

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239期 (決算日 2025年10月9日)
第240期 (決算日 2025年11月10日)
第241期 (決算日 2025年12月9日)
第242期 (決算日 2026年1月9日)
第243期 (決算日 2026年2月9日)
第244期 (決算日 2026年3月9日)

(作成対象期間 2025年9月10日～2026年3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	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率						
	円	円	%	(参考指数)	%	(参考指数)	%	(参考指数)	%	%	%	%	%	%	百万円
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	
227期末(2024年10月9日)	10,125	80	4.3	19,746	2.8	30,400	3.9	58,004	9.4	32.5	31.4	—	32.3	34,350	
228期末(2024年11月11日)	10,199	100	1.7	19,979	1.2	31,536	3.7	61,655	6.3	32.8	31.0	—	32.1	34,571	
229期末(2024年12月9日)	9,921	15	△ 2.6	19,780	△1.0	30,586	△ 3.0	61,440	△ 0.3	32.7	31.3	—	31.7	33,594	
230期末(2025年1月9日)	10,013	15	1.1	20,258	2.4	30,259	△ 1.1	62,949	2.5	33.7	31.3	—	31.2	33,785	
231期末(2025年2月10日)	9,858	15	△ 1.4	19,672	△2.9	30,075	△ 0.6	62,026	△ 1.5	33.4	31.2	—	31.8	33,160	
232期末(2025年3月10日)	9,620	15	△ 2.3	19,449	△1.1	29,156	△ 3.1	58,669	△ 5.4	33.0	31.2	—	31.3	32,271	
233期末(2025年4月9日)	8,791	15	△ 8.5	19,543	0.5	25,142	△13.8	50,341	△14.2	31.1	33.7	—	30.8	29,402	
234期末(2025年5月9日)	9,677	15	10.2	19,629	0.4	28,404	13.0	57,656	14.5	32.4	31.6	—	32.1	32,306	
235期末(2025年6月9日)	9,952	15	3.0	19,696	0.3	28,922	1.8	60,719	5.3	33.4	30.3	—	32.1	33,005	
236期末(2025年7月9日)	10,228	40	3.2	20,221	2.7	29,145	0.8	63,521	4.6	33.4	30.3	—	32.0	33,746	
237期末(2025年8月12日)	10,239	150	1.6	20,435	1.1	29,257	0.4	65,417	3.0	32.9	30.7	—	32.6	33,673	
238期末(2025年9月9日)	10,234	100	0.9	20,669	1.1	30,248	3.4	66,396	1.5	32.7	30.8	—	32.3	33,556	
239期末(2025年10月9日)	10,584	150	4.9	21,243	2.8	31,137	2.9	71,388	7.5	32.9	31.5	—	32.3	34,670	
240期末(2025年11月10日)	10,393	300	1.0	21,397	0.7	31,728	1.9	71,430	0.1	31.8	31.5	—	32.6	33,970	
241期末(2025年12月9日)	10,301	250	1.5	21,767	1.7	31,585	△ 0.5	73,889	3.4	33.2	31.6	—	32.0	33,787	
242期末(2026年1月9日)	10,436	200	3.3	22,087	1.5	32,526	3.0	75,787	2.6	33.0	31.6	—	32.3	34,323	
243期末(2026年2月9日)	10,646	100	3.0	22,319	1.1	33,748	3.8	76,253	0.6	32.8	31.4	—	32.5	35,080	
244期末(2026年3月9日)	10,523	150	0.3	22,300	△0.1	34,491	2.2	75,004	△ 1.6	31.6	32.1	—	32.8	34,692	

(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。

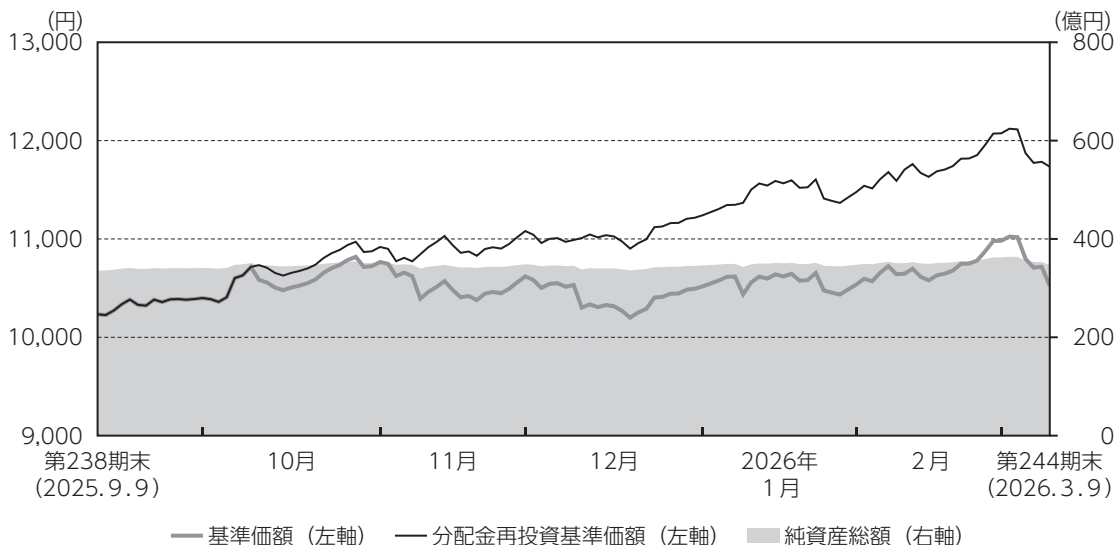
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(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239期首：10,234円

第244期末：10,523円（既払分配金1,150円）

騰落率：14.7%（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
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	8.4%	33.3%
世界REITマザーファンド	11.4%	33.2%
世界好配当株マザーファンド	27.7%	32.2%

■ 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や投資対象通貨が対円で上昇（円安）したこと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。

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・ ベース)		S & P先進国REIT 指数(除く日本、 指 引 後 配 当 込 み、 円 換 算)		M S C I 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 資 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239期	(期首)2025年9月9日	10,234	-	20,669	-	30,248	-	66,396	-	32.7	30.8	-	32.3
	9月末	10,399	1.6	20,728	0.3	30,567	1.1	68,547	3.2	33.5	30.4	-	32.0
	(期末)2025年10月9日	10,734	4.9	21,243	2.8	31,137	2.9	71,388	7.5	32.9	31.5	-	32.3
第240期	(期首)2025年10月9日	10,584	-	21,243	-	31,137	-	71,388	-	32.9	31.5	-	32.3
	10月末	10,766	1.7	21,561	1.5	31,368	0.7	72,497	1.6	33.3	31.4	-	32.2
	(期末)2025年11月10日	10,693	1.0	21,397	0.7	31,728	1.9	71,430	0.1	31.8	31.5	-	32.6
第241期	(期首)2025年11月10日	10,393	-	21,397	-	31,728	-	71,430	-	31.8	31.5	-	32.6
	11月末	10,619	2.2	21,970	2.7	32,369	2.0	73,652	3.1	32.4	31.9	-	32.4
	(期末)2025年12月9日	10,551	1.5	21,767	1.7	31,585	△0.5	73,889	3.4	33.2	31.6	-	32.0
第242期	(期首)2025年12月9日	10,301	-	21,767	-	31,585	-	73,889	-	33.2	31.6	-	32.0
	12月末	10,518	2.1	22,028	1.2	32,155	1.8	75,128	1.7	33.3	31.4	-	31.8
	(期末)2026年1月9日	10,636	3.3	22,087	1.5	32,526	3.0	75,787	2.6	33.0	31.6	-	32.3
第243期	(期首)2026年1月9日	10,436	-	22,087	-	32,526	-	75,787	-	33.0	31.6	-	32.3
	1月末	10,535	0.9	21,803	△1.3	32,252	△0.8	75,012	△1.0	33.7	31.2	-	31.9
	(期末)2026年2月9日	10,746	3.0	22,319	1.1	33,748	3.8	76,253	0.6	32.8	31.4	-	32.5
第244期	(期首)2026年2月9日	10,646	-	22,319	-	33,748	-	76,253	-	32.8	31.4	-	32.5
	2月末	10,982	3.2	22,470	0.7	34,926	3.5	76,158	△0.1	33.5	31.0	-	32.0
	(期末)2026年3月9日	10,673	0.3	22,300	△0.1	34,491	2.2	75,004	△1.6	31.6	32.1	-	32.8

(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

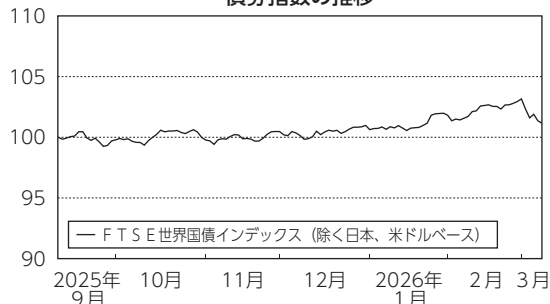
(2025.9.10~2026.3.9)

■海外債券市況

投資対象国の債券市況は、おおむね金利は低下（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、経済指標の鈍化などを背景に金利は低下しました。その後は、F R B（米国連邦準備制度理事会）が3会連続で利下げを実施する中、金利はレンジ内での推移となりました。2026年に入ると、底堅い経済指標を受けた利下げ観測の後退や、日本の財政悪化懸念による長期・超長期金利上昇の影響を受ける局面も見られました。その後は、雇用関連指標の軟調さを背景としたさらなる経済指標の鈍化への懸念などから、米国金利は長期、超長期主導で金利低下しました。当作成期末にかけては、イラン情勢の緊迫化などを背景に、金利低下幅を一部巻き戻す展開となりました。他の国もおおむね同様な展開となりましたが、これまでの利下げ効果などから経済に過熱感の見られるオーストラリアは、利上げに転じたことなどを背景に金利は大幅に上昇（債券価格は下落）しました。

