	427	61,007	情報技術	
BCE INC	240	—	—	—	コミュニケーション・サービス	
EATON CORP PLC	28	22.8	649	92,768	資本財・サービス	
CME GROUP INC	1	—	—	—	金融	
INTEL CORP	56	—	—	—	情報技術	
MICROSOFT CORP	49	49	1,968	281,038	情報技術	
BLACKROCK INC	8.5	8.15	706	100,879	金融	
STARBUCKS CORP	16	—	—	—	一般消費財・サービス	
INTUIT INC	8	12	738	105,392	情報技術	
COMCAST CORP-CLASS A	83	48	190	27,146	コミュニケーション・サービス	
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,358.9 44銘柄	1,725.15 40銘柄	24,253 <32.4%>	3,462,893	

世界好配当株マザーファンド

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千円	千円	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	345	328	1,042	99,349	金融
BHP GROUP LTD	462	354	1,361	129,688	素材
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	182.71	202.71	486	46,392	エネルギー
FORTESCUE METALS GROUP LTD	125	125	201	19,198	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	241	276	1,077	102,690	金融
WESTPAC BANKING CORP	393	358	1,149	109,493	金融
RIO TINTO LTD	58	45	481	45,885	素材
ORIGIN ENERGY LTD	305	305	293	27,927	公益事業
SEEK LTD	167	-	-	-	コミュニケーション・サービス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	156	146	2,094	199,579	金融
MACQUARIE GROUP LTD	41	41	923	87,962	金融
CSL LTD	39	27.3	829	79,072	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	144	92	644	61,369	一般消費財・サービス
COCHLEAR LTD	11	-	-	-	ヘルスケア
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,669.71 14銘柄	2,300.01 12銘柄	10,585 1,008,610 < 9.4%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	540	-	-	-	公益事業
SUN HUNG KAI PROPERTIES	320	-	-	-	不動産
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	-	1,040	2,480	45,416	不動産
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	155	133	3,059	56,010	金融
SWIRE PROPERTIES LTD	1,300	1,420	1,973	36,140	不動産
AIA GROUP LTD	1,094	884	4,862	89,023	金融
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	1,145	905	2,199	40,266	金融
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,554 6銘柄	4,382 5銘柄	14,574 266,856 < 2.5%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
CAPITALAND INVESTMENT LTD	-	1,470	410	44,913	不動産
DBS GROUP HOLDINGS LTD	238	201.8	737	80,728	金融
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	488	388	567	62,162	金融
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	3,534	2,494	780	85,485	コミュニケーション・サービス
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,260 3銘柄	4,553.8 4銘柄	2,495 273,290 < 2.6%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
ASIA CEMENT CORP	3,480	3,480	15,642	69,945	素材
DELTA ELECTRONICS INC	430	430	16,146	72,199	情報技術
QUANTA COMPUTER INC	270	440	11,286	50,465	情報技術
MEDIATEK INC	140	170	19,465	87,037	情報技術
EVERGREEN MARINE CORP LTD	650	350	6,300	28,170	資本財・サービス
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	370	370	5,272	23,575	情報技術
WISTRON CORP	460	-	-	-	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,830	1,860	170,748	763,499	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	1,450	1,430	25,239	112,858	情報技術
UNITED MICROELECTRONICS CORP	1,400	1,930	10,518	47,033	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	10,480 10銘柄	10,460 9銘柄	280,618 1,254,786 < 11.8%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
SHELL PLC	231	181	455	85,391	エネルギー

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千円	千円	
BP PLC	657	-	-	-	エネルギー
UNILEVER PLC	79	110	548	102,821	生活必需品
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	736	736	414	77,698	金融
RELX PLC	136	156	548	102,936	資本財・サービス
DIAGEO PLC	114	114	273	51,302	生活必需品
RIO TINTO PLC	47	47	212	39,799	素材
GLENCORE PLC	436	-	-	-	素材
ASTRAZENECA PLC	45	45	569	106,740	ヘルスケア
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	114	191	559	104,900	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	771	837	543	101,826	金融
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,366 11銘柄	2,417 9銘柄	4,124 773,415 < 7.2%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
UBS GROUP AG-REG	171	171	415	70,195	金融
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	21	25	685	115,897	ヘルスケア
SIKA AG-REG	9	-	-	-	素材
ABB LTD-REG	97	97	438	74,077	資本財・サービス
NESTLE SA-REG	81	71	621	105,082	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	7	-	-	-	金融
NOVARTIS AG-REG	61	70	690	116,692	ヘルスケア
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	22	30	359	60,713	一般消費財・サービス
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	469 8銘柄	464 6銘柄	3,209 542,659 < 5.1%>	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	98	92.4	8,145	172,756	ヘルスケア
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	98 1銘柄	92.4 1銘柄	8,145 172,756 < 1.6%>	
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
YARA INTERNATIONAL ASA	74	-	-	-	素材
ノルウェー・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	74 1銘柄	-	- < ->	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
VOLVO AB-B SHS	204	175	4,457	61,688	資本財・サービス
TELE2 AB-B SHS	452	452	5,333	73,817	コミュニケーション・サービス
SANDVIK AB	252	252	5,005	69,282	資本財・サービス
ATLAS COPCO AB-A SHS	-	210	3,624	50,164	資本財・サービス
スウェーデン・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	908 3銘柄	1,089 4銘柄	18,421 254,952 < 2.4%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
KIA CORP	46	38	380,000	40,546	一般消費財・サービス
SK HYNIX INC	63	63	985,320	105,133	情報技術
LG CORP	43	-	-	-	資本財・サービス
HYUNDAI MOTOR CO	22	27	614,250	65,540	一般消費財・サービス
POSCO	7	-	-	-	素材
KT&G CORP	77	52	579,280	61,809	生活必需品
NAVER CORP	15	-	-	-	コミュニケーション・サービス
LG CHEM LTD	5	-	-	-	素材
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	-	83	473,930	50,568	金融

