

★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6期

（決算日 2016年8月22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6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

最近5期の運用実績

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)		株式 組入 率	株式 先比	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
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
5期末(2016年2月22日)	9,252	0	△ 8.8	11,478	△ 9.4	94.0	—	—	9,908
6期末(2016年8月22日)	9,553	180	5.2	12,342	7.5	94.7	—	0.8	7,160

(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）の原データをもとに、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（配当込み、ユーロベース）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。

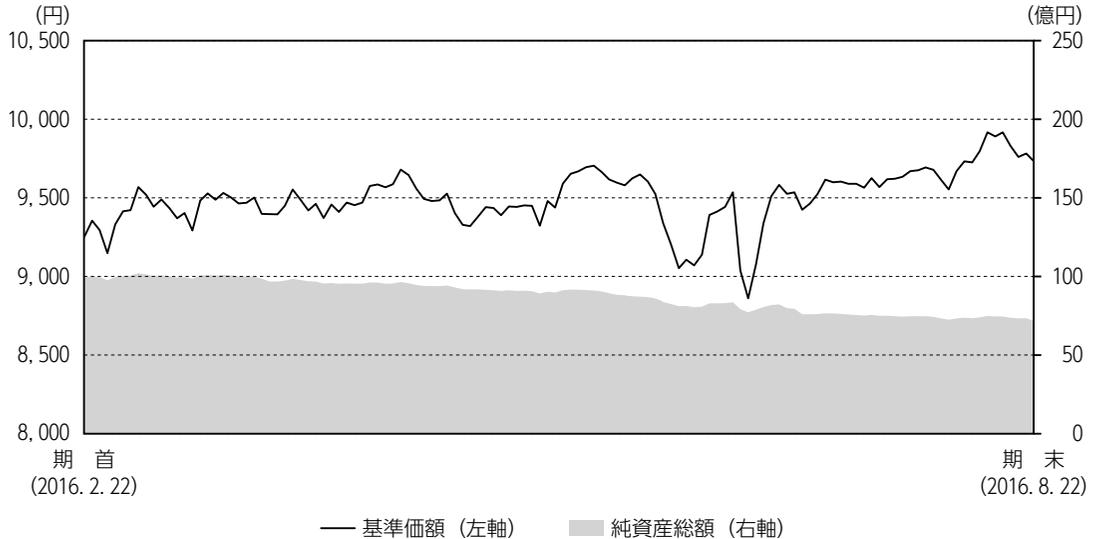
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 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：9,252円

期末：9,553円（分配金180円）

騰落率：5.2%（分配金込み）

### ■基準価額の変動要因

期中、欧州景気の緩やかな改善やE C B（欧州中央銀行）への追加緩和期待が株式市況を支える要因となりました。一方、英国のE U（欧州連合）離脱問題が投資家心理を悪化させる要因となりました。このような環境の中、保有していた欧州株式が現地通貨建てで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。

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) 2016年 2月22日	円	%			%	%	%
	9,252	—	11,478	—	94.0	—	—
2月末	9,414	1.8	11,677	1.7	94.2	—	—
3月末	9,553	3.3	12,058	5.1	95.0	—	—
4月末	9,526	3.0	12,406	8.1	95.5	—	—
5月末	9,704	4.9	12,576	9.6	98.6	—	—
6月末	9,338	0.9	11,827	3.0	94.9	—	0.5
7月末	9,675	4.6	12,289	7.1	95.8	—	0.5
(期末) 2016年 8月22日	9,733	5.2	12,342	7.5	94.7	—	0.8

(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、E C Bの追加金融緩和示唆や原油価格の反発、良好な米国経済指標の発表などを好感し、上昇して始まりました。2016年3月には、E C Bの追加量的金融緩和策は好感されたものの、ドラギ総裁の追加利下げに否定的な発言や米国の追加利上げ観測の後退を受けたユーロ高米ドル安を嫌気し、株式市況は上値の重い展開となりました。4月は、中国経済の行方や英国のEU離脱問題、ユーロ相場を意識しながらレンジ内での推移となりました。6月に入ると、EU離脱に関する英国世論調査の結果により上下に振れる展開となり、国民投票でEU離脱派が勝利すると急落しました。しかし、英国および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、7月にかけて買い戻される展開となりました。その後は、良好な米国景気、英国の新首相就任、好調な企業決算などが支援材料となり堅調な推移を維持しました。

## 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み入れ、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、為替ヘッジを行ないません。

