★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

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。 ④株式の組入比率は、通常の状態で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）
満期償還
（償還日　2016年８月26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、満期償還となりました。

ここに、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

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/

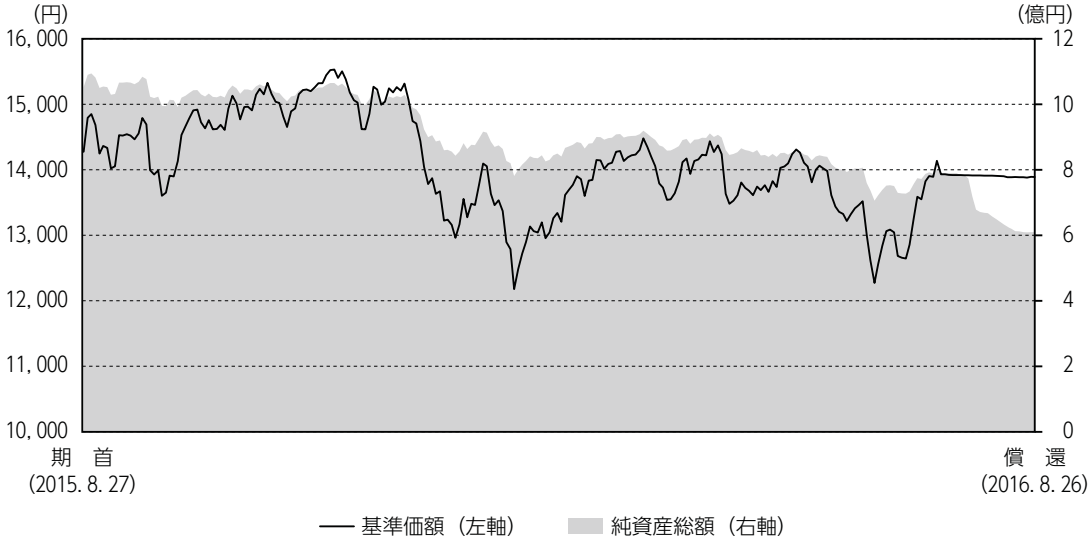
設定以来の運用実績

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）	税込み分配金	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
償還（2016年8月26日）	13,892.55	—	△ 2.7	20,485	△ 7.5	—	—	609

（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（配当込み、米ドルベース）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

設定時：10,000円
償還時：13,892円55銭（既払分配金1,700円）
騰落率：55.9%（分配金再投資ベース）

■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、世界の株式市況が上昇したこと、米ドルが対円で上昇したことなどがプラス要因となり、分配金再投資ベースで基準価額は上昇しました。

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）		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	（参考指数）	騰落率		
	円	%		%	%	%
（期 首）2015年8月27日	14,276	—	22,145	—	95.0	—
8月末	14,854	4.0	22,965	3.7	95.2	—
9月末	13,654	△ 4.4	21,333	△ 3.7	95.9	—
10月末	14,968	4.8	23,670	6.9	95.6	—
11月末	15,326	7.4	23,960	8.2	95.8	—
12月末	15,319	7.3	23,310	5.3	95.6	—
2016年1月末	13,775	△ 3.5	21,249	△ 4.0	97.3	—
2月末	13,344	△ 6.5	20,330	△ 8.2	96.7	—
3月末	14,482	1.4	21,628	△ 2.3	96.9	—
4月末	14,241	△ 0.2	21,514	△ 2.9	97.2	—
5月末	14,314	0.3	21,644	△ 2.3	97.6	—
6月末	12,838	△ 10.1	19,708	△ 11.0	97.5	—
7月末	13,921	△ 2.5	20,963	△ 5.3	—	—
（償 還）2016年8月26日	13,892.55	△ 2.7	20,485	△ 7.5	—	—

（注）騰落率は期首比。

設定以来の投資環境について

○世界株式市況

世界の株式市況は上昇しました。

設定当初の世界株式市況は上値の重い展開が続きましたが、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）によるモーゲージ証券（住宅ローン担保証券）買い取り額の拡大などがプラス材料となり、2012年後半にかけて上昇基調となりました。2013年から2014年にかけては、好調な米国の不動産市況や好調な企業業績、ＥＣＢ（欧州中央銀行）による金融緩和の実施などを受けて、堅調な展開が続きました。2015年は、欧州の経済指標が改善したことなどを好感して底堅い動きを続けましたが、７月以降には、ギリシャのユーロ離脱懸念や中国での人民元切下げなどから下落に転じ、さらには、パリ同時多発テロの発生や原油などの資源価格の下落などを受けて、株式市況は下落基調が続きました。2016年２月以降は、原油価格の反発などを受けて上昇に転じ、その後もＥＣＢによる追加金融緩和の発表や米国の利上げペースが緩やかなものになるとの見通しを好感して、株式市況は上昇基調を維持しました。６月下旬に実施された英国の国民投票でＥＵ（欧州連合）離脱派が残留派を上回るという予想外の結果を受けて、一時的に市場が混乱しましたが、各国の中央銀行が政策協調により市場の混乱に立ち向かうと表明したことが好感され、株式市況は反発しました。