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2025年12月末にかけて、米国長期金利の動向などに左右される中、おおむね横ばい圏で推移しました。その後、2026年2月にかけては、グリーンランド領有をめぐる米欧間の対立への警戒感が高まり下落する場面はあったものの、リートが資本集約的な事業構造を有し、相対的にA I（人工知能）による代替リスクが低いことなどが評価され、堅調に推移しました。当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化による投資家心理の悪化を受け、上昇幅を縮小しました。

リート指数の推移

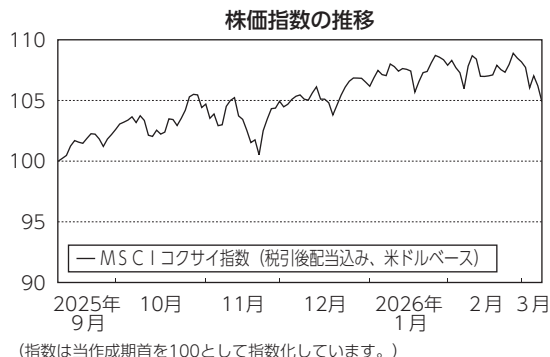


(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

■海外株式市況

海外株式市況は、おおむね上昇しました。

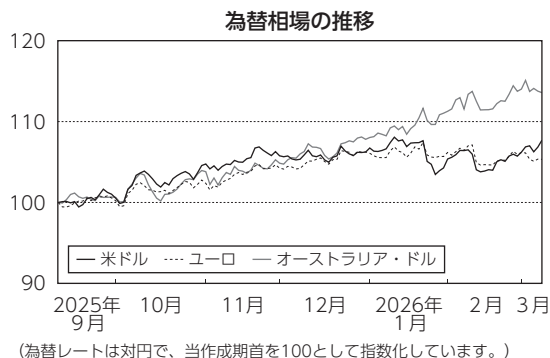
海外株式市況は、当作成期首より、F R B（米
国連邦準備制度理事会）による利下げ決定や、成
長期待が高まったA I（人工知能）・半導体関連
企業が相場をけん引し、上昇しました。2025年
11月には、米国の政府機関の一部閉鎖の影響が
嫌気されて下落しましたが、同月下旬には米国の
利下げ観測が再び高まったことを好感し、反発し
ました。12月以降も、F R Bによる利下げの決
定や流動性供給の開始、半導体関連企業の好業績
などが好感され、株価は上昇しました。2026年1月以降は、経済指標の改善やインフレの沈静化が好
感された一方で、「A I脅威論」の台頭を受け、情報サービスやソフトウェア関連の企業が急落しまし
た。その後は、高値近辺でおおむね横ばいで推移しましたが、3月に入り中東情勢が悪化すると、市場
のリスク回避姿勢の強まりや原油価格の急騰を背景に下落し、当作成期末を迎えました。



■為替相場

投資対象通貨の対円為替相場は上昇（円安）し
ました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、おお
むねレンジでの推移が継続する中、2025年10月
以降は、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政
や緩和的な金融環境の継続への期待などから、投
資家のリスク選好度が強まり、円安が進行しまし
た。2026年に入ると、日本の衆議院解散による
積極財政推進への思惑などから円安となる一方で、
為替介入の前段階とされるレートチェックを日米
双方の当局が実施したとの観測などを受けて、円高が進行する場面も見られました。当作成期末にかけ
ては、米国財務長官による強い米ドル政策を支持する発言や高市首相が日銀の利上げに難色を示したと
の報道などを背景に、円安が進行しました。その他の通貨も、対円で上昇しました。



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

(2025.9.10~2026.3.9)

■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。

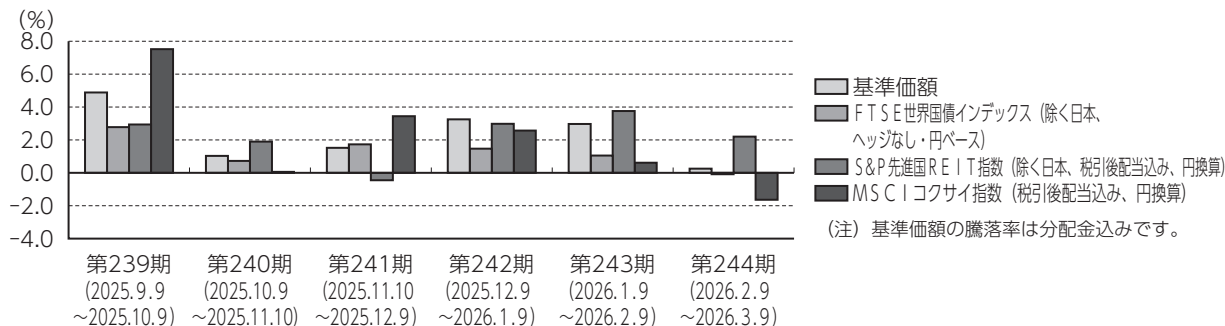
■世界好配当株マザーファンド

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239期	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期
	2025年9月10日 ~2025年10月9日	2025年10月10日 ~2025年11月10日	2025年11月11日 ~2025年12月9日	2025年12月10日 ~2026年1月9日	2026年1月10日 ~2026年2月9日	2026年2月10日 ~2026年3月9日
当期分配金(税込み)(円)	150	300	250	200	100	150
対基準価額比率(%)	1.40	2.81	2.37	1.88	0.93	1.41
当期の収益(円)	150	109	157	200	100	27
当期の収益以外(円)	—	190	92	—	—	122
翌期繰越分配対象額(円)	915	724	632	767	977	854

(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。

(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ありません。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第239期	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 24.56円	✓ 15.58円	✓ 23.52円	✓ 26.10円	✓ 12.13円	✓ 21.02円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 448.84	✓ 94.07	✓ 133.62	✓ 308.91	✓ 297.73	✓ 6.30
(c) 収益調整金	89.64	92.05	95.83	98.75	102.36	105.23
(d) 分配準備積立金	502.12	✓ 823.14	✓ 629.11	533.43	664.88	✓ 871.93
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,065.17	1,024.86	882.10	967.20	1,077.11	1,004.50
(f) 分配金	150.00	300.00	250.00	200.00	100.00	150.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	915.17	724.86	632.10	767.20	977.11	854.50

(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239期～第244期 (2025.9.10～2026.3.9)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	75円	0.708%	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10,550円です。
(投 信 会 社)	(32)	(0.300)	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)	(0.382)	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	0.032	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)	(0.018)	
(投 資 証 券)	(1)	(0.014)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.013	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)	(0.008)	
(投 資 証 券)	(1)	(0.005)	
そ の 他 費 用	3	0.028	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)	(2)	(0.021)	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)	(0.004)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	82	0.780	

(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。

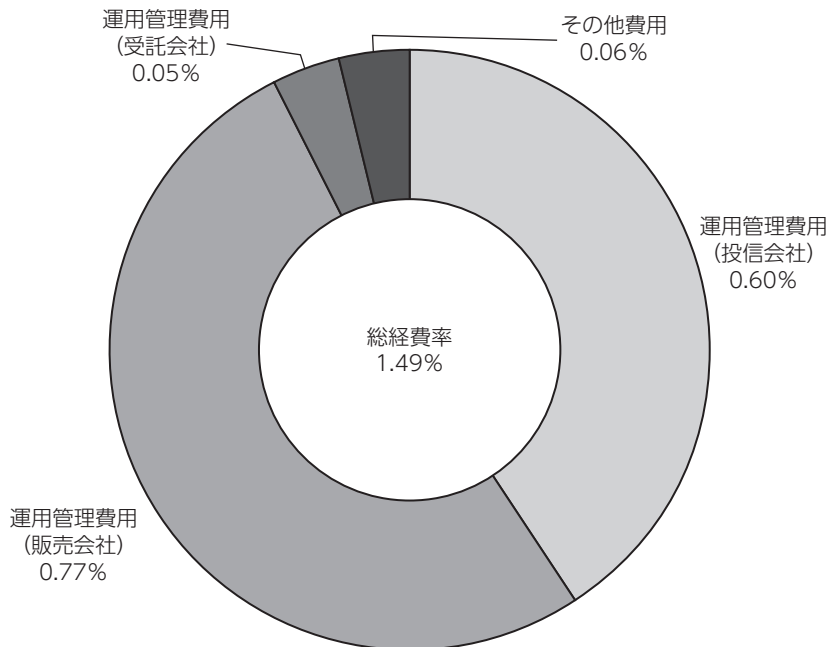
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

(2025年9月10日から2026年3月9日まで)

決算期	第239期～第244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	28,579	160,000	511,383	2,970,000
世界REITマザーファンド	18,513	90,000	164,205	800,000
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	141,018	320,000	367,198	820,000

(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

(2025年9月10日から2026年3月9日まで)

項目	第239期～第244期
	世界好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,551,382千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,639,654千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.30

(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238期末		第244期末	
	□数	金額	□数	評価額
	千口	千円	千口	千円
世界好配当株マザーファンド	2,244,270	1,761,466	11,175,269	
世界REITマザーファンド	2,418,589	2,272,897	11,529,498	
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	5,205,703	4,979,523	11,547,514	