### ○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せん。

企業業績や金融政策、各国の政治動向を注視しつつ、適切な銘柄選定のもと運用を行なう方針です。

## 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み入れ、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。

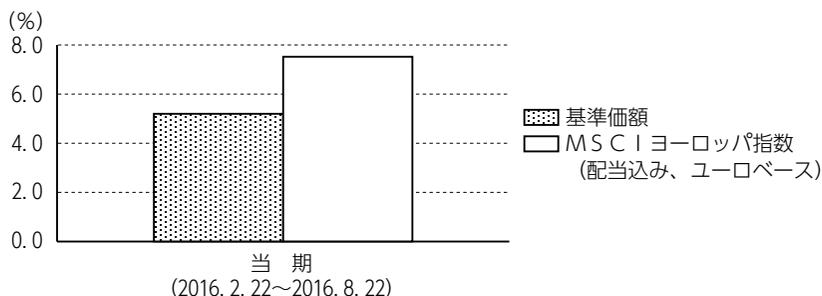
### ○ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

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み入れました。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み入れを行ないました。セクターでは、通貨安の恩恵を受けるグローバル銘柄や、強固なビジネスモデルを持ち、安定したキャッシュフローを生み出す高配当銘柄が多く含まれている生活必需品セクターやヘルスケアセクターを中心に組み入れました。

## 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180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	
	2016年2月23日 ～2016年8月22日	
当期分配金（税込み）（円）		180
対基準価額比率（％）		1.85
当期の収益（円）		180
当期の収益以外（円）		—
翌期繰越分配対象額（円）		1,042

（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	202.52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	862.57
(d) 分配準備積立金	156.90
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	1,222.00
(f) 分配金	180.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	1,042.00

（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み入れ、安定的な配当等収益の確保と株式等の値上がり利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、為替ヘッジを行ないません。

### ○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せん。

英国のEU離脱選択後の影響など、企業業績や金融政策、各国の政治動向を注視しつつ、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
	(2016. 2. 23~2016. 8. 22)		
	金 額	比 率	
信託報酬	75円	0.792%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 <b>期中の平均基準価額は9,498円です。</b>
（投信会社）	(35)	(0.370)	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）	(38)	(0.396)	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)	(0.026)	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	27	0.285	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）	(27)	(0.284)	
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
有価証券取引税	26	0.269	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）	(25)	(0.268)	
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
その他費用	2	0.022	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)	(0.019)	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	130	1.368	

(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、このファンドが組み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まず。

(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

(2016年2月23日から2016年8月22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	676,898	630,000	2,445,608	2,505,000

(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

(2016年2月23日から2016年8月22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	23,303,087千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,925,433千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.95

(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	9,278,311	7,509,601	7,170,918

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年8月22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	7,170,918	97.2
コール・ローン等、その他	210,320	2.8
投資信託財産総額	7,381,239	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22日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド=131.25円、1スイス・フラン=104.50円、1デンマーク・クローネ=15.26円、1ノルウェー・クローネ=12.21円、1スウェーデン・クローネ=11.95円、1ユーロ=113.57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(9,813,001千円)の投資信託財産総額(10,053,317千円)に対する比率は、97.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年8月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	14,367,528,274円
コール・ローン等	208,888,702
ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド(評価額)	7,170,918,741
未収入金	6,987,720,831
(B) 負債	7,206,885,935
未払金	6,996,058,739
未払収益分配金	134,921,298
未払解約金	4,788,361
未払信託報酬	70,881,369
その他未払費用	236,168
(C) 純資産総額(A-B)	7,160,642,339
元本	7,495,627,668
次期繰越損益金	△ 334,985,329
(D) 受益権総口数	7,495,627,668口
1万口当り基準価額(C/D)	9,553円

\* 期首における元本額は10,709,437,999円、当期中における追加設定元本額は7,127,328円、同解約元本額は3,220,937,659円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,553円です。

\* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は334,985,329円です。

## ダイワ欧州高配当株ファンド（為替ヘッジあり）

### ■損益の状況

当期 自2016年2月23日 至2016年8月22日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 20,294円
受取利息	1,967
支払利息	△ 22,261
(B) 有価証券売買損益	431,420,888
売買益	1,558,871,406
売買損	△ 1,127,450,518
(C) 信託報酬等	△ 71,128,586
(D) 当期損益金 (A + B + C)	360,272,008
(E) 前期繰越損益金	△ 1,206,890,862
(F) 追加信託差損益金	646,554,823
(配当等相当額)	( 333,478,846)
(売買損益相当額)	( 313,075,977)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 200,064,031
(H) 収益分配金	△ 134,921,298
次期繰越損益金 (G + H)	△ 334,985,329
追加信託差損益金	646,554,823
(配当等相当額)	( 333,478,846)
(売買損益相当額)	( 313,075,977)
分配準備積立金	134,493,273
繰越損益金	△ 1,116,033,425

(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）」の表をご参照ください。

### ■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	151,807,625円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	646,554,823
(d) 分配準備積立金	117,606,946
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	915,969,394
(f) 分配金	134,921,298
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	781,048,096
(h) 受益権総口数	7,495,627,668口

