

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12期

(決算日 2019年 8 月22日)
(作成対象期間 2019年 2 月23日～2019年 8 月22日)

★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10年間（2013年 8 月30日～2023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。）
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、分配を行わないことがあります。	

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。

当ファンドは、欧州の株式等の中から、予想配当利回りが高い銘柄を中心に投資し、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を追求することにより、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、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

大和証券投資信託委託株式会社
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）
<https://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 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
8 期末 (2017年 8 月22日)	9, 871	180	2. 1	13, 973	2. 2	97. 4	—	—	—	—	4, 363
9 期末 (2018年 2 月22日)	10, 200	60	3. 9	14, 370	2. 8	97. 2	—	—	—	—	3, 642
10期末 (2018年 8 月22日)	10, 334	210	3. 4	14, 879	3. 5	95. 2	—	—	—	—	3, 239
11期末 (2019年 2 月22日)	9, 840	0	△ 4. 8	14, 513	△ 2. 5	95. 7	—	—	0. 8	0. 8	2, 783
12期末 (2019年 8 月22日)	9, 752	160	0. 7	15, 105	4. 1	96. 5	—	—	1. 3	1. 3	2, 106

(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) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

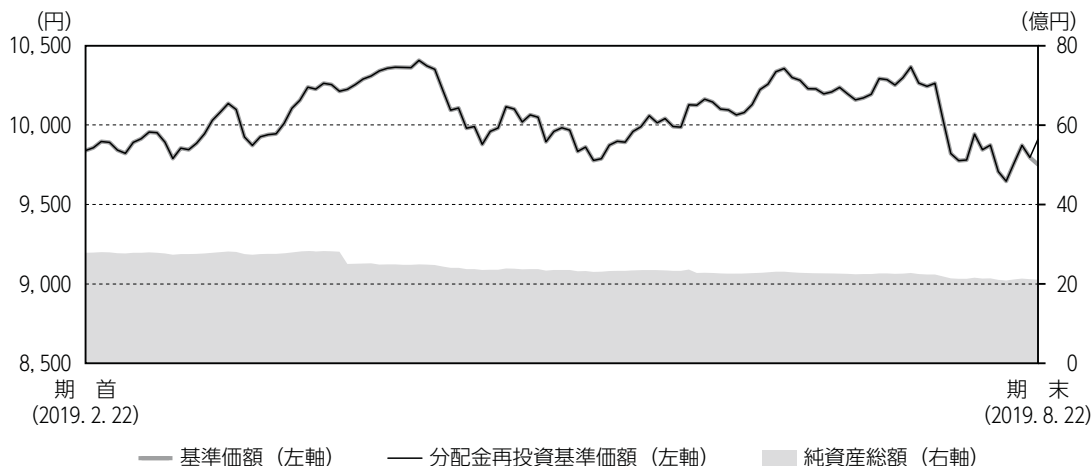
(注 5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注 6) 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



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

期 首：9,840円

期 末：9,752円（分配金160円）

騰落率：0.7%（分配金込み）

基準価額の変動要因

欧州株式市況が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。また、為替変動リスクの低減のための為替ヘッジによって、為替変動の影響は軽微なものとなりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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) 2019年 2 月22日	円	%		%	%	%	%
	9,840	—	14,513	—	95.7	—	0.8
2 月末	9,843	0.0	14,593	0.6	97.3	—	0.8
3 月末	9,945	1.1	14,821	2.1	93.6	—	0.8
4 月末	10,351	5.2	15,431	6.3	95.1	—	0.9
5 月末	9,861	0.2	14,893	2.6	95.4	—	1.3
6 月末	10,080	2.4	15,330	5.6	97.2	—	1.3
7 月末	10,265	4.3	15,454	6.5	96.1	—	1.3
(期 末) 2019年 8 月22日	9,912	0.7	15,105	4.1	96.5	—	1.3

(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

（2019. 2. 23 ～ 2019. 8. 22）

■欧州株式市況

欧州株式市況は上昇しました。

当作成期首より2019年4月にかけての欧州株式市況は、米国債券市場において長短金利の逆転現象が見られたことから下落する局面もありましたが、英国議会でEU（欧州連合）離脱期限を延期する案が可決されたことや世界的な経済指標の改善が支援材料となり、上昇しました。5月は、米中関係の悪化や世界的な景気減速懸念の高まり、英国メイ首相の辞任、イタリアの財政問題などが材料視され、下落基調となりました。その後7月にかけて、世界的な金融緩和期待などを背景に反発しました。8月中旬にかけては、トランプ米国大統領が対中追加関税の発動を表明したことから米中貿易摩擦の激化懸念が高まり下落したものの、当作成期末にかけて、各国政府による景気刺激策への期待から反発しました。

前作成期末における「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、為替ヘッジを行います。

■ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

欧州の高配当企業中心に投資し、安定的な配当収益の確保と株式の値上がり益の獲得をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、国および銘柄の分散、流動性などを考慮しつつ、個別企業の予想配当利回り、企業の利益成長性、財務内容などを分析して銘柄を選定します。引き続き、短期の業績動向や中長期的な成長性などを勘案し、個別銘柄の選別投資に注力してまいります。