(注) 単位未満は切捨て。

*同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年3月9日現在

項目	第244期末	
	評価額	比率
	千円	%
世界好配当株マザーファンド	11,175,269	31.7
世界REITマザーファンド	11,529,498	32.7
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	11,547,514	32.8
コール・ローン等、その他	990,233	2.8
投資信託財産総額	35,242,515	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=158.71円、1カナダ・ドル=116.68円、1オーストラリア・ドル=110.43円、1香港ドル=20.31円、1シンガポール・ドル=123.53円、1ニュージーランド・ドル=92.88円、1台湾ドル=5,007円、1イギリス・ポンド=211.13円、1スイス・フラン=202.98円、1デンマーク・クローネ=24.47円、1ノルウェー・クローネ=16.43円、1スウェーデン・クローネ=17.08円、100韓国ウォン=10.62円、1ユーロ=182.75円です。

(注3) 世界好配当株マザーファンドにおいて、第244期末における外貨建純資産(11,167,799千円)の投資信託財産総額(11,175,329千円)に対する比率は、99.9%です。

世界REITマザーファンドにおいて、第244期末における外貨建純資産(11,454,472千円)の投資信託財産総額(11,601,643千円)に対する比率は、98.7%です。

ハイグレード・ソプリン・マザーファンドにおいて、第244期末における外貨建純資産(13,885,344千円)の投資信託財産総額(13,980,341千円)に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年10月9日)、(2025年11月10日)、(2025年12月9日)、(2026年1月9日)、(2026年2月9日)、(2026年3月9日)現在

項 目	第 239 期 末	第 240 期 末	第 241 期 末	第 242 期 末	第 243 期 末	第 244 期 末
(A) 資産	35,216,148,154円	35,007,367,413円	34,649,787,130円	35,031,582,895円	35,460,282,747円	35,242,515,829円
コール・ローン等	801,425,120	1,459,259,200	1,126,375,524	974,186,314	648,269,580	990,233,882
世界好配当株マザー ファンド(評価額)	11,599,900,852	11,053,261,511	11,373,791,962	11,516,031,555	11,713,315,916	11,175,269,593
世界REITマザー ファンド(評価額)	11,357,801,102	11,288,545,378	11,016,714,192	11,313,045,620	11,612,299,958	11,529,498,088
ハイグレード・ソブリン・ マザーファンド(評価額)	11,437,021,080	11,186,301,324	11,132,905,452	11,218,319,406	11,476,397,293	11,547,514,266
未収入金	20,000,000	20,000,000	—	10,000,000	10,000,000	—
(B) 負債	545,643,605	1,037,065,437	862,748,292	707,896,230	380,100,723	549,535,526
未払収益分配金	491,371,840	980,529,631	820,023,134	657,814,481	329,522,662	494,524,616
未払解約金	14,039,378	12,428,950	3,016,474	7,699,027	7,318,762	14,950,258
未払信託報酬	40,050,632	43,728,761	39,158,903	41,648,252	42,333,765	38,963,456
その他未払費用	181,755	378,095	549,781	734,470	925,534	1,097,196
(C) 純資産総額(A-B)	34,670,504,549	33,970,301,976	33,787,038,838	34,323,686,665	35,080,182,024	34,692,980,303
元本	32,758,122,723	32,684,321,062	32,800,925,388	32,890,724,080	32,952,266,234	32,968,307,768
次期繰越増益金	1,912,381,826	1,285,980,914	986,113,450	1,432,962,585	2,127,915,790	1,724,672,535
(D) 受益権総口数	32,758,122,723口	32,684,321,062口	32,800,925,388口	32,890,724,080口	32,952,266,234口	32,968,307,768口
1万口当り基準価額(C/D)	10,584円	10,393円	10,301円	10,436円	10,646円	10,523円

* 当作成期首における元本額は32,788,192,358円、当作成期間(第239期~第244期)中における追加設定元本額は807,169,815円、同解約元本額は627,054,405円です。
* 第244期末の計算口数当りの純資産額は10,523円です。

■損益の状況

第239期 自2025年9月10日 至2025年10月9日 第242期 自2025年12月10日 至2026年1月9日
第240期 自2025年10月10日 至2025年11月10日 第243期 自2026年1月10日 至2026年2月9日
第241期 自2025年11月11日 至2025年12月9日 第244期 自2026年2月10日 至2026年3月9日

項 目	第 239 期	第 240 期	第 241 期	第 242 期	第 243 期	第 244 期
(A) 配当等収益	129,318円	149,985円	143,174円	224,961円	248,937円	182,215円
受取利息	129,318	149,985	143,174	224,961	248,937	182,215
(B) 有価証券売買損益	1,676,072,158	402,188,781	554,642,203	1,143,513,076	1,063,363,623	129,052,274
売買益	1,677,725,598	403,628,506	618,449,075	1,144,196,162	1,064,615,747	156,451,797
売買損	△ 1,653,440	△ 1,439,725	△ 63,806,872	△ 683,086	△ 1,252,124	△ 27,399,523
(C) 信託報酬等	△ 40,232,387	△ 43,925,101	△ 39,330,589	△ 41,832,941	△ 42,524,829	△ 39,135,118
(D) 当期増益金(A+B+C)	1,635,969,089	358,413,665	515,454,788	1,101,905,096	1,021,087,731	90,099,371
(E) 前期繰越増益金	1,559,688,987	2,690,407,033	2,063,559,546	1,754,508,120	2,190,952,041	2,874,619,507
(F) 追加信託差増益金	△ 791,904,410	△ 782,310,153	△ 772,877,750	△ 765,636,150	△ 754,601,320	△ 745,521,727
(配当等相当額)	(293,652,544)	(300,876,358)	(314,362,551)	(324,796,311)	(337,311,091)	(346,958,287)
(売買損益相当額)	(△1,085,556,954)	(△1,083,186,511)	(△1,087,240,301)	(△1,090,432,461)	(△1,091,912,411)	(△1,092,480,014)
(G) 合計(D+E+F)	2,403,753,666	2,266,510,545	1,806,136,584	2,090,777,066	2,457,438,452	2,219,197,151
(H) 収益分配金	△ 491,371,840	△ 980,529,631	△ 820,023,134	△ 657,814,481	△ 329,522,662	△ 494,524,616
次期繰越増益金(G+H)	1,912,381,826	1,285,980,914	986,113,450	1,432,962,585	2,127,915,790	1,724,672,535
追加信託差増益金	△ 791,904,410	△ 782,310,153	△ 772,877,750	△ 765,636,150	△ 754,601,320	△ 745,521,727
(配当等相当額)	(293,652,544)	(300,876,358)	(314,362,551)	(324,796,311)	(337,311,091)	(346,958,287)
(売買損益相当額)	(△1,085,556,954)	(△1,083,186,511)	(△1,087,240,301)	(△1,090,432,461)	(△1,091,912,411)	(△1,092,480,014)
分配準備積立金	2,704,286,236	2,068,291,067	1,758,991,200	2,198,598,735	2,882,517,110	2,470,194,262

(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) 追加信託差増益金とは、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:32,114,613円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 239 期	第 240 期	第 241 期	第 242 期	第 243 期	第 244 期
(a) 経費控除後の配当等収益	80,473,969円	50,948,145円	77,165,041円	85,872,449円	39,972,277円	69,327,105円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	1,470,323,774	307,465,520	438,289,747	1,016,032,647	981,115,454	20,772,266
(c) 収益調整金	293,652,544	300,876,358	314,362,551	324,796,311	337,311,091	346,958,287
(d) 分配準備積立金	1,644,860,333	2,690,407,033	2,063,559,546	1,754,508,120	2,190,952,041	2,874,619,507
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	3,489,310,620	3,349,697,056	2,893,376,885	3,181,209,527	3,549,350,863	3,311,677,165
(f) 分配金	491,371,840	980,529,631	820,023,134	657,814,481	329,522,662	494,524,616
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	2,997,938,780	2,369,167,425	2,073,353,751	2,523,395,046	3,219,828,201	2,817,152,549
(h) 受益権総口数	32,758,122,723口	32,684,321,062口	32,800,925,388口	32,890,724,080口	32,952,266,234口	32,968,307,768口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 239 期	第 240 期	第 241 期	第 242 期	第 243 期	第 244 期
1万口当り分配金（税込み）	150円	300円	250円	200円	100円	150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）（「当インデックス」）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。当ファンドは、SPDJ I、Dow Jones、S & P、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、当インデックスのいかなる過誤、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。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41期（決算日 2026年3月9日）

（作成対象期間 2025年9月10日～2026年3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。

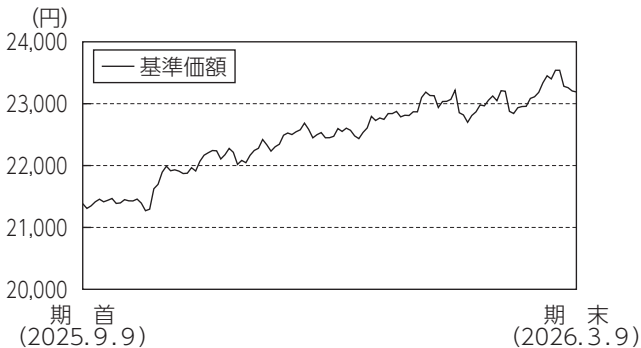
運用方針	安定的な利子等収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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/>

■ 当作成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)2025年9月9日	21,384	—	20,669	—	—	—	—	—
9月末	21,458	0.3	20,728	0.3	92.9	—	—	—
10月末	22,277	4.2	21,561	4.3	95.4	—	—	—
11月末	22,686	6.1	21,970	6.3	96.2	—	—	—
12月末	22,875	7.0	22,028	6.6	95.9	—	—	—
2026年1月末	22,868	6.9	21,803	5.5	95.9	—	—	—
2月末	23,400	9.4	22,470	8.7	96.4	—	—	—
(期末)2026年3月9日	23,190	8.4	22,300	7.9	96.4	—	—	—