## 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金

180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22日現在の基準価額（1万口当り9,553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）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」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。

★為替ヘッジなし

最近5期の運用実績

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 先比 物率	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
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
5期末(2016年2月22日)	8,812	0	△ 19.0	11,049	△ 18.0	95.2	—	—	3,763
6期末(2016年8月22日)	7,815	110	△ 10.1	10,762	△ 2.6	96.0	—	0.8	2,807

(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（配当込み、ユーロベース）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。

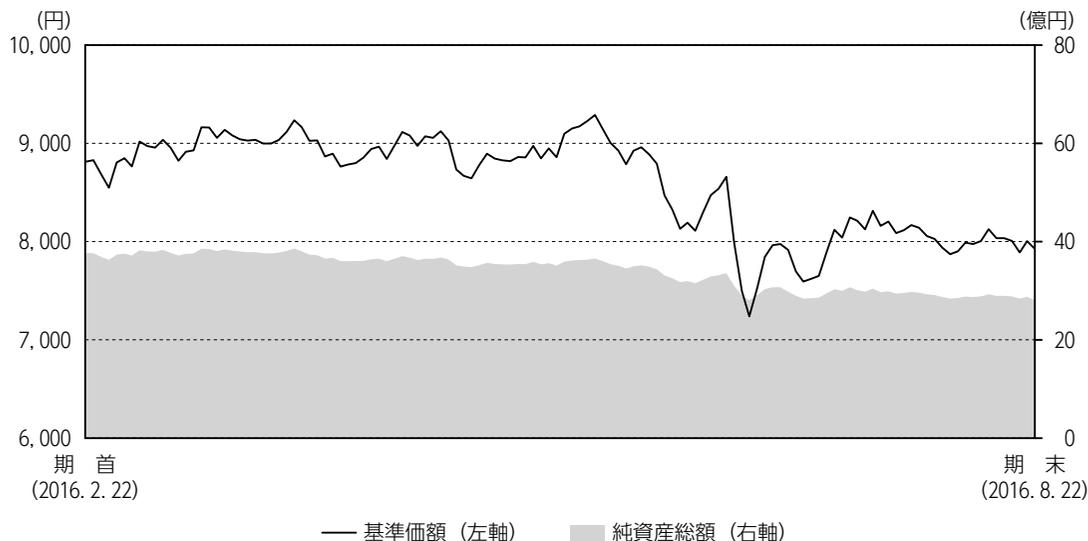
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 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：8,812円

期末：7,815円（分配金110円）

騰落率：△10.1%（分配金込み）

### ■基準価額の主な変動要因

期中、欧州景気の緩やかな改善やECB（欧州中央銀行）への追加緩和期待が株式市況を支える要因となりました。一方、英国のEU（欧州連合）離脱問題が投資家心理を悪化させる要因となりました。このような環境の中、保有していた欧州株式が現地通貨建てで上昇したことがプラス要因となりました。しかし一方で、為替相場で投資家のリスク回避的な動きから英ポンドやユーロが円に対して下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

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	株 式 先 物 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率				
(期首) 2016年2月22日	円	%			%	%	%
	8,812	—	11,049	—	95.2	—	—
2月末	8,848	0.4	11,128	0.7	95.8	—	—
3月末	9,234	4.8	11,823	7.0	94.2	—	—
4月末	9,029	2.5	11,823	7.0	94.4	—	—
5月末	9,287	5.4	11,940	8.1	97.6	—	—
6月末	7,843	△ 11.0	10,388	△ 6.0	96.3	—	0.5
7月末	8,140	△ 7.6	10,914	△ 1.2	96.8	—	0.5
(期末) 2016年8月22日	7,925	△ 10.1	10,762	△ 2.6	96.0	—	0.8

(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、E C Bの追加金融緩和示唆や原油価格の反発、良好な米国経済指標の発表などを好感し、上昇して始まりました。2016年3月には、E C Bの追加量的金融緩和策は好感されたものの、ドラギ総裁の追加利下げに否定的な発言や米国の追加利上げ観測の後退を受けたユーロ高米ドル安を嫌気し、株式市況は上値の重い展開となりました。4月は、中国経済の行方や英国のEU離脱問題、ユーロ相場を意識しながらレンジ内での推移となりました。6月に入ると、EU離脱に関する英国世論調査の結果により上下に振れる展開となり、国民投票でEU離脱派が勝利すると急落しました。しかし、英国および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、7月にかけて買い戻される展開となりました。その後は、良好な米国景気、英国の新首相就任、好調な企業決算などが支援材料となり堅調な推移を維持しました。

