

★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／株式	
信託期間	約5年間（2013年8月30日～2018年8月22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	ベビーファンド	ダイワ汎欧州高配当株マザーファンドの受益証券
	ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド	欧州の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）または店頭登録（登録予定を含みます。）の株式および不動産投資信託証券（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をいいます。）
マザーファンドの運用方法	<p>①主として、欧州の金融商品取引所上場株式等（不動産投資信託証券を含みます。以下同じ。）に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式等の値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざします。</p> <p>②ポートフォリオの構築にあたっては、次の方針で行なうことを基本とします。</p> <p>イ. 欧州の株式等の中から、時価総額や流動性等を勘案して投資対象銘柄を選定します。</p> <p>ロ. 投資対象銘柄の中から、予想配当利回り、企業の利益成長性、財務内容等を分析し、組入候補銘柄を選定します。</p> <p>ハ. 組入候補銘柄から、国および業種や銘柄の分散、株価バリュエーション等を勘案してポートフォリオを構築します。</p> <p>③外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）リミテッドの助言を受けます。</p> <p>④株式等の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>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。</p> <p>※ベビーファンド「為替ヘッジあり」においては、保有実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減のために、為替ヘッジを行ないます。</p>	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	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、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。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

ダイワ欧州高配当株ファンド （為替ヘッジあり／為替ヘッジなし）

運用報告書（全体版）

第4期

（決算日 2015年8月24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、「ダイワ欧州高配当株ファンド（為替ヘッジあり／為替ヘッジなし）」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/>

<5775>
<5776>

★為替ヘッジあり

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、ユーロベース)		株 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率						
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円	
1 期末 (2014年 2月24日)	10,589	400	9.9	11,237	12.4	95.0	—	—	0.7	5,783	
2 期末 (2014年 8月22日)	10,077	180	△ 3.1	11,592	3.2	93.7	—	—	—	4,790	
3 期末 (2015年 2月23日)	10,787	450	11.5	13,167	13.6	95.9	—	—	—	4,698	
4 期末 (2015年 8月24日)	10,142	100	△ 5.1	12,664	△ 3.8	94.5	—	—	—	11,692	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCIヨーロッパ指数（配当込み、ユーロベース）は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCIヨーロッパ指数（配当込み、ユーロベース）をもとに、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ヨーロッパ指数は、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。

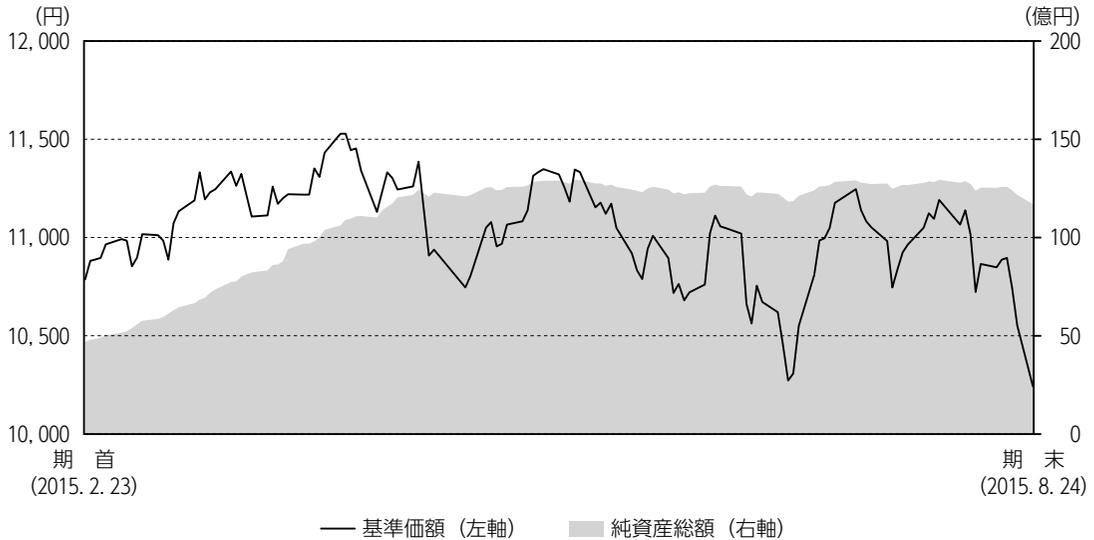
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 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5) 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



(注) 期末の基準価額は分配金込みです。

■基準価額・騰落率

期首：10,787円

期末：10,142円（分配金100円）

騰落率：△5.1%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

欧州株式に投資した結果、英国株やドイツ株を中心に下落したことがマイナス要因となり、基準価額は値下がりしました。

ダイワ欧州高配当株ファンド（為替ヘッジあり）

年 月 日	基 準 価 額		MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、ユーロベース)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率				
(期首) 2015年 2月23日	円	%			%	%	%
	10,787	—	13,167	—	95.9	—	—
2月末	10,965	1.7	13,456	2.2	96.6	—	—
3月末	11,259	4.4	13,841	5.1	97.0	—	—
4月末	10,908	1.1	13,809	4.9	99.0	—	—
5月末	11,333	5.1	14,231	8.1	97.7	—	—
6月末	10,662	△ 1.2	13,524	2.7	94.6	—	—
7月末	10,964	1.6	13,877	5.4	97.7	—	—
(期末) 2015年 8月24日	10,242	△ 5.1	12,664	△ 3.8	94.5	—	—