- (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：21,384円 期末：23,190円 騰落率：8.4%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格上昇や利息収入、投資対象通貨が円に対して上昇(円安)したこと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

投資対象国の債券市況は、おおむね金利は低下(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、経済指標の鈍化などを背景に金利は低下しました。その後は、FRB(米国連邦準備制度理事会)が3会合連続で利下げを実施する中、金利はレンジ内での推移となりました。2026年に入ると、底堅い経済指標を受けた利下げ観測の後退や、日本の財政悪化懸念による長期・超長期金利上昇の

影響を受ける局面も見られました。その後は、雇用関連指標の軟調さを背景としたさらなる経済指標の鈍化への懸念などから、米国金利は長期、超長期主導で金利低下しました。当作成期末にかけては、イラン情勢の緊迫化などを背景に、金利低下幅を一部巻き戻す展開となりました。他の国もおおむね同様な展開となりましたが、これまでの利下げ効果などから経済に過熱感の見えるオーストラリアは、利上げに転じたことなどを背景に金利は大幅に上昇(債券価格は下落)しました。

○ 為替相場

投資対象通貨の対円為替相場は上昇(円安)しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、おおむねレンジでの推移が継続する中、2025年10月以降は、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから、投資家のリスク選好度が強まり、円安が進行しました。2026年に入ると、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安となる一方で、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測などを受けて、円高が進行する場面も見られました。当作成期末にかけては、米国財務長官による強い米ドル政策を支持する発言や高市首相が日銀の利上げに難色を示したとの報道などを背景に、円安が進行しました。その他の通貨も、対円で上昇しました。

◆ 前作成期末における「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、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)	2 (2)
(その他)	(0)
合計	2

(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

(2025年9月10日から2026年3月9日まで)

		買付額	売付額
外	アメリカ 国債証券	千アメリカ・ドル 3,693	千アメリカ・ドル 3,718 (-)
	カナダ 国債証券	千カナダ・ドル 397	千カナダ・ドル 2,583 (-)
	オーストラリア 国債証券	千オーストラリア・ドル 6,309	千オーストラリア・ドル 4,838 (-)
	イギリス 国債証券	千イギリス・ポンド 392	千イギリス・ポンド (-)
	ノルウェー 国債証券	千ノルウェー・クローネ 1,391	千ノルウェー・クローネ (-)
	スウェーデン 国債証券	千スウェーデン・クローネ 8,916	千スウェーデン・クローネ (-)
国	ユーロ (スペイン) 国債証券	千ユーロ 522	千ユーロ 1,180 (-)

(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

(2025年9月10日から2026年3月9日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2030/11/15	316,633	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2030/11/15	273,918
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1.75% 2051/6/21	257,681	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	261,900
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	252,457	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.125% 2040/8/15	230,696
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2028/11/21	167,176	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.4% 2028/4/30	217,354
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	1% 2026/11/12	145,512	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1.75% 2051/6/21	204,950
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.125% 2040/8/15	138,625	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	0.5% 2030/12/1	201,878
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	3.55% 2033/10/31	94,853	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	88,864
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2026/7/22	79,634	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	76,525
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.375% 2033/5/15	75,714	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2028/11/21	49,863
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	45,123			

(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	作 成 期 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 27,131	千アメリカ・ドル 22,260	千円 3,532,962	% 25.3	% -	% 9.9	% 15.1	% 0.3
カナダ	千カナダ・ドル 8,485	千カナダ・ドル 8,416	981,981	7.0	-	6.7	0.2	0.1
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 21,649	千オーストラリア・ドル 19,114	2,110,803	15.1	-	10.2	4.9	-
イギリス	千イギリス・ポンド 12,712	千イギリス・ポンド 11,824	2,496,479	17.9	-	15.9	1.2	0.7
デンマーク	千デンマーク・クローネ 17,000	千デンマーク・クローネ 18,109	443,137	3.2	-	1.2	-	1.9
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 13,500	千ノルウェー・クローネ 13,123	215,618	1.5	-	-	0.2	1.4
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 19,280	千スウェーデン・クローネ 19,161	327,280	2.3	-	-	-	2.3
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 2,460	千ユーロ 2,386	436,091	3.1	-	3.1	-	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 15,200	千ユーロ 13,068	2,388,217	17.1	-	17.1	-	-
ユーロ（その他）	千ユーロ 2,900	千ユーロ 2,919	533,478	3.8	-	-	3.8	-
ユーロ（小計）	20,560	18,373	3,357,787	24.0	-	20.2	3.8	-
合 計	-	-	13,466,051	96.4	-	64.2	25.4	6.8

(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		
				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 800	千円 127,050		2046/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	300	294	46,725		2027/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	4,600	2,928	464,745		2040/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	15,131	13,295	2,110,074		2030/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	1,700	1,050	166,678		2052/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.3750	3,100	2,989	474,441		2033/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.6250	1,100	902	143,247		2053/05/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額			27,131	22,260	3,532,962			
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル 3,500	千カナダ・ドル 3,386	395,115		2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	100	99	11,649		2026/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	285	254	29,663		2030/12/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.5500	2,100	2,132	248,835		2032/09/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.6500	2,500	2,543	296,717		2033/06/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額			8,485	8,416	981,981			
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 11,407	千オーストラリア・ドル 11,300	1,247,897		2033/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,400	1,341	148,170		2028/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	3,200	1,624	179,405		2051/06/21	

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	SWEDISH EXPORT CREDIT INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券 特 殊 債 券	% 4.3000 1.2500	千オーストラリア・ドル 692 4,950	千オーストラリア・ドル 682 4,165	千円 75,348 459,982	2028/05/30 2031/02/06
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		21,649	19,114	2,110,803	
イギリス	United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt UNITED KINGDOM GILT United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	1.5000 1.6250 4.2500 4.2500 4.2500 4.7500 4.2500 3.7500	500 100 3,650 2,050 975 686 2,500 2,250	千イギリス・ポンド 千イギリス・ポンド 495 94 3,578 2,053 850 708 2,296 1,747	104,702 19,963 755,605 433,452 179,546 149,481 484,775 368,951	2026/07/22 2028/10/22 2034/07/31 2032/06/07 2046/12/07 2030/12/07 2040/12/07 2052/07/22
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		12,712	11,824	2,496,479	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	4.5000 2.2500	千デンマーク・クローネ 6,000 11,000	千デンマーク・クローネ 7,075 11,034	173,133 270,004	2039/11/15 2026/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		17,000	18,109	443,137	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	1.7500 1.7500	千ノルウェー・クローネ 12,000 1,500	千ノルウェー・クローネ 11,741 1,381	192,913 22,705	2027/02/17 2029/09/06
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		13,500	13,123	215,618	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	千スウェーデン・クローネ 19,280	千スウェーデン・クローネ 19,161	327,280	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		19,280	19,161	327,280	
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 2,386	436,091	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		2,460	2,386	436,091	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	2.9000 1.0000 0.8500 3.4500 3.5500	千ユーロ 1,000 1,700 4,900 3,100 4,500	千ユーロ 861 913 3,695 2,957 4,640	157,455 166,891 675,340 540,538 847,991	2046/10/31 2050/10/31 2037/07/30 2043/07/30 2033/10/31
国 小 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		15,200	13,068	2,388,217	
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 2,919	533,478	2030/07/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		2,900	2,919	533,478	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		20,560	18,373	3,357,787	
合 計	銘 柄 数 金 額	37銘柄				13,466,051	

(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。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年3月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	13,466,051	96.3
コール・ローン等、その他	514,290	3.7
投資信託財産総額	13,980,341	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=158.71円、1カナダ・ドル=116.68円、1オーストラリア・ドル=110.43円、1イギリス・ポンド=211.13円、1デンマーク・クローネ=24.47円、1ノルウェー・クローネ=16.43円、1スウェーデン・クローネ=17.08円、1ユーロ=182.75円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(13,885,344千円)の投資信託財産総額(13,980,341千円)に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年3月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	13,980,341,348円
コール・ローン等	333,291,005
公社債(評価額)	13,466,051,114
未収利息	120,896,899
前払費用	6,448,659
差入委託証拠金	53,653,671
(B) 負債	10,757,666
未払解約金	10,757,666
(C) 純資産総額(A-B)	13,969,583,682
元本	6,023,849,297
次期繰越損益金	7,945,734,385
(D) 受益権総口数	6,023,849,297口
1万口当り基準価額(C/D)	23,190円

*期首における元本額は6,316,813,097円、当作成期間中における追加設定元本額は142,855,219円、同解約元本額は435,819,019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 4,979,523,185円
りそな ハイグレード・ソブリン・ファンド(毎月決算型) 1,044,326,112円

*当期末の計算口数当りの純資産額は23,190円です。

■損益の状況

当期 自2025年9月10日 至2026年3月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	199,453,686円
受取利息	198,581,631
その他収益金	872,055
(B) 有価証券売買損益	913,675,508
売買益	1,036,968,475
売買損	△ 123,292,967
(C) その他費用	△ 930,356
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,112,198,838
(E) 前期繰越損益金	7,190,787,400
(F) 解約差損益金	△ 538,440,971
(G) 追加信託差損益金	181,189,118
(H) 合計(D+E+F+G)	7,945,734,385
次期繰越損益金(H)	7,945,734,385

