

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215期 (決算日 2023年10月10日)
第216期 (決算日 2023年11月9日)
第217期 (決算日 2023年12月11日)
第218期 (決算日 2024年1月9日)
第219期 (決算日 2024年2月9日)
第220期 (決算日 2024年3月11日)

(作成対象期間 2023年9月12日～2024年3月11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
191期末(2021年10月11日)	9,934	15	△ 2.0	16,763	△1.0	22,131	△ 3.5	34,239	△ 1.1	31.9	32.6	—	30.8	37,249	
192期末(2021年11月9日)	10,212	200	4.8	17,148	2.3	23,961	8.3	36,838	7.6	32.3	32.2	—	31.7	38,100	
193期末(2021年12月9日)	10,207	15	0.1	17,059	△0.5	24,381	1.8	36,602	△ 0.6	32.3	31.7	—	32.1	38,048	
194期末(2022年1月11日)	10,172	200	1.6	16,914	△0.9	24,751	1.5	36,772	0.5	32.6	31.8	—	31.5	37,786	
195期末(2022年2月9日)	9,889	15	△ 2.6	16,702	△1.3	23,492	△ 5.1	35,855	△ 2.5	33.0	32.1	—	30.9	36,745	
196期末(2022年3月9日)	9,452	15	△ 4.3	16,412	△1.7	23,224	△ 1.1	32,749	△ 8.7	31.2	32.9	—	31.2	35,040	
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	

(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。

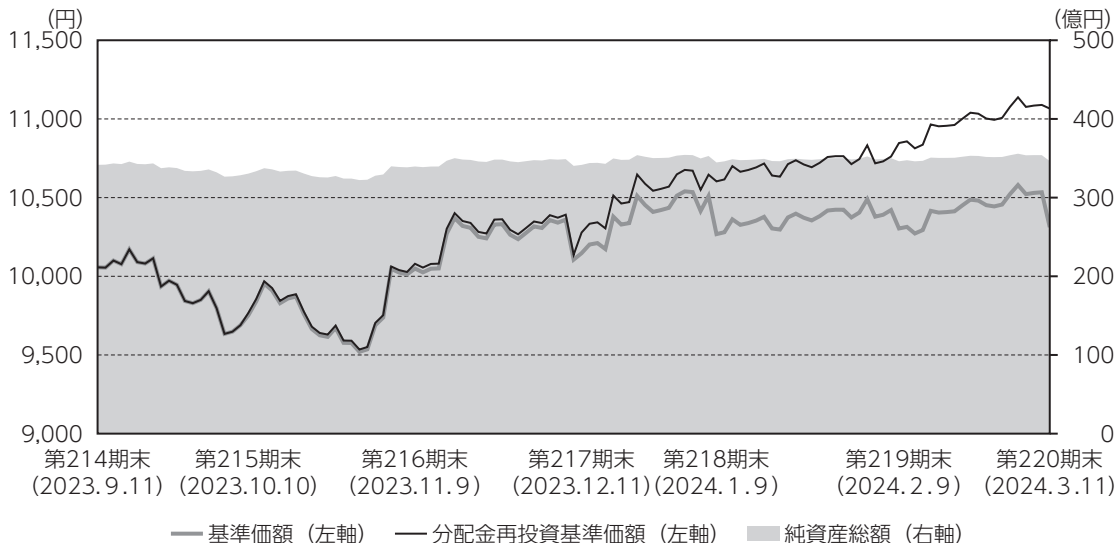
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(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215期首：10,057円

第220期末：10,312円（既払分配金730円）

騰落率：10.0%（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
世界好配当株マザーファンド	15.6%	33.2%
世界REITマザーファンド	11.1%	33.0%
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	6.0%	33.0%

■ 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。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、 引 換 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 産 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215期	(期首)2023年9月11日	10,057	-	18,176	-	24,764	-	44,951	-	32.2	32.3	-	32.2
	9月末	9,850	△2.1	17,957	△1.2	23,706	△4.3	44,294	△1.5	32.5	32.4	-	31.6
	(期末)2023年10月10日	9,767	△2.9	17,816	△2.0	23,421	△5.4	44,148	△1.8	32.6	32.5	-	31.6
第216期	(期首)2023年10月10日	9,752	-	17,816	-	23,421	-	44,148	-	32.6	32.5	-	31.6
	10月末	9,536	△2.2	17,908	0.5	22,332	△4.7	42,809	△3.0	32.5	33.1	-	30.9
	(期末)2023年11月9日	10,064	3.2	18,544	4.1	23,989	2.4	45,387	2.8	32.4	32.7	-	31.7
第217期	(期首)2023年11月9日	10,049	-	18,544	-	23,989	-	45,387	-	32.4	32.7	-	31.7
	11月末	10,276	2.3	18,635	0.5	24,646	2.7	46,144	1.7	32.4	32.1	-	32.1
	(期末)2023年12月11日	10,247	2.0	18,263	△1.5	25,183	5.0	46,172	1.7	32.1	32.2	-	32.4
第218期	(期首)2023年12月11日	10,147	-	18,263	-	25,183	-	46,172	-	32.1	32.2	-	32.4
	12月末	10,535	3.8	18,512	1.4	26,637	5.8	47,004	1.8	31.3	31.9	-	32.0
	(期末)2024年1月9日	10,468	3.2	18,614	1.9	26,530	5.4	47,360	2.6	32.1	32.1	-	32.1
第219期	(期首)2024年1月9日	10,268	-	18,614	-	26,530	-	47,360	-	32.1	32.1	-	32.1
	1月末	10,423	1.5	18,978	2.0	26,380	△0.6	49,814	5.2	32.9	32.0	-	31.7
	(期末)2024年2月9日	10,504	2.3	19,023	2.2	26,619	0.3	50,960	7.6	32.7	31.6	-	32.4
第220期	(期首)2024年2月9日	10,304	-	19,023	-	26,619	-	50,960	-	32.7	31.6	-	32.4
	2月末	10,444	1.4	19,213	1.0	26,845	0.8	52,221	2.5	32.4	31.3	-	32.2
	(期末)2024年3月11日	10,512	2.0	19,084	0.3	27,045	1.6	51,711	1.5	32.4	31.7	-	32.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

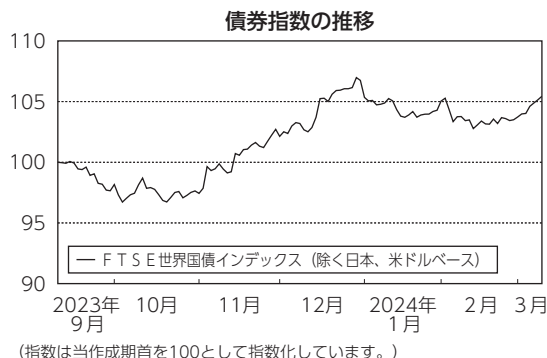
投資環境について

(2023.9.12~2024.3.11)

■海外債券市況

海外債券市況は、金利は低下（債券価格は上昇）しました。

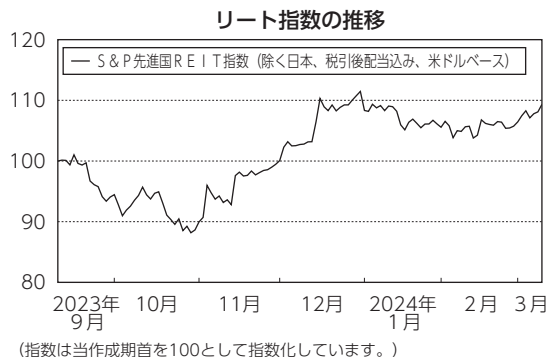
海外債券市況は、当作成期首より、米国を中心に景気の底堅さが確認されたことや、米国における国債の増発に伴う需給の悪化などが嫌気され、グローバルで金利は上昇（債券価格は下落）となり、その後も上昇基調が継続しました。しかし2023年11月以降は、国債の過度な需給悪化懸念が後退したことや、米国の経済指標が市場予想を軒並み下回ったことなどから、金利低下圧力が強まりました。当作成期末にかけては、米国を中心に経済指標が市場予想を上振れたことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）高官から早期の利下げをけん制する発言を受け、金利はこれまでの低下幅を縮小しました。



■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

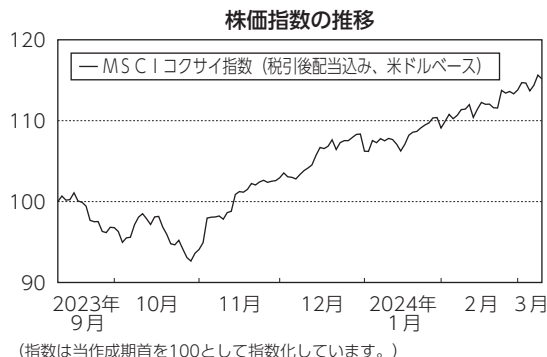
海外リート市況は、当作成期首より2023年10月にかけて、米国での堅調な経済指標を受けた金融引き締め長期化観測や長期金利の上昇などを背景に、下落しました。しかし12月にかけては、F R B（米国連邦準備制度理事会）理事による利下げへの言及やF O M C（米国連邦公開市場委員会）での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて米国長期金利が急低下したことから、大きく上昇しました。当作成期末にかけては、長期金利の上昇傾向が重しとなったものの、おおむね堅調な2024年通年の業績見通しの発表などが相場の支援材料となり、底堅く推移しました。