### ○為替相場

為替相場は円高が進行しました。日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたことや、英国の国民投票でEU離脱派が勝利すると市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、英ポンドを中心に対円で下落しました。

## 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み入れ、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。

企業業績や金融政策、各国の政治動向を注視しつつ、適切な銘柄選定のもと運用を行なう方針です。

## 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み入れ、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。

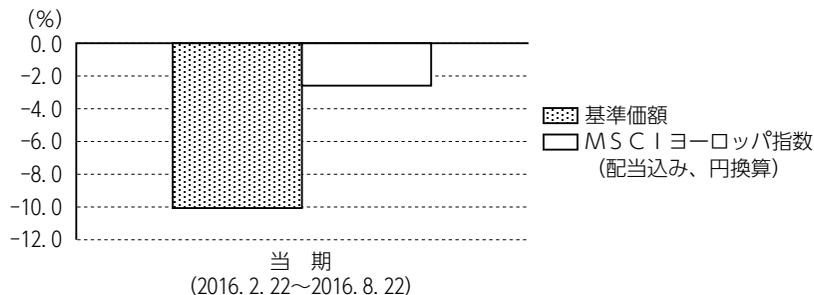
### ○ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

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み入れました。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み入れを行ないました。セクターでは、通貨安の恩恵を受けるグローバル銘柄や、強固なビジネスモデルを持ち、安定したキャッシュフローを生み出す高配当銘柄が多く含まれている生活必需品セクターやヘルスケアセクターを中心に組み入れました。

## 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	
	2016年2月23日 ～2016年8月22日	
当期分配金（税込み）	(円)	110
対基準価額比率	(%)	1.39
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)	1,075

(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	144.32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	254.31
(d) 分配準備積立金	786.64
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	1,185.28
(f) 分配金	110.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	1,075.28

(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み入れ、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。

英国のEU離脱選択後の影響など、企業業績や金融政策、各国の政治動向を注視しつつ、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
	(2016. 2. 23~2016. 8. 22)		
	金 額	比 率	
信託報酬	69円	0. 801%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 <b>期中の平均基準価額は8, 581円です。</b>
（投信会社）	(32)	(0. 374)	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）	(34)	(0. 401)	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）	(2)	(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	25	0. 291	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. 290)	
（投資信託証券）	(0)	(0. 001)	
有価証券取引税	23	0. 273	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）	(23)	(0. 272)	
（投資信託証券）	(0)	(0. 001)	
その他費用	2	0. 023	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. 020)	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	119	1. 388	

(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、このファンドが組み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（為替ヘッジなし）

### ■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

（2016年2月23日から2016年8月22日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 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	4,649	5,000	591,305	603,500

（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

（2016年2月23日から2016年8月22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	23,303,087千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,925,433千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.95

（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	
	口 数	口 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	3,570,777	2,984,120	2,849,537

（注）単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成

2016年8月22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	2,849,537	99.0
コール・ローン等、その他	28,552	1.0
投資信託財産総額	2,878,089	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22日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド=131.25円、1スイス・フラン=104.50円、1デンマーク・クローネ=15.26円、1ノルウェー・クローネ=12.21円、1スウェーデン・クローネ=11.95円、1ユーロ=113.57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（9,813,001千円）の投資信託財産総額（10,053,317千円）に対する比率は、97.6%です。

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年8月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,878,089,225円
コール・ローン等	28,552,210
ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド（評価額）	2,849,537,015
(B) 負債	70,727,563
未払収益分配金	39,513,976
未払解約金	3,757,656
未払信託報酬	27,364,817
その他未払費用	91,114
(C) 純資産総額 (A - B)	2,807,361,662
元本	3,592,179,705
次期繰越損益金	△ 784,818,043
(D) 受益権総口数	3,592,179,705口
1万口当り基準価額 (C / D)	7,815円

\* 期首における元本額は4,270,314,224円、当期中における追加設定元本額は15,459,617円、同解約元本額は693,594,136円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は7,815円です。

\* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は784,818,043円です。

■損益の状況

当期 自2016年2月23日 至2016年8月22日

項目	当	期
(A) 配当等収益	△	3,333円
受取利息		221
支払利息	△	3,554
(B) 有価証券売買損益	△	291,240,561
売買益		28,814,409
売買損	△	320,054,970
(C) 信託報酬等	△	27,455,974
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△	318,699,868
(E) 前期繰越損益金	△	575,996,633
(F) 追加信託差損益金		149,392,434
(配当等相当額)	(	91,355,401)
(売買損益相当額)	(	58,037,033)
(G) 合計 (D + E + F)	△	745,304,067
(H) 収益分配金	△	39,513,976
次期繰越損益金 (G + H)	△	784,818,043
追加信託差損益金		149,392,434
(配当等相当額)	(	91,355,401)
(売買損益相当額)	(	58,037,033)
分配準備積立金		294,906,073
繰越損益金	△	1,229,116,550