(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

○欧州株式市況

欧州株式市況は、2015年1月のECB（欧州中央銀行）の量的金融緩和策発表を好感した流れを引き継ぎ、上昇して始まりました。ユーロ安の進行により欧州景気や企業業績の改善期待が高まったこと、また、投資家センチメントの改善により欧州株への資金流入が見られたことを背景に、株価は上昇基調を維持しました。しかし4月中旬以降は、域内債券利回りの急上昇やユーロの反発を受けて、欧州株式市況は荒っぽい値動きの中、下落に転じました。5月上旬には、英国の総選挙で保守党が単独過半数を獲得したことを好感して反発する局面もありましたが、ギリシャの債務交渉難航を嫌気し上値の重い展開となりました。7月以降は、ギリシャのデフォルト（債務不履行）懸念で乱高下した後、中国経済への懸念をきっかけに世界的な景気減速懸念が高まったことなど投資家センチメントの悪化を背景に大きく下落しました。

前期における「今後の運用方針」

○当ファンド

ダイワ汎欧州高配当株マザーファンドの受益証券を高位に組入れ、安定的な配当等収益の確保と株式等の値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざします。

当ファンドでは、為替変動リスクの低減のために、為替ヘッジを行いません。

○ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

当ファンドは、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や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入れます。また、企業の成長性・安定性などのファンダメンタルズに対して割安と判断される銘柄の組入れも行いません。

欧州では、ECBの金融政策により景気の改善期待が高まっています。また、ユーロ安の進行が企業業績の成長見通しを改善させる一因となっており、これらを踏まえ機動的に運用を行なう方針です。

ポートフォリオについて

○当ファンド

ダイワ汎欧州高配当株マザーファンドの受益証券を高位に組入れ、安定的な配当等収益の確保と株式等の値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざしました。

当ファンドでは、為替変動リスクの低減のために、為替ヘッジを行ないました。

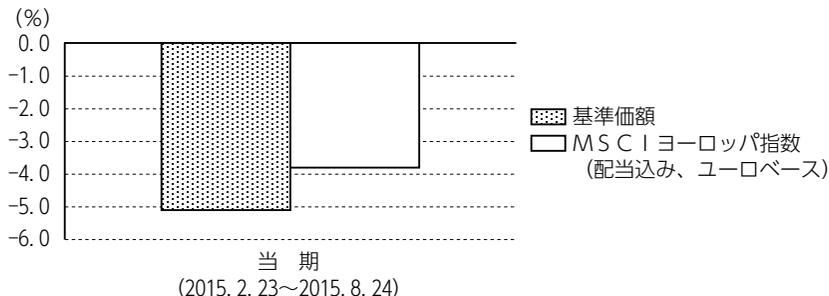
○ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

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や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入れました。また、企業の成長性・安定性などのファンダメンタルズに対して割安と判断される銘柄の組入れを行ないました。セクターでは、ユーロ圏の景気改善や、ECBの量的金融緩和策の恩恵を受ける金融を高位に組入れました。また、世界景気の改善や通貨安の恩恵を受ける銘柄を中心に一般消費財・サービスや資本財・サービスセクターを高位組入れとしました。

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。参考指数には、欧州企業で構成されるMSCIヨーロッパ指数（配当込み、ユーロベース）を掲載しております。



分配金について

当期の1万口当り分配金（税込み）は100円といたしました。
 収益分配金の決定根拠は下記の「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	当期	
	2015年2月24日 ～2015年8月24日	
当期分配金（税込み）	(円)	100
対基準価額比率	(%)	0.98
当期の収益	(円)	100
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	601

- (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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	116.80円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00
(c) 収益調整金	437.49
(d) 分配準備積立金	147.11
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	701.42
(f) 分配金	100.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	601.42

- (注) 下線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

ダイワ汎欧州高配当株マザーファンドの受益証券を高位に組入れ、安定的な配当等収益の確保と株式等の値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざします。

当ファンドでは、為替変動リスクの低減のために、為替ヘッジを行いません。

○ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

当ファンドは、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や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入れます。また、企業の成長性・安定性などのファンダメンタルズに対して割安と判断される銘柄の組入れも行いません。

企業業績や各国の政治動向、米国の利上げ観測や新興国経済の動向を注視しつつ、適切な銘柄選定のもと運用を行なう方針です。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2015. 2. 24~2015. 8. 24)		
	金 額	比 率	
信託報酬	93円	0. 839%	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11, 033円です。
(投信会社)	(43)	(0. 391)	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)	(46)	(0. 419)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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)	(3)	(0. 028)	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	43	0. 389	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)	(43)	(0. 389)	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	36	0. 323	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)	(36)	(0. 323)	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	3	0. 025	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)	(3)	(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. 000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	174	1. 576	

(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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている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。

(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。

ダイワ欧州高配当株ファンド（為替ヘッジあり）

■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

(2015年2月24日から2015年8月24日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド	6,434,465	8,487,000	906,437	1,240,000

(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

(2015年2月24日から2015年8月24日まで)

項 目	当 期
	ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	43,146,065千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,293,189千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.64

(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

当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	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド	3,583,057	9,111,085	11,749,656

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年8月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド	11,749,656	98.3
コール・ローン等、その他	205,219	1.7
投資信託財産総額	11,954,875	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24日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド=190.66円、1スイス・フラン=128.48円、1デンマーク・クローネ=18.56円、1スウェーデン・クローネ=14.53円、1ユーロ=138.49円です。

(注3) ダイワ汎欧州高配当株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(17,000,632千円)の投資信託財産総額(17,258,971千円)に対する比率は、98.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年8月24日現在