■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

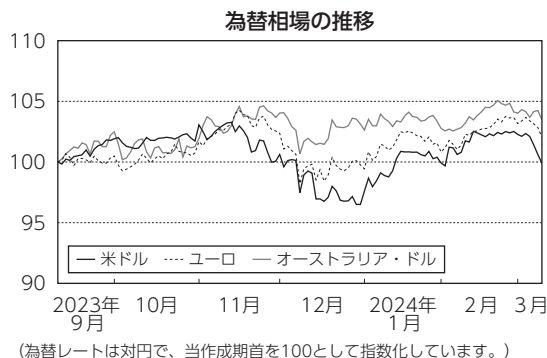
海外株式市況は、当作成期首より2023年10月にかけて、米国での堅調な経済指標を受けた長期金利の上昇や中東情勢の緊迫化などを背景に、下落しました。しかし12月にかけては、FRB（米国連邦準備制度理事会）理事による利下げへの言及やFOMC（米国連邦公開市場委員会）での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて米国長期金利が急低下したことから、大きく上昇しました。当作成期末にかけては、世界的な長期金利の上昇が重しとなったものの、米国経済のソフトランディング期待や米国企業の良い決算を背景とする米国株式の上昇に追随し、米国以外の海外株式市況も上昇しました。



■為替相場

為替相場は、オーストラリア・ドルや英ポンドなどを中心に対円で上昇（円安）しました。

当作成期首より、堅調な米国経済などを背景に米国金利が上昇基調となったことで米ドルは対円で上昇しました。しかし2023年11月以降は、米国国債の過度な需給悪化懸念が後退したことや、米国の経済指標が市場予想を軒並み下回ったことなどから米国金利が大きく低下したことや、リスク回避による円買い需要の高まりなどから、米ドルは対円で下落（円高）しました。当作成期末にかけては、米国金利が再び上昇したことで、米ドルは対円で上昇しましたが、当作成期を通じてみるとほぼ横ばいでした。他の通貨については、オーストラリア・ドルや英ポンドなどを中心に堅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

(2023.9.12~2024.3.11)

■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。当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値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。

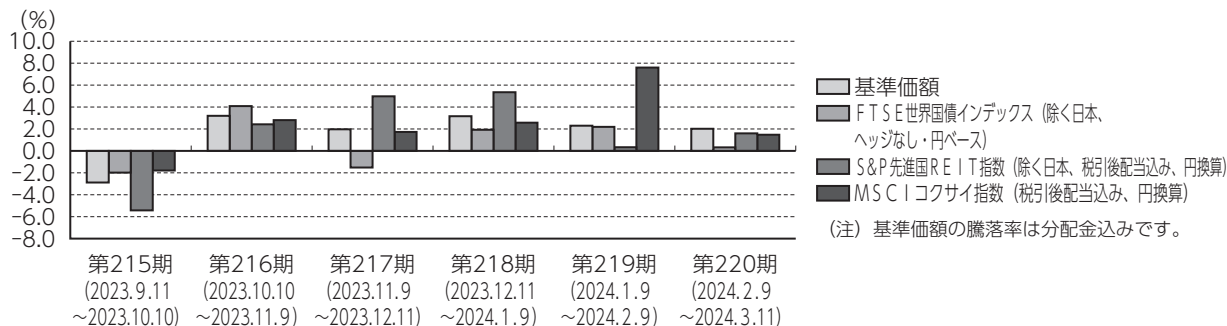
■世界好配当株マザーファンド

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215期	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期
	2023年9月12日 ~2023年10月10日	2023年10月11日 ~2023年11月9日	2023年11月10日 ~2023年12月11日	2023年12月12日 ~2024年1月9日	2024年1月10日 ~2024年2月9日	2024年2月10日 ~2024年3月11日
当期分配金(税込み)(円)	15	15	100	200	200	200
対基準価額比率(%)	0.15	0.15	0.98	1.91	1.90	1.90
当期の収益(円)	12	15	30	200	200	200
当期の収益以外(円)	2	-	69	-	-	-
翌期繰越分配対象額(円)	584	585	516	593	629	637

(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ありません。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第215期	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 12.09円	✓ 16.13円	✓ 30.70円	✓ 23.97円	✓ 17.73円	✓ 31.10円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	✓ 252.67	✓ 218.41	✓ 176.90
(c) 収益調整金	53.14	53.37	53.59	54.50	56.88	59.39
(d) 分配準備積立金	✓ 534.25	531.13	✓ 532.06	461.90	536.21	569.92
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	599.50	600.64	616.36	793.05	829.24	837.33
(f) 分配金	15.00	15.00	100.00	200.00	200.00	200.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	584.50	585.64	516.36	593.05	629.24	637.33

(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215期～第220期 (2023.9.12～2024.3.11)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	72円	0.711%	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10,191円です。
(投 信 会 社)	(31)	(0.301)	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)	(39)	(0.383)	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	0.033	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)	(0.019)	
(投 資 証 券)	(1)	(0.014)	
有 価 証 券 取 引 税	2	0.016	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)	(0.006)	
(投 資 証 券)	(1)	(0.010)	
そ の 他 費 用	3	0.027	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)	(0.023)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	80	0.787	

(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。

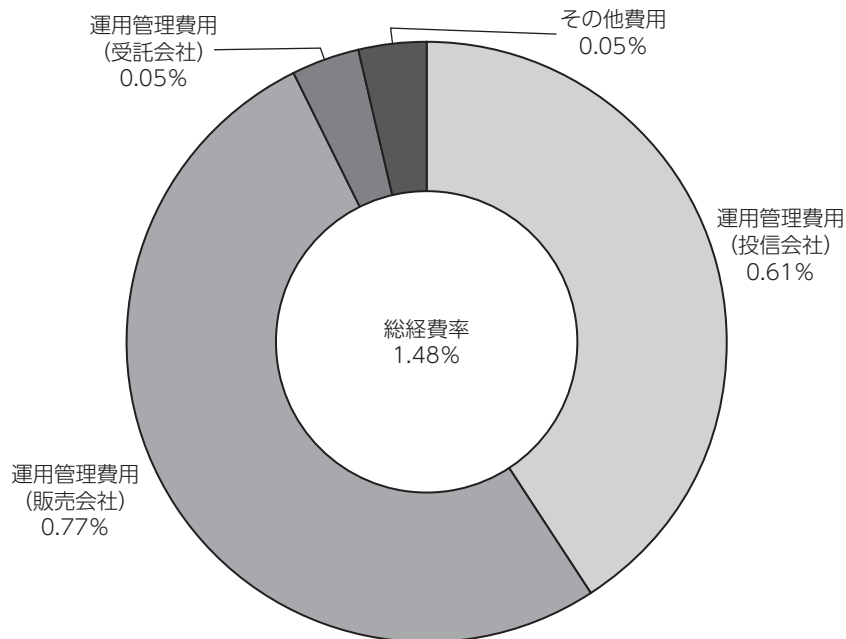
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.48%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

(2023年9月12日から2024年3月11日まで)

決算期	第 215 期 ~ 第 220 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	8,414	30,000	420,839	1,530,000
世界REITマザーファンド	14,751	50,000	284,622	1,080,000
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	86,246	170,000	379,084	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

(2023年9月12日から2024年3月11日まで)

項 目	第 215 期 ~ 第 220 期
	世界好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	4,567,785千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,088,775千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.41

(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214期末	第 220 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	3,384,497	2,972,072	11,484,683
世界REITマザーファンド	3,191,604	2,921,733	11,444,137
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	6,057,262	5,764,424	11,433,735

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年3月11日現在

項 目	第 220 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界好配当株マザーファンド	11,484,683	32.5
世界REITマザーファンド	11,444,137	32.3
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	11,433,735	32.3
コール・ローン等、その他	1,027,258	2.9
投資信託財産総額	35,389,814	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11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=146.82円、1カナダ・ドル=108.93円、1オーストラリア・ドル=97.27円、1香港ドル=18.77円、1シンガポール・ドル=110.36円、1ニュージーランド・ドル=90.72円、1台湾ドル=4.67円、1イギリス・ポンド=188.80円、1スイス・フラン=167.39円、1デンマーク・クローネ=21.55円、1ノルウェー・クローネ=14.08円、1スウェーデン・クローネ=14.39円、100韓国ウォン=11.17円、1ユーロ=160.68円です。

(注3) 世界好配当株マザーファンドにおいて、第220期末における外貨建純資産(11,465,736千円)の投資信託財産総額(11,494,552千円)に対する比率は、99.7%です。

世界REITマザーファンドにおいて、第220期末における外貨建純資産(11,349,485千円)の投資信託財産総額(11,606,150千円)に対する比率は、97.8%です。

ハイグレード・ソプリン・マザーファンドにおいて、第220期末における外貨建純資産(13,885,185千円)の投資信託財産総額(14,031,864千円)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