- (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）」の表をご参照ください。

■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		51,843,642円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0
(c) 収益調整金		91,355,401
(d) 分配準備積立金		282,576,407
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)		425,775,450
(f) 分配金		39,513,976
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)		386,261,474
(h) 受益権総口数		3,592,179,705口

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22日現在の基準価額（1万口当り7,815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）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」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。

# ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

## 運用報告書 第6期 (決算日 2016年8月22日)

(計算期間 2016年2月23日～2016年8月22日)

ダイワ汎欧州高配当株マザーファンドの第6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

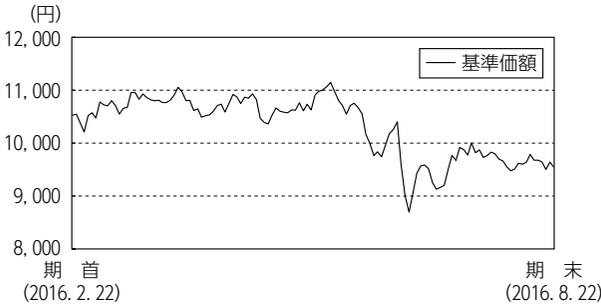
## 大和投資信託

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



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 証券 組入比率
	円	%	参考指数	%			
(期首) 2016年2月22日	10,526	—	11,049	—	95.3	—	—
2月末	10,574	0.5	11,128	0.7	96.5	—	—
3月末	11,053	5.0	11,823	7.0	94.6	—	—
4月末	10,820	2.8	11,823	7.0	94.5	—	—
5月末	11,146	5.9	11,940	8.1	97.7	—	—
6月末	9,427	△ 10.4	10,388	△ 6.0	96.6	—	0.5
7月末	9,797	△ 6.9	10,914	△ 1.2	96.8	—	0.5
(期末) 2016年8月22日	9,549	△ 9.3	10,762	△ 2.6	94.5	—	0.8

(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(配当込み、ユーロベース)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。

【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：10,526円 期末：9,549円 騰落率：△9.3%

【基準価額の主な変動要因】

期中、欧州景気の緩やかな改善やECB(欧州中央銀行)への追加緩和期待が株式市況を支える要因となりました。一方、英国のEU(欧州連合)離脱問題が投資家心理を悪化させる要因となりました。このような環境の中、保有していた欧州株式が現地通貨建てで上昇したことがプラス要因となりました。しかし一方で、為替相場で投資家のリスク回避的な動きから英ポンドやユーロが円に対して下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○欧州株式市況

欧州株式市況は、ECBの追加金融緩和と原油価格の反発、良好な米国経済指標の発表などを好感し、上昇して始まりました。2016年3月には、ECBの追加量的金融緩和策は好感されたものの、ドラギ総裁の追加利下げに否定的な発言や米国の追加利上げ観測の後退を受けたユーロ高米ドル安を嫌気し、株式市況は上値の重い展開となりました。4月は、中国経済の行方や英国のEU離脱問題、ユーロ相場を意識しながらレンジ内での推移となりました。6月に入ると、EU離脱に関する英国世論調査の結果により上下に振れる展開となり、国民投票でEU離脱派が勝利すると急落しました。しかし、英国および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、7月にかけて買い戻される展開となりました。その後は、良好な米国景気、英国の新首相就任、好調な企業決算などが支援材料となり堅調な推移を維持しました。

○為替相場

為替相場は円高が進行しました。日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたことや、英国の国民投票でEU離脱派が勝利すると市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、英ポンドを中心に対円で下落しました。

◆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います。

企業業績や金融政策、各国の政治動向を注視しつつ、適切な銘柄選定のもと運用を行なう方針です。

◆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み入れました。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み入れを行ないました。セクターでは、通貨安の恩恵を受けるグローバル銘柄や、強固なビジネスモデルを持ち、安定したキャッシュフローを生み出す高配当銘柄が多く含まれている生活必需品セクターやヘルスケアセクターを中心に組み入れました。

◆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。

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。

《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。

英国のEU離脱選択後の影響など、企業業績や金融政策、各国の政治動向を注視しつつ、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) (投資信託証券)	30円 (30) (0)
有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	28 (28) (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)
合 計	60

(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

(1) 株 式

(2016年2月23日から2016年8月22日まで)