(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41期（決算日 2026年3月9日）

（作成対象期間 2025年9月10日～2026年3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。

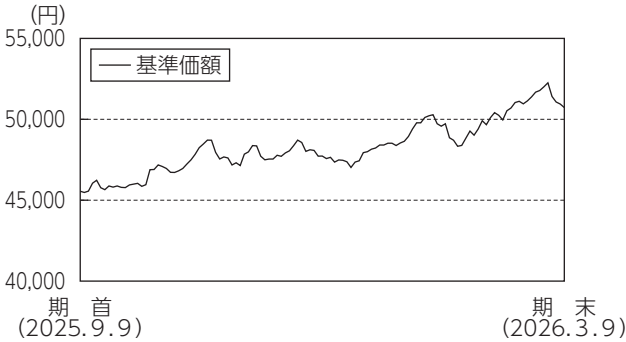
運用方針	安定的な配当等収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

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) (参考指数)		投 証 組 入 比 率	資 券 組 入 比 率
	円	騰落率 %	円	騰落率 %		
(期首)2025年9月9日	45,554	-	30,248	-	98.5	
9月末	45,994	1.0	30,567	1.1	98.0	
10月末	47,674	4.7	31,368	3.7	99.1	
11月末	48,714	6.9	32,369	7.0	97.9	
12月末	48,522	6.5	32,155	6.3	98.0	
2026年1月末	48,833	7.2	32,252	6.6	98.0	
2月末	51,779	13.7	34,926	15.5	97.0	
(期末)2026年3月9日	50,726	11.4	34,491	14.0	98.8	

(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：45,554円 期末：50,726円 騰落率：11.4%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況の上昇や円安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2025年12月末にかけて、米長期金利の動向などに左右される中、おおむね横ばい圏で推移しました。その後、2026年2月にかけては、グリーンランド領有をめぐる米欧間の対立への警戒感が高まり下落する場面はあったものの、リートが資本集約的な事業構造を有し、相対的にAI(人工知能)による代替リスクが低いことなどが評価され、堅調に推移しました。当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化による投資家心理の悪化を受け、上昇幅を縮小しました。

○為替相場

為替相場は、対円で上昇(円安)しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より2025年11月半ばにかけ

て、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから、円安が進行しました。その後2026年1月中旬にかけては、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安となりましたが、1月下旬には為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測を受け、円高が進行しました。当作成期末にかけては、高市首相が日銀の利上げに難色を示したとの報道や、中東情勢の緊迫化を受けたエネルギー高などを受け、円安となりました。その他の通貨も、対円で上昇しました。

◆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、大きなリスクを取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)	21円 (21)
有価証券取引税 (投資証券)	8 (8)
その他費用 (保管費用) (その他)	18 (18) (0)
合計	47

(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

(2025年9月10日から2026年3月9日まで)

銘	柄	買		付		売		付	
		□	数	金	額	□	数	金	額
外国	アメリカ		千□		千アメリカ・ドル		千□		千アメリカ・ドル
	SIMON PROPERTY GROUP REIT INC		—		—		2,446		463
	BXP INC		10.267		709		0.629		44
	SBA COMMUNICATIONS REIT CORP CLASS		—		—		1,089		212
	EQUINIX REIT INC		0.338		257		0.46		412
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES REIT		—		—		0.127		11
	HOST HOTELS & RESORTS REIT INC		—		—		32.391		591
	KIMCO REALTY REIT CORP		10.521		216		3.134		65
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS		—		—		17.179		302
	INVITATION HOMES INC		—		—		40.896		1,122
	LAMAR ADVERTISING COMPANY CLASS A		0.209		27		1.756		225
	AMERICOLD REALTY INC TRUST		—		—		13.361		164
	VICI PPTYS INC		—		—		17.52		507
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST		25.477		777		—		—
	DIGITAL CORE REIT UNITS		—		—	(△ 1)	419.7		223
	CARETRUST REIT INC		—		—		5.615		204
	WEYERHAEUSER REIT		—		—		14.959		363
	CROWN CASTLE INC		4.034		359		0.742		65
	CURLINE PROPERTIES		3.08		76		0.508		11
	IRON MOUNTAIN INC		3.927		355		4.099		448
	SUN COMMUNITIES REIT INC		1.57		199		1.852		236
	PROLOGIS REIT INC		—		—		3.064		383
	EASTGROUP PROPERTIES REIT INC		1.135		212		0.173		30
	ESSEX PROPERTY TRUST REIT INC		—		—		1.041		262
	WELLTOWER INC		3.722		679		0.775		146
	HIGHWOODS PROPERTIES REIT INC		—		—		0.116		3
	KILROY REALTY REIT CORP		6.41		232		0.376		15
	MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES		—		—		2.019		279
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REIT I		6.556		395		0.946		59
	REALTY INCOME REIT CORP		—		—		10.45		619
	PUBLIC STORAGE REIT		1.111		332		0.227		64
	UDR REIT INC		—		—		2.902		111
	AGREE REALTY REIT CORP		3.92		293		0.737		55
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS REIT INC		5.846		260		8.609		383	
DIGITAL REALTY TRUST REIT INC		3.447		538		2.434		426	
EXTRA SPACE STORAGE REIT INC		2.017		275		0.666		96	
カナダ		千□		千カナダ・ドル		千□		千カナダ・ドル	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVES		—		—		2,667		32	
FIRST CAPITAL REALTY REAL ESTATE I		—		—		2,383		44	
オーストラリア		千□		千オーストラリア・ドル		千□		千オーストラリア・ドル	
DEXUS STAPLED UNITS		302.692		2,168		11,425		74	
CENTURIA INDUSTR UNITS		172.242		548		—		—	
NATIONAL STORAGE REIT STAPLED UNIT		—		—		249.973		670	
SCENTRE GROUP UNIT		235.918		976		48.743		192	
MIRVAC GROUP STAPLED UNITS		—		—		765.367		1,578	
STOCKLAND STAPLED UNITS LTD		—		—		221.425		1,310	
GOODMAN GROUP UNITS		32.397		953		27.668		849	
CHARTER HALL GROUP STAPLED UNITS		—		—		52.215		1,146	
INGENIA COMMUNITIES GROUP STAPLED		25.454		115		48.837		263	

銘	柄	買		付		売		付	
		□	数	金	額	□	数	金	額
	香港		千□		千香港ドル		千□		千香港ドル
	LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		35.4		1,302		43.4		1,676
	シンガポール		千□		千シンガポール・ドル		千□		千シンガポール・ドル
	CENTURION ACCOMMODATION REIT UNITS		919.9		(△ 831 0)		76.3		82
	KEPPEL REIT UNITS		-		(299)		-		-
	KEPPEL DC REIT		404.4		(△ 929 3)		3		6
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T		55.2		(△ 131 1)		178.9		419
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST UNITS		-		(△ - 1)		325.8		419
	KEPPEL REIT UNITS		1,042.2 (312.271)		(1,079 -)		57		56
	FRASERS CENTREPOINT UNITS TRUST		-		(△ - 0)		326.663		753
	PARKWAY LIFE REIT TRUST		-		(△ - 1)		146.4		599
	ニュージーランド		千□		千ニュージーランド・ドル		千□		千ニュージーランド・ドル
	GOODMAN PROPERTY TRUST UNITS		44.405		87		59.096		124
	イギリス		千□		千イギリス・ポンド		千□		千イギリス・ポンド
	HAMMERSON REIT PLC		63.908		214		7.455		22
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC		-		-		111.356		156
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC		92.751		98		8.951		8
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC		-		-		214.8		180
	LAND SECURITIES GROUP REIT PLC		11.615		72		34.148		211
	SEGRO REIT PLC		35.966		249		5.781		41
	UNITE GROUP PLC		(0.379)		(- 2)		35.082		207
	BRITISH LAND REIT PLC		87.383		364		-		-
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC		20.123		66		21.633		68
	SAFESTORE HOLDINGS PLC		29.729		233		5.328		38
	BIG YELLOW GROUP PLC		5.839		62		23.894		245
	LONDONMETRIC PROPERTY REIT PLC		9.843		20		173.848		335
	TRITAX BIG BOX REIT PLC		16.286		26		46.447		70
	ユーロ(オランダ)		千□		千ユーロ		千□		千ユーロ
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		4.484		114		0.246		6
	ユーロ(ベルギー)		千□		千ユーロ		千□		千ユーロ
	AEDIFICA NV		0.853		58		2.121		147
	WAREHOUSES DE PAUW NV		11.056		242		3.633		80
	XIOR STUDENT HOUSING NV		4.872		142		0.683		19
	ユーロ(フランス)		千□		千ユーロ		千□		千ユーロ
	UNIBAIL RODAMCO WE STAPLED UNITS		0.409		40		1.731		154
	GECINA SA		-		-		4.428		344
	KLEPIERRE REIT SA		3.065		100		6.659		220
	MERCIALYS REIT SA		8.333		93		2.804		29
	ユーロ(スペイン)		千□		千ユーロ		千□		千ユーロ
	MERLIN PROPERTIES REIT SA (REIT)		3.806		51		13.122		164
	ユーロ(その他)		千□		千ユーロ		千□		千ユーロ
	SHURGARD SELF STORAGE LTD		8.165		251		5.687		189