(2023年10月10日)、(2023年11月9日)、(2023年12月11日)、(2024年1月9日)、(2024年2月9日)、(2024年3月11日)現在

項 目	第 215 期 末	第 216 期 末	第 217 期 末	第 218 期 末	第 219 期 末	第 220 期 末
(A) 資産	33,148,717,475円	34,063,880,255円	34,557,036,640円	35,199,114,939円	35,339,053,424円	35,389,814,080円
コール・ローン等	352,863,146	344,677,179	666,927,306	996,934,161	990,067,486	1,007,258,312
世界好配当株マザー ファンド(評価額)	11,048,414,119	11,284,717,501	11,261,658,553	11,424,344,556	11,549,064,527	11,484,683,199
世界REITマザー ファンド(評価額)	10,672,406,317	11,066,824,265	11,332,435,574	11,431,698,346	11,503,085,732	11,444,137,327
ハイグレード・ソブリン・ マザーファンド(評価額)	11,075,033,893	11,327,661,310	11,276,015,207	11,346,137,876	11,286,835,679	11,433,735,242
未収入金	-	40,000,000	20,000,000	-	10,000,000	20,000,000
(B) 負債	98,479,841	108,005,568	398,535,496	728,228,169	721,582,770	749,087,907
未払収益分配金	50,834,506	50,684,495	336,643,989	671,427,237	671,908,686	671,829,891
未払解約金	9,286,300	18,263,351	18,166,615	16,340,043	6,556,389	33,640,957
未払信託報酬	38,188,328	38,705,696	43,169,392	39,730,485	42,203,615	42,512,158
その他未払費用	170,707	352,026	555,500	730,404	914,080	1,104,901
(C) 純資産総額(A-B)	33,050,237,634	33,955,874,687	34,158,501,144	34,470,886,770	34,617,470,654	34,640,726,173
元本	33,889,671,327	33,789,663,912	33,664,398,903	33,571,361,888	33,595,434,305	33,591,494,553
次期繰越増益金	△ 839,433,693	166,210,775	494,102,241	899,524,882	1,022,036,349	1,049,231,620
(D) 受益権総口数	33,889,671,327口	33,789,663,912口	33,664,398,903口	33,571,361,888口	33,595,434,305口	33,591,494,553口
1万口当り基準価額(C/D)	9,752円	10,049円	10,147円	10,268円	10,304円	10,312円

* 当作成期首における元本額は33,971,235,516円、当作成期間(第215期~第220期)中における追加設定元本額は417,355,358円、同解約元本額は797,096,321円です。

* 第220期末の計算口数当りの純資産額は10,312円です。

■損益の状況

第215期 自2023年9月12日 至2023年10月10日 第218期 自2023年12月12日 至2024年1月9日
 第216期 自2023年10月11日 至2023年11月9日 第219期 自2024年1月10日 至2024年2月9日
 第217期 自2023年11月10日 至2023年12月11日 第220期 自2024年2月10日 至2024年3月11日

項 目	第 215 期	第 216 期	第 217 期	第 218 期	第 219 期	第 220 期
(A) 配当等収益	△ 8,927円	△ 3,364円	△ 3,721円	△ 4,888円	△ 2,647円	△ 1,722円
受取利息	13	7	5	5	15	3
支払利息	△ 8,940	△ 3,371	△ 3,726	△ 4,893	△ 2,662	△ 1,725
(B) 有価証券売買損益	△ 944,339,863	1,092,756,421	708,409,527	1,117,930,305	835,759,599	741,433,772
売買益	1,771,277	1,094,159,311	712,805,068	1,122,070,825	836,952,514	743,603,187
売買損	△ 946,111,140	△ 1,402,890	△ 4,395,541	△ 4,140,520	△ 1,192,915	△ 2,169,415
(C) 信託報酬等	△ 38,359,035	△ 38,887,015	△ 43,372,866	△ 39,905,389	△ 42,387,291	△ 42,702,979
(D) 当期損益(A+B+C)	△ 982,707,825	1,053,866,042	665,032,940	1,078,020,028	793,369,661	698,729,071
(E) 前期繰越増益金	1,114,634,588	80,819,538	1,079,548,847	1,401,402,838	1,801,429,846	1,914,467,348
(F) 追加信託差増益金	△ 920,525,950	△ 917,790,310	△ 913,835,557	△ 908,470,747	△ 900,854,472	△ 892,134,908
(配当等相当額)	(180,115,005)	(180,338,433)	(180,416,917)	(182,966,659)	(191,101,500)	(199,528,536)
(売買損益相当額)	(△1,100,640,955)	(△1,098,128,743)	(△1,094,252,474)	(△1,091,437,406)	(△1,091,955,972)	(△1,091,663,444)
(G) 合計(D+E+F)	△ 788,599,187	216,895,270	830,746,230	1,570,952,119	1,693,945,035	1,721,061,511
(H) 収益分配金	△ 50,834,506	△ 50,684,495	△ 336,643,989	△ 671,427,237	△ 671,908,686	△ 671,829,891
次期繰越増益金(G+H)	△ 839,433,693	166,210,775	494,102,241	899,524,882	1,022,036,349	1,049,231,620
追加信託差増益金	△ 920,525,950	△ 917,790,310	△ 913,835,557	△ 908,470,747	△ 900,854,472	△ 892,134,908
(配当等相当額)	(180,115,005)	(180,338,433)	(180,416,917)	(182,966,659)	(191,101,500)	(199,528,536)
(売買損益相当額)	(△1,100,640,955)	(△1,098,128,743)	(△1,094,252,474)	(△1,091,437,406)	(△1,091,955,972)	(△1,091,663,444)
分配準備積立金	1,800,755,580	1,798,550,362	1,557,894,950	1,807,995,629	1,922,890,821	1,941,366,528
繰越増益金	△1,719,663,323	△ 714,549,277	△ 149,957,152	-	-	-

(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: 32,031,389円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 215 期	第 216 期	第 217 期	第 218 期	第 219 期	第 220 期
(a) 経費控除後の配当等収益	41,000,528円	54,535,339円	103,375,631円	80,491,403円	59,596,794円	104,494,646円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	848,267,502	733,772,867	594,234,425
(c) 収益調整金	180,115,005	180,338,433	180,416,917	182,966,659	191,101,500	199,528,536
(d) 分配準備積立金	1,810,589,558	1,794,699,518	1,791,163,308	1,550,663,961	1,801,429,846	1,914,467,348
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,031,705,091	2,029,573,290	2,074,955,856	2,662,389,525	2,785,901,007	2,812,724,955
(f) 分配金	50,834,506	50,684,495	336,643,989	671,427,237	671,908,686	671,829,891
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	1,980,870,585	1,978,888,795	1,738,311,867	1,990,962,288	2,113,992,321	2,140,895,064
(h) 受益権総口数	33,889,671,327口	33,789,663,912口	33,664,398,903口	33,571,361,888口	33,595,434,305口	33,591,494,553口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 215 期	第 216 期	第 217 期	第 218 期	第 219 期	第 220 期
	1万口当り分配金（税込み）	15円	15円	100円	200円	200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37期 (決算日 2024年3月11日)

(作成対象期間 2023年9月12日～2024年3月11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。

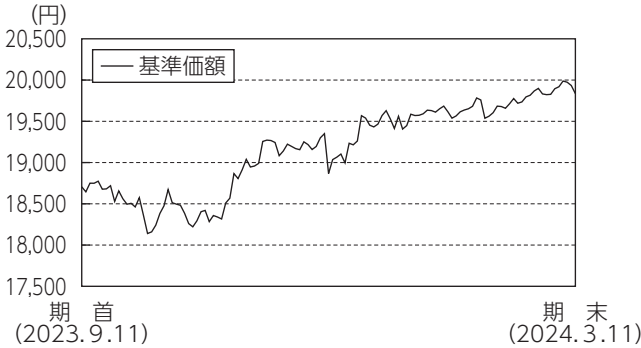
運用方針	安定的な利子等収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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	%	円	%	%	%
(期首)2023年9月11日	18,706	—	18,176	—	97.3	—
9月末	18,462	△1.3	17,957	△1.2	96.9	—
10月末	18,316	△2.1	17,908	△1.5	97.2	—
11月末	19,251	2.9	18,635	2.5	97.4	—
12月末	19,530	4.4	18,512	1.9	97.7	—
2024年1月末	19,652	5.1	18,978	4.4	97.3	—
2月末	19,823	6.0	19,213	5.7	96.1	—
(期末)2024年3月11日	19,835	6.0	19,084	5.0	96.1	—

- (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：18,706円 期末：19,835円 騰落率：6.0%

【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債券からの利息収入、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

海外債券市況は、金利は低下(債券価格は上昇)しました。

海外債券市況は、当作成期首より、米国を中心に景気の底堅さが確認されたことや、米国における国債の増発に伴う需給の悪化などが嫌気され、グローバルで金利は上昇(債券価格は下落)となり、その後も上昇基調が継続しました。しかし2023年11月以降は、国債の過度な需給悪化懸念が後退したことや、米国の経済指標が市場