○為替相場

米ドル為替相場は、対円で上昇しました。

米ドルは、設定時から2012年後半まではレンジでの推移となりました。11月以降は、米国のマクロ経済指標が好調であったこと、米国債券利回りの上昇、日銀によるインフレ目標の設定や追加金融緩和観測などを受けて上昇基調が続きました。さらに、米国の好調な住宅関連指標や米国の利上げ期待が高まったことなどが支援材料となり、2015年６月には125円台まで上昇しました。しかし８月以降は、中国株式市場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から下落に転じ、2016年２月以降は、米国の利上げ観測の後退や、日銀の金融政策決定会合において追加緩和が見送られたことなどを受けて、米ドルは上げ幅を縮小して償還を迎えました。

信託期間中の運用方針

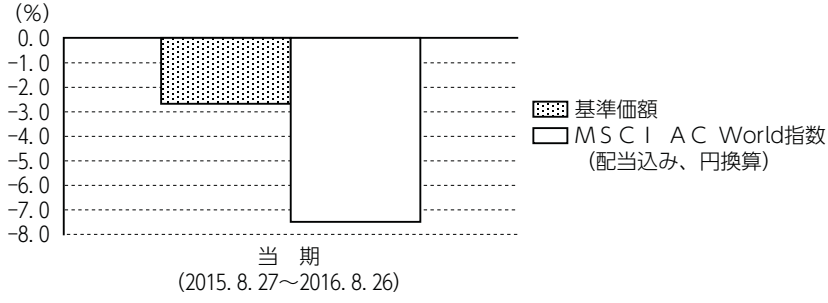
株式の運用について、ラザード・アセット・マネージメント・エルエルシーから助言を受けます。世界のスマートグリッド関連企業の株式の中から、成長性や流動性、信用リスクを考慮し、投資対象銘柄を決定します。個別企業の財務状況や株価バリュエーションなどのファンダメンタルズに注目しながら、発電・送電・蓄電・節電テーマへの分散を考慮した運用を行なってまいります。

信託期間中の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した。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、公益事業セクターなどを高位で組み入れました。

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、当期における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

1万口当り、第2期1,100円、第3期600円の収益分配を行ないました。なお、第1期および第4期は、基準価額の水準等を勘案したためおよび経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を行ないませんでした。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

1万口当りの費用の明細

項　　目	当　　期 (2015. 8. 28～2016. 8. 26)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信託報酬	258円	1. 831%	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14, 080円です。**
（投信会社）	(129)	(0. 915)	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）	(121)	(0. 862)	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）	(8)	(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	25	0. 178	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(25)	(0. 178)	
有価証券取引税	3	0. 022	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(3)	(0. 022)	
その他費用	41	0. 289	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）	(28)	(0. 201)	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）	(12)	(0. 085)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合　　計	327	2. 321	

（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。

■売買および取引の状況

株　　式

（2015年８月28日から2016年８月26日まで）

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内		千株 4 (　—)	千円 2,757 (　—)	千株 100.3	千円 112,524
外国	アメリカ	百株 359 (　—)	千アメリカ・ドル 1,378 (　—)	百株 1,366.7	千アメリカ・ドル 6,306
	オーストラリア	百株 90 (　—)	千オーストラリア・ドル 20 (　—)	百株 892	千オーストラリア・ドル 232
	香港	百株 1,000 (　—)	千香港ドル 552 (△　2)	百株 11,010	千香港ドル 2,920
	台湾	百株 — (　—)	千台湾ドル — (　—)	百株 170	千台湾ドル 2,828
	イギリス	百株 87.18 (　—)	千イギリス・ポンド 37 (　—)	百株 247.08	千イギリス・ポンド 182
	デンマーク	百株 — (　—)	千デンマーク・クローネ — (　—)	百株 37	千デンマーク・クローネ 1,186
	韓国	百株 — (　—)	千韓国ウォン — (　—)	百株 8.2	千韓国ウォン 202,706
	ユーロ (ベルギー)	百株 — (　—)	千ユーロ — (　—)	百株 32	千ユーロ 160
	ユーロ (フランス)	百株 36 (　—)	千ユーロ 177 (△　11)	百株 226	千ユーロ 572
	ユーロ (ドイツ)	百株 2 (　—)	千ユーロ 17 (　—)	百株 46.5	千ユーロ 387
	ユーロ (ポルトガル)	百株 85 (　—)	千ユーロ 100 (　—)	百株 85	千ユーロ 105
	ユーロ (スペイン)	百株 — (　63)	千ユーロ — (　—)	百株 325	千ユーロ 500
外国	ユーロ (イタリア)	百株 — (　—)	千ユーロ — (　—)	百株 1,051	千ユーロ 395
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 123 (　63)	千ユーロ 295 (△　11)	百株 1,765.5	千ユーロ 2,121