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
KB FINANCIAL GROUP INC	百株	百株	千韓国ウォン	千円	金融	
SAMSUNG ELECTRONICS CO.LTD	60	60	499,800	53,328		
AMOREPACIFIC CORP	382	392	2,700,880	288,183	情報技術	
SK INNOVATION CO.LTD	10	—	—	—	生活必需品	
	16	—	—	—	エネルギー	
韓国ウォン通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	746 12銘柄	715 7銘柄	6,233,460 < 6.2%>	665,110	
ユーロ (オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ING GROEP NV	236	236	376	59,620	金融	
ASML HOLDING NV	13	11	749	118,530	情報技術	
RANDSTAD NV	49	—	—	—	資本財・サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	298 3銘柄	247 2銘柄	1,125 < 1.7%>	178,150	
ユーロ (フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
TOTALENERGIES SE	85	83	496	78,614	エネルギー	
AIR LIQUIDE SA	21.6	27.06	439	69,517	素材	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	38	43	924	146,249	資本財・サービス	
BNP PARIBAS	76	76	472	74,774	金融	
L'OREAL	9	—	—	—	生活必需品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	10.8	7.8	477	75,532	一般消費財・サービス	
PUBLICIS GROUPE	37	37	352	55,699	コミュニケーション・サービス	
ESSILORLUXOTTICA	17	—	—	—	ヘルスケア	
AXA SA	148	148	510	80,768	金融	
SANOFI	35	55	574	90,977	ヘルスケア	
VINCI SA	38	48	523	82,861	資本財・サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	515.4 11銘柄	524.86 9銘柄	4,771 < 7.1%>	754,997	
ユーロ (ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SIEMENS AG-REG	33	33	531	84,140	資本財・サービス	
BASF SE	75	92	399	63,199	素材	
ALLIANZ SE-REG	18	18	504	79,804	金融	
SAP SE	34	44	839	132,781	情報技術	
MERCEDES-BENZ GROUP N AG	49	66	385	61,040	一般消費財・サービス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	67	67	194	30,722	情報技術	
VONOVIA SE	174	144	473	74,985	不動産	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	450 7銘柄	464 7銘柄	3,328 < 4.9%>	526,676	
ユーロ (スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
IBERDROLA SA	382	437	574	90,962	公益事業	
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	76	—	—	—	一般消費財・サービス	
ENAGAS SA	282	282	397	62,915	公益事業	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	740 3銘柄	719 2銘柄	972 < 1.4%>	153,877	

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ (イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
INTESA SANPAOLO	2,062	2,062	756	119,626	金融	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,062 1銘柄	2,062 1銘柄	756 < 1.1%>	119,626	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,065.4 25銘柄	4,016.86 21銘柄	10,954 < 16.2%>	1,733,328	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	34,049.01 138銘柄	32,215.22 118銘柄	— < 97.5%>	10,408,659	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

世界好配当株マザーファンド

■投資信託財産の構成

2024年9月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	10,408,659 千円	97.5 %
コール・ローン等、その他	270,263	2.5
投資信託財産総額	10,678,923	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=142.78円、1オーストラリア・ドル=95.28円、1香港ドル=18.31円、1シンガポール・ドル=109.51円、1台湾ドル=4.471円、1イギリス・ポンド=187.51円、1スイス・フラン=169.07円、1デンマーク・クローネ=21.21円、1ノルウェー・クローネ=13.32円、1スウェーデン・クローネ=13.84円、100韓国ウォン=10.67円、1ユーロ=158.23円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(10,662,568千円)の投資信託財産総額(10,678,923千円)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

2024年9月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	10,678,923,128円
コール・ローン等	247,025,810
株式(評価額)	10,408,659,340
未収配当金	23,237,978
(B) 負債	-
(C) 純資産総額(A - B)	10,678,923,128
元本	2,680,702,683
次期繰越損益金	7,998,220,445
(D) 受益権総口数	2,680,702,683口
1万口当り基準価額(C / D)	39,836円

* 期首における元本額は2,972,072,667円、当作成期間中における追加設定元本額は79,023,060円、同解約元本額は370,393,044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：
りそな・世界資産分散ファンド 2,680,702,683円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は39,836円です。

■損益の状況

当期 自2024年3月12日 至2024年9月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	207,300,458円
受取配当金	203,899,338
受取利息	2,589,291
その他収益金	811,858
支払利息	△ 29
(B) 有価証券売買損益	230,354,895
売買益	1,058,915,636
売買損	△ 828,560,741
(C) その他費用	△ 3,284,858
(D) 当期損益金(A + B + C)	434,370,495
(E) 前期繰越損益金	8,512,479,966
(F) 解約差損益金	△1,199,606,956
(G) 追加信託差損益金	250,976,940
(H) 合計(D + E + F + G)	7,998,220,445
次期繰越損益金(H)	7,998,220,445

(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。