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	イギリス	百株 67,940 ( → )	千イギリス・ポンド 42,816 ( → )	百株 74,814.58	千イギリス・ポンド 33,306
	スイス	百株 442 ( → )	千スイス・フラン 7,999 ( → )	百株 216	千スイス・フラン 6,854
	デンマーク	百株 70 ( → )	千デンマーク・クローネ 6,023 ( → )	百株 695	千デンマーク・クローネ 29,642
	ノルウェー	百株 200 ( → )	千ノルウェー・クローネ 2,969 ( → )	百株 —	千ノルウェー・クローネ —
	スウェーデン	百株 80 ( → )	千スウェーデン・クローネ 1,478 ( → )	百株 2,220	千スウェーデン・クローネ 42,303
	ユーロ (アイルランド)	百株 — ( → )	千ユーロ — ( → )	百株 345	千ユーロ 1,976
	ユーロ (オランダ)	百株 1,300 (△ 38.24)	千ユーロ 2,874 (△ 78)	百株 3,220	千ユーロ 6,900
	ユーロ (ベルギー)	百株 150 ( → )	千ユーロ 762 ( → )	百株 800	千ユーロ 1,195
	ユーロ (ルクセンブルグ)	百株 40 ( → )	千ユーロ 307 ( → )	百株 315	千ユーロ 2,428
	ユーロ (フランス)	百株 3,235 ( → )	千ユーロ 12,341 ( → )	百株 3,138	千ユーロ 17,054
	ユーロ (ドイツ)	百株 760 ( → )	千ユーロ 4,998 (△ 106)	百株 3,630	千ユーロ 13,576
	ユーロ (スペイン)	百株 4,480 ( 1,872.82)	千ユーロ 3,667 ( 174)	百株 3,592.82	千ユーロ 1,067
	ユーロ (イタリア)	百株 2,100 ( → )	千ユーロ 640 (△ 2)	百株 12,120	千ユーロ 4,920
	ユーロ (フィンランド)	百株 150 ( → )	千ユーロ 526 ( → )	百株 2,300	千ユーロ 1,062
	ユーロ (オーストリア)	百株 120 ( → )	千ユーロ 578 ( → )	百株 120	千ユーロ 538
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 12,335 ( 1,834.58)	千ユーロ 26,698 (△ 14)	百株 29,580.82	千ユーロ 50,719

(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。

(2) 投資信託証券

(2016年2月23日から2016年8月22日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	ユーロ (フランス)	千口 3 ( )	千ユーロ 710 ( )	千口 — ( )	千ユーロ — ( )

(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) 売付( )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4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2016年2月23日から2016年8月22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
GLAXOSMITHKLINE PLC (イギリス)	390	886,108	2,272	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス)	335	808,748	2,414
VODAFONE GROUP PLC (イギリス)	2,000	726,097	363	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES (ドイツ)	62	496,054	8,000
NATIONAL GRID PLC (イギリス)	400	629,317	1,573	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (スイス)	16.2	440,635	27,199
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス)	230	623,714	2,711	NOVO NORDISK A/S-B (デンマーク)	60	348,704	5,811
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC (イギリス)	100	605,026	6,050	VINCI SA (フランス)	42	327,006	7,785
ASTRAZENECA PLC (イギリス)	73	443,273	6,072	DASSAULT SYSTEMES SA (フランス)	35	310,092	8,859
TOTAL SA (フランス)	80	405,288	5,066	VONOVIA SE (ドイツ)	82	309,309	3,772
RIO TINTO PLC (イギリス)	110	362,093	3,291	RTL GROUP (ルクセンブルグ)	31.5	294,759	9,357
AXA SA (フランス)	130	330,185	2,539	UNILEVER NV-CVA (オランダ)	62	293,762	4,738
BNP PARIBAS (フランス)	55	325,050	5,910	SYMRISE AG (ドイツ)	39	288,567	7,399

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2016年2月23日から2016年8月22日まで)

当				期			
買 付				売 付			
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)	3	81,066	27,022				