（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

（2015年８月28日から2016年８月26日まで）

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	1,394,500千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	909,865千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.53

（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

（2015年８月28日から2016年８月26日まで）

当期							
買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
WASTE MANAGEMENT INC（アメリカ）	3.4	20,428	6,008	HONEYWELL INTERNATIONAL INC（アメリカ）	3.1	37,193	11,997
JOHNSON CONTROLS INC（アメリカ）	3.8	16,160	4,252	ALPHABET INC-CL C（アメリカ）	0.47	36,978	78,676
NEXTERA ENERGY INC（アメリカ）	1.2	15,389	12,824	CMS ENERGY CORP（アメリカ）	7	32,628	4,661
SCHNEIDER ELECTRIC SE（フランス）	2.4	15,237	6,349	APPLIED MATERIALS INC（アメリカ）	12.7	32,376	2,549
GENERAC HOLDINGS INC（アメリカ）	3.9	14,759	3,784	PATTERN ENERGY GROUP INC（アメリカ）	12.6	30,674	2,434
PATTERN ENERGY GROUP INC（アメリカ）	6.7	14,684	2,191	DU PONT (E.I.) DE NEMOURS（アメリカ）	3.6	27,467	7,629
GALP ENERGIA SGPS SA（ポルトガル）	8.5	12,388	1,457	UNITED TECHNOLOGIES CORP（アメリカ）	2.5	27,375	10,950
REGAL BELOIT CORP（アメリカ）	2.1	12,383	5,897	NXP SEMICONDUCTORS NV（オランダ）	3	26,652	8,884
DU PONT (E.I.) DE NEMOURS（アメリカ）	1.9	11,512	6,058	PRYSMIAN SPA（イタリア）	11	26,278	2,388
UNIVERSAL DISPLAY CORP（アメリカ）	2.1	9,813	4,672	EATON CORP PLC（アイルランド）	3.9	25,881	6,636

（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

（2015年８月28日から2016年８月26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	214	—	—	1,180	28	2.4
為替予約	130	—	—	1,026	—	—
コール・ローン	18,358	—	—	—	—	—

(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

最終期末における該当事項はありません。

(1)国内株式

銘柄		期首
		株数
		千株
化学		
旭化成		23
金属製品		
リンナイ		1.7
機械		
ディスコ		1.9
ダイキン工業		2.7
電気機器		
日立		29
三菱電機		12
日本ケミコン		26
合計	株数	千株 96.3
	銘柄数	7銘柄

(2)外国株式

銘柄		期首 株数	業種等
		百株	
(アメリカ)			
FIRST SOLAR INC		37	情報技術
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		31	資本財・サービス
CMS ENERGY CORP		63	公益事業
DU PONT (E. I.) DE NEMOURS		17	素材
QUANTA SERVICES INC		55	資本財・サービス
VMWARE INC-CLASS A		12	情報技術
WOODWARD INC		33	資本財・サービス
UNIVERSAL DISPLAY CORP		18	情報技術
ITC HOLDINGS CORP		46	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO		56	資本財・サービス
COVANTA HOLDING CORP		71	資本財・サービス
ALPHABET INC-CL C		4.7	情報技術
SOLARCITY CORP		34	資本財・サービス
PATTERN ENERGY GROUP INC		59	公益事業
NXP SEMICONDUCTORS NV		19	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP		11	情報技術
ROCKWELL AUTOMATION INC		18	資本財・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC		36	情報技術
TESLA MOTORS INC		7	一般消費財・サービス
UNITED TECHNOLOGIES CORP		19	資本財・サービス
HEXCEL CORP		43	資本財・サービス
SUNPOWER CORP		76	情報技術
EATON CORP PLC		37	資本財・サービス
APPLIED MATERIALS INC		119	情報技術
CREE INC		57	情報技術
EASTMAN CHEMICAL CO		29	素材
アメリカ・ドル	株数	1,007.7	
通貨計	銘柄数	26銘柄	
		百株	
(オーストラリア)			
DUET GROUP		802	公益事業
オーストラリア・ドル	株数	802	
通貨計	銘柄数	1銘柄	
		百株	
(香港)			
HUANENG POWER INTL INC-H		1,520	公益事業
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H		1,490	公益事業
GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD		7,000	情報技術
香港ドル	株数	10,010	
通貨計	銘柄数	3銘柄	

