

# ダイワ欧州輸出関連株ファンド (為替ヘッジあり/為替ヘッジなし)

★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(2015年6月1日~2020年5月27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	ダイワ欧州輸出関連株マザーファンドの受益証券
	ダイワ欧州輸出関連株マザーファンド	欧州の金融商品取引所上場(上場予定を含みます。)および店頭登録(登録予定を含みます。)(以下「欧州の取引所上場等」といいます。)の株式等(以下「欧州の株式等」といいます。) ※欧州の株式等には、欧州を本社所在地とする企業の株式および欧州の取引所上場等の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。)を含みます。
マザーファンドの運用方法	<p>①主として、欧州の株式等の中から輸出に代表される外需の面で恩恵を受けると考えられる銘柄に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。</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. 欧州の株式等のうち、以下の面で恩恵を受けると考えられる銘柄を投資対象銘柄とします。</p> <p>ⅰ. 財・サービス等の輸出</p> <p>ⅱ. 観光など非居住者による欧州域内での需要</p> <p>ⅲ. 特許使用料など知的財産がもたらす国外からの収入等</p> <p>ロ. 投資対象銘柄の中から、企業の利益成長性、財務内容、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、組入候補銘柄を選定します。</p> <p>ハ. 組入候補銘柄から、国および銘柄の分散、流動性等を考慮してポートフォリオを構築します。</p> <p>③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>④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、為替変動リスクを低減するため、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	
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。

## 運用報告書(全体版) 第4期 (決算日 2017年5月29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、「ダイワ欧州輸出関連株ファンド(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/>

<5664>

<5665>

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) (参考指数)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	税込み 分配金	期中 騰落率	MSCIヨーロッパ指数 (参考指数)	期中 騰落率				
1期末(2015年11月27日)	円 9,544	円 0	% △ 4.6	9,654	% △ 3.5	% 91.8	% -	百万円 1,709
2期末(2016年5月27日)	8,892	0	△ 6.8	8,959	△ 7.2	95.6	-	1,531
3期末(2016年11月28日)	8,543	0	△ 3.9	8,947	△ 0.1	99.1	-	975
4期末(2017年5月29日)	10,073	0	17.9	10,421	16.5	97.3	-	603

(注1) 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。

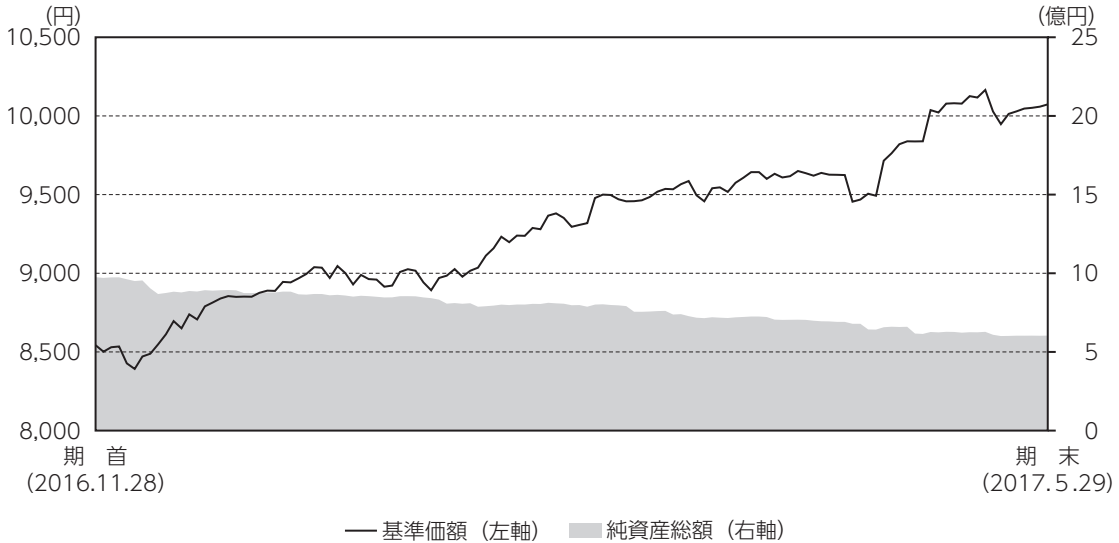
(注3) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：8,543円

期末：10,073円

騰落率：17.9%

#### ■ 基準価額の主な変動要因

期中、良好な景気や企業決算、欧州の政治リスクの後退が欧州株式への魅力度を高め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。