項目	当期末
(A) 資産	23,299,855,717円
コール・ローン等	132,922,074
ダイワ汎欧州高配当株 マザーファンド（評価額）	11,749,656,296
未収入金	11,417,277,347
(B) 負債	11,607,588,930
未払金	11,390,280,748
未払収益分配金	115,287,599
未払解約金	12,721,200
未払信託報酬	89,002,799
その他未払費用	296,584
(C) 純資産総額（A－B）	11,692,266,787
元本	11,528,759,986
次期繰越損益金	163,506,801
(D) 受益権総口数	11,528,759,986口
1万口当り基準価額（C／D）	10,142円

*期首における元本額は4,355,268,688円、当期中における追加設定元本額は7,974,062,696円、同解約元本額は800,571,398円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,142円です。

■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	134,663,271円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	504,383,239
(d) 分配準備積立金	169,608,775
(e) 当期分配対象額（a+b+c+d）	808,655,285
(f) 分配金	115,287,599
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	693,367,686
(h) 受益権総口数	11,528,759,986口

■損益の状況

当期 自2015年2月24日 至2015年8月24日

項目	当期
(A) 配当等収益	26,393円
受取利息	26,393
(B) 有価証券売買損益	△ 830,955,163
売買益	961,090,298
売買損	△ 1,792,045,461
(C) 信託報酬等	△ 89,310,183
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 920,238,953
(E) 前期繰越損益金	169,608,775
(F) 追加信託差損益金	1,029,424,578
（配当等相当額）	（ 504,383,239）
（売買損益相当額）	（ 525,041,339）
(G) 合計（D＋E＋F）	278,794,400
(H) 収益分配金	△ 115,287,599
次期繰越損益金（G＋H）	163,506,801
追加信託差損益金	1,029,424,578
（配当等相当額）	（ 504,383,239）
（売買損益相当額）	（ 525,041,339）
分配準備積立金	188,984,447
繰越損益金	△ 1,054,902,224

（注1）信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

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

（注3）収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	100円

- <分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、8月24日現在の基準価額（1万口当り10,142円）に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・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。

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。

《訂正のお知らせ》

作成対象期間の末日が2015年2月23日の交付運用報告書および運用報告書（全体版）につきまして、「1万口当りの費用の明細」の表の「項目の概要」における次の記載にて下線部が不要でした。お詫び申し上げますとともに、下線部を除いてお読み替えますようお願い申し上げます。

「期中の平均基準価額（月末値の平均値）は10,175円です。」

★為替ヘッジなし

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、円換算)		株式 組入 率	株式 先物 比率	投資信託 証券 組入比率	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 (2014年 2月24日)	11,092	700	17.9	12,164	21.6	95.1	—	0.7	9,643
2 期末 (2014年 8月22日)	10,415	180	△ 4.5	12,284	1.0	93.5	—	—	6,608
3 期末 (2015年 2月23日)	11,186	550	12.7	13,693	11.5	95.7	—	—	6,208
4 期末 (2015年 8月24日)	10,877	110	△ 1.8	13,466	△ 1.7	94.8	—	—	5,429

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCIヨーロッパ指数（配当込み、円換算）は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCIヨーロッパ指数（配当込み、ユーロベース）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ヨーロッパ指数は、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。

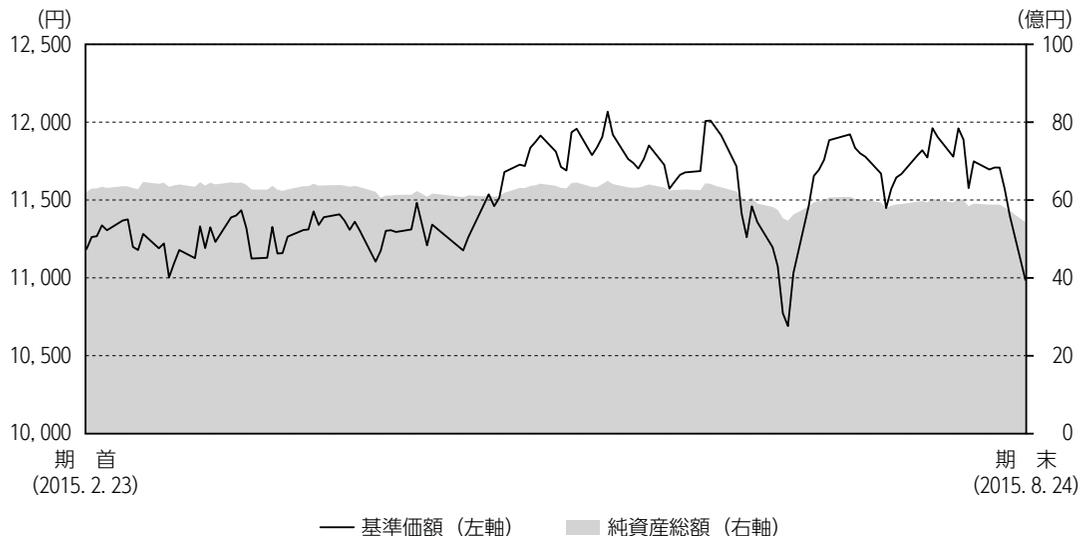
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 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5) 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



(注) 期末の基準価額は分配金込みです。

■基準価額・騰落率

期首：11,186円

期末：10,877円（分配金110円）

騰落率：△1.8%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

欧州株式に投資した結果、基準価額は値下がりしました。為替は円に対して英ポンドやユーロが上昇し、プラスに寄与しましたが、株式は英国株やドイツ株中心に下落したことがマイナス要因となりました。