(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		当期		期末	
	口数	金額	口数	金額	口数	金額
(シンガポール)	千口	千円	千口	千円	千口	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	1,562.871	1,143.171	560	88,902		
SIMON PROPERTY GROUP REIT INC BXP INC	7.95	5,504	1,072	170,191		
SBA COMMUNICATIONS REIT CORP CLASS EQUINIX REIT INC	9.431	19,069	1,009	160,219		
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES REIT	1,089	—	—	—	1,658	263,275
HOST HOTELS & RESORTS REIT INC	1,892	1,77	376	59,774		
KIMCO REALTY REIT CORP	68,311	35,92	690	109,627		
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	57,676	65,063	1,514	240,392		
INVITATION HOMES INC	56,502	39,323	723	114,771		
LAMAR ADVERTISING COMPANY CLASS A	70,869	29,973	785	124,681		
AMERICOLD REALTY INC TRUST	7,027	5.48	745	118,318		
VICI PPTYS INC	13,361	—	—	—		
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST	17.52	—	—	—		
CARETRUST REIT INC	—	25,477	874	138,852		
WEYERHAEUSER REIT	15,241	9,626	384	61,018		
CROWN CASTLE INC	25.14	10,181	249	39,587		
CURBLINE PROPERTIES	18,902	22,194	2,007	318,531		
IRON MOUNTAIN INC	12,006	14,578	399	63,348		
SUN COMMUNITIES REIT INC	13,612	13.44	1,413	224,355		
PROLOGIS REIT INC	8,811	8,529	1,165	185,055		
EASTGROUP PROPERTIES REIT INC	23,092	20,028	2,694	427,654		
ESSEX PROPERTY TRUST REIT INC	3.36	4,322	813	129,039		
WELLTOWER INC	5,495	4,454	1,136	180,349		
HIGHWOODS PROPERTIES REIT INC	26,405	29,352	5,996	951,675		
KILROY REALTY REIT CORP	10,813	10,697	236	37,587		
MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	17,199	23,233	692	109,918		
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REIT I	2,019	—	—	—		
REALTY INCOME REIT CORP	11,611	17,221	1,159	184,022		
PUBLIC STORAGE REIT	17,122	6,672	433	68,829		
UDR REIT INC	3,117	4,001	1,232	195,662		
AGREE REALTY REIT CORP	24,213	21,311	793	125,989		
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS REIT INC	10,326	13,509	1,098	174,415		
DIGITAL REALTY TRUST REIT INC	14,606	11,843	564	89,638		
EXTRA SPACE STORAGE REIT INC	19,045	20,058	3,534	560,884		
アメリカ・ドル	12.62	13,971	2,048	325,106		
通貨計	2,173,312	1,653,901	38,067	6,041,678		
(カナダ)	口数	金額	口数	金額	口数	金額
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVES	34銘柄	31銘柄	—	—	—	—
FIRST CAPITAL REALTY REAL ESTATE I	—	—	—	—	—	—
カナダ・ドル	口数	金額	口数	金額	口数	金額
通貨計	101.68	96.63	1,545	180,284		
(オーストラリア)	口数	金額	口数	金額	口数	金額
DEXUS STAPLED UNITS	—	291,267	1,864	205,853		
CENTURIA INDUSTR UNITS	—	172,242	539	59,534		
NATIONAL STORAGE REIT STAPLED UNIT	249,973	—	—	—		
SCENTRE GROUP UNIT	705,915	893.09	3,241	358,004		
MIRVAC GROUP STAPLED UNITS	765,367	—	—	—		
STOCKLAND STAPLED UNITS LTD	518,371	296,946	1,422	157,072		
GOODMAN GROUP UNITS	257,276	262,005	7,278	803,764		
CHARTER HALL GROUP STAPLED UNITS	100,709	48,494	1,017	112,351		
INGENIA COMMUNITIES GROUP STAPLED	233,998	210,615	901	99,545		
オーストラリア・ドル	口数	金額	口数	金額	口数	金額
通貨計	2,831,609	2,174,659	16,264	1,796,127		
(香港)	口数	金額	口数	金額	口数	金額
LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	343,548	335,548	12,844	260,877		
香港ドル	口数	金額	口数	金額	口数	金額
通貨計	343,548	335,548	12,844	260,877		
(シンガポール)	口数	金額	口数	金額	口数	金額
CENTURION ACCOMMODATION REIT UNITS	—	843.6	919	113,588		
KEPPEL DC REIT	—	401.4	923	114,045		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T	1,118.4	994.7	2,367	292,443		
MARPLETREE LOGISTICS TRUST UNITS	325.8	—	—	—		
KEPPEL REIT UNITS	466.6	1,764.071	1,667	205,930		

銘柄	期首		当期		期末	
	口数	金額	口数	金額	口数	金額
FRASERS CENTREPOINT UNITS TRUST	千口	千円	千口	千円	千口	千円
PARKWAY LIFE REIT TRUST	326.663	214.2	67.8	272	33,668	
シンガポール・ドル	口数	金額	口数	金額	口数	金額
通貨計	2,451,663	4,071,571	6,149	759,676		
(ニュージーランド)	口数	金額	口数	金額	口数	金額
GOODMAN PROPERTY TRUST UNITS	368,211	353.52	685	63,699		
ニュージーランド・ドル	口数	金額	口数	金額	口数	金額
通貨計	368,211	353.52	685	63,699		
(イギリス)	口数	金額	口数	金額	口数	金額
HAMMERSROY REIT PLC	23,135	79,588	267	56,425		
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	111,356	—	—	—		
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	243,995	327,795	335	70,868		
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	214.8	—	—	—		
LAND SECURITIES GROUP REIT PLC	141.18	118,647	721	152,428		
SEGRO REIT PLC	96,645	126.83	961	202,920		
UNITE GROUP PLC	34,703	—	—	—		
BRITISH LAND REIT PLC	40,282	127,665	485	102,532		
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	78,892	77,382	253	53,424		
SAFESTORE HOLDINGS PLC	27,691	52,092	384	81,166		
BIG YELLOW GROUP PLC	42,515	24.46	229	48,492		
LONDONMETRIC PROPERTY REIT PLC	494,055	330.05	669	141,318		
TRITAX BIG BOX REIT PLC	576,287	546.126	876	185,062		
イギリス・ポンド	口数	金額	口数	金額	口数	金額
通貨計	2,125,536	1,810,635	5,184	1,094,639		
(ユーロ (オランダ))	口数	金額	口数	金額	口数	金額
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	7,086	11,324	301	55,047		
国小計	7,086	11,324	301	55,047		
(ユーロ (ベルギー))	口数	金額	口数	金額	口数	金額
AEDIFICA NV	13,852	12,584	908	166,040		
WAREHOUSES DE PAUW NV	23,888	31,311	753	137,673		
XIOR STUDENT HOUSING NV	10,427	14,616	420	76,926		
国小計	48,167	58,511	2,082	380,640		
(ユーロ (フランス))	口数	金額	口数	金額	口数	金額
UNIBAL RODAMCO WE STAPLED UNITS	15,046	13,724	1,342	245,338		
GECINA SA	4,428	—	—	—		
KLEPIERRE REIT SA	46,451	42,857	1,418	259,243		
MERCIALYS REIT SA	29,813	35,342	421	76,988		
国小計	95,738	91,923	3,182	581,569		
(ユーロ (スペイン))	口数	金額	口数	金額	口数	金額
MERLIN PROPERTIES REIT SA (REIT)	62,816	53.5	760	139,030		
国小計	62,816	53.5	760	139,030		
(ユーロ (その他))	口数	金額	口数	金額	口数	金額
SHURGARD SELF STORAGE LTD	5,687	8,165	230	42,078		
国小計	5,687	8,165	230	42,078		
ユーロ通貨計	口数	金額	口数	金額	口数	金額
通貨計	219,494	223,423	6,557	1,198,367		
合計	口数	金額	口数	金額	口数	金額
通貨計	10,615,053	10,719,887	11,395,351	98.8%		

(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。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年3月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	11,395,351	98.2
コール・ローン等、その他	206,292	1.8
投資信託財産総額	11,601,643	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=158.71円、1カナダ・ドル=116.68円、1オーストラリア・ドル=110.43円、1香港ドル=20.31円、1シンガポール・ドル=123.53円、1ニュージーランド・ドル=92.88円、1イギリス・ポンド=211.13円、1ユーロ=182.75円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(11,454,472千円)の投資信託財産総額(11,601,643千円)に対する比率は、98.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年3月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	11,616,817,336円
コール・ローン等	156,200,115
投資証券(評価額)	11,395,351,026
未収入金	33,241,453
未収配当金	32,024,742
(B) 負債	87,294,184
未払金	87,294,184
(C) 純資産総額(A - B)	11,529,523,152
元本	2,272,897,151
次期繰越損益金	9,256,626,001
(D) 受益権総口数	2,272,897,151口
1万口当り基準価額(C/D)	50,726円

* 期首における元本額は2,418,589,452円、当作成期間中における追加設定元本額は18,513,318円、同解約元本額は164,205,619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：リゾナ・世界資産分散ファンド 2,272,897,151円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は50,726円です。

■損益の状況

当期 自2025年9月10日 至2026年3月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	179,843,445円
受取配当金	178,213,018
受取利息	1,630,427
(B) 有価証券売買損益	1,046,187,970
売買益	1,701,478,186
売買損	△ 655,290,216
(C) その他費用	△ 4,261,538
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,221,769,877
(E) 前期繰越損益金	8,599,163,823
(F) 解約差損益金	△ 635,794,381
(G) 追加信託差損益金	71,486,682
(H) 合計(D + E + F + G)	9,256,626,001
次期繰越損益金(H)	9,256,626,001

(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 R E I T 指数 (除く日本) (「当インデックス」) は S & P Dow Jones Indices LLC またはその関連会社 (「S P D J I」) 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 C D X[®] 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 S P D J I 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。当ファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P、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、当インデックスのいかなる過誤、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41期（決算日 2026年3月9日）

