

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	約5年間（2011年8月30日～2016年8月26日）
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	世界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。また、DR（預託証券）を含みます。）
運用方法	①主として、世界のスマートグリッド関連企業（※）の株式に投資し、信託財産の成長をめざします。 ※当ファンドにおけるスマートグリッド関連企業とは、次世代の電力インフラであるスマートグリッドに必要不可欠な発電、送電、蓄電、節電分野に関わるビジネスを行なっている企業をさします。 ②運用にあたっては、以下の方針を基本とします。 イ. スマートグリッド関連企業の株式の中から、成長性や流動性、信用リスクを考慮し、投資対象銘柄を決定します。 ロ. 個別企業の財務状況や株価バリュエーション等を総合的に勘案してポートフォリオを構築します。 ③株式の運用について、ラガード・アセット・マネージメント・エルエルシーから助言を受けます。 ④株式の組入比率は、通常の状態では高位に維持することを基本とします。 ⑤為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。
株式組入制限	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、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。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。

ダイワ新スマートグリッド
関連株ファンド

運用報告書(全体版)
第4期
(決算日 2015年8月27日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ新スマートグリッド関連株ファンド」は、このたび、第4期の決算を行ないました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9:00～17:00）
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			MSCI AC World 指数 (配当込み、円換算)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純資産 総 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
1 期末 (2012年 8 月27日)	9,745	0	△ 2.6	11,221	12.2	97.5	—	4,180
2 期末 (2013年 8 月27日)	13,473	1,100	49.5	16,430	46.4	95.7	—	2,133
3 期末 (2014年 8 月27日)	15,951	600	22.8	20,792	26.5	93.1	—	1,467
4 期末 (2015年 8 月27日)	14,276	0	△ 10.5	22,145	6.5	95.0	—	1,052

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

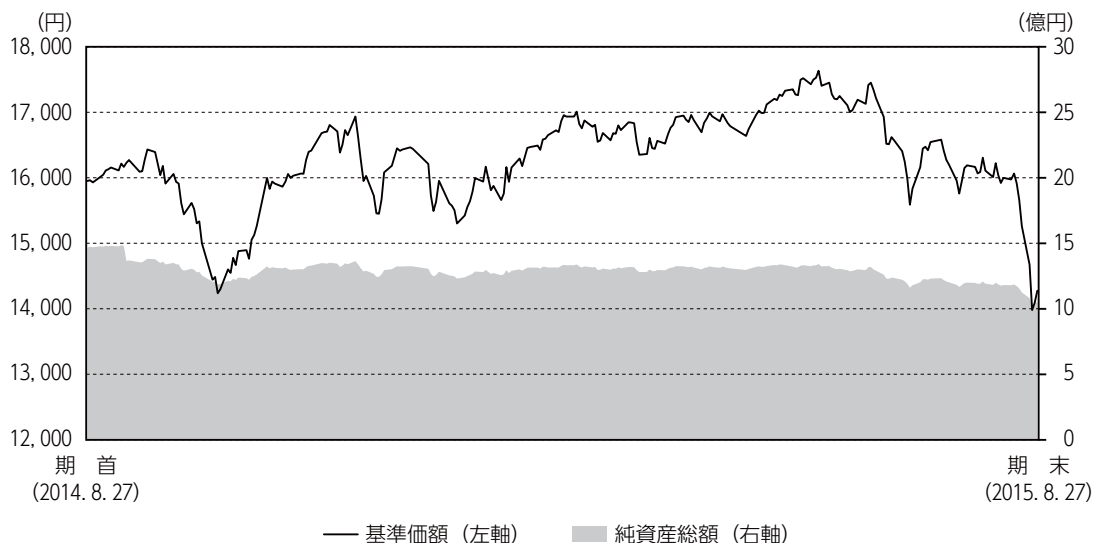
(注 2) MSCI AC World 指数（配当込み、円換算）は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI AC World 指数（配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCI AC World 指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

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

(注 4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

基準価額等の推移について



■基準価額・騰落率

期 首：15,951円

期 末：14,276円

騰落率：△10.5%

■基準価額の主な変動要因

世界のスマートグリッド関連企業の株式に投資し、米ドルが対円で上昇したことなどはプラス要因でしたが、世界の株式市況が軟調に推移したことなどがマイナス要因となり、基準価額は値下がりました。