ダイワ欧州輸出関連株ファンド（為替ヘッジあり）

年 月 日	基 準 価 額		M S C I ヨーロッパ指数 (配当込み、ユーロベース) (参考指数)		株 組 入 比 率	株 式 先 物 率 比
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期首) 2016年11月28日	8,543	% -	8,947	% -	% 99.1	% -
11月末	8,530	△ 0.2	8,902	△ 0.5	99.2	-
12月末	8,888	4.0	9,428	5.4	98.4	-
2017年 1 月末	8,942	4.7	9,490	6.1	98.1	-
2 月末	9,307	8.9	9,684	8.2	96.9	-
3 月末	9,643	12.9	10,018	12.0	98.3	-
4 月末	9,839	15.2	10,235	14.4	93.5	-
(期末) 2017年 5 月29日	10,073	17.9	10,421	16.5	97.3	-

(注) 騰落率は期首比。

**投資環境について**

(2016.11.29～2017.5.29)

**■ 欧州株式市況**

欧州株式市況は、イタリアの憲法改正の是非を問う国民投票の行方に注目が集まりましたが、ECB（欧州中央銀行）への量的緩和延長期待から上昇し、その後も、経済指標の上振れやユーロ安の進行、原油価格の上昇などを背景に上昇基調を維持しました。2017年3月以降は、米国トランプ大統領の政策不透明感が重しになる局面もありましたが、世界的な経済指標の改善や良好な企業決算の発表、オランダの議会選挙やフランスの大統領選挙の結果を受けて大陸欧州の政治リスクが後退したことなどから、欧州株式は堅調な推移となりました。

**前期における「今後の運用方針」****■ 当ファンド**

ダイワ欧州輸出関連株マザーファンドの受益証券を高位に組み入れ、輸出に代表される外需の面で恩恵を受けると考えられる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。

**■ ダイワ欧州輸出関連株マザーファンド**

自国通貨安による競争力向上により企業業績が改善するなど、外需の恩恵により業績の拡大が期待される企業を中心にポートフォリオを構築します。

世界景気が緩やかに改善する中、輸出企業の収益環境は良好な状況にあります。英国のEU（欧州連合）離脱選択後の消費者センチメントやマクロの動向、個別企業の事業環境に注視し、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

(2016.11.29～2017.5.29)

### ■当ファンド

ダイワ欧州輸出関連株マザーファンドの受益証券を高位に組み入れ、輸出に代表される外需の面で恩恵を受けると考えられる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。

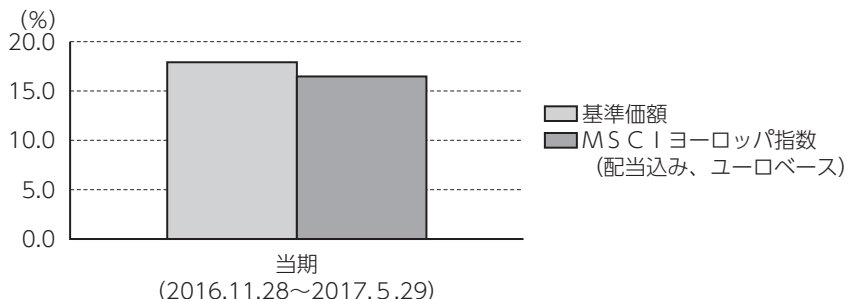
### ■ダイワ欧州輸出関連株マザーファンド

通貨安によって競争力が向上するなど、自国通貨安の恩恵を受けることが期待される銘柄の中から、経済情勢や業界動向等の分析と個別企業のファンダメンタルズ、成長性、株価バリュエーション等の分析の組み合わせにより、ポートフォリオを構築しました。業種では、グローバルに事業を展開し、通貨安の恩恵を受けるヘルスケアセクターや生活必需品セクターを高位に組み入れました。

## 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

当期は、基準価額の水準等を勘案し、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	
	2016年11月29日 ～2017年5月29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)	223

- (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

### ■当ファンド

ダイワ欧州輸出関連株マザーファンドの受益証券を高位に組み入れ、輸出に代表される外需の面で恩恵を受けると考えられる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。

### ■ダイワ欧州輸出関連株マザーファンド

欧州には、医療機器や産業機器などの分野で世界的な競争力を有する企業が数多く存在しています。収益環境の好転という追い風が、こうした競争力を持つ欧州企業の存在感をさらに高めていくものと思われます。組み入れにあたっては個別企業の事業環境見通しや株価の割安感に注視し、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 (2016.11.29~2017.5.29)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	83円	0.888%	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9,313円です。
（投 信 会 社）	(40)	(0.431)	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）	(40)	(0.431)	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	12	0.124	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）	(12)	(0.124)	
有 価 証 券 取 引 税	4	0.041	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）	(4)	(0.041)	
そ の 他 費 用	8	0.090	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）	(8)	(0.085)	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)	(0.002)	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)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	107	1.144	

(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。



■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11月29日から2017年5月29日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ欧州輸出関連株マザーファンド	15,556	12,000	700,435	555,500

(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11月29日から2017年5月29日まで)

項 目	当 期
	ダイワ欧州輸出関連株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	852,136千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	971,620千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.87