（作成対象期間 2025年9月10日～2026年3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。

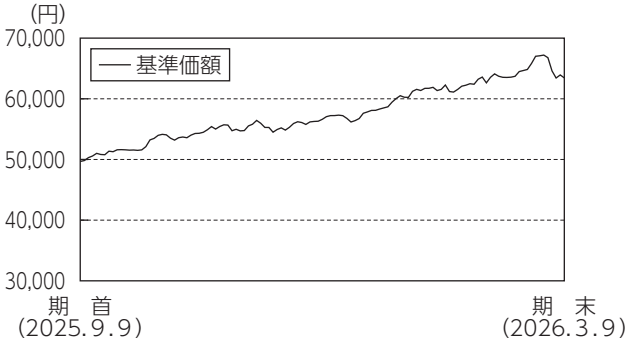
運用方針	安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みません。）
株式組入制限	無制限

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)		株式組入比率
	円	騰落率	円	騰落率	
(期首)2025年9月9日	49,671	—	66,396	—	98.6
9月末	51,561	3.8	68,547	3.2	98.8
10月末	55,714	12.2	72,497	9.2	98.8
11月末	56,217	13.2	73,652	10.9	98.5
12月末	58,680	18.1	75,128	13.2	98.8
2026年1月末	62,240	25.3	75,012	13.0	98.8
2月末	67,090	35.1	76,158	14.7	98.5
(期末)2026年3月9日	63,443	27.7	75,004	13.0	98.0

- (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。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：49,671円 期末：63,443円 騰落率：27.7%

【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況は、FRB (米国連邦準備制度理事会) による利下げの決定や流動性供給の開始、半導体関連企業の好業績などが好感され、おおむね上昇しました。また為替相場は、高市首相による積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから、おおむね上昇 (円安) 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、当期中期首より、FRB (米国連邦準備制度理事会) による利下げ決定や、成長期待が高まったAI (人工知能) ・半導体関連企業が相場をけん引し、上昇しました。2025年11月には、米国の政府機関の一部閉鎖の影響が嫌気されて下落しましたが、同月下旬には米国の利下げ観測が再び高まったことを好感し、反発しました。12月以降も、FRBによる利下げの決定や流動性供給の開始、半導体関連企業の好業績などが好感され、株価は上昇しました。2026年1月以降は、経済指標の改善やインフレの沈静化が好感された一方で、「AI脅威論」の台頭を受け、情報サービスやソフトウェア関連の企業が急落しました。その後は、高値近辺でおおむね横ばいで推移しましたが、3月に入り中東情勢が悪化すると、市場のリスク回避姿勢の強まりや原油価格の急騰を背景に下落し、当期中期末を迎えました。

○為替相場

為替相場は、対円でおおむね上昇 (円安) しました。
 米ドル対円為替相場は、当期中期首よりおおむねレンジ内での推移が続きましたが、2025年10月から11月半ばにかけては、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから、投資家のリスク選好度が高まり、円安が進行しました。2026年1月には、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安が進行する場面もありましたが、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測を受け、円高が進行しました。その後は、米財務長官の強い米ドル政策を支持する発言を受けて米ドル高が進行しましたが、米ドル離れの思惑や市場予想を下回る米国の経済指標を背景に米ドル安が進行しました。2月中旬以降には、FRB (米国連邦準備制度理事会) から利上げの選択肢が浮上したほか、高市首相が日銀の利上げに難色を示したとの報道を受けて円安米ドル高が進行し、当期中期末を迎えました。その他の通貨も、対円でおおむね上昇しました。

◆前作期中末における「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。

当期中の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況等の推移」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ェイトが高く、米国地域のウェイ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 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、いかなる意思表明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の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)	32円 (32)
有価証券取引税 (株式)	13 (13)
その他費用 (保管費用) (その他)	17 (11) (7)
合計	63

(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

(2025年9月10日から2026年3月9日まで)

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外	アメリカ	百株 78.2 (-)	千アメリカ・ドル 1,457 (-)	百株 303.7	千アメリカ・ドル 4,590
	オーストラリア	百株 64 (-)	千オーストラリア・ドル 434 (△ 7)	百株 729.7	千オーストラリア・ドル 4,188
	香港	百株 180 (-)	千香港ドル 1,733 (-)	百株 2,893	千香港ドル 8,704
	シンガポール	百株 36 (-)	千シンガポール・ドル 194 (-)	百株 1,623	千シンガポール・ドル 1,432
	台湾	百株 - (35.25)	千台湾ドル - (-)	百株 1,310	千台湾ドル 109,797
	イギリス	百株 - (6.57)	千イギリス・ポンド - (-)	百株 1,468.8	千イギリス・ポンド 652
	スイス	百株 - (-)	千スイス・フラン - (-)	百株 95	千スイス・フラン 611
	デンマーク	百株 - (-)	千デンマーク・クローネ - (-)	百株 30	千デンマーク・クローネ 922
	ノルウェー	百株 - (-)	千ノルウェー・クローネ - (-)	百株 69.3	千ノルウェー・クローネ 1,197
	スウェーデン	百株 - (-)	千スウェーデン・クローネ - (-)	百株 73.4	千スウェーデン・クローネ 1,348
	韓国	百株 - (-)	千韓国ウォン - (-)	百株 208.1	千韓国ウォン 3,499,155
	国	ユーロ (オランダ)	百株 1 (-)	千ユーロ 93 (-)	百株 2
ユーロ (フランス)		百株 4 (-)	千ユーロ 99 (-)	百株 94.2	千ユーロ 847
ユーロ (ドイツ)		百株 5 (-)	千ユーロ 123 (-)	百株 68.1	千ユーロ 602
ユーロ (スペイン)		百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 140	千ユーロ 262
ユーロ (イタリア)		百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 700	千ユーロ 402
ユーロ (ユーロ通貨計)		百株 10 (-)	千ユーロ 316 (-)	百株 1,004.3	千ユーロ 2,294

(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

(2025年9月10日から2026年3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
LAM RESEARCH CORP (アメリカ)	1.5	36,417	24,278	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING (台湾)	55	439,128	7,984
MERCK & CO INC (アメリカ)	2.3	33,776	14,685	SAMSUNG ELECTRONICS LTD (韓国)	10.7	156,475	14,623
TECHTRONIC INDUSTRIES LTD (香港)	18	33,167	1,842	BROADCOM INC (アメリカ)	2.33	127,494	54,718
TEXAS INSTRUMENT INC (アメリカ)	1	25,600	25,600	SK HYNIX INC (韓国)	1.22	96,738	79,293
UNITEDHEALTH GROUP INC (アメリカ)	0.5	25,296	50,593	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA (オーストラリア)	5	82,743	16,548
HOME DEPOT INC (アメリカ)	0.39	23,514	60,293	INTESA SANPAOLO (イタリア)	70	73,697	1,052
DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	3.6	23,486	6,523	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD (シンガポール)	139	72,663	522
BROADCOM INC (アメリカ)	0.43	23,065	53,640	MICROSOFT CORP (アメリカ)	0.85	68,146	80,172
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA (オーストラリア)	1.4	22,605	16,147	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	10.3	66,553	6,461
TJX INC (アメリカ)	1	22,167	22,167	DELTA ELECTRONICS INC (台湾)	13	64,455	4,958

(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	当期		業種等
	株数	株数	期末	
			評価額	
(アメリカ)	百株	百株	千円	
ABBOTT LABORATORIES	26.9	26.9	294	ヘルスケア
AIR PRODUCTS AND CHEMICALS INC	14	14	381	素材
APPLE INC	59.1	50.5	1,300	情報技術
BLACKSTONE INC	55	40	441	金融
JPMORGAN CHASE	36	31.3	906	金融
MSCI INC	5.5	5.5	313	金融
BROADCOM INC	57.5	38.5	1,272	情報技術
CLEARWAY ENERGY INC CLASS C	249	205	768	公益事業
COCA-COLA	84	54	416	生活必需品
EXXON MOBIL CORP	53	53	801	エネルギー
HOME DEPOT INC	18	17.4	622	一般消費・サービス
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CO	21	15.5	401	情報技術
ABBVIE INC	22	22	506	ヘルスケア
KLA CORP	5.6	4.6	618	情報技術
LAM RESEARCH CORP	47	55.4	1,104	情報技術
ENBRIDGE INC	239.2	157.7	852	エネルギー
METLIFE INC	44	44	316	金融
MERCK & CO INC	30	53	613	ヘルスケア
VISTRA CORP	6.7	6.7	106	公益事業
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	86	86	557	情報技術
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	42.5	30.5	518	生活必需品
PAYCHEX INC	17	17	171	資本財・サービス
QUALCOMM INC	28	28	379	情報技術
ROYAL BANK OF CANADA	48	36	588	金融
TEXAS INSTRUMENT INC	29	24	463	情報技術

銘柄	期首	当期		業種等
	株数	株数	期末	
			評価額	
(アメリカ)	百株	百株	千円	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	53	38	503	資本財・サービス
UNION PACIFIC CORP	12.8	12.8	325	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	3	8	229	ヘルスケア
WALMART INC	60	60	742	生活必需品
TJX INC	24.6	34.6	551	一般消費・サービス
VISA INC CLASS A	12	12	380	金融
ORACLE CORP	5	-	-	情報技術
TORONTO DOMINION	144	144	1,376	金融
LINDE PLC	8	8	387	素材
ROYAL CARIBBEAN GROUP LTD	8.2	8.2	228	一般消費・サービス
EATON PLC	17.8	13.8	479	資本財・サービス
BLACKROCK INC	5.45	5.45	520	金融
MICROSOFT CORP	48	41.5	1,697	情報技術
INTUIT INC	10.4	7.9	380	情報技術
アメリカ・ドル 通貨計	株数: 金額 通貨計	1,736.25 39銘柄	1,510.75 38銘柄	22,518 3,573,923 <32.0%>
(オーストラリア)	百株	百株	千円	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	328	204.1	768	金融
BHP GROUP LTD	234	179	945	素材
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	202.71	202.71	623	エネルギー
FORTESCUE LTD	125	125	240	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	226	147.5	690	金融
WESTPAC BANKING CORPORATION CORP	313	173	709	金融
RIO TINTO LTD	29	29	460	素材