ダイワ新スマートグリッド関連株ファンド

年 月 日	基 準 価 額		MSCI AC World指数 (配当込み、円換算)		株 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率				
(期 首) 2014年 8月27日	円	%		%		%		%
	15,951	—	20,792	—		93.1		—
8 月末	15,930	△ 0.1	20,674	△ 0.6		92.8		—
9 月末	15,938	△ 0.1	21,214	2.0		94.4		—
10月末	15,264	△ 4.3	21,066	1.3		95.6		—
11月末	16,807	5.4	23,504	13.0		98.2		—
12月末	16,441	3.1	23,706	14.0		95.7		—
2015年 1 月末	15,877	△ 0.5	22,854	9.9		96.3		—
2 月末	16,934	6.2	24,128	16.0		97.1		—
3 月末	16,609	4.1	24,113	16.0		96.1		—
4 月末	16,836	5.5	24,629	18.5		96.6		—
5 月末	17,520	9.8	25,515	22.7		98.9		—
6 月末	16,520	3.6	24,495	17.8		96.2		—
7 月末	16,190	1.5	24,953	20.0		96.6		—
(期 末) 2015年 8月27日	14,276	△ 10.5	22,145	6.5		95.0		—

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について

○世界株式市況

世界の株式市況は下落しました。

世界株式市況は、ウクライナ問題での欧米とロシアの対立、イスラム国によるテロへの警戒感、香港での民主化デモなどの地政学リスクを嫌気し、下落して始まりました。2014年10月中旬以降は、米国の低金利が継続するとの見方が高まったことやＥＣＢ（欧州中央銀行）による追加金融緩和策、米国の好調な企業業績などを好感して堅調に推移しました。2015年1月以降は、原油価格の下落やギリシャの政治不安などから調整する局面もありましたが、欧州のマクロ経済指標の改善や米国の好調な企業業績を受けて、上昇基調を維持しました。しかし6月以降は、ギリシャ問題の再燃や米国の利上げ観測などから上値が重い展開が続き、中国の景気減速懸念などを受けて期末にかけて大幅に下落しました。

○為替相場

米ドル為替相場は、対円で上昇しました。

日銀による追加金融緩和策発表や米国の好調なマクロ経済などを背景として、米ドル買い需要が高まったことから、米ドルは堅調に推移しました。2015年1月以降は、株安に伴い投資家のリスク回避の動きが強まったことから一時的に下落する局面もありましたが、米国株式市況の上昇や米国長期金利の上昇などが支援材料となり、底堅い展開が続きました。8月以降は、中国株式市況の急落などから投資家のリスク回避の円買いの動きが活発化したことで、上げ幅を縮小して期末を迎えました。

前期における「今後の運用方針」

○組入比率

当面90% 程度以上の組入比率を継続する方針です。

○ポートフォリオ

引続き、個別企業の財務状況や株価バリュエーションを総合的に勘案し、ポートフォリオを構築します。発電テーマでは、太陽光関連企業に対する各国政府による支援の縮小は継続すると思われますが、需給は徐々に改善していることから、コスト競争力が高く財務体質が強固で安定したキャッシュフローが見込める企業に選別投資してまいります。送電テーマでは、効率的な送電設備に対するインフラ投資需要から恩恵を受ける銘柄に投資妙味があると考えます。蓄電・節電テーマでは、世界的に省エネ関連製品に対する需要は高まっているため、リチウムイオン・バッテリー関連や電気自動車関連の銘柄、LED照明やオフィスビルディングの効率化から恩恵を受ける銘柄に投資してまいります。当ファンドでは、引続き個別企業のファンダメンタルズに注目し、発電・送電・蓄電・節電テーマへの分散を考慮した運用を行なってまいります。

ポートフォリオについて

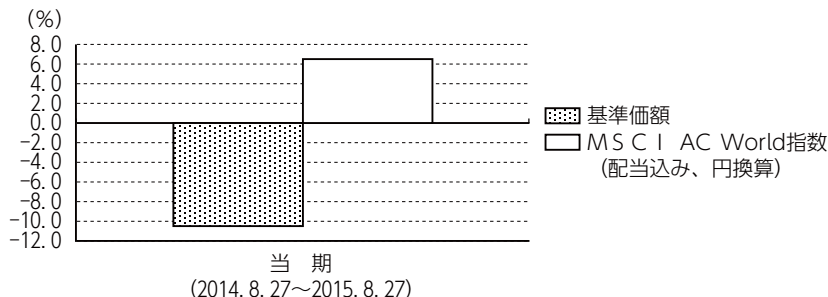
当ファンドは、株式の運用について、ラザード・アセット・マネージメント・エルエルシーから助言を受けます。