ダイワ欧州高配当株ファンド（為替ヘッジなし）

年 月 日	基 準 価 額		MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、円換算)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率				
(期首) 2015年 2月23日	円 11,186	% —	13,693	% —	% 95.7	% —	% —
2月末	11,306	1.1	13,808	0.8	97.4	—	—
3月末	11,328	1.3	13,850	1.1	97.0	—	—
4月末	11,209	0.2	14,026	2.4	97.2	—	—
5月末	11,958	6.9	14,818	8.2	96.9	—	—
6月末	11,413	2.0	14,249	4.1	95.8	—	—
7月末	11,667	4.3	14,464	5.6	97.9	—	—
(期末) 2015年 8月24日	10,987	△1.8	13,466	△ 1.7	94.8	—	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

○欧州株式市況

欧州株式市況は、2015年1月のECB（欧州中央銀行）の量的金融緩和策発表を好感した流れを引き継ぎ、上昇して始まりました。ユーロ安の進行により欧州景気や企業業績の改善期待が高まったこと、また、投資家センチメントの改善により欧州株への資金流入が見られたことを背景に、株価は上昇基調を維持しました。しかし4月中旬以降は、域内債券利回りの急上昇やユーロの反発を受けて、欧州株式市況は荒っぽい値動きの中、下落に転じました。5月上旬には、英国の総選挙で保守党が単独過半数を獲得したことを好感して反発する局面もありましたが、ギリシャの債務交渉難航を嫌気し上値の重い展開となりました。7月以降は、ギリシャのデフォルト（債務不履行）懸念で乱高下した後、中国経済への懸念をきっかけに世界的な景気減速懸念が高まったことなど投資家センチメントの悪化を背景に大きく下落しました。

○為替相場

為替相場は、2015年4月にかけて、ECBの量的金融緩和策を背景にユーロ主導で円高が進みました。その後は、債券利回りの上昇などからユーロは買い戻される展開となりました。また英ポンドも、総選挙の結果や利上げ観測を背景に、5月以降は対円で上昇しました。

前期における「今後の運用方針」

○当ファンド

ダイワ汎欧州高配当株マザーファンドの受益証券を高位に組入れ、安定的な配当等収益の確保と株式等の値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざします。

○ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

当ファンドは、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や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入れます。また、企業の成長性・安定性などのファンダメンタルズに対して割安と判断される銘柄の組入れも行ないます。

欧州では、ECBの金融政策により景気の改善期待が高まっています。また、ユーロ安の進行が企業業績の成長見通しを改善させる一因となっており、これらを踏まえ機動的に運用を行なう方針です。

ポートフォリオについて

○当ファンド

ダイワ汎欧州高配当株マザーファンドの受益証券を高位に組入れ、安定的な配当等収益の確保と株式等の値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざしました。

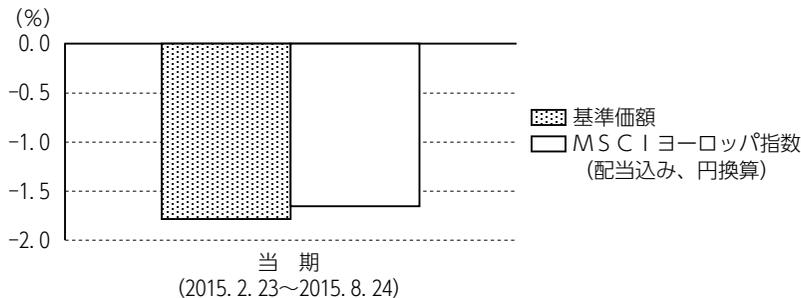
○ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

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や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入れました。また、企業の成長性・安定性などのファンダメンタルズに対して割安と判断される銘柄の組入れを行ないました。セクターでは、ユーロ圏の景気改善や、ECBの量的金融緩和策の恩恵を受ける金融を高位に組入れました。また、世界景気の改善や通貨安の恩恵を受ける銘柄を中心に一般消費財・サービスや資本財・サービスセクターを高位組入れとしました。

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。参考指数には、欧州企業で構成されるMSCIヨーロッパ指数（配当込み、円換算）を掲載しております。



分配金について

当期の1万口当り分配金（税込み）は110円といたしました。
 収益分配金の決定根拠は下記の「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	当期	
	2015年2月24日 ～2015年8月24日	
当期分配金（税込み）	(円)	110
対基準価額比率	(%)	1.00
当期の収益	(円)	110
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,040

(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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	112.35円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00
(c) 収益調整金	234.83
(d) 分配準備積立金	803.40
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	1,150.60
(f) 分配金	110.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	1,040.60

(注) 下線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

ダイワ汎欧州高配当株マザーファンドの受益証券を高位に組入れ、安定的な配当等収益の確保と株式等の値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざします。

○ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

当ファンドは、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や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入れます。また、企業の成長性・安定性などのファンダメンタルズに対して割安と判断される銘柄の組入れも行ないます。

企業業績や各国の政治動向、米国の利上げ観測や新興国経済の動向を注視しつつ、適切な銘柄選定のもと運用を行なう方針です。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2015. 2. 24~2015. 8. 24)		
	金 額	比 率	
信託報酬	93円	0. 804%	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11, 509円です。
（投信会社）	(43)	(0. 375)	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）	(46)	(0. 402)	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）	(3)	(0. 027)	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	42	0. 364	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）	(42)	(0. 364)	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	34	0. 298	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）	(34)	(0. 298)	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	3	0. 024	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）	(2)	(0. 022)	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
合 計	171	1. 490	