(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
ダイワ欧州輸出関連株マザーファンド	1,355,774	670,895	598,840

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年5月29日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ欧州輸出関連株マザーファンド	598,840	97.5
コール・ローン等、その他	15,582	2.5
投資信託財産総額	614,423	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、5月29日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド=142.70円、1スイス・フラン=114.18円、1デンマーク・クローネ=16.70円、1スウェーデン・クローネ=12.80円、1ユーロ=124.30円です。

(注3) ダイワ欧州輸出関連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(808,132千円)の投資信託財産総額(811,870千円)に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年5月29日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,207,894,268円
コール・ローン等	10,369,572
ダイワ欧州輸出関連株マザーファンド(評価額)	598,840,999
未収入金	598,683,697
(B) 負債	603,950,746
未払金	595,988,603
未払解約金	1,041,787
未払信託報酬	6,888,767
その他未払費用	31,589
(C) 純資産総額(A - B)	603,943,522
元本	599,547,453
次期繰越損益金	4,396,069
(D) 受益権総口数	599,547,453口
1万口当り基準価額(C / D)	10,073円

\* 期首における元本額は1,141,590,607円、当期中における追加設定元本額は3,126,255円、同解約元本額は545,169,409円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,073円です。

## ダイワ欧州輸出関連株ファンド（為替ヘッジあり）

### ■損益の状況

当期 自2016年11月29日 至2017年5月29日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,683円
受取利息	600
支払利息	△ 2,283
(B) 有価証券売買損益	98,256,238
売買益	213,057,026
売買損	△114,800,788
(C) 信託報酬等	△ 6,920,368
(D) 当期損益金(A + B + C)	91,334,187
(E) 前期繰越損益金	△ 78,053,621
(F) 追加信託差損益金	△ 8,884,497
(配当等相当額)	( 108,386)
(売買損益相当額)	(△ 8,992,883)
(G) 合計(D + E + F)	4,396,069
次期繰越損益金(G)	4,396,069
追加信託差損益金	△ 8,884,497
(配当等相当額)	( 108,386)
(売買損益相当額)	(△ 8,992,883)
分配準備積立金	13,280,566

(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	7,292,042円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,265,333
(c) 収益調整金	108,386
(d) 分配準備積立金	3,723,191
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	13,388,952
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	13,388,952
(h) 受益権総口数	599,547,453口

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

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 組入比率	株式先 物率 比	純資 産額
	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
1期末(2015年11月27日)	円 9,113	円 0	% △ 8.9	9,243	% △ 7.6	% 93.1	% -	百万円 325
2期末(2016年5月27日)	7,866	0	△13.7	8,095	△12.4	95.8	-	269
3期末(2016年11月28日)	7,114	0	△ 9.6	7,850	△ 3.0	98.2	-	177
4期末(2017年5月29日)	8,671	0	21.9	9,530	21.4	98.1	-	209

(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。

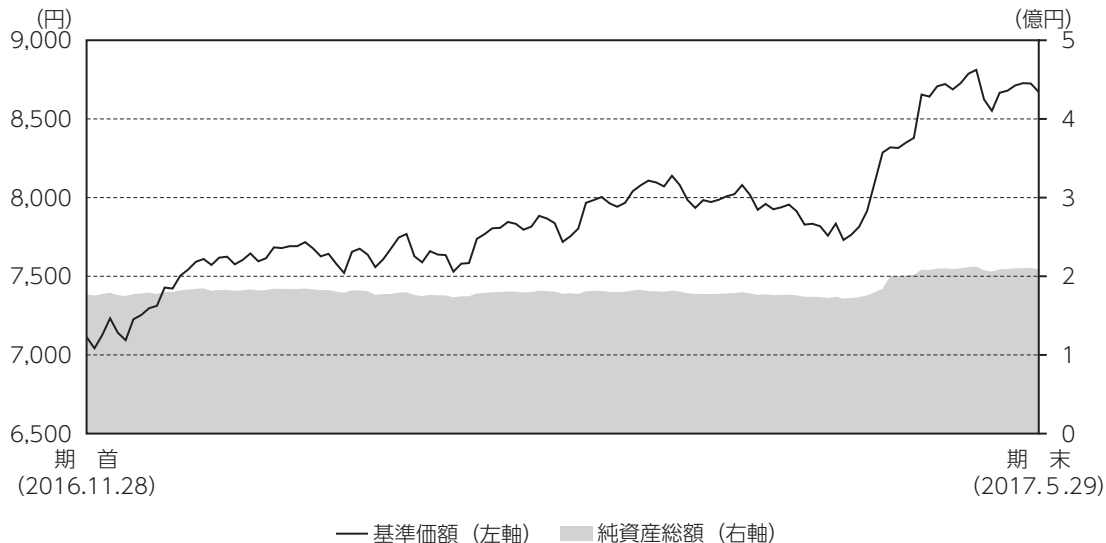
(注3) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：7,114円