株式の組入比率は、高位に維持しました。銘柄選定にあたっては、個別企業の財務状況や株価バリュエーションなどのファンダメンタルズに注目し、発電・送電・蓄電・節電テーマへの分散を考慮した運用を行ないました。そのような運用方針において、セクター別では、資本財・サービスセクター、情報技術セクター、公益事業セクター、個別銘柄では HONEYWELL INTERNATIONAL INC（米国、資本財・サービスセクター）、GOOGLE INC-CL C（米国、情報技術セクター）などを高位で組入れました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数は世界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。



分配金について

当期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。
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		当 期
		2014年 8 月28日 ～2015年 8 月27日
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	5,946

(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。

《今後の運用方針》

株式の運用について、ラザード・アセット・マネージメント・エルエルシーから助言を受け、今後の運用を行ないます。世界のスマートグリッド関連企業の株式の中から、成長性や流動性、信用リスクを考慮し、投資対象銘柄を決定します。引続き、個別企業の財務状況や株価バリュエーションなどのファundamentalsに注目しながら、発電・送電・蓄電・節電テーマへの分散を考慮した運用を行なってまいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2014. 8. 28～2015. 8. 27)		
	金 額	比 率	
信託報酬	299円	1. 836%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は16, 291円です。
(投信会社)	(150)	(0. 918)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
(販売会社)	(141)	(0. 864)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(9)	(0. 054)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	17	0. 101	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数
(株式)	(17)	(0. 101)	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
有価証券取引税	6	0. 035	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(株式)	(6)	(0. 035)	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
その他費用	27	0. 169	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(21)	(0. 131)	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)	(1)	(0. 005)	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)	(5)	(0. 032)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	349	2. 141	

(注 1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注 2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

ダイワ新スマートグリッド関連株ファンド

■売買および取引の状況

株 式

(2014年8月28日から2015年8月27日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内		千株 0.4 ()	千円 4,125 ()	千株 8.8 ()	千円 26,224 ()
外 国	アメリカ	百株 287.7 (44.4)	千アメリカ・ドル 1,710 ()	百株 893.4 ()	千アメリカ・ドル 1,697 ()
	オーストラリア	百株 — ()	千オーストラリア・ドル — ()	百株 180 ()	千オーストラリア・ドル 43 ()
	香港	百株 1,520 ()	千香港ドル 1,507 ()	百株 1,960 ()	千香港ドル 1,718 ()
	台湾	百株 — ()	千台湾ドル — ()	百株 1,620 ()	千台湾ドル 11,719 ()
	イギリス	百株 120 ()	千イギリス・ポンド 103 ()	百株 1,492.68 ()	千イギリス・ポンド 354 ()
	スイス	百株 — ()	千スイス・フラン — ()	百株 114 ()	千スイス・フラン 209 ()
	デンマーク	百株 — ()	千デンマーク・クローネ — ()	百株 23 ()	千デンマーク・クローネ 663 ()
	韓国	百株 — (△ 0.01)	千韓国ウォン — ()	百株 137.99 ()	千韓国ウォン 304,767 ()
	マレーシア	百株 — ()	千マレーシア・リンギット — ()	百株 470 ()	千マレーシア・リンギット 640 ()
	ユーロ (アイルランド)	百株 — ()	千ユーロ — ()	百株 112.79 ()	千ユーロ 240 ()
外 国	ユーロ (オランダ)	百株 — ()	千ユーロ — ()	百株 75 ()	千ユーロ 190 ()
	ユーロ (フランス)	百株 100 ()	千ユーロ 170 (△ 2)	百株 35 ()	千ユーロ 118 ()

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ (ドイツ)	百株 26.5 ()	千ユーロ 256 ()	百株 2 ()	千ユーロ 18 ()
	ユーロ (スペイン)	百株 10 ()	千ユーロ 71 ()	百株 283 ()	千ユーロ 212 ()
	ユーロ (イタリア)	百株 311 ()	千ユーロ 56 ()	百株 177 ()	千ユーロ 56 ()
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 447.5 ()	千ユーロ 554 (△ 2)	百株 684.79 ()	千ユーロ 836 ()

(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。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2014年8月28日から2015年8月27日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	898,882千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,261,039千円
(c) 売買高比率 (a) ÷ (b)	0.71

(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。

■主要な売買銘柄
株 式

(2014年 8月28日から2015年 8月27日まで)