(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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている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。

(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
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2015年2月24日から2015年8月24日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド	453,012	605,000	936,135	1,239,600

(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

(2015年2月24日から2015年8月24日まで)

項 目	当 期
	ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	43,146,065千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,293,189千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.64

(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

当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	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド	4,723,687	4,240,564	5,468,632

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年8月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド	5,468,632	98.2
コール・ローン等、その他	97,687	1.8
投資信託財産総額	5,566,319	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24日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド=190.66円、1スイス・フラン=128.48円、1デンマーク・クローネ=18.56円、1スウェーデン・クローネ=14.53円、1ユーロ=138.49円です。

(注3) ダイワ汎欧州高配当株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（17,000,632千円）の投資信託財産総額（17,258,971千円）に対する比率は、98.5%です。

ダイワ欧州高配当株ファンド（為替ヘッジなし）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年8月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	5,566,319,200円
コール・ローン等	67,687,051
ダイワ汎欧州高配当株 マザーファンド（評価額）	5,468,632,149
未収入金	30,000,000
(B) 負債	136,526,249
未払収益分配金	54,913,847
未払解約金	31,475,039
未払信託報酬	49,970,878
その他未払費用	166,485
(C) 純資産総額（A－B）	5,429,792,951
元本	4,992,167,924
次期繰越損益金	437,625,027
(D) 受益権総口数	4,992,167,924口
1万口当り基準価額（C／D）	10,877円

* 期首における元本額は5,549,875,127円、当期中における追加設定元本額は784,464,395円、同解約元本額は1,342,171,598円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,877円です。

■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	56,091,551円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	117,235,233
(d) 分配準備積立金	401,072,948
(e) 当期分配対象額（a+b+c+d）	574,399,732
(f) 分配金	54,913,847
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	519,485,885
(h) 受益権総口数	4,992,167,924口

■損益の状況

当期 自2015年2月24日 至2015年8月24日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	10,494円
受取利息	10,494
(B) 有価証券売買損益	△ 65,608,459
売買益	27,470,555
売買損	△ 93,079,014
(C) 信託報酬等	△ 50,137,363
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 115,735,328
(E) 前期繰越損益金	401,072,948
(F) 追加信託差損益金	207,201,254
（配当等相当額）	（ 117,235,233）
（売買損益相当額）	（ 89,966,021）
(G) 合計（D＋E＋F）	492,538,874
(H) 収益分配金	△ 54,913,847
次期繰越損益金（G＋H）	437,625,027
追加信託差損益金	207,201,254
（配当等相当額）	（ 117,235,233）
（売買損益相当額）	（ 89,966,021）
分配準備積立金	402,250,652
繰越損益金	△ 171,826,879

(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 お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	110円

- <分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、8月24日現在の基準価額（1万口当り10,877円）に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・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。

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。

《訂正のお知らせ》

作成対象期間の末日が2015年2月23日の交付運用報告書および運用報告書（全体版）につきまして、「1万口当りの費用の明細」の表の「項目の概要」における次の記載にて下線部が不要でした。お詫び申し上げますとともに、下線部を除いてお読み替えますようお願い申し上げます。

「期中の平均基準価額（月末値の平均値）は10,731円です。」

ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

運用報告書 第4期 (決算日 2015年8月24日)

(計算期間 2015年2月24日～2015年8月24日)

ダイワ汎欧州高配当株マザーファンドの第4期にかかる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	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	欧州の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）または店頭登録（登録予定を含みます。）の株式および不動産投資信託証券（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をいいます。）
運用方法	<p>①主として、欧州の金融商品取引所上場株式等（不動産投資信託証券を含みます。以下同じ。）に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式等の値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざします。</p> <p>②ポートフォリオの構築にあたっては、次の方針で行なうことを基本とします。</p> <p style="margin-left: 20px;">イ. 欧州の株式等の中から、時価総額や流動性等を勘案して投資対象銘柄を選定します。</p> <p style="margin-left: 20px;">ロ. 投資対象銘柄の中から、予想配当利回り、企業の利益成長性、財務内容等を分析し、組入候補銘柄を選定します。</p> <p style="margin-left: 20px;">ハ. 組入候補銘柄から、国および業種や銘柄の分散、株価バリュエーション等を勘案してポートフォリオを構築します。</p> <p>③外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）リミテッドの助言を受けます。</p> <p>④株式等の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>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。</p>
株式組入制限	無制限

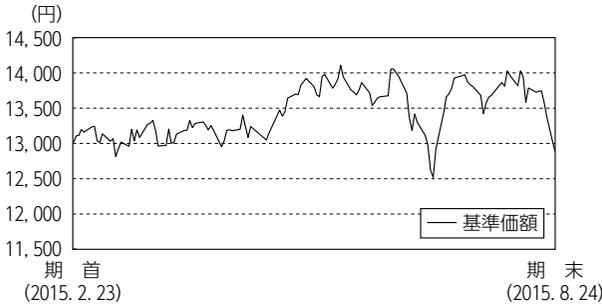
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



《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：13,015円 期末：12,896円 騰落率：△0.9%

【基準価額の主な変動要因】

欧州株式に投資した結果、基準価額は値下がりしました。為替は円に対して英ポンドやユーロが上昇し、プラスに寄りましたが、株式は英国株やドイツ株中心に下落したことがマイナス要因となりました。