期末：8,671円

騰落率：21.9%

#### ■ 基準価額の主な変動要因

期中、良好な景気や企業決算、欧州の政治リスクの後退が欧州株式への魅力度を高め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や、政治リスクの後退を受けてユーロが円に対して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。

年 月 日	基 準 価 額		M S C I ヨーロッパ指数 (配当込み、円換算) (参考指数)		株 組 入 比 率	株 式 先 物 率 株 比
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期首) 2016年11月28日	7,114	% -	7,850	% -	% 98.2	% -
11月末	7,126	0.2	7,839	△ 0.1	98.4	-
12月末	7,615	7.0	8,511	8.4	98.6	-
2017年 1 月末	7,627	7.2	8,500	8.3	97.6	-
2 月末	7,754	9.0	8,477	8.0	97.6	-
3 月末	8,080	13.6	8,830	12.5	98.6	-
4 月末	8,315	16.9	9,100	15.9	93.7	-
(期末) 2017年 5 月29日	8,671	21.9	9,530	21.4	98.1	-

(注) 騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2016.11.29～2017.5.29)

### ■ 欧州株式市況

欧州株式市況は、イタリアの憲法改正の是非を問う国民投票の行方に注目が集まりましたが、ECB（欧州中央銀行）への量的緩和延長期待から上昇し、その後も、経済指標の上振れやユーロ安の進行、原油価格の上昇などを背景に上昇基調を維持しました。2017年3月以降は、米国トランプ大統領の政策不透明感が重しになる局面もありましたが、世界的な経済指標の改善や良好な企業決算の発表、オランダの議会選挙やフランスの大統領選挙の結果を受けて大陸欧州の政治リスクが後退したことなどから、欧州株式は堅調な推移となりました。

### ■ 為替相場

為替相場は、ユーロは政治リスクの後退などを好感し対円で上昇しました。英ポンドは、英国のEU（欧州連合）離脱協議や早期解散総選挙の行方に注目が集まる中、対円で横ばい圏での推移となりました。

## 前期における「今後の運用方針」

### ■ 当ファンド

ドイツ欧州輸出関連株マザーファンドの受益証券を高位に組み入れ、輸出に代表される外需の面で恩恵を受けると考えられる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。

### ■ ドイツ欧州輸出関連株マザーファンド

自国通貨安による競争力向上により企業業績が改善するなど、外需の恩恵により業績の拡大が期待される企業を中心にポートフォリオを構築します。

世界景気が緩やかに改善する中、輸出企業の収益環境は良好な状況にあります。英国のEU離脱選択後の消費者センチメントやマクロの動向、個別企業の事業環境に注視し、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

(2016.11.29～2017.5.29)

### ■当ファンド

ダイワ欧州輸出関連株マザーファンドの受益証券を高位に組み入れ、輸出に代表される外需の面で恩恵を受けると考えられる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。

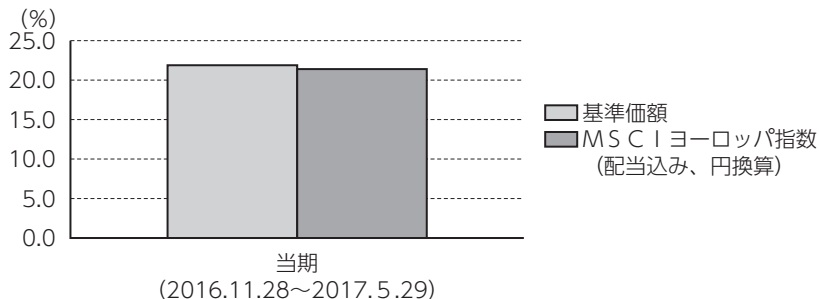
### ■ダイワ欧州輸出関連株マザーファンド

通貨安によって競争力が向上するなど、自国通貨安の恩恵を受けることが期待される銘柄の中から、経済情勢や業界動向等の分析と個別企業のファンダメンタルズ、成長性、株価バリュエーション等の分析の組み合わせにより、ポートフォリオを構築しました。業種では、グローバルに事業を展開し、通貨安の恩恵を受けるヘルスケアセクターや生活必需品セクターを高位に組み入れました。

## 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

当期は、基準価額の水準等を勘案し、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	
	2016年11月29日 ～2017年5月29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)	178

(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

### ■当ファンド

ダイワ欧州輸出関連株マザーファンドの受益証券を高位に組み入れ、輸出に代表される外需の面で恩恵を受けると考えられる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。