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

■組入資産明細表

(1)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		
<b>(イギリス)</b>						
TUI AG-DI	—	850	878	115,355	一般消費・サービス	
BP PLC	4,900	1,500	651	85,512	エネルギー	
BRITVIC PLC	—	350	227	29,813	生活必需品	
MARKS & SPENCER GROUP PLC	2,700	—	—	—	一般消費・サービス	
PRUDENTIAL PLC	—	650	898	117,987	金融	
BAE SYSTEMS PLC	2,000	2,000	1,058	138,862	資本財・サービス	
GLAXOSMITHKLINE PLC	—	3,150	5,255	689,820	ヘルスケア	
RPC GROUP PLC	—	230	201	26,429	素材	
HENDERSON GROUP PLC	3,279.58	—	—	—	金融	
INFORMA PLC	900	1,000	715	93,843	一般消費・サービス	
PAYSAFE GROUP PLC	700	1,500	641	84,223	情報技術	
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	1,600	—	—	—	資本財・サービス	
DIAGEO PLC	820	300	653	85,778	生活必需品	
RIO TINTO PLC	—	740	1,810	237,567	素材	
SMITH & NEPHEW PLC	450	—	—	—	ヘルスケア	
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	—	3,400	1,253	164,532	金融	
SAINSBURY (J) PLC	—	950	229	30,186	生活必需品	
TAYLOR WIMPEY PLC	9,300	—	—	—	一般消費・サービス	
VODAFONE GROUP PLC	—	17,000	3,995	524,455	電気通信サービス	
CRODA INTERNATIONAL PLC	—	120	407	53,518	素材	
WPP PLC	1,100	210	369	48,510	一般消費・サービス	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	1,000	570	562	73,802	公益事業	
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	400	400	243	31,893	金融	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	300	75	556	73,089	生活必需品	
ASTRAZENECA PLC	420	1,020	5,159	677,139	ヘルスケア	
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	8,200	—	—	—	金融	
NATIONAL GRID PLC	2,000	4,300	4,646	609,807	公益事業	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	5,000	—	—	—	金融	
IMPERIAL BRANDS PLC	600	1,020	4,131	542,193	生活必需品	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	—	720	3,508	460,451	生活必需品	
SHIRE PLC	—	130	659	86,506	ヘルスケア	
MONDI PLC	—	90	142	18,663	素材	
PERSIMMON PLC	730	—	—	—	一般消費・サービス	
BT GROUP PLC	3,000	1,300	508	66,791	電気通信サービス	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	1,050	—	—	—	エネルギー	
イギリス・ポンド	株数、金額	50,449.58	43,575	39,365	5,166,736	
通貨計	銘柄数<比率>	22銘柄	26銘柄		<51.6%>	
<b>(スイス)</b>						
DORMA-KABA HOLDING AG-REG B	28	—	—	—	資本財・サービス	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	160	28	679	70,955	ヘルスケア	

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		
<b>(スイス)</b>						
SWISS RE AG	—	250	2,012	210,306	金融	
FISCHER (GEORG)-REG	—	13	1,041	108,883	資本財・サービス	
IMPLENIA AG-REG	—	60	403	42,197	資本財・サービス	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	—	40	976	102,033	金融	
SWISSCOM AG-REG	—	20	932	97,456	電気通信サービス	
GIVAUDAN-REG	—	4	810	84,728	素材	
STRAUMANN HOLDING AG-REG	40	39	1,539	160,880	ヘルスケア	
スイス・フラン	株数、金額	228	454	8,396	877,442	
通貨計	銘柄数<比率>	3銘柄	8銘柄		<8.8%>	
<b>(デンマーク)</b>						
NOVO NORDISK A/S-B	700	100	3,087	47,107	ヘルスケア	
PANDORA A/S	140	115	10,022	152,939	一般消費・サービス	
デンマーク・クローネ	株数、金額	840	215	13,109	200,047	
通貨計	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄		<2.0%>	
<b>(ノルウェー)</b>						
TELENOR ASA	—	200	2,894	35,335	電気通信サービス	
ノルウェー・クローネ	株数、金額	—	200	2,894	35,335	
通貨計	銘柄数<比率>	—	1銘柄		<0.4%>	
<b>(スウェーデン)</b>						
SVENSKA CELLULOZA AB SCA-B	420	340	8,506	101,656	生活必需品	
SECURITAS AB-B SHS	800	250	3,665	43,796	資本財・サービス	
ASSA ABLOY AB-B	1,080	140	2,542	30,381	資本財・サービス	
NCC AB-B SHS	570	—	—	—	資本財・サービス	
スウェーデン・クローネ	株数、金額	2,870	730	14,714	175,834	
通貨計	銘柄数<比率>	4銘柄	3銘柄		<1.8%>	
<b>ユーロ (アイルランド)</b>						
GLANBIA PLC	250	130	229	26,058	生活必需品	
KERRY GROUP PLC-A	270	45	347	39,469	生活必需品	
国小計	株数、金額	520	175	576	65,528	
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄		<0.7%>	
<b>ユーロ (オランダ)</b>						
UNILEVER NV-CVA	380	110	452	51,357	生活必需品	
RELX NV	1,653.2	1,103.2	1,738	197,395	資本財・サービス	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	1,750	611.76	1,317	149,619	生活必需品	
国小計	株数、金額	3,783.2	1,824.96	3,507	398,372	
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄		<4.0%>	