予想を軒並み下回ったことなどから、金利低下圧力が強まりました。当作成期末にかけては、米国を中心に経済指標が市場予想を上振れたことや、FRB(米国連邦準備制度理事会)高官から早期の利下げをけん制する発言を受け、金利はこれまでの低下幅を縮小しました。

○為替相場

為替相場は、オーストラリア・ドルや英ポンドなどを中心に対円で上昇しました。

当作成期首より、堅調な米国経済などを背景に米国金利が上昇基調となったことで米ドルは対円で上昇しました。しかし2023年11月以降は、米国国債の過度な需給悪化懸念が後退したことや、米国の経済指標が市場予想を軒並み下回ったことなどから米国金利が大きく低下したことや、リスク回避による円買い需要の高まりなどから、米ドルは対円で下落(円高)しました。当作成期末にかけては、米国金利が再び上昇したことで、米ドルは対円で上昇しましたが、当作成期を通じてみるとほぼ横ばいでした。他の通貨については、オーストラリア・ドルや英ポンドなどを中心に堅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」

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ーレーションは、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ー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ーレーションは、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

(2023年9月12日から2024年3月11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 4,936	千アメリカ・ドル 6,322 (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 1,138	千カナダ・ドル 4,542 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 3,155	千オーストラリア・ドル 1,544 (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 702	千イギリス・ポンド 372 (-)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ -	千ユーロ 1,178 (-)
国	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 1,529	千ユーロ 2,545 (-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 1,529	千ユーロ 3,723 (-)

(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

(2023年9月12日から2024年3月11日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.75% 2028/11/21		186,008	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1		416,767
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 5% 2025/9/30		179,047	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15		250,469
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15		172,278	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.875% 2030/11/15		203,921
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2.9% 2046/10/31		139,494	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2.5% 2046/8/15		189,289
United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		131,595	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.95% 2026/4/30		188,861
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2046/8/15		121,313	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.625% 2053/5/15		179,876
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2033/4/21		120,602	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 5% 2025/9/30		178,886
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2025/5/31		104,896	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2033/4/21		151,139
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.25% 2052/2/15		97,054	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2030/5/15		122,109
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.625% 2053/5/15		91,395	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1% 2050/10/31		111,091

(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 28,391	千アメリカ・ドル 22,510	千円 3,305,033	% 23.6	% -	% 21.1	% 2.5	% -	
カナダ	千カナダ・ドル 14,670	千カナダ・ドル 14,420	1,570,867	11.2	-	7.8	1.2	2.2	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 20,249	千オーストラリア・ドル 18,830	1,831,619	13.1	-	11.2	1.8	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 13,762	千イギリス・ポンド 13,254	2,502,407	17.8	-	11.2	5.1	1.6	
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 19,785	426,384	3.0	-	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 11,992	168,858	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 20,129	289,659	2.1	-	-	1.0	1.1	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 2,460	千ユーロ 2,679	430,618	3.1	-	3.1	-	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 4,300	千ユーロ 3,480	559,220	4.0	-	4.0	-	-	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 13,496	千ユーロ 11,988	1,926,257	13.7	-	5.9	7.9	-	
ユーロ（その他）	千ユーロ 2,900	千ユーロ 2,914	468,325	3.3	-	3.3	-	-	
ユーロ（小計）	23,156	21,063	3,384,420	24.1	-	16.3	7.9	-	
合 計	-	-	13,479,251	96.1	-	68.7	19.4	7.9	

(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	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	1,200	832	122,254	2046/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	2,500	2,346	344,487	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	4,660	2,918	428,454	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	14,831	12,099	1,776,394	2030/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	1,700	1,134	166,564	2052/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.3750	1,100	1,040	152,700	2033/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.6250	2,400	2,139	314,178	2053/05/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		28,391	22,510	3,305,033	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.0000	2,685	2,832	308,583	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	3,500	3,603	392,563	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	1,600	1,520	165,606	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	2,285	1,900	206,979	2030/12/01
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.5500	2,100	2,077	226,321	2032/09/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.6500	2,500	2,486	270,813	2033/06/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		14,670	14,420	1,570,867	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	10,607	11,050	1,074,921	2033/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	2,000	1,923	187,135	2028/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	2,000	1,172	114,047	2051/06/21
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	4.3000	692	686	66,801	2028/05/30
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	1.2500	4,950	3,996	388,713	2031/02/06
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		20,249	18,830	1,831,619	

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	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	1,400	1,317	248,656	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,700	2,444	461,557	2032/06/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	2,050	2,107	397,884	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	1,200	1,203	227,130	2046/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	975	954	180,159	2030/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.7500	686	722	136,495	2040/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,500	2,485	469,168	2052/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	2,250	2,019	381,355	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		13,762	13,254	2,502,407	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		2024/11/10
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	11,900	12,182	262,527	2039/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		17,900	19,785	426,384	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		2024/03/14
				12,000	11,992	168,858	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		12,000	11,992	168,858	
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	千スウェーデン・クローネ		2025/05/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	10,320	10,249	147,486	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		20,600	20,129	289,659	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ		2045/06/22
				2,460	2,679	430,618	
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		2,460	2,679	430,618	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	千ユーロ	千ユーロ		2032/05/25
				4,300	3,480	559,220	
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		4,300	3,480	559,220	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ	千ユーロ		2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9000	1,296	1,270	204,143	2046/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	1,000	900	144,721	2028/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	5,900	5,594	898,895	2050/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7000	1,700	957	153,852	2037/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.8500	1,600	1,179	189,489	2033/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5500	2,000	2,085	335,155	
国小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		13,496	11,988	1,926,257	
ユーロ (その他)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.7500	千ユーロ	千ユーロ		2030/07/30
				2,900	2,914	468,325	
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		2,900	2,914	468,325	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄		23,156	21,063	3,384,420	
合 計	銘 柄 数 金 額	40銘柄				13,479,251	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年3月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	13,479,251	96.1
コール・ローン等、その他	552,612	3.9
投資信託財産総額	14,031,864	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11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=146.82円、1カナダ・ドル=108.93円、1オーストラリア・ドル=97.27円、1イギリス・ポンド=188.80円、1デンマーク・クローネ=21.55円、1ノルウェー・クローネ=14.08円、1スウェーデン・クローネ=14.39円、1ユーロ=160.68円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(13,885,185千円)の投資信託財産総額(14,031,864千円)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3月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	14,031,864,162円
コール・ローン等	375,537,451
公社債(評価額)	13,479,251,447
未収利息	125,448,824
前払費用	5,788,095
差入委託証拠金	45,838,345
(B) 負債	-
(C) 純資産総額(A-B)	14,031,864,162
元本	7,074,318,660
次期繰越損益金	6,957,545,502
(D) 受益権総口数	7,074,318,660口
1万口当り基準価額(C/D)	19,835円

* 期首における元本額は7,446,592,654円、当作成期間中における追加設定元本額は88,462,822円、同解約元本額は460,736,816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 5,764,424,120円
 リソナ ハイグレード・ソブリン・ファンド(毎月決算型) 1,309,894,540円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,835円です。

■損益の状況

当期 自2023年9月12日 至2024年3月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	199,909,309円
受取利息	198,853,495
その他収益金	1,059,085
支払利息	△ 3,271
(B) 有価証券売買損益	617,259,124
売買益	684,960,003
売買損	△ 67,700,879
(C) その他費用	△ 1,009,530
(D) 当期損益金(A+B+C)	816,158,903
(E) 前期繰越損益金	6,482,819,707
(F) 解約差損益金	△ 427,243,962
(G) 追加信託差損益金	85,810,854
(H) 合計(D+E+F+G)	6,957,545,502
次期繰越損益金(H)	6,957,545,502

(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37期 (決算日 2024年3月11日)

(作成対象期間 2023年9月12日～2024年3月11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。

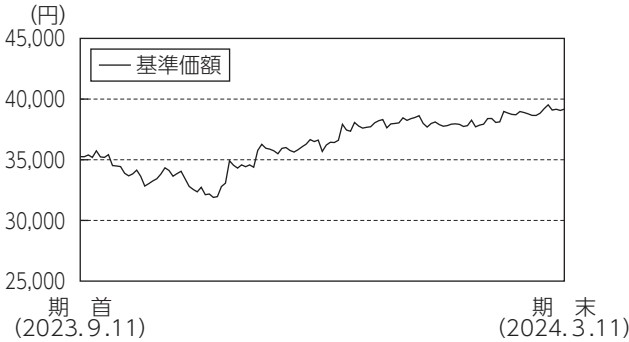
運用方針	安定的な配当等収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

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)		投資 組入比率	資 券 率
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %		
(期首)2023年9月11日	35,254	—	24,764	—	97.8	
9月末	33,832	△ 4.0	23,706	△ 4.3	97.8	
10月末	31,962	△ 9.3	22,332	△ 9.8	97.5	
11月末	35,830	1.6	24,646	△ 0.5	97.2	
12月末	38,313	8.7	26,637	7.6	95.1	
2024年1月末	37,917	7.6	26,380	6.5	97.4	
2月末	38,652	9.6	26,845	8.4	97.9	
(期末)2024年3月11日	39,169	11.1	27,045	9.2	98.2	