当 期				期			
買 付		金 額		売 付		金 額	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
GOOGLE INC-CL C (アメリカ)	0. 47	31, 501	67, 023	KINGSPAN GROUP PLC (アイルランド)	11. 279	32, 801	2, 908
ROCKWELL AUTOMATION INC (アメリカ)	1. 8	26, 621	14, 789	EPISTAR CORP (台湾)	136	28, 017	206
CMS ENERGY CORP (アメリカ)	6. 3	26, 524	4, 210	ABB LTD-REG (スイス)	11. 4	26, 161	2, 294
HUANENG POWER INTL INC-H (中国)	152	23, 997	157	KONINKLIJKE PHILIPS NV (オランダ)	7. 5	25, 425	3, 390
NXP SEMICONDUCTORS NV (オランダ)	2. 2	23, 968	10, 894	INFINIS ENERGY PLC (イギリス)	77. 4	23, 589	304
SOLARCITY CORP (アメリカ)	4. 3	23, 795	5, 533	TENAGA NASIONAL BHD (マレーシア)	47	21, 212	451
AMEC FOSTER WHEELER PLC (イギリス)	12	19, 041	1, 586	EDP RENOVAVEIS SA (スペイン)	27. 4	20, 521	748
BASF SE (ドイツ)	1. 55	18, 770	12, 109	HUANENG POWER INTL INC-H (中国)	158	19, 797	125
REXEL SA (フランス)	8. 2	17, 686	2, 156	AGGREKO PLC (イギリス)	6. 995	19, 490	2, 786
SIEMENS AG-REG (ドイツ)	1. 1	14, 718	13, 380	ORMAT TECHNOLOGIES INC (アメリカ)	4. 5	19, 058	4, 235

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) 期中の利害関係人との取引状況

(2014年 8月28日から2015年 8月27日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち 利 害 関係人との 取引状況B	B / A	売付額等 C	うち 利 害 関係人との 取引状況D	D / C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	324	—	—	574	12	2. 1
為替予約	225	—	—	497	—	—
コール・ローン	7, 569	—	—	—	—	—

(2) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

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

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘 柄		期 首	当 期 末	
		株 数	株 数	評価額
		千株	千株	千円
化学 (19. 0%)				
旭化成		23	23	21, 626
金属製品 (13. 3%)				
リンナイ		1. 7	1. 7	15, 164
機械 (31. 9%)				
ディスコ		1. 5	1. 9	16, 815
ダイキン工業		3. 3	2. 7	19, 626
電気機器 (35. 8%)				
日立		35	29	19, 604
三菱電機		12	12	14, 160
日本ケミコン		26	26	7, 072
情報・通信業 (—)				
ソフトバンクグループ		2. 2	—	—
合 計		千株	千株	千円
株 数、金 額		104. 7	96. 3	114, 068
銘柄数 < 比率 >		8銘柄	7銘柄	<10. 8%>

(注 1) 銘柄欄の () 内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注 2) 合計欄の < > 内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注 3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2)外国株式

銘柄	期 首	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額	
			外貨建金額 邦貨換算金額	
	百株	百株	千円	
(アメリカ)				
FIRST SOLAR INC	43	37	170 20,474	情報技術
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	46	31	303 36,410	資本財・サービス
ORMAT TECHNOLOGIES INC	45	—	—	公益事業
NRG YIELD INC-CLASS A	49	—	—	公益事業
CMS ENERGY CORP	—	63	209 25,096	公益事業
DU PONT (E. I.) DE NEMOURS	17	17	86 10,339	素材
QUANTA SERVICES INC	75	55	123 14,797	資本財・サービス
VMWARE INC-CLASS A	15	12	93 11,250	情報技術
WOODWARD INC	38	33	145 17,420	資本財・サービス
UNIVERSAL DISPLAY CORP	—	18	66 7,967	情報技術
ITC HOLDINGS CORP	46	46	148 17,871	公益事業
SOLAZYME INC	112	—	—	エネルギー
GENERAL ELECTRIC CO	75	56	134 16,142	資本財・サービス
COVANTA HOLDING CORP	78	71	138 16,605	資本財・サービス
GOOGLE INC-CL C	—	4.7	295 35,471	情報技術
SOLARCITY CORP	—	34	146 17,573	資本財・サービス
PATTERN ENERGY GROUP INC	94	59	126 15,151	公益事業
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	19	161 19,394	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	6	11	161 19,374	情報技術
COSAN LTD-CLASS A SHARES	160	—	—	エネルギー
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	18	192 23,145	資本財・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	35	36	147 17,759	情報技術
TESLA MOTORS INC	7	7	157 18,896	一般消費・サービス
UNITED TECHNOLOGIES CORP	21	19	173 20,886	資本財・サービス
HEXCEL CORP	65	43	213 25,580	資本財・サービス
SUNPOWER CORP	56	76	169 20,384	情報技術
EATON CORP PLC	35	37	201 24,241	資本財・サービス
APPLIED MATERIALS INC	114	119	181 21,773	情報技術
CEMIG SA -SPONS ADR	194	—	—	公益事業
ENERNOC INC	63	—	—	情報技術
CREE INC	49	57	146 17,560	情報技術
EASTMAN CHEMICAL CO	31	29	202 24,326	素材
アメリカ・ドル株数、金額	1,569	1,007.7	4,296 515,897	
通 貨 計銘柄数<比率>	26銘柄	26銘柄	<49.0%>	
	百株	百株	千円	
(オーストラリア)				
DUET GROUP	982	802	169 14,482	公益事業
オーストラリア・ドル株数、金額	982	802	169 14,482	
通 貨 計銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	<1.4%>	