### ■ダイワ欧州輸出関連株マザーファンド

欧州には、医療機器や産業機器などの分野で世界的な競争力を有する企業が数多く存在しています。収益環境の好転という追い風が、こうした競争力を持つ欧州企業の存在感をさらに高めていくものと思われます。組み入れにあたっては個別企業の事業環境見通しや株価の割安感に注視し、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 (2016.11.29~2017.5.29)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	70円	0.888%	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7,884円です。
（投 信 会 社）	(34)	(0.431)	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)	(0.431)	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	11	0.135	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）	(11)	(0.135)	
有 価 証 券 取 引 税	3	0.043	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)	(0.043)	
そ の 他 費 用	8	0.099	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）	(7)	(0.095)	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	92	1.165	

(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。

## ダイワ欧州輸出関連株ファンド（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11月29日から2017年5月29日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ欧州輸出関連株マザーファンド	18,126	15,500	28,071	21,930

（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11月29日から2017年5月29日まで）

項 目	当 期
	ダイワ欧州輸出関連株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	852,136千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	971,620千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.87

（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□	千□	千円
ダイワ欧州輸出関連株マザーファンド	244,119	234,174	209,024

（注）単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成

2017年5月29日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ欧州輸出関連株マザーファンド	209,024	99.2
コール・ローン等、その他	1,702	0.8
投資信託財産総額	210,726	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、5月29日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド=142.70円、1スイス・フラン=114.18円、1デンマーク・クローネ=16.70円、1スウェーデン・クローネ=12.80円、1ユーロ=124.30円です。

（注3）ダイワ欧州輸出関連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（808,132千円）の投資信託財産総額（811,870千円）に対する比率は、99.5%です。

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年5月29日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	210,726,780円
コール・ローン等	1,702,717
ダイワ欧州輸出関連株マザーファンド(評価額)	209,024,063
(B) 負債	1,642,529
未払解約金	1,744
未払信託報酬	1,635,916
その他未払費用	4,869
(C) 純資産総額(A - B)	209,084,251
元本	241,134,549
次期繰越損益金	△ 32,050,298
(D) 受益権総口数	241,134,549□
1万口当り基準価額(C / D)	8,671円

\*期首における元本額は249,084,235円、当期中における追加設定元本額は19,500,313円、同解約元本額は27,449,999円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は8,671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32,050,298円です。

■損益の状況

当期 自2016年11月29日 至2017年5月29日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 140円
支払利息	△ 140
(B) 有価証券売買損益	36,901,806
売買益	38,293,679
売買損	△ 1,391,873
(C) 信託報酬等	△ 1,640,785
(D) 当期損益金(A + B + C)	35,260,881
(E) 前期繰越損益金	△60,960,278
(F) 追加信託差損益金	△ 6,350,901
(配当等相当額)	( 202,445)
(売買損益相当額)	(△ 6,553,346)
(G) 合計(D + E + F)	△32,050,298
次期繰越損益金(G)	△32,050,298
追加信託差損益金	△ 6,350,901
(配当等相当額)	( 202,445)
(売買損益相当額)	(△ 6,553,346)
分配準備積立金	4,094,439
繰越損益金	△29,793,836

- (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	2,959,005円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	202,445
(d) 分配準備積立金	1,135,434
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	4,296,884
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	4,296,884
(h) 受益権総口数	241,134,549口

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。

# ダイワ欧州輸出関連株マザーファンド

## 運用報告書 第4期（決算日 2017年5月29日）

（計算期間 2016年11月29日～2017年5月29日）

ダイワ欧州輸出関連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。）および店頭登録（登録予定を含みます。）（以下「欧州の取引所上場等」といいます。）の株式等（以下「欧州の株式等」といいます。） ※欧州の株式等には、欧州を本社所在地とする企業の株式および欧州の取引所上場等の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。）を含みます。
運用方法	①主として、欧州の株式等の中から輸出に代表される外需の面で恩恵を受けると考えられる銘柄に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 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。 イ. 欧州の株式等のうち、以下の面で恩恵を受けると考えられる銘柄を投資対象銘柄とします。 i. 財・サービス等の輸出 ii. 観光など非居住者による欧州域内での需要 iii. 特許使用料など知的財産がもたらす国外からの収入 等 ロ. 投資対象銘柄の中から、企業の利益成長性、財務内容、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、組入候補銘柄を選定します。 ハ. 組入候補銘柄から、国および銘柄の分散、流動性等を考慮してポートフォリオを構築します。 ③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。 ④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