(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：35,254円 期末：39,169円 騰落率：11.1%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況の上昇が主なプラス要因となり、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2023年10月にかけて、米国での堅調な経済指標を受けた金融引き締め長期化観測や長期金利の上昇などを背景に、下落しました。しかし12月にかけては、FRB(米国連邦準備制度理事会)理事による利下げへの言及やFOMC(米国連邦公開市場委員会)での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて米国長期金利が急低下したことから、大きく上昇しました。当作成期末にかけては、長期金利の上昇傾向が重しとなったものの、おおむね堅調な2024年通年の業績見通しの発表などが相場の支援材料となり、底堅く推移しました。

○為替相場

為替相場は、豪ドルや英ポンドなどを中心に対円で上昇(円安)しました。

当作成期首より2023年10月にかけて、堅調な経済指標を受けて米長期金利が上昇する中、投資先通貨は対円で上昇しました。12月にかけては、FRB(米国連邦準備制度理事会)理事による利下げへの言及やFOMC(米国連邦公開市場委員会)での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて長期金利が急低下したことから、投資先通貨は対円で下落(円高)しました。当作成期末にかけては、長期金利が再度上昇する中、投資先通貨は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。当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値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)	16円 (16)
有価証券取引税 (投資証券)	11 (11)
その他費用 (保管費用) (その他)	17 (16) (2)
合計	44

(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

(2023年9月12日から2024年3月11日まで)

銘柄	買付		売付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国				
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.475	65	6.334	911
EQUINIX INC	0.585	491	0.129	109
AMERICAN TOWER CORP	3.816	723	4.625	965
HOST HOTELS & RESORTS INC	0.589	11	7.54	131
KIMCO REALTY CORP	0.875	17	22.741	435
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	5.72	88	4.348	67
INVITATION HOMES INC	3.439	113	8.173	283
AMERICOLD REALTY TRUST	—	—	16.959	473
VICI PROPERTIES INC	31.26	943	0.967	27
APARTMENT INCOME REIT CO	—	—	4.844	147
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	3.639	191	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	5.614	217	—	—
DIGITAL CORE REIT UNITS	164.7	105	168	102
	(—)	(△ 26)		
NET LEASE OFFICE PROPERTIES	—	—	0.946	11
	(0.946)	(—)		
IRON MOUNTAIN INC	15.858	977	1.048	76
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	0.311	13	9.253	329
	(△ 7.804)	(—)		
SUN COMMUNITIES INC	1.296	152	4.714	620
PROLOGIS INC	1.272	143	1.37	182
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	9.868	949
COUSINS PROPERTIES INC	—	—	9.204	202
SITE CENTERS CORP	2.266	30	1.665	22
EASTGROUP PROPERTIES INC	1.18	199	1.101	201
ESSEX PROPERTY TRUST INC	5.013	1,190	0.097	23
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	—	9.214	421
WELLTOWER INC	5.213	463	6.866	591
HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	—	0.924	21
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	9.646	1,243
REALTY INCOME CORP	1.31	69	8.256	474
	(5.946)	(—)		
PUBLIC STORAGE	0.807	235	0.413	112
UDR INC	11.11	423	0.711	26
WP CAREY INC	15.993	902	5.78	352
AGREE REALTY CORP	0.481	29	0.229	14
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.546	211	5.234	727
EXTRA SPACE STORAGE INC	2.734	421	3.622	501
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	—	46.896	190
カナダ	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	63.885	832	3.461	43
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	48.099	780	—	—
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	11.679	579	28.109	1,321
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	—	101.488	1,778
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	18.757	1,313	0.347	26
オーストラリア	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
DEXUS/AU	—	—	211.499	1,494
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	—	—	588.526	812
	(3.399)	(—)		
NATIONAL STORAGE REIT	129.592	290	129.044	290

銘柄	買付		売付	
	数	金額	数	金額
GPT GROUP	千口 424.244	千オーストラリア・ドル 1,767	千口 27.429	千オーストラリア・ドル 122
MIRVAC GROUP	159.618	340	64.917	134
STOCKLAND	42.373	197	50.414	222
GOODMAN GROUP	13.535	304	38.82	1,045
CHARTER HALL GROUP	6.504	81	52.853	580
INGENIA COMMUNITIES GROUP	56.218	246	87.268	372
香港	千口	千香港・ドル	千口	千香港・ドル
LINK REIT	—	—	137.2	5,401
シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	—	—	517.9	575
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	127.2 (—)	236 (△ 1)	151.9	296
MAPLE TREE LOGISTICS TRUST	358.1 (—)	605 (△ 15)	185.8	285
FRASERS CENTREPOINT TRUST	53.1	116	232.9	508
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	12.9 (—)	45 (△ 11)	51.2	183
ニュージーランド	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
GOODMAN PROPERTY TRUST	114.26	254	150.756	323
イギリス	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
LXI REIT PLC	305.604 (△592.079)	320 (—)	307.587	292
URBAN LOGISTICS REIT PLC	—	—	111.265	122
LAND SECURITIES GROUP PLC	26.765	175	21.558	145
SEGRO PLC	84.009	704	31.908	276
UNITE GROUP PLC/THE	—	—	39.846	385
BRITISH LAND CO PLC	72.797	261	147.027	543
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	—	36.814	147
DERWENT LONDON PLC	10.22	208	—	—
WORKSPACE GROUP PLC	—	—	42.68	219
SAFESTORE HOLDINGS PLC	13.668	102	15.806	121
BIG YELLOW GROUP PLC	58.43	577	14.634	169
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	160.819 (325.643)	302 (—)	19.267	35
TRITAX BIG BOX REIT PLC	157.341	231	40.664	66
ユーロ(オランダ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	3.559	70	22.804	473
ユーロ(ベルギー)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
AEDIFICA	8.204	467	0.65	40
COFINIMMO	0.802	48	10.313	663
WAREHOUSES DE PAUW SCA	6.772	168	11.966	320
XIOR STUDENT HOUSING NV	15.027	435	13.283	357
MONTEA NV	5.725	400	2.328	194
ユーロ(フランス)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	6.332	353	6.886	419
GECINA SA	5.703	596	2.922	272
KLEPIERRE	24.561	551	26.056	612
COVIVIO	—	—	8.265	328
MERCIALYS	—	—	9.853	78
ユーロ(スペイン)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	—	—	33.181	285

(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	口数	外貨建金額	外貨建金額	評価額	評価額
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千口	千円	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	1,616.471	1,613.171	967	142,107		
SIMON PROPERTY GROUP INC	26.561	20.702	3,125	458,838		
EQUINIX INC	2.523	2,979	2,711	398,056		
AMERICAN TOWER CORP	6.22	5,411	1,121	164,695		
HOTELS & RESORTS INC	42.382	35,431	739	108,617		
KIMCO REALTY CORP	63.798	41,932	817	119,989		
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	67.98	69,352	941	138,173		
INVITATION HOMES INC	82.355	77,621	2,726	400,238		
AMERICOLD REALTY TRUST	42.667	25,708	675	99,192		
VICI PROPERTIES INC	23.792	54,085	1,574	231,234		
APARTMENT INCOME REIT CO	16.43	11,586	372	54,688		
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	-	3,639	193	28,396		
STAG INDUSTRIAL INC	-	5,614	212	31,164		
IRON MOUNTAIN INC	5.016	19,826	1,613	236,856		
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	16.746	-	-	-		
SUN COMMUNITIES INC	11.777	8,359	1,116	163,913		
PROLOGIS INC	29.275	29,177	3,940	578,608		
CAMDEN PROPERTY TRUST	12.673	2,805	283	41,664		
COUSINS PROPERTIES INC	9.204	-	-	-		
SITE CENTERS CORP	14.504	15,105	214	31,491		
EASTGROUP PROPERTIES INC	0.961	1.04	188	27,654		
ESSEX PROPERTY TRUST INC	-	4,916	1,206	177,150		
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	9.214	-	-	-		
WELLTOWER INC	40.337	38,684	3,558	522,521		
HIGHWOODS PROPERTIES INC	12.721	11,797	292	42,954		
MID-AMERICA APARTMENT COMM	12.415	2,769	373	54,846		
REALTY INCOME CORP	45.539	44,539	2,356	345,989		
PUBLIC STORAGE	2.071	2,465	722	106,087		
UDR INC	27.161	37.56	1,431	210,104		
WP CAREY INC	2.644	12,857	740	108,672		
AGREE REALTY CORP	5.459	5,711	329	48,322		
DIGITAL REALTY TRUST INC	22.29	18,602	2,780	408,251		
EXTRA SPACE STORAGE INC	11.985	11,097	1,671	245,366		
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	46.896	-	-	-		
アメリカ・ドル 通貨計	2,330.067 31銘柄	2,234.54 30銘柄	38,999	5,725,852 <50.0%>		
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円		
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	37.256	97.68	1,261	137,366		
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	-	48,099	767	83,621		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	16.43	-	-	-		
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	101.488	-	-	-		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	-	18.41	1,421	154,816		
カナダ・ドル 通貨計	155.174 3銘柄	164.189 3銘柄	3,449	375,804 <3.3%>		
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円		
DEXUS/AU	211.499	-	-	-		
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	585.127	-	-	-		
NATIONAL STORAGE REIT	633.369	633,917	1,496	145,520		
GPT GROUP	-	396,815	1,769	172,147		
MIRVAC GROUP	698.827	793,528	1,729	168,266		
STOCKLAND	538.009	529,968	2,496	242,800		
GOODMAN GROUP	292.913	267,628	8,240	801,530		
CHARTER HALL GROUP	205.478	159,129	2,068	201,220		
INGENIA COMMUNITIES GROUP	453.258	422,208	2,187	212,733		
オーストラリア・ドル 通貨計	3,618.48 8銘柄	3,203.193 7銘柄	19,987	1,944,219 <17.0%>		
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円		
LINK REIT	446.148	308,948	11,338	212,821		
香港ドル 通貨計	446.148 1銘柄	308,948 1銘柄	11,338	212,821 <1.9%>		
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円		
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL CAPITALAND INTEGRATED COMMER	517.9 981.5	- 956.8	- 1,875	- 206,961		