銘 柄		期 首		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	外貨建金額	
		百株	百株	千香港ドル	千円	
(香港)						
HUANENG POWER INTL INC-H		1,580	1,520	1,278	19,801	公益事業
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H		1,870	1,490	1,165	18,048	公益事業
GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD		7,000	7,000	840	13,011	情報技術
香 港 ド ル	株 数、金 額	10,450	10,010	3,283	50,861	
通 貨 計	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄		<4.8%>	
		百株	百株	千台湾ドル	千円	
(台湾)						
DELTA ELECTRONICS INC		430	170	2,448	9,008	情報技術
EPISTAR CORP		1,360	—	—	—	情報技術
台 湾 ド ル	株 数、金 額	1,790	170	2,448	9,008	
通 貨 計	銘柄数<比率>	2銘柄	1銘柄		<0.9%>	
		百株	百株	千イリス・ポンド	千円	
(イギリス)						
DRAX GROUP PLC		129	—	—	—	公益事業
APR ENERGY PLC		186	—	—	—	資本財・サービス
JOHNSON MATTHEY PLC		43.9	39.9	102	19,089	素材
INFINIS ENERGY PLC		774	—	—	—	公益事業
AMEC FOSTER WHEELER PLC		—	120	88	16,522	エネルギー
INTELLIGENT ENERGY HOLDIN		329.73	—	—	—	資本財・サービス
AGGREKO PLC		69.95	—	—	—	資本財・サービス
イギリス・ポンド	株 数、金 額	1,532.58	159.9	191	35,611	
通 貨 計	銘柄数<比率>	6銘柄	2銘柄		<3.4%>	
		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
(スイス)						
ABB LTD-REG		114	—	—	—	資本財・サービス
スイス・フラン	株 数、金 額	114	—	—	—	
通 貨 計	銘柄数<比率>	1銘柄	—		<—>	
		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
(デンマーク)						
NOVOZYMES A/S-B SHARES		60	37	1,050	19,153	素材
デンマーク・クローネ	株 数、金 額	60	37	1,050	19,153	
通 貨 計	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<1.8%>	
		百株	百株	千韓国ウォン	千円	
(韓国)						
HANON SYSTEMS		37	—	—	—	一般消費財・サービス
LG CHEM LTD		8.2	8.2	185,320	18,809	素材
DUKSAN HI-METAL CO LTD		101	—	—	—	情報技術
韓 国 ウォン	株 数、金 額	146.2	8.2	185,320	18,809	
通 貨 計	銘柄数<比率>	3銘柄	1銘柄		<1.8%>	