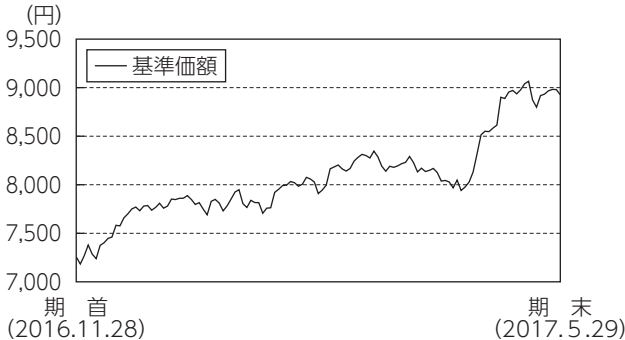
## 大和投資信託

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
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2016年11月28日	7,257	%	7,850	%	%	%
11月末	7,269	0.2	7,839	△ 0.1	98.4	-
12月末	7,780	7.2	8,511	8.4	98.5	-
2017年1月末	7,804	7.5	8,500	8.3	97.5	-
2月末	7,945	9.5	8,477	8.0	97.5	-
3月末	8,291	14.2	8,830	12.5	98.6	-
4月末	8,547	17.8	9,100	15.9	93.7	-
(期末)2017年5月29日	8,926	23.0	9,530	21.4	98.1	-

(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(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：7,257円 期末：8,926円 騰落率：23.0%

【基準価額の主な変動要因】

期中、良好な景気や企業決算、欧州の政治リスクの後退が欧州株式への魅力度を高め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や、政治リスクの後退を受けてユーロが円に対して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。

◆投資環境について

○欧州株式市況

欧州株式市況は、イタリアの憲法改正の是非を問う国民投票の行方注目が集まりましたが、ECB(欧州中央銀行)への量的緩和延長期待から上昇し、その後も、経済指標の上振れやユーロ安の進行、原油価格の上昇などを背景に上昇基調を維持しました。2017年3月以降は、米国トランプ大統領の政策不透明感が重しになる局面もありましたが、世界的な経済指標の改善や良好な企業決算の発

表、オランダの議会選挙やフランスの大統領選挙の結果を受けて大陸欧州の政治リスクが後退したことなどから、欧州株式は堅調な推移となりました。

○為替相場

為替相場は、ユーロは政治リスクの後退などを好感し対円で上昇しました。英ポンドは、英国のEU(欧州連合)離脱協議や早期解散総選挙の行方に注目が集まる中、対円で横ばい圏での推移となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

自国通貨安による競争力向上により企業業績が改善するなど、外需の恩恵により業績の拡大が期待される企業を中心にポートフォリオを構築します。

世界景気が緩やかに改善する中、輸出企業の収益環境は良好な状況にあります。英国のEU離脱選択後の消費者センチメントやマクロの動向、個別企業の事業環境に注視し、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

通貨安によって競争力が向上するなど、自国通貨安の恩恵を受けることが期待される銘柄の中から、経済情勢や業界動向等の分析と個別企業のファンダメンタルズ、成長性、株価バリュエーション等の分析の組み合わせにより、ポートフォリオを構築しました。業種では、グローバルに事業を展開し、通貨安の恩恵を受けるヘルスケアセクターや生活必需品セクターを高位に組み入れました。

◆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。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。

《今後の運用方針》

欧州には、医療機器や産業機器などの分野で世界的な競争力を有する企業が多く存在しています。収益環境の好転という追い風が、こうした競争力を持つ欧州企業の存在感をさらに高めていくものと思われます。組み入れにあたっては個別企業の事業環境見通しや株価の割安感に注視し、適切な銘柄選定のもと運用を行なう方針です。

# ダイワ欧州輸出関連株マザーファンド

## ■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	10円 (10)
有価証券取引税 (株式)	3 (3)
その他費用 (保管費用) (その他)	7 (7) (0)
合計	21

(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は四捨五入してあります。

## ■売買および取引の状況

### 株式

(2016年11月29日から2017年5月29日まで)

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	イギリス	百株	千イギリス・ポンド	百株	千イギリス・ポンド
		261 (-)	216 (-)	904	1,457
	スイス	百株	千スイス・フラン	百株	千スイス・フラン
		80.6 (-)	194 (-)	117.1	927
	デンマーク	百株	千デンマーク・クローネ	百株	千デンマーク・クローネ
(-)		(-)	28	1,389	
スウェーデン	百株	千スウェーデン・クローネ	百株	千スウェーデン・クローネ	
	(-)	(-)	95	2,797	
国	ユーロ (アイルランド)	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 (-)	千ユーロ (-)
		65 (-)	207 (-)	29	93

## ■主要な売買銘柄

### 株式

(2016年11月29日から2017年5月29日まで)