銘柄	期首		当期		期末	
	口数	口数	外貨建金額	外貨建金額	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		
MAPLE TREE LOGISTICS TRUST	575.4	747.7	1,106	122,123		
FRASERS CENTREPOINT TRUST	688.8	509	1,119	123,581		
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	626.4	588.1	2,081	229,755		
シンガポール・ドル 通貨計	3,390 5銘柄	2,801.6 4銘柄	6,183	682,421 <6.0%>		
(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	569.999	533.503	1,216	110,350		
ニュージーランド・ドル 通貨計	569.999 1銘柄	533.503 1銘柄	1,216	110,350 <1.0%>		
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円		
LXI REIT PLC	594.062	-	-	-		
URBAN LOGISTICS REIT PLC	111.265	-	-	-		
LAND SECURITIES GROUP PLC	165.25	170.457	1,077	203,520		
SEGRO PLC	159.982	212.083	1,889	356,767		
UNITE GROUP PLC/THE	105.038	65.192	628	118,651		
BRITISH LAND CO PLC	74.23	-	-	-		
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	36.814	-	-	-		
DERWENT LONDON PLC	-	10.22	214	40,520		
WORKSPACE GROUP PLC	42.68	-	-	-		
SAFESTORE HOLDINGS PLC	64.504	62.366	482	91,018		
BIG YELLOW GROUP PLC	-	43.796	461	87,151		
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	-	467.195	907	171,385		
TRITAX BIG BOX REIT PLC	556.545	673.222	1,007	190,275		
イギリス・ポンド 通貨計	1,910.37 10銘柄	1,704.531 8銘柄	6,669	1,259,290 <11.0%>		
ユーロ (オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円		
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	24.832	5,587	112	18,062		
国小計	24,832 1銘柄	5,587 1銘柄	112	18,062 <0.2%>		
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円		
AEDIFICA	5,889	13,443	713	114,589		
COFINIMMO	11,955	2,444	142	22,914		
WAREHOUSES DE PAUW SCA	38.986	33,792	848	136,394		
XIOR STUDENT HOUSING NV	-	1,744	45	7,271		
MONTEA NV	-	3,397	262	42,138		
国小計	56.83 3銘柄	54.82 5銘柄	2,012	323,307 <2.8%>		
ユーロ (フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円		
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	18,763	18,209	1,290	207,382		
GECINA SA	2,922	5,703	531	85,404		
KLEPIERRE	42,221	40,726	966	155,351		
COVIVIO	8,265	-	-	-		
MERCIALYS	31,256	21,403	222	35,765		
国小計	103,427 5銘柄	86,041 4銘柄	3,011	483,903 <4.2%>		
ユーロ (スペイン)	千口	千口	千ユーロ	千円		
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	104.693	71,512	663	106,689		
国小計	104,693 1銘柄	71,512 1銘柄	663	106,689 <0.9%>		
ユーロ通貨計	289,782 10銘柄	217.96 11銘柄	5,800	931,962 <8.1%>		
合計	12,710.02 69銘柄	11,168.464 65銘柄	-	1,124,723 <98.2%>		

(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り捨て。

■投資信託財産の構成

2024年3月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	11,242,723	96.9
コール・ローン等、その他	363,426	3.1
投資信託財産総額	11,606,150	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11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=146.82円、1カナダ・ドル=108.93円、1オーストラリア・ドル=97.27円、1香港ドル=18.77円、1シンガポール・ドル=110.36円、1ニュージーランド・ドル=90.72円、1イギリス・ポンド=188.80円、1ユーロ=160.68円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(11,349,485千円)の投資信託財産総額(11,606,150千円)に対する比率は、97.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年3月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	11,657,906,292円
コール・ローン等	141,279,824
投資証券(評価額)	11,242,723,956
未収入金	242,235,228
未収配当金	31,667,284
(B) 負債	213,854,664
未払金	203,854,664
未払解約金	10,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	11,444,051,628
元本	2,921,733,342
次期繰越損益金	8,522,318,286
(D) 受益権総口数	2,921,733,342口
1万口当り基準価額(C/D)	39,169円

* 期首における元本額は3,191,604,509円、当作成期間中における追加設定元本額は14,751,298円、同解約元本額は284,622,465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：リそな・世界資産分散ファンド 2,921,733,342円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は39,169円です。

■損益の状況

当期 自2023年9月12日 至2024年3月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	198,745,870円
受取配当金	195,837,279
受取利息	2,917,349
その他収益金	836
支払利息	△ 9,594
(B) 有価証券売買損益	1,028,891,824
売買益	1,392,482,538
売買損	△ 363,590,714
(C) その他費用	△ 5,375,764
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,222,261,930
(E) 前期繰越損益金	8,060,185,189
(F) 解約差損益金	△ 795,377,535
(G) 追加信託差損益金	35,248,702
(H) 合計(D+E+F+G)	8,522,318,286
次期繰越損益金(H)	8,522,318,286

(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37期 (決算日 2024年3月11日)

(作成対象期間 2023年9月12日～2024年3月11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。

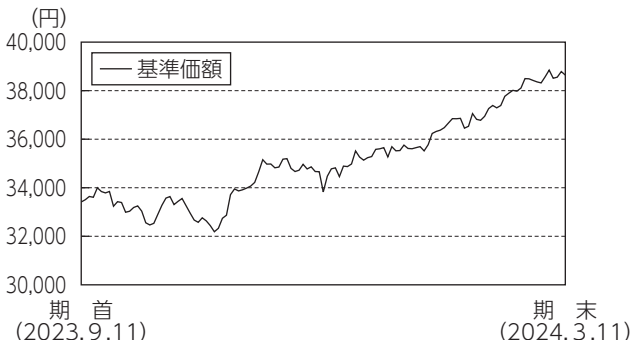
運用方針	安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みません。）
株式組入制限	無制限

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/>

■当作成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)2023年9月11日	33,414	-	44,951	-	97.3
9月末	33,187	△ 0.7	44,294	△ 1.5	97.3
10月末	32,329	△ 3.2	42,809	△ 4.8	97.0
11月末	34,722	3.9	46,144	2.7	97.9
12月末	35,652	6.7	47,004	4.6	95.0
2024年1月末	36,859	10.3	49,814	10.8	97.3
2月末	38,361	14.8	52,221	16.2	96.0
(期末)2024年3月11日	38,642	15.6	51,711	15.0	97.6

(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：33,414円 期末：38,642円 騰落率：15.6%

【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況が上昇したことや円安を受け、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

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より2023年10月にかけて、米国での堅調な経済指標を受けた長期金利の上昇や中東情勢の緊迫化などを背景に、下落しました。しかし12月にかけては、FRB(米国連邦準備制度理事会)理事による利下げへの言及やFOMC(米国連邦公開市場委員会)での金融引き締めからの転換の示唆などを受

けて米国長期金利が急低下したことから、大きく上昇しました。当作成期末にかけては、世界的な長期金利の上昇が重しとなったものの、米国経済のソフトランディング期待や米国企業の良好な決算を背景とする米国株式の上昇に追随し、米国以外の海外株式市況も上昇しました。

○為替相場

為替相場は、オーストラリア・ドルや英ポンドなどを中心に対円で上昇(円安)しました。

対円為替相場は、当作成期首より、堅調な米国経済などを背景に米国金利が上昇基調となったことで米ドルは上昇しました。しかし2023年11月以降は、米国国債の過度な需給悪化懸念が後退したことや、米国の経済指標が市場予想を軒並み下回ったことなどから米国金利が大きく低下したことや、リスク回避による円買い需要の高まりなどから、米ドルは対円で下落(円高)しました。当作成期末にかけては、米国金利が再び上昇したことで、米ドルは対円で上昇しましたが、当作成期を通じてみるとほぼ横ばいでした。他の通貨については、オーストラリア・ドルや英ポンドなどを中心に堅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」

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地域に均等になるように、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。

世界好配当株マザーファンド

「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、いかなる意思表示等を行な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な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、一切の保証等を行な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)	20円 (20)
有価証券取引税 (株式)	7 (7)
その他費用 (保管費用) (その他)	6 (6) (0)
合計	34