世界好配当株マザーファンド

銘柄	期首		当		期		業種等
	株数	株数	期末		外貨建金額	邦貨換算金額	
			株数	株数			
	百株	百株	千円	千円			
ORIGIN ENERGY LTD	305	305	364	40,215	公益事業		
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	104	68	1,172	129,511	金融		
QBE INSURANCE GROUP LTD	347	347	726	80,202	金融		
MACQUARIE GROUP LTD DEF	31	21	420	46,450	金融		
CSL LTD	27.3	-	-	-	ヘルスケア		
WESFARMERS LTD	92	37	280	30,979	一般消費財・サービス		
BRAMBLES LTD	333	193	470	52,003	資本財・サービス		
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,697.01 14銘柄	2,031.31 13銘柄	7,872	869,398	< 7.8%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円			
SINO LAND LTD	3,640	2,420	2,809	57,063	不動産		
HIWENDSON LAND DEVELOPMENT LTD	1,040	1,040	3,452	70,126	不動産		
SWIRE PROPERTIES LTD	850	-	-	-	不動産		
AIA GROUP LTD	884	586	5,016	101,878	金融		
TECHTRONIC INDUSTRIES LTD	155	100	1,191	24,189	資本財・サービス		
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	1,125	835	3,530	71,702	金融		
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,694 6銘柄	4,981 5銘柄	15,999	324,959	< 2.9%>	
(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	1,470	424	52,479	不動産		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	181.8	114.8	631	77,996	金融		
SINGAPORE AIRLINES LTD	470	470	312	38,609	資本財・サービス		
OVERSEA-CHINESE BANKING LTD	388	258	537	66,354	金融		
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	2,494	1,104	552	68,188	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>	5,003.8 5銘柄	3,416.8 5銘柄	2,457	303,628	< 2.7%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円			
DELTA ELECTRONICS INC	280	150	19,800	99,156	情報技術		
QUANTA COMPUTER INC	310	150	4,335	21,709	情報技術		
MEDIATEK INC	90	90	15,885	79,550	情報技術		
FUBON FINANCIAL HOLDING LTD	1,410	975.25	8,660	43,369	金融		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	1,580	1,030	194,670	974,887	情報技術		
HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	740	740	16,502	82,640	情報技術		
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,410 6銘柄	3,135.25 6銘柄	259,852	1,301,313	< 11.6%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円			
SHELL PLC	181	181	567	119,726	エネルギー		
HALEON PLC	695.1	695.1	262	55,327	ヘルスケア		
UNILEVER PLC	110	65.77	324	68,527	生活必需品		
STANDARD LIFE PLC	736	586	416	88,028	金融		
RELX PLC	141	108	285	60,197	資本財・サービス		
RIO TINTO PLC	47	47	317	66,971	素材		
ASTRAZENECA PLC	34	34	493	104,087	ヘルスケア		
LLOYDS BANKING GROUP PLC	5,551.4	4,351.4	415	87,663	金融		
BRITISH AMERICAN TOBACCO	138	103	441	93,118	生活必需品		
HSBC HOLDINGS PLC	717	717	892	188,468	金融		
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	8,350.5 10銘柄	6,888.27 10銘柄	4,414	932,114	< 8.3%>	

銘柄	期首		当		期		業種等
	株数	株数	期末		外貨建金額	邦貨換算金額	
			株数	株数			
(スイス)	百株	百株	千円	千円			
UBS GROUP AG	171	131	390	79,345	金融		
ROCHE HOLDING PAR AG	19	19	648	131,587	ヘルスケア		
ABB LTD	98	78	518	105,159	資本財・サービス		
NESTLE SA	71	54	433	87,950	生活必需品		
NOVARTIS AG	56	46	566	115,088	ヘルスケア		
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	23.2	15.2	216	44,027	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>	438.2 6銘柄	343.2 6銘柄	2,774	563,159	< 5.0%>	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円			
NOVO NORDISK CLASS B	73.4	43.4	1,075	26,326	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>	73.4 1銘柄	43.4 1銘柄	1,075	26,326	< 0.2%>	
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円			
TELENOR	359.5	290.2	4,933	81,055	コミュニケーション・サービス		
ノルウェー・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	359.5 1銘柄	290.2 1銘柄	4,933	81,055	< 0.7%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローネ	千円			
VOLVO CLASS B	175	175	5,761	98,397	資本財・サービス		
ATLAS COPCO CLASS A	313	239.6	4,187	71,514	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>	488 2銘柄	414.6 2銘柄	9,948	169,912	< 1.5%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円			
KIA CORPORATION CORP	38	18	300,600	31,923	一般消費財・サービス		
SK HYNIX INC	40	27.8	2,568,720	272,798	情報技術		
HYUNDAI MOTOR	27	13.1	724,430	76,934	一般消費財・サービス		
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	53	53	486,540	51,670	金融		
KB FINANCIAL GROUP INC	60	40	589,600	62,615	金融		
SAMSUNG ELECTRONICS LTD	344	237	4,460,340	473,688	情報技術		
SK TELECOM LTD	78	43	328,950	34,934	コミュニケーション・サービス		
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	640 7銘柄	431.9 7銘柄	9,459,180	1,004,564	< 9.0%>	
ユーロ (オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円			
ING GROEP NV	236	236	535	97,838	金融		
ASML HOLDING NV	11	10	1,147	209,614	情報技術		
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	247 2銘柄	246 2銘柄	1,682	307,452	< 2.8%>	
ユーロ (フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円			
TOTALENERGIES	83	83	564	103,144	エネルギー		
LAIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR	27.06	27.06	452	82,733	素材		
SCHNEIDER ELECTRIC	29.8	19.8	493	90,226	資本財・サービス		
BNP PARIBAS SA	76	64.8	559	102,257	金融		
LVMH	6.6	6.6	331	60,572	一般消費財・サービス		
PUBLICIS GROUPE SA	37	-	-	-	コミュニケーション・サービス		
AXA SA	148	116	439	80,323	金融		
SANOFI SA	40	40	305	55,841	ヘルスケア		
VINCI SA	48	48	619	113,158	資本財・サービス		

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
ENGIE SA	百株 274.7	百株 274.7	千ユーロ 723	千円 132,280	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	770.16 10銘柄	679.96 9銘柄	4,489 < 7.3%>	
ユーロ (ドイツ)	百株 33	百株 24.4	千ユーロ 548	千円 100,240	資本財・サービス
SIEMENS N AG	18	18	625	114,343	金融
ALLIANZ	28.5	22	380	69,450	情報技術
SAP	66	66	361	66,072	一般消費財・サービス
MERCEDES-BENZ GROUP N AG	144	96	247	45,263	不動産
VONOVIA	株数、金額 銘柄数<比率>	289.5 5銘柄	226.4 5銘柄	2,163 < 3.5%>	
ユーロ (スペイン)	百株 437	百株 297	千ユーロ 570	千円 104,292	公益事業
IBERDROLA SA	282	282	416	76,092	公益事業
ENAGAS SA	株数、金額 銘柄数<比率>	719 2銘柄	579 2銘柄	987 < 1.6%>	
ユーロ (イタリア)	百株 1,716.8	百株 1,016.8	千ユーロ 529	千円 96,700	金融
INTESA SANPAOLO	株数、金額 銘柄数<比率>	1,716.8 1銘柄	1,016.8 1銘柄	529 < 0.9%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,742.46 20銘柄	2,748.16 19銘柄	9,851 < 16.1%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	35,633.12 117銘柄	26,234.84 113銘柄	- < 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。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年3月9日現在

項目	当 期 末	
	評価額	比率
株式	千円 10,950,803	% 98.0
コール・ローン等、その他	224,525	2.0
投資信託財産総額	11,175,329	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=158.71円、1オーストラリア・ドル=110.43円、1香港ドル=20.31円、1シンガポール・ドル=123.53円、1台湾ドル=5.007円、1イギリス・ポンド=211.13円、1スイス・フラン=202.98円、1デンマーク・クローネ=24.47円、1ノルウェー・クローネ=16.43円、1スウェーデン・クローネ=17.08円、100韓国ウォン=10.62円、1ユーロ=182.75円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (11,167,799千円) の投資信託財産総額 (11,175,329千円) に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年3月9日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	11,175,329,089円
コール・ローン等	199,251,773
株式(評価額)	10,950,803,096
未収配当金	25,274,220
(B) 負債	-
(C) 純資産総額(A-B)	11,175,329,089
元本	1,761,466,134
次期繰越損益金	9,413,862,955
(D) 受益権総口数	1,761,466,134口
1万口当り基準価額(C/D)	63,443円

* 期首における元本額は2,244,270,518円、当作成期間中における追加設定元本額は28,579,165円、同解約元本額は511,383,549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 1,761,466,134円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は63,443円です。

■損益の状況

当 期 自2025年9月10日 至2026年3月9日

項目	当 期
(A) 配当等収益	118,164,628円
受取配当金	115,864,184
受取利息	1,877,312
その他収益金	423,132
(B) 有価証券売買損益	2,723,179,716
売買益	3,108,044,238
売買損	△ 384,864,522
(C) その他費用	△ 3,520,958
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,837,823,386
(E) 前期繰越損益金	8,903,235,185
(F) 解約差損益金	△ 2,458,616,451
(G) 追加信託差損益金	131,420,835
(H) 合計(D+E+F+G)	9,413,862,955
次期繰越損益金(H)	9,413,862,955

(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。