当				期					
銘柄	柄	買付		売付		銘柄	柄	買付	
		株数	金額	平均単価	株数			金額	平均単価
CRH PLC (アイルランド)		千株	千円	円	TUI AG-DI (ドイツ)		千株	千円	円
ARCELORMITTAL (ルクセンブルグ)		6.5	25,145	3,868	TARKETT (フランス)		17	27,764	1,633
ABB LTD-REG (スイス)		22	19,654	893	SHIRE PLC (ジャージー)		6	26,380	4,396
BAYER AG-REG (ドイツ)		8	19,529	2,441	GLAXOSMITHKLINE PLC (イギリス)		4	25,533	6,383
FRESENIUS SE & CO KGAA (ドイツ)		1.5	18,756	12,504	NESTLE SA-REG (スイス)		11.7	24,770	2,117
BRITVIC PLC (イギリス)		1.7	14,630	8,605	NOVARTIS AG-REG (スイス)		3	24,506	8,168
IMPERIAL BRANDS PLC (イギリス)		14	13,697	978	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (スイス)		2.9	23,924	8,249
ASML HOLDING NV (オランダ)		1.6	9,093	5,683	WOLSELEY PLC (ジャージー)		0.9	23,823	26,470
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & (ドイツ)		0.6	8,373	13,955	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI (フランス)		3	21,071	7,023
SALINI IMPREGILO SPA (イタリア)		0.8	7,551	9,439	KERING (フランス)		0.79	20,974	26,549
		20	7,481	374			0.74	20,780	28,081

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		6 (-)	68 (-)	77	305
	ユーロ (ベルギー)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		(-)	(-)	5	49
	ユーロ (ルクセンブルグ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		220 (△100)	162 (-)	77	99
	ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		(-)	(-)	185.8	1,225
	ユーロ (ドイツ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		50 (-)	385 (△1)	96	685
ユーロ (スペイン)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	(-)	(-)	7	31	
ユーロ (イタリア)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	200 (-)	62 (-)	-	-	
ユーロ (フィンランド)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	(-)	(-)	260	123	
ユーロ (オーストリア)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	(-)	(-)	10	29	
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株 (△100)	千ユーロ (△1)	百株 (△1)	千ユーロ (△1)
		541 (△100)	885 (△1)	746.8	2,643

(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。

■組入資産明細表  
外国株式

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		
(イギリス)	百株	百株	千円			
TUI AG-DI	170	—	—	—	一般消費財・サービス	
BRITVIC PLC	—	140	98	14,084	生活必需品	
BAE SYSTEMS PLC	310	180	119	17,094	資本財・サービス	
GLAXOSMITHKLINE PLC	190	73	119	17,120	ヘルスケア	
SSP GROUP PLC	180	—	—	—	一般消費財・サービス	
ULTRA ELECTRONICS HLDGS PLC	70	19	41	5,850	資本財・サービス	
CONVATEC GROUP PLC	—	100	32	4,637	ヘルスケア	
DIAGEO PLC	115	54	126	18,008	生活必需品	
BUNZL PLC	33	—	—	—	資本財・サービス	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	15	9	70	10,106	生活必需品	
ASTRAZENECA PLC	51	18	94	13,426	ヘルスケア	
WOLSELEY PLC	30	—	—	—	資本財・サービス	
ASHTREAD GROUP PLC	80	50	78	11,201	資本財・サービス	
IMPERIAL BRANDS PLC	34	32	117	16,806	生活必需品	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	32	32	178	25,530	生活必需品	
SHIRE PLC	54	14	65	9,292	ヘルスケア	
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,364 14銘柄	721 12銘柄	1,143 <20.2%>	163,160 <20.2%>	
(スイス)	百株	百株	千円			
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	28.2	19.2	511	58,445	ヘルスケア	
ABB LTD-REG	—	53	128	14,717	資本財・サービス	
NESTLE SA-REG	85	55	455	52,028	生活必需品	
FISCHER (GEORG)-REG	1.6	0.5	46	5,292	資本財・サービス	
AMS AG	30	10	66	7,553	情報技術	
NOVARTIS AG-REG	65	36	282	32,308	ヘルスケア	
STRAUHMANN HOLDING AG-REG	3.2	2.8	150	17,216	ヘルスケア	
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	213 6銘柄	176.5 7銘柄	1,642 <23.2%>	187,561 <23.2%>	
(デンマーク)	百株	百株	千円			
NOVO NORDISK A/S-B	10	10	277	4,625	ヘルスケア	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	27	5	299	5,001	資本財・サービス	
PANDORA A/S	18	12	752	12,565	一般消費財・サービス	
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	55 3銘柄	27 3銘柄	1,328 <2.7%>	22,192 <2.7%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千円			
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	65	40	1,212	15,513	生活必需品	
ATLAS COPCO AB-A SHS	38	—	—	—	資本財・サービス	
ASSA ABLOY AB-B	10	—	—	—	資本財・サービス	
HEXAGON AB-B SHS	22	—	—	—	情報技術	
スウェーデン・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	135 4銘柄	40 1銘柄	1,212 <1.9%>	15,513 <1.9%>	
ユーロ (アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
CRH PLC	—	36	114	14,290	素材	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	36 1銘柄	114 <1.8%>	14,290 <1.8%>	
ユーロ (オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KONINKLIJKE PHILIPS NV	60	22	69	8,586	資本財・サービス	
UNILEVER NV-CVA	88	55	277	34,551	生活必需品	
ASML HOLDING NV	4	4	47	5,956	情報技術	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	152 3銘柄	81 3銘柄	394 <6.1%>	49,094 <6.1%>	
ユーロ (ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	16	11	116	14,431	生活必需品	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	16 1銘柄	11 1銘柄	116 <1.8%>	14,431 <1.8%>	