銘柄		期首 株数	業種等
		百株	
(台湾)			
DELTA ELECTRONICS INC		170	情報技術
台湾ドル	株数	170	
通貨計	銘柄数	1銘柄	
		百株	
(イギリス)			
JOHNSON MATTHEY PLC		39.9	素材
AMEC FOSTER WHEELER PLC		120	エネルギー
イギリス・ポンド	株数	159.9	
通貨計	銘柄数	2銘柄	
		百株	
(デンマーク)			
NOVOZYMES A/S-B SHARES		37	素材
デンマーク・クローネ	株数	37	
通貨計	銘柄数	1銘柄	
		百株	
(韓国)			
LG CHEM LTD		8.2	素材
韓国ウォン	株数	8.2	
通貨計	銘柄数	1銘柄	
		百株	
ユーロ(ベルギー)			
UMICORE		32	素材
国小計	株数	32	
	銘柄数	1銘柄	
		百株	
ユーロ(フランス)			
SCHNEIDER ELECTRIC SE		15	資本財・サービス
REXEL SA		125	資本財・サービス
PLASTIC OMNIUM		50	一般消費財・サービス
国小計	株数	190	
	銘柄数	3銘柄	
		百株	
ユーロ(ドイツ)			
SIEMENS AG-REG		11	資本財・サービス
BASF SE		15.5	素材
WACKER CHEMIE AG		18	素材
国小計	株数	44.5	
	銘柄数	3銘柄	

銘柄		期首 株数	業種等
		百株	
ユーロ(スペイン)			
ACCIONA SA		26	公益事業
RED ELECTRICA CORPORACION SA		22	公益事業
EDP RENOVAVEIS SA		214	公益事業
国小計	株数	262	
	銘柄数	3銘柄	
		百株	
ユーロ(イタリア)			
PRYSMIAN SPA		110	資本財・サービス
ENEL GREEN POWER SPA		941	その他
国小計	株数	1,051	
	銘柄数	2銘柄	
ユーロ通貨計	株数	1,579.5	
	銘柄数	12銘柄	
ファンド合計	株数	13,774.3	
	銘柄数	47銘柄	

■投資信託財産の構成

2016年8月26日現在

項目	償還時 評価額	比率
	千円	%
コール・ローン等、その他	617,139	100.0
投資信託財産総額	617,139	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年8月26日現在

項目	償還時
(A)資産	**617,139,174円**
コール・ローン等	617,139,174
(B)負債	**7,356,350**
未払信託報酬	7,353,848
未払利息	2,502
(C)純資産総額(A−B)	**609,782,824**
元本	438,928,064
償還差損益金	170,854,760
(D)受益権総口数	**438,928,064口**
1万口当り償還価額(C／D)	**13,892円55銭**

＊期首における元本額は737,428,802円、当期中における追加設定元本額は916,313円、同解約元本額は299,417,051円です。
＊償還時の計算口数当りの純資産額は13,892円55銭です。

■損益の状況

当期　自2015年8月28日　至2016年8月26日

項目	当期	
(A)配当等収益		**17,254,942円**
受取配当金		17,271,650
受取利息		17,531
支払利息	△	34,239
(B)有価証券売買損益	△	**14,821,189**
売買益		136,169,187
売買損	△	150,990,376
(C)信託報酬等	△	**19,245,346**
(D)当期損益金(A＋B＋C)	△	**16,811,593**
(E)前期繰越損益金		**184,486,320**
(F)追加信託差損益金		**3,180,033**
(配当等相当額)	(	3,095,499)
(売買損益相当額)	(	84,534)
(G)合計(D＋E＋F)		**170,854,760**
償還差損益金(G)		**170,854,760**

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2011年8月30日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2016年8月26日		資産総額	617,139,174円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	7,356,350円
				純資産総額	609,782,824円
受益権口数	11,833,258,537口	438,928,064口	△11,394,330,473口	受益権口数	438,928,064口
元本額	11,833,258,537円	438,928,064円	△11,394,330,473円	1単位当り償還金	13,892円55銭

毎計算期末の状況

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	4,290,164,944	4,180,826,276	9,745	0	0.00
第2期	1,583,296,814	2,133,142,785	13,473	1,100	11.00
第3期	920,098,230	1,467,611,598	15,951	600	6.00
第4期	737,428,802	1,052,763,883	14,276	0	0.00

(注) 1単位は受益権1万口。

償還金のお知らせ

1万口当り償還金	13,892円55銭

償還金の課税上の取扱いについて

・償還時の差益（償還価額から取得費用（申込手数料（税込み）を含む）を控除した利益）については、譲渡所得とみなされ、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315% および地方税5%）の税率により、申告分離課税が適用されます。
・法人の受益者の場合、税率が異なります。
・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。