◆投資環境について

○欧州株式市況

欧州株式市況は、2015年1月のECB（欧州中央銀行）の量的金融緩和策発表を好感した流れを引継ぎ、上昇して始まりました。ユーロ圏の進行により欧州景気や企業業績の改善期待が高まったこと、また、投資家センチメントの改善により欧州株への資金流入が見られたことを背景に、株価は上昇基調を維持しました。しかし4月中旬以降は、域内債券利回りの急上昇やユーロの反発を受けて、欧州株式市況は荒っぽい値動きの中、下落に転じました。5月上旬には、英国の総選挙で保守党が単独過半数を獲得したことを好感して反発する局面もありましたが、ギリシャの債務交渉難航を嫌気し上値の重い展開となりました。7月以降は、ギリシャのデフォルト（債務不履行）懸念で乱高下した後、中国経済への懸念をきっかけに世界的な景気減速懸念が高まったことなど投資家センチメントの悪化を背景に大きく下落しました。

○為替相場

為替相場は、2015年4月にかけて、ECBの量的金融緩和策を背景にユーロ主導で円高が進みました。その後は、債券利回りの上昇などからユーロは買い戻される展開となりました。また英ポンドも、総選挙の結果や利上げ観測を背景に、5月以降は対円で上昇しました。

◆前期における「今後の運用方針」

当ファンドは、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や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入れます。また、企業の成長性・安定性などのファンダメンタルズに対して割安と判断される銘柄の組入れも行ないます。

欧州では、ECBの金融政策により景気の改善期待が高まっています。また、ユーロ圏の進行が企業業績の成長見通しを改善させる一因となっており、これらを踏まえ機動的に運用を行なう方針です。

◆ポートフォリオについて

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や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入れました。また、企業の成長性・安定性などのファンダメンタルズに対して割安と判断される銘柄の組入れを行ないました。セクターでは、ユーロ圏の景気改善や、ECBの量的緩和策の恩恵を受ける金融を高位に組入れました。また、世界景気の改善や通貨安の恩恵を受ける銘柄を中心に一般消費財・サービスや資本財・サービスセクターを高位組入れとしました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

年 月 日	基準価額		MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、円換算)		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 組入比率
	円	%	(参考指数)	%			
(期首)2015年2月23日	13,015	—	13,693	—	96.6	—	—
2月末	13,159	1.1	13,808	0.8	97.6	—	—
3月末	13,204	1.5	13,850	1.1	97.1	—	—
4月末	13,083	0.5	14,026	2.4	97.3	—	—
5月末	13,977	7.4	14,818	8.2	97.1	—	—
6月末	13,361	2.7	14,249	4.1	95.8	—	—
7月末	13,681	5.1	14,464	5.6	97.5	—	—
(期末)2015年8月24日	12,896	△0.9	13,466	△1.7	94.1	—	—

(注1) MSCIヨーロッパ指数（配当込み、円換算）は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIヨーロッパ指数（配当込み、ユーロベース）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ヨーロッパ指数は、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2) 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3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《今後の運用方針》

当ファンドは、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や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す。また、企業の成長性・安定性などのファンダメンタルズに対して割安と判断される銘柄の組み入れも行ないます。

企業業績や各国の政治動向、米国の利上げ観測や新興国経済の動向を注視しつつ、適切な銘柄選定のもと運用を行なう方針です。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	51円 (51)
有価証券取引税 (株式)	42 (42)
その他費用 (保管費用)	3 (3)
合 計	96

(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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各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

(2015年2月24日から2015年8月24日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
イギリス	百株 109,130 (—)	千イギリス・ポンド 47,213 (△ 22)	百株 74,215	千イギリス・ポンド 34,598
スイス	百株 14 (—)	千スイス・フラン 786 (—)	百株 15	千スイス・フラン 928
デンマーク	百株 920 (—)	千デンマーク・クローネ 41,400 (—)	百株 180	千デンマーク・クローネ 7,017
ノルウェー	百株 — (—)	千ノルウェー・クローネ — (—)	百株 4,650	千ノルウェー・クローネ 19,520
スウェーデン	百株 1,230 (1,520)	千スウェーデン・クローネ 32,138 (—)	百株 2,590	千スウェーデン・クローネ 49,667
ユーロ (アイルランド)	百株 1,420 (—)	千ユーロ 4,047 (—)	百株 270	千ユーロ 472
ユーロ (オランダ)	百株 5,850 (753.2)	千ユーロ 14,990 (—)	百株 1,750	千ユーロ 3,939
ユーロ (ベルギー)	百株 2,660 (—)	千ユーロ 7,337 (—)	百株 990	千ユーロ 4,066
ユーロ (ルクセンブルグ)	百株 170 (—)	千ユーロ 1,392 (—)	百株 80	千ユーロ 636
ユーロ (フランス)	百株 16,165 (—)	千ユーロ 44,876 (—)	百株 12,645	千ユーロ 28,265
ユーロ (ドイツ)	百株 3,820 (—)	千ユーロ 13,958 (—)	百株 6,140	千ユーロ 19,612
ユーロ (スペイン)	百株 7,450 (—)	千ユーロ 14,880 (—)	百株 5,580	千ユーロ 14,576
ユーロ (イタリア)	百株 13,510 (—)	千ユーロ 8,264 (—)	百株 4,400	千ユーロ 4,034
ユーロ (フィンランド)	百株 — (—)	千ユーロ — (—)	百株 3,900	千ユーロ 2,765
ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 51,045 (753.2)	千ユーロ 109,748 (—)	百株 35,755	千ユーロ 78,369

(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

(2015年2月24日から2015年8月24日まで)