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		
ユーロ (ルクセンブルグ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
STABILUS SA	23	16	113	14,118	資本財・サービス	
ARCELORMITTAL	—	50	99	12,398	素材	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	23 1銘柄	66 2銘柄	213 <3.3%>	26,517 <3.3%>	
ユーロ (フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KERING	11	3.6	106	13,191	一般消費財・サービス	
DANONE	23	7	46	5,790	生活必需品	
PERNOD RICARD SA	17	8.5	102	12,699	生活必需品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	15	7.1	161	20,068	一般消費財・サービス	
ACCOR SA	50	31	131	16,299	一般消費財・サービス	
CAPGEMINI	10	7	64	8,063	情報技術	
TARKETT	60	—	—	—	資本財・サービス	
ESSILOR INTERNATIONAL	2	—	—	—	ヘルスケア	
RENAULT SA	30	13	110	13,681	一般消費財・サービス	
ALSTOM	26	—	—	—	資本財・サービス	
SANOFI	51	32	280	34,899	ヘルスケア	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	295 11銘柄	109.2 8銘柄	1,003 <15.4%>	124,694 <15.4%>	
ユーロ (ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
BAYER AG-REG	16	19	221	27,561	ヘルスケア	
SIEMENS AG-REG	34	21	264	32,902	資本財・サービス	
FRESENIUS SE & CO KGAA	—	9	68	8,540	ヘルスケア	
SAP SE	30	17	161	20,036	情報技術	
KOENIG & BAUER AG	—	10	60	7,578	資本財・サービス	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & DAILMER AG-REGISTERED SHARES	3	3	25	3,116	ヘルスケア	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	48	26	169	21,129	一般消費財・サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	201 6銘柄	155 8銘柄	1,070 <16.5%>	133,090 <16.5%>	
ユーロ (スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AMADEUS IT GROUP SA	25	18	90	11,256	情報技術	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	25 1銘柄	18 1銘柄	90 <1.4%>	11,256 <1.4%>	
ユーロ (イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SALINI IMPREGILO SPA	—	200	64	7,955	資本財・サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	200 1銘柄	64 <1.0%>	7,955 <1.0%>	
ユーロ (フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
NOKIA OYJ	490	230	131	16,395	情報技術	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	490 1銘柄	230 1銘柄	131 <2.0%>	16,395 <2.0%>	
ユーロ (オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
PALFINGER AG	23	13	50	6,317	資本財・サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	23 1銘柄	13 1銘柄	50 <0.8%>	6,317 <0.8%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,225 25銘柄	919.2 27銘柄	3,250 <50.0%>	404,043 <50.0%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,992 52銘柄	1,883.7 50銘柄	— <98.1%>	792,472 <98.1%>	

(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。

# ダイワ欧州輸出関連株マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2017年5月29日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	792,472	97.6
コール・ローン等、その他	19,398	2.4
投資信託財産総額	811,870	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、5月29日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド=142.70円、1スイス・フラン=114.18円、1デンマーク・クローネ=16.70円、1スウェーデン・クローネ=12.80円、1ユーロ=124.30円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(808,132千円)の投資信託財産総額(811,870千円)に対する比率は、99.5%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年5月29日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>815,599,249円</b>
コール・ローン等	17,506,349
株式(評価額)	792,472,115
未収入金	3,757,050
未収配当金	1,863,735
<b>(B) 負債</b>	<b>7,739,806</b>
未払金	3,729,000
未払解約金	4,000,000
その他未払費用	10,806
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>807,859,443</b>
元本	905,069,530
次期繰越損益金	△ 97,210,087
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>905,069,530口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	8,926円

\* 期首における元本額は1,599,893,692円、当期中における追加設定元本額は33,683,242円、同解約元本額は728,507,404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、ダイワ欧州輸出関連株ファンド(為替ヘッジあり)670,895,137円、ダイワ欧州輸出関連株ファンド(為替ヘッジなし)234,174,393円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,926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97,210,087円です。

## ■損益の状況

当期 自2016年11月29日 至2017年5月29日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>14,339,250円</b>
受取配当金	14,340,356
受取利息	1,674
支払利息	△ 2,780
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>183,259,376</b>
売買益	200,188,151
売買損	△ 16,928,775
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 896,246</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>196,702,380</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>△ 438,806,629</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>151,077,404</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>△ 6,183,242</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>△ 97,210,087</b>
次期繰越損益金(H)	△ 97,210,087

(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。