(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

(2023年9月12日から2024年3月11日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 553 (54)	千アメリカ・ドル 5,695 (-)	百株 816.6	千アメリカ・ドル 9,696
	オーストラリア	百株 39 (-)	千オーストラリア・ドル 693 (-)	百株 745	千オーストラリア・ドル 2,307
	香港	百株 1,300 (-)	千香港ドル 2,057 (-)	百株 1,570	千香港ドル 3,553
国	台湾	百株 1,110 (-)	千台湾ドル 12,021 (-)	百株 2,630	千台湾ドル 75,276
	イギリス	百株 33 (-)	千イギリス・ポンド 94 (-)	百株 2,087	千イギリス・ポンド 745

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	スイス	百株 171 (12.2)	千スイス・フラン 405 (-)	百株 126.2	千スイス・フラン 792
	デンマーク	百株 - (49)	千デンマーク・クローネ - (-)	百株 -	千デンマーク・クローネ -
	スウェーデン	百株 120 (-)	千スウェーデン・クローネ 2,616 (-)	百株 330	千スウェーデン・クローネ 4,093
	韓国	百株 195 (-)	千韓国ウォン 2,543,850 (-)	百株 1,226	千韓国ウォン 2,454,778
	ユーロ (オランダ)	百株 2 (29.49)	千ユーロ 137 (-)	百株 57.29	千ユーロ 374
	ユーロ (フランス)	百株 87.8 (-)	千ユーロ 733 (-)	百株 1.2	千ユーロ 214
	ユーロ (ドイツ)	百株 62 (-)	千ユーロ 271 (-)	百株 188	千ユーロ 809
国	ユーロ (スペイン)	百株 203 (-)	千ユーロ 270 (-)	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (イタリア)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 533	千ユーロ 357
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 354.8 (29.49)	千ユーロ 1,412 (-)	百株 779.49	千ユーロ 1,756

(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

(2023年9月12日から2024年3月11日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
BCE INC (カナダ)		24	133,369	5,557	ELI LILLY & CO (アメリカ)		1.5	122,436	81,624
LAM RESEARCH CORP (アメリカ)		1.1	102,867	93,516	PEPSICO INC (アメリカ)		4.8	121,488	25,310
BLACKSTONE GROUP INC/THE (アメリカ)		5.5	96,129	17,478	TRAVELERS COS INC/THE (アメリカ)		3.1	83,275	26,863
TORONTO-DOMINION BANK (カナダ)		9.5	87,124	9,171	INDUSTRIAL BANK OF KOREA (韓国)		60	82,693	1,378
MICROCHIP TECHNOLOGY INC (アメリカ)		7.2	84,442	11,728	ADECCO GROUP AG-REG (スイス)		11.1	76,963	6,933
KLA CORP (アメリカ)		1.2	81,998	68,332	QUANTA COMPUTER INC (台湾)		68	75,683	1,112
MSCI INC (アメリカ)		1	77,719	77,719	WOORI FINANCIAL GROUP INC (韓国)		52	71,201	1,369
INTUIT INC (アメリカ)		0.8	71,407	89,259	DTE ENERGY COMPANY (アメリカ)		4.6	68,242	14,835
UBS GROUP AG-REG (スイス)		17.1	66,993	3,917	ASUSTEK COMPUTER INC (台湾)		31	67,039	2,162
QUALCOMM INC (アメリカ)		3.9	64,676	16,583	BROADCOM INC (アメリカ)		0.34	59,643	175,421

(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 株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	33	19	459	67,399	素材
BLACKSTONE GROUP INC/THE	—	55	692	101,738	金融
JPMORGAN CHASE & CO	71	48	903	132,645	金融
CISCO SYSTEMS INC	82	50	247	36,337	情報技術
MSCI INC	—	6	330	48,582	金融
BROADCOM INC	11.5	8.1	1,060	155,638	情報技術
CLEARWAY ENERGY INC-C	158	158	356	52,333	公益事業
DTE ENERGY COMPANY	46	—	—	—	公益事業
COCA-COLA CO/THE	122	91	541	79,522	生活必需品
EXXON MOBIL CORP	50	50	541	79,561	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	93	93	537	78,935	公益事業
HOME DEPOT INC	29	23	858	126,075	一般消費財・サービス
HP INC	86	—	—	—	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	37	37	725	106,446	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	33	33	526	77,288	ヘルスケア
ABBVIE INC	50	41	733	107,660	ヘルスケア
KLA CORP	—	9	629	92,392	情報技術
ELI LILLY & CO	15	—	—	—	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	—	9	860	126,409	情報技術
MCDONALD'S CORP	19	12	351	51,542	一般消費財・サービス
3M CO	23	—	—	—	資本財・サービス
ENBRIDGE INC	194	194	695	102,083	エネルギー
METLIFE INC	55	55	390	57,268	金融
MERCK & CO. INC.	92	72	889	130,552	ヘルスケア
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	—	55	488	71,739	情報技術
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	58	49.5	458	67,356	生活必需品

銘柄	期首 株数	当 株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
PAYCHEX INC	45	38	459	67,407	資本財・サービス
PFIZER INC	83	—	—	—	ヘルスケア
DOW INC	53	—	—	—	素材
PROCTER & GAMBLE CO/THE	64	45	721	105,941	生活必需品
PEPSICO INC	48	—	—	—	生活必需品
QUALCOMM INC	—	39	665	97,668	情報技術
ROYAL BANK OF CANADA	30	30	297	43,750	金融
TRAVELERS COS INC/THE	31	—	—	—	金融
AT&T INC	223	223	383	56,314	コミュニケーション・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	40	35	603	88,539	情報技術
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	88	53	327	48,034	資本財・サービス
UNION PACIFIC CORP	10	12.8	321	47,162	資本財・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	21	21	323	47,469	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	15	9	428	62,973	ヘルスケア
WALMART INC	27	81	486	71,497	生活必需品
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	55	—	—	—	公益事業
TORONTO-DOMINION BANK	—	95	573	84,147	金融
ANALOG DEVICES INC	20	20	391	57,535	情報技術
BCE INC	—	240	876	128,720	コミュニケーション・サービス
EATON CORP PLC	34	28	832	122,296	資本財・サービス
CME GROUP INC	9	1	21	3,126	金融
INTEL CORP	88	56	246	36,176	情報技術
MICROSOFT CORP	55	49	1,990	292,241	情報技術
BLACKROCK INC	11	8.5	710	104,345	金融
KELLOGG CO	45	—	—	—	生活必需品

世界好配当株マザーファンド

銘柄	期首		当期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
STARBUCKS CORP	百株	百株	千円	千円	一般消費財・サービス	
INTUIT INC	33	16	145	21,391	情報技術	
COMCAST CORP-CLASS A	—	8	521	76,549	情報技術	
AMERICA・ドル	株数、金額	2,568.5	2,358.9	24,960	3,664,689	
通貨計	銘柄数<比率>	45銘柄	44銘柄	<31.9%>		
(オーストラリア)	百株	百株	千円	千円		
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	421	345	1,028	100,036	金融	
BHP GROUP LTD	514	462	2,030	197,505	素材	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	182.71	182.71	551	53,689	エネルギー	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	245	125	324	31,564	素材	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	309	241	846	82,305	金融	
WESTPAC BANKING CORP	475	393	1,088	105,889	金融	
RIO TINTO LTD	47	58	695	67,637	素材	
ORIGIN ENERGY LTD	565	305	272	26,492	公益事業	
SEEK LTD	167	167	452	44,021	コミュニケーション・サービス	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	156	156	1,894	184,289	金融	
MACQUARIE GROUP LTD	52	41	814	79,274	金融	
CSL LTD	45	39	1,113	108,293	ヘルスケア	
WESFARMERS LTD	144	144	965	93,916	一般消費財・サービス	
COCHLEAR LTD	—	11	376	36,577	ヘルスケア	
MINERAL RESOURCES LTD	53	—	—	—	素材	
オーストラリア・ドル	株数、金額	3,375.71	2,669.71	12,454	1,211,495	
通貨計	銘柄数<比率>	14銘柄	14銘柄	<10.5%>		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	540	540	2,508	47,080	公益事業	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	320	320	2,500	46,940	不動産	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	155	155	3,630	68,136	金融	
SWIRE PROPERTIES LTD	—	1,300	2,035	38,211	不動産	
AIA GROUP LTD	1,234	1,094	6,728	126,286	金融	
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	1,300	—	—	—	資本財・サービス	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	130	—	—	—	資本財・サービス	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	1,145	1,145	2,415	45,347	金融	
香港ドル	株数、金額	4,824	4,554	19,819	372,003	
通貨計	銘柄数<比率>	7銘柄	6銘柄	<3.2%>		
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	238	238	803	88,646	金融	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	488	488	643	70,981	金融	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	3,534	3,534	841	92,822	コミュニケーション・サービス	
シンガポール・ドル	株数、金額	4,260	4,260	2,287	252,451	
通貨計	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	<2.2%>		
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円		
ASIA CEMENT CORP	3,480	3,480	14,059	65,662	素材	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	750	—	—	—	情報技術	
DELTA ELECTRONICS INC	430	430	13,416	62,658	情報技術	
QUANTA COMPUTER INC	950	270	6,520	30,453	情報技術	
MEDIATEK INC	200	140	17,220	80,424	情報技術	
EVERGREEN MARINE CORP LTD	—	650	11,667	54,491	資本財・サービス	
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	170	—	—	—	情報技術	