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	
<b>ユーロ (ベルギー)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
EURONAV NV	1,000	350	278	31,592	エネルギー
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,000 1銘柄	350 1銘柄	278 <0.3%>	31,592
<b>ユーロ (ルクセンブルグ)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
RTL GROUP	355	80	617	70,159	放送・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	355 1銘柄	80 1銘柄	617 <0.7%>	70,159
<b>ユーロ (フランス)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA	450	1,250	5,383	611,361	エネルギー
KERING	—	12	209	23,795	服飾・サービス
SOCIETE GENERALE SA	290	—	—	—	金融
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	120	—	—	—	服飾・サービス
CAPGEMINI	200	—	—	—	情報技術
ELIOR GROUP	740	490	1,016	115,500	服飾・サービス
AXA SA	1,350	2,200	3,851	437,369	金融
RENAULT SA	—	35	256	29,096	服飾・サービス
DASSAULT SYSTEMES SA	350	—	—	—	情報技術
VINCI SA	550	130	871	98,948	資本・サービス
ENGIE	—	200	286	32,526	公益事業
SAFRAN SA	170	—	—	—	資本・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,220 9銘柄	4,317 7銘柄	11,874 <13.5%>	1,348,598
<b>ユーロ (ドイツ)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
ALLIANZ SE-REG	—	180	2,323	263,913	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	1,600	300	456	51,804	電通・サービス
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	470	—	—	—	服飾・サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	350	—	—	—	金融
DEUTSCHE BOERSE AG-TENDER	—	80	640	72,757	金融
SYMRISE AG	390	—	—	—	素材
VONOVIA SE	1,050	430	1,553	176,392	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,860 5銘柄	990 4銘柄	4,973 <5.6%>	564,868
<b>ユーロ (スペイン)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
IBERDROLA SA	—	1,000	585	66,529	公益事業
RED ELECTRICA CORPORACION SA	—	540	1,047	118,945	公益事業
EDP RENOVAVEIS SA	—	1,220	848	96,365	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 3銘柄	2,760 3銘柄	2,481 <2.8%>	281,839

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	
<b>ユーロ (イタリア)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	7,900	—	—	—	金融
ATLANTIA SPA	720	—	—	—	資本・サービス
SNAM SPA	4,800	3,400	1,686	191,524	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	13,420 3銘柄	3,400 1銘柄	1,686 <1.9%>	191,524
<b>ユーロ (フィンランド)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ	2,300	—	—	—	情報技術
HUHTAMAKI OYJ	—	150	580	65,927	素材
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,300 1銘柄	150 1銘柄	580 <0.7%>	65,927
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	29,458.2 25銘柄	14,046.96 23銘柄	26,577 <30.1%>	3,018,411
ファンド	株数、金額	83,845.78	59,220.96	—	9,473,808
合計	銘柄数<比率>	56銘柄	63銘柄	—	<94.5%>

(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。

## (2)外国投資信託証券

銘柄	期首		当期末	
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
<b>ユーロ (フランス)</b>	千口	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO SE	—	3	731	83,065
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	3 731	83,065 <0.8%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2016年8月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	9,473,808	94.2
投資信託証券	83,065	0.8
コール・ローン等、その他	496,444	5.0
投資信託財産総額	10,053,317	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22日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド=131.25円、1スイス・フラン=104.50円、1デンマーク・クローネ=15.26円、1ノルウェー・クローネ=12.21円、1スウェーデン・クローネ=11.95円、1ユーロ=113.57円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(9,813,001千円)の投資信託財産総額(10,053,317千円)に対する比率は、97.6%です。

## ■損益の状況

当期 自2016年2月23日 至2016年8月22日

項 目	当 期
(A)配当等収益	283,980,080円
受取配当金	284,290,358
受取利息	22,630
支払利息	△ 332,908
(B)有価証券売買損益	△ 1,313,070,159
売買益	1,069,170,369
売買損	△ 2,382,240,528
(C)その他費用	△ 2,431,554
(D)当期損益金 (A+B+C)	△ 1,031,521,633
(E)前期繰越損益金	676,157,111
(F)解約差損益金	△ 71,585,666
(G)追加信託差損益金	△ 46,547,991
(H)合計 (D+E+F+G)	△ 473,498,179
次期繰越損益金 (H)	△ 473,498,179

(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

2016年8月22日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	10,153,066,303円
コール・ローン等	284,629,352
株式(評価額)	9,473,808,060
投資信託証券(評価額)	83,065,098
未収入金	267,848,349
未取配当金	43,715,444
(B)負債	132,841,833
未払金	132,841,833
(C)純資産総額 (A-B)	10,020,224,470
元本	10,493,722,649
次期繰越損益金	△ 473,498,179
(D)受益権総口数	10,493,722,649口
1万口当り基準価額 (C/D)	9,549円

\* 期首における元本額は12,849,088,992円、当期中における追加設定元本額は681,547,991円、同解約元本額は3,036,914,334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、ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド(為替ヘッジあり)7,509,601,782円、ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド(為替ヘッジなし)2,984,120,867円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,549円です。

\* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は473,498,179円です。