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	
(マレーシア)		百株	百株	千円		
TENAGA NASIONAL BHD		470	—	—	—	公益事業
株 数、金 額		470	—	—	—	
マレーシア・リンギット		—	—	—	—	
通 貨 計		銘柄数<比率>	1銘柄	—	<—>	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
(ユーロ(アイルランド))						
KINGSPAN GROUP PLC		112.79	—	—	—	資本財・サービス
株 数、金 額		112.79	—	—	—	
国 小 計		銘柄数<比率>	1銘柄	—	<—>	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
(ユーロ(オランダ))						
KONINKLIJKE PHILIPS NV		75	—	—	—	資本財・サービス
株 数、金 額		75	—	—	—	
国 小 計		銘柄数<比率>	1銘柄	—	<—>	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
(ユーロ(ベルギー))						
UMICORE		32	32	111	15,131	素材
株 数、金 額		32	32	111	15,131	
国 小 計		銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	<1.4%>	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
(ユーロ(フランス))						
SCHNEIDER ELECTRIC SE		30	15	81	11,054	資本財・サービス
REXEL SA		55	125	167	22,859	資本財・サービス
PLASTIC OMNIUM		40	50	115	15,758	一般消費財・サービス
株 数、金 額		125	190	364	49,672	
国 小 計		銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	<4.7%>	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
(ユーロ(ドイツ))						
SIEMENS AG-REG		—	11	95	12,955	資本財・サービス
BASF SE		—	15.5	106	14,525	素材
WACKER CHEMIE AG		20	18	135	18,510	素材
株 数、金 額		20	44.5	337	45,990	
国 小 計		銘柄数<比率>	1銘柄	3銘柄	<4.4%>	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
(ユーロ(スペイン))						
ACCIONA SA		16	26	170	23,189	公益事業
RED ELECTRICA CORPORACION SA		31	22	153	20,955	公益事業
EDP RENOVAVEIS SA		488	214	127	17,318	公益事業
株 数、金 額		535	262	451	61,463	
国 小 計		銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	<5.8%>	

銘柄	株数	期首	期末		業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ(イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
PRYSMIAN SPA	124	110	209	28,459	資本財・サービス	
ENEL GREEN POWER SPA	793	941	157	21,449	公益事業	
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	917 2銘柄	1,051 2銘柄	366 2銘柄	49,909 <4.7%>	
ユーロ	株数・金額	1,816.79	1,579.5	1,631	222,166	
通貨計	銘柄数<比率>	12銘柄	12銘柄		<21.1%>	
ファンド	株数・金額	18,930.57	13,774.3	—	885,991	
合計	銘柄数<比率>	56銘柄	47銘柄		<84.2%>	

(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) < > は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年8月27日現在

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 1,000,059	% 94.0
コール・ローン等、その他	64,334	6.0
投資信託財産総額	1,064,393	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、8月27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=120.06円、1オーストラリア・ドル=85.58円、1香港ドル=15.49円、1台湾ドル=3.68円、1イギリス・ポンド=185.94円、1スイス・フラン=126.14円、1デンマーク・クローネ=18.24円、1ブラジル・レアル=33.38円、100韓国ウォン=10.15円、1ユーロ=136.17円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(911,291千円)の投資信託財産総額(1,064,393千円)に対する比率は、85.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年 8 月27日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1, 071, 753, 588円
コール・ローン等	62, 313, 801
株式（評価額）	1, 000, 059, 334
未収入金	7, 392, 200
未収配当金	1, 988, 253
(B) 負債	18, 989, 705
未払金	7, 360, 000
未払信託報酬	11, 595, 686
その他未払費用	34, 019
(C) 純資産総額（A－B）	1, 052, 763, 883
元本	737, 428, 802
次期繰越損益金	315, 335, 081
(D) 受益権総口数	737, 428, 802口
1 万口当り基準価額（C／D）	14, 276円

*期首における元本額は920, 098, 230円、当期中における追加設定元本額は4, 094, 838円、同解約元本額は186, 764, 266円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は14, 276円です。

■損益の状況

当期 自2014年 8 月28日 至2015年 8 月27日

項 目	当 期 末
(A) 配当等収益	23, 369, 286円
受取配当金	23, 347, 192
受取利息	22, 094
(B) 有価証券売買損益	△ 120, 969, 741
売買益	166, 881, 080
売買損	△ 287, 850, 821
(C) 信託報酬等	△ 25, 944, 503
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 123, 544, 958
(E) 前期繰越損益金	433, 929, 558
(F) 追加信託差損益金	4, 950, 481
(配当等相当額)	(4, 592, 166)
(売買損益相当額)	(358, 315)
(G) 合計（D＋E＋F）	315, 335, 081
次期繰越損益金（G）	315, 335, 081
追加信託差損益金	4, 950, 481
(配当等相当額)	(4, 592, 166)
(売買損益相当額)	(358, 315)
分配準備積立金	433, 929, 558
繰越損益金	△ 123, 544, 958

（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せん。

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

（注 3）収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	4, 592, 166
(d) 分配準備積立金	433, 929, 558
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	438, 521, 724
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	438, 521, 724
(h) 受益権総口数	737, 428, 802口

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

《お知らせ》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

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

●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点が変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- ・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
- ・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- ・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当します。）には適用されなくなりました。