銘柄	期首		当期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	百株	百株	千台湾ドル	千円	情報技術	
WISTRON CORP	570	370	6,419	29,981	情報技術	
NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD	—	460	5,336	24,921	情報技術	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	300	—	—	—	情報技術	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	1,990	1,830	143,472	670,071	情報技術	
ASUSTEK COMPUTER INC	1,450	1,450	15,225	71,106	情報技術	
UNITED MICROELECTRONICS CORP	310	—	—	—	情報技術	
台湾ドル	株数、金額	12,000	10,480	240,601	1,123,706	
通貨計	銘柄数<比率>	12銘柄	10銘柄	<9.8%>		
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
SHELL PLC	231	231	570	107,767	エネルギー	
BP PLC	657	657	310	58,560	エネルギー	
UNILEVER PLC	79	79	303	57,207	生活必需品	
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	736	736	375	70,867	金融	
RELX PLC	136	136	463	87,429	資本財・サービス	
DIAGEO PLC	81	114	327	61,857	生活必需品	
RIO TINTO PLC	47	47	228	43,209	素材	
GLENCORE PLC	436	436	174	32,988	素材	
TAYLOR WIMPEY PLC	1,500	—	—	—	一般消費財・サービス	
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	259	—	—	—	一般消費財・サービス	
ASTRAZENECA PLC	45	45	458	86,625	ヘルスケア	
NATIONAL GRID PLC	246	—	—	—	公益事業	
IMPERIAL BRANDS PLC	82	—	—	—	生活必需品	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	114	114	260	49,212	生活必需品	
HSBC HOLDINGS PLC	771	771	447	84,413	金融	
イギリス・ポンド	株数、金額	5,420	3,366	3,920	740,139	
通貨計	銘柄数<比率>	15銘柄	11銘柄	<6.4%>		
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
UBS GROUP AG-REG	—	171	465	77,970	金融	
ADECCO GROUP AG-REG	111	—	—	—	資本財・サービス	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	21	21	500	83,731	ヘルスケア	
SIKA AG-REG	9	9	237	39,741	素材	
ABB LTD-REG	97	97	397	66,554	資本財・サービス	
NESTLE SA-REG	81	81	759	127,193	生活必需品	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	3	—	—	—	金融	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	7	7	334	56,055	金融	
NOVARTIS AG-REG	61	61	537	89,967	ヘルスケア	
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	22	22	319	53,434	一般消費財・サービス	
スイス・フラン	株数、金額	412	469	3,552	594,649	
通貨計	銘柄数<比率>	9銘柄	8銘柄	<5.2%>		
(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	49	98	8,869	191,126	ヘルスケア	
デンマーク・クローネ	株数、金額	49	98	8,869	191,126	
通貨計	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	<1.7%>		
(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	74	2,431	34,237	素材	
ノルウェー・クローネ	株数、金額	74	74	2,431	34,237	
通貨計	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	<0.3%>		
(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	204	6,079	87,479	資本財・サービス	

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	
TELE2 AB-B SHS	452	452	3,909	56,262	コミュニケーション・サービス
SANDVIK AB	132	252	5,969	85,906	資本財・サービス
NORDEA BANK ABP	330	—	—	—	金融
スウェーデン・クロネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,118 4銘柄	908 3銘柄	15,958 229,648	< 2.0%>
(韓国)	百株	百株	千円	千円	
KIA CORP	62	46	590,640	65,974	一般消費財・サービス
SK HYNIX INC	38	63	1,082,970	120,967	情報技術
LG CORP	43	43	409,360	45,725	資本財・サービス
HYUNDAI MOTOR CO	—	22	556,600	62,172	一般消費財・サービス
POSCO	—	7	311,150	34,755	素材
WOORI FINANCIAL GROUP INC	520	—	—	—	金融
SAMSUNG SDS CO LTD	25	—	—	—	情報技術
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	600	—	—	—	金融
KT&G CORP	77	77	723,030	80,762	生活必需品
NAVER CORP	—	15	282,000	31,499	コミュニケーション・サービス
LG CHEM LTD	5	5	221,500	24,741	素材
KB FINANCIAL GROUP INC	—	60	425,400	47,517	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	407	382	2,800,060	312,766	情報技術
AMOREPACIFIC CORP	—	10	112,000	12,510	生活必需品
SK INNOVATION CO LTD	—	16	190,400	21,267	エネルギー
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,777 9銘柄	746 12銘柄	7,705,110 860,660	< 7.5%>
ユーロ (オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ING GROEP NV	236	236	318	51,177	金融
ASML HOLDING NV	12.5	13	1,200	192,883	情報技術
ADYEN NV	1.3	—	—	—	金融
PROSUS NV	25	—	—	—	一般消費財・サービス
RANDSTAD NV	49	49	249	40,027	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	323.8 5銘柄	298 3銘柄	1,768 284,088	< 2.5%>
ユーロ (フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES SE	85	85	510	82,015	エネルギー
AIR LIQUIDE SA	21.6	21.6	418	67,213	素材
SCHNEIDER ELECTRIC SE	25	38	805	129,474	資本財・サービス
BNP PARIBAS	76	76	447	71,963	金融
L'OREAL	9	9	404	64,930	生活必需品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	9	10.8	912	146,619	一般消費財・サービス
PUBLICIS GROUPE	—	37	356	57,311	コミュニケーション・サービス
ESSILORLUXOTTICA	17	17	349	56,092	ヘルスケア
AXA SA	112	148	496	79,712	金融
HERMES INTERNATIONAL	1.2	—	—	—	一般消費財・サービス
SANOFI	35	35	306	49,315	ヘルスケア
VINCI SA	38	38	450	72,378	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	428.8 11銘柄	515.4 11銘柄	5,458 877,026	< 7.6%>
ユーロ (ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	33	33	600	96,461	資本財・サービス
BASF SE	75	75	366	58,814	素材

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	千ユーロ	千円	
ALLIANZ SE-REG	18	18	465	74,851	金融
SAP SE	36	34	601	96,664	情報技術
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	99	—	—	—	コミュニケーション・サービス
MERCEDES-BENZ GROUP N AG	73	49	355	57,120	一般消費財・サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	67	67	229	36,920	情報技術
DHL GROUP	55	—	—	—	資本財・サービス
VONOVIA SE	120	174	467	75,179	不動産
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	576 9銘柄	450 7銘柄	3,086 496,013	< 4.3%>
ユーロ (スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
IBERDROLA SA	252	382	419	67,425	公益事業
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	76	76	309	49,664	一般消費財・サービス
ENAGAS SA	209	282	377	60,672	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	537 3銘柄	740 3銘柄	1,106 177,763	< 1.5%>
ユーロ (イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	2,062	2,062	639	102,792	金融
ENEL SPA	533	—	—	—	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,595 2銘柄	2,062 1銘柄	639 102,792	< 0.9%>
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,460.6 30銘柄	4,065.4 25銘柄	12,059 1,937,685	< 16.9%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	40,338.81 150銘柄	34,049.01 138銘柄	— 11,212,493	< 97.6%>

(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3月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	11,212,493 千円	97.5 %
コール・ローン等、その他	282,059	2.5
投資信託財産総額	11,494,552	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11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=146.82円、1カナダ・ドル=108.93円、1オーストラリア・ドル=97.27円、1香港ドル=18.77円、1シンガポール・ドル=110.36円、1台湾ドル=4.67円、1イギリス・ポンド=188.80円、1スイス・フラン=167.39円、1デンマーク・クローネ=21.55円、1ノルウェー・クローネ=14.08円、1スウェーデン・クローネ=14.39円、100韓国ウォン=11.17円、1ユーロ=160.68円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(11,465,736千円)の投資信託財産総額(11,494,552千円)に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年3月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	11,494,552,633円
コール・ローン等	125,844,294
株式(評価額)	11,212,493,514
未収入金	114,881,602
未収配当金	41,333,223
(B) 負債	10,000,000
未払解約金	10,000,000
(C) 純資産総額(A - B)	11,484,552,633
元本	2,972,072,667
次期繰越損益金	8,512,479,966
(D) 受益権総口数	2,972,072,667口
1万口当り基準価額(C / D)	38,642円

* 期首における元本額は3,384,497,480円、当作成期間中における追加設定元本額は8,414,676円、同解約元本額は420,839,489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 2,972,072,667円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は38,642円です。

■損益の状況

当期 自2023年9月12日 至2024年3月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	143,118,776円
受取配当金	140,632,186
受取利息	2,489,965
支払利息	△ 3,375
(B) 有価証券売買損益	1,534,606,621
売買益	1,831,642,928
売買損	△ 297,036,307
(C) その他費用	△ 2,120,344
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,675,605,053
(E) 前期繰越損益金	7,924,450,100
(F) 解約差損益金	△1,109,160,511
(G) 追加信託差損益金	21,585,324
(H) 合計(D + E + F + G)	8,512,479,966
次期繰越損益金(H)	8,512,479,966

(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。