当 期				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
SOCIETE GENERALE SA (フランス)	153.5	885,940	5,771	RED ELECTRICA CORPORACION SA (スペイン)	76	764,135	10,054
UNILEVER NV-CVA (オランダ)	145	801,984	5,530	NATIXIS (フランス)	710	640,862	902
CAP GEMINI (フランス)	65	690,138	10,617	INFINEON TECHNOLOGIES AG (ドイツ)	420	585,673	1,394
NATIXIS (フランス)	710	670,728	944	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES (ドイツ)	51	581,521	11,402
AXA SA (フランス)	200	650,289	3,251	ENAGAS SA (スペイン)	150	519,828	3,465
WOLSELEY PLC (ジャージー)	82	637,156	7,770	SCHROEDERS PLC (イギリス)	82	504,607	6,153
KONINKLIJKE AHOLD NV (オランダ)	260	637,118	2,450	DASSAULT SYSTEMES SA (フランス)	51	485,505	9,519
MARKS & SPENCER GROUP PLC (イギリス)	590	619,910	1,050	SKF AB-B SHARES (スウェーデン)	167	482,040	2,886
ATLANTIA SPA (イタリア)	191	611,354	3,200	SOCIETE GENERALE SA (フランス)	82	472,415	5,761
RELX NV (オランダ)	180	551,984	3,066	TAYLOR WIMPEY PLC (イギリス)	1,220	428,654	351

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期 首		当 期 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	
(イギリス)			千円	千円	
TUI AG-DI	1,557.8	757.8	879	167,599	一般消費・サービス
BP PLC	—	2,800	1,000	190,690	エネルギー
BARCLAYS PLC	—	9,700	2,490	474,926	金融
MARKS & SPENCER GROUP PLC	—	3,300	1,687	321,824	一般消費・サービス
PRUDENTIAL PLC	—	1,150	1,632	311,238	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	—	450	596	113,638	ヘルスケア
SSP GROUP PLC	—	850	243	46,511	一般消費・サービス
RPC GROUP PLC	—	600	393	74,929	素材
HENDERSON GROUP PLC	6,179.58	6,279.58	1,620	308,894	金融
INTERSERVE PLC	—	170	96	18,329	資本財・サービス
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	2,800	—	—	—	資本財・サービス
SMITH & NEPHEW PLC	450	450	504	96,264	ヘルスケア
TAYLOR WIMPEY PLC	4,500	5,500	1,064	203,014	一般消費・サービス
WPP PLC	1,000	500	677	129,076	一般消費・サービス
SCHROEDERS PLC	600	670	1,839	350,780	金融
WOLSELEY PLC	470	990	4,041	770,491	資本財・サービス
HAYS PLC	—	7,400	1,177	224,471	資本財・サービス
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	7,000	13,700	3,471	661,891	金融
ASHTREAD GROUP PLC	1,100	—	—	—	資本財・サービス
NATIONAL GRID PLC	—	1,500	1,281	244,321	公益事業
LLOYDS BANKING GROUP PLC	—	6,000	454	86,712	金融
SHIRE PLC	200	45	216	41,242	ヘルスケア
CARNIVAL PLC	220	—	—	—	一般消費・サービス

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		
	百株	百株	千円	千円		
(イギリス)			千円	千円		
PERSIMMON PLC	470	530	1,083	206,646	一般消費・サービス	
BT GROUP PLC	—	1,700	740	141,219	電気通信サービス	
MAN GROUP PLC	4,800	—	—	—	金融	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	380	—	—	—	一般消費・サービス	
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	—	1,050	490	93,530	一般消費・サービス	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	200	750	1,264	241,089	エネルギー	
イギリス・ポンド	株数、金額	31,927.38	66,842.38	28,948	5,519,334	
通貨計	銘柄数<比率>	16銘柄	24銘柄		<32.1%>	
(スイス)			千円	千円		
KABA HOLDING AG-REG B	34	33	1,912	245,698	資本財・サービス	
スイス・フラン	株数、金額	34	33	1,912	245,698	
通貨計	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<1.4%>	
(デンマーク)			千円	千円		
NOVO NORDISK A/S-B	—	590	21,759	403,850	ヘルスケア	
PANDORA A/S	—	150	11,175	207,408	一般消費・サービス	
デンマーク・クローネ	株数、金額	—	740	32,934	611,258	
通貨計	銘柄数<比率>	—	2銘柄		<3.5%>	
(ノルウェー)			千円	千円		
NORSK HYDRO ASA	4,650	—	—	—	素材	
ノルウェー・クローネ	株数、金額	4,650	—	—	—	
通貨計	銘柄数<比率>	1銘柄	—		<—>	

ダイワ汎欧州高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	
(スウェーデン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SKF AB-B SHARES	970	—	—	—	資本財・サービス
SKANSKA AB-B SHS	620	—	—	—	資本財・サービス
ASSA ABLOY AB-B	530	2,280	36,229	526,410	資本財・サービス
スウェーデン・クロス 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,120 3銘柄	2,280 1銘柄	36,229 <3.1%>	526,410
(ユーロ (アイルランド))	百株	百株	千ユーロ	千円	
KERRY GROUP PLC-A	—	150	982	136,045	生活必需品
CRH PLC	960	1,960	4,908	679,822	素材
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	960 1銘柄	2,110 2銘柄	5,891 <4.7%>	815,868
(ユーロ (オランダ))	百株	百株	千ユーロ	千円	
UNILEVER NV-CVA	—	1,250	4,502	623,551	生活必需品
RELX NV	—	1,653.2	2,311	320,074	一般消費・サービス
KONINKLIJKE AHOLD NV	—	2,100	3,681	509,823	生活必需品
VOPAK	150	—	—	—	エネルギー
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	150 1銘柄	5,003.2 3銘柄	10,494 <8.4%>	1,453,448
(ユーロ (ベルギー))	百株	百株	千ユーロ	千円	
KBC GROEP NV	—	270	1,538	213,061	金融
EURONAV SA	—	1,400	1,606	222,484	エネルギー
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 2銘柄	1,670 2銘柄	3,144 <2.5%>	435,545
(ユーロ (ルクセンブルグ))	百株	百株	千ユーロ	千円	
RTL GROUP	—	90	664	92,072	一般消費・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	90 1銘柄	664 <0.5%>	92,072
(ユーロ (フランス))	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA	—	400	1,643	227,566	エネルギー
KERING	95	140	2,230	308,957	一般消費・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	220	—	—	—	資本財・サービス
BNP PARIBAS	—	450	2,501	346,377	金融
REXEL SA	750	—	—	—	資本財・サービス
SOCIETE GENERALE SA	—	715	3,113	431,134	金融
ACCOR SA	450	470	1,955	270,775	一般消費・サービス
CAP GEMINI	—	450	3,599	498,501	情報技術
ELIOR	—	740	1,317	182,521	資本財・サービス
ZODIAC AEROSPACE	380	—	—	—	資本財・サービス
AXA SA	1,300	2,100	4,634	641,859	金融
DASSAULT SYSTEMES SA	250	180	1,139	157,745	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	
(スウェーデン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENGIE	—	600	972	134,695	公益事業
SAFRAN SA	—	480	3,157	437,273	資本財・サービス
SAFT GROUPE SA	—	240	772	106,958	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,445 7銘柄	6,965 12銘柄	27,037 <21.7%>	3,744,367
(ユーロ (ドイツ))	百株	百株	千ユーロ	千円	
BAYER AG-REG	160	100	1,182	163,764	ヘルスケア
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	180	—	—	—	一般消費・サービス
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	420	300	2,111	292,366	一般消費・サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,700	—	—	—	情報技術
DEUTSCHE POST AG-REG	180	—	—	—	資本財・サービス
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	—	50	433	59,966	資本財・サービス
SYMRISE AG	280	270	1,498	207,489	素材
DUERR AG	120	—	—	—	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,040 7銘柄	720 4銘柄	5,224 <4.2%>	723,586
(ユーロ (スペイン))	百株	百株	千ユーロ	千円	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	—	2,550	2,126	294,456	金融
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	1,600	550	695	96,316	一般消費・サービス
ENAGAS SA	400	—	—	—	公益事業
RED ELECTRICA CORPORACION SA	310	—	—	—	公益事業
FERROVIAL SA	650	1,720	3,513	486,529	資本財・サービス
BOLSAS Y MERCADOS ESPANOL	160	170	601	83,292	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,120 5銘柄	4,990 4銘柄	6,936 <5.6%>	960,597
(ユーロ (イタリア))	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	6,800	15,400	4,869	674,374	金融
ATLANTIA SPA	710	1,220	2,867	397,050	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,510 2銘柄	16,620 2銘柄	7,736 <6.2%>	1,071,425
(ユーロ (フィンランド))	百株	百株	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ	3,900	—	—	—	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,900 1銘柄	— —	— <—>	—
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	22,125 24銘柄	38,168.2 30銘柄	67,130 <54.0%>	9,296,912
ファンド 合計	株数、金額 銘柄数<比率>	60,856.38 45銘柄	108,063.58 58銘柄	— <94.1%>	16,199,614

(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24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	16,199,614 千円	93.9 %
コール・ローン等、その他	1,059,356	6.1
投資信託財産総額	17,258,971	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24日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド=190.66円、1スイス・フラン=128.48円、1デンマーク・クローネ=18.56円、1スウェーデン・クローネ=14.53円、1ユーロ=138.49円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(17,000,632千円)の投資信託財産総額(17,258,971千円)に対する比率は、98.5%です。

■損益の状況

当期 自2015年2月24日 至2015年8月24日

項 目	当 期
(A)配当等収益	344,505,658円
受取配当金	344,364,726
受取利息	178,437
支払利息	△ 37,505
(B)有価証券売買損益	△ 545,132,544
売買益	1,294,133,157
売買損	△ 1,839,265,701
(C)その他費用	△ 3,737,174
(D)当期損益金 (A+B+C)	△ 204,364,060
(E)前期繰越損益金	2,504,096,665
(F)解約差損益金	△ 637,026,241
(G)追加信託差損益金	2,204,521,309
(H)合計 (D+E+F+G)	3,867,227,673
次期繰越損益金 (H)	3,867,227,673

(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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年8月24日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	17,584,769,944円
コール・ローン等	856,062,018
株式(評価額)	16,199,614,489
未収入金	490,058,392
未取配当金	39,035,045
(B)負債	365,891,801
未払金	325,891,801
未払解約金	40,000,000
(C)純資産総額 (A-B)	17,218,878,143
元本	13,351,650,470
次期繰越損益金	3,867,227,673
(D)受益権総口数	13,351,650,470口
1万口当り基準価額 (C/D)	12,896円

*期首における元本額は8,306,745,538円、当期中における追加設定元本額は6,887,478,691円、同解約元本額は1,842,573,759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は、ダイワ欧州高配当株ファンド(為替ヘッジあり)9,111,085,838円、ダイワ欧州高配当株ファンド(為替ヘッジなし)4,240,564,632円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は12,896円です。