ポートフォリオについて

（2019. 2. 23 ～ 2019. 8. 22）

■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。

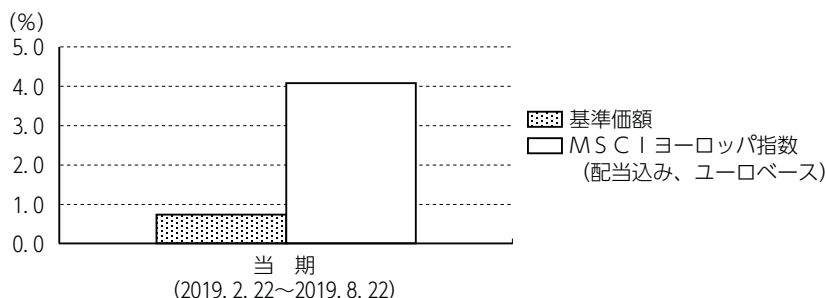
■ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

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などの成長性や負債比率などの財務体質の健全性などを考慮し、ポートフォリオを構築しました。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株価が割安と判断される銘柄を組み入れました。セクター別では、株価のバリュエーションに割安感があると判断した銀行を中心に金融や、高度な技術を持ち業績拡大が期待された銘柄を中心にヘルスケアなどの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

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「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	
	2019年2月23日 ～2019年8月22日	
当期分配金（税込み）	(円)	160
対基準価額比率	(%)	1.61
当期の収益	(円)	160
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	963

- (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	✓ 165.15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	740.52
(d) 分配準備積立金	218.25
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	1,123.94
(f) 分配金	160.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	963.94

(注) ✓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。

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す。

■ ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

欧州の高配当企業中心に投資し、安定的な配当収益の確保と株式の値上がり益の獲得をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、国および銘柄の分散、流動性などを考慮しつつ、個別企業の予想配当利回り、企業の利益成長性、財務内容などを分析して銘柄を選定します。引き続き、短期の業績動向や中長期的な成長性などを勘案し、個別銘柄の選別投資に注力してまいります。

1 万口当りの費用の明細

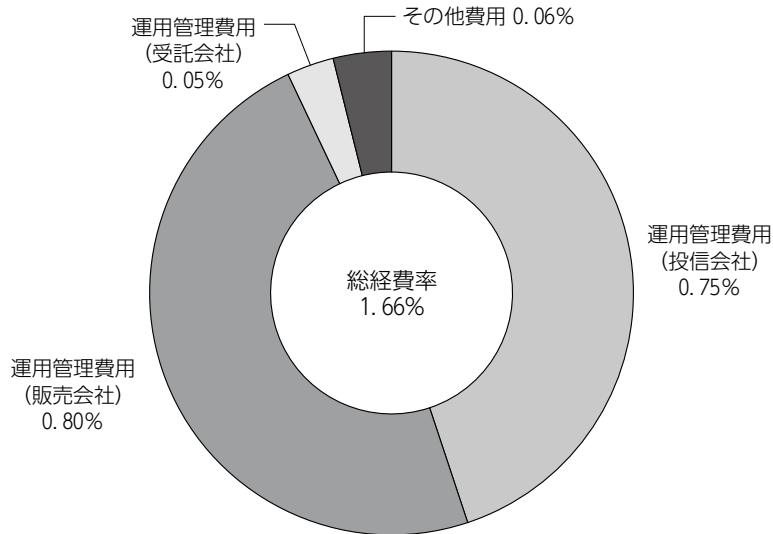
項 目	当 期 (2019. 2. 23～2019. 8. 22)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	80円	0. 792%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,063円です。
（投 信 会 社）	(37)	(0. 370)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(40)	(0. 396)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	(3)	(0. 026)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	3	0. 029	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 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）	(3)	(0. 029)	
（投資信託証券）	(0)	(0. 000)	
有 価 証 券 取 引 税	4	0. 036	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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. 034)	
（投資信託証券）	(0)	(0. 001)	
そ の 他 費 用	3	0. 032	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(3)	(0. 029)	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	89	0. 889	

- （注 1）当作成期中の費用（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）各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
- （注 3）各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
- （注 4）組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.66%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

(2019年2月23日から2019年8月22日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド	61,984	72,000	525,507	639,000

(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

(2019年2月23日から2019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	2,642,949千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,405,838千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.77

(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等

当作成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
ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド	2,351,874	1,888,351	2,104,756

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019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	2,104,756	96.9
コール・ローン等、その他	67,431	3.1
投資信託財産総額	2,172,188	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=129.30円、1スイス・フラン=108.45円、1デンマーク・クローネ=15.85円、1ノルウェー・クローネ=11.91円、1スウェーデン・クローネ=11.08円、1ユーロ=118.16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(2,992,281千円)の投資信託財産総額(3,070,703千円)に対する比率は、97.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年8月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,210,580,958円
コール・ローン等	67,426,532
ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド(評価額)	2,104,756,755
未収入金	2,038,397,671
(B) 負債	2,103,677,416
未払金	2,047,179,400
未払収益分配金	34,566,559
未払解約金	2,244,226
未払信託報酬	19,621,926
その他未払費用	65,305
(C) 純資産総額(A-B)	2,106,903,542
元本	2,160,409,982
次期繰越損益金	53,506,440
(D) 受益権総口数	2,160,409,982口
1万口当り基準価額(C/D)	9,752円

* 期首における元本額は2,828,885,262円、当作成期間中における追加設定元本額は3,011,629円、同解約元本額は671,486,909円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,752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53,506,440円です。

■損益の状況

当期 自2019年2月23日 至2019年8月22日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 3,929円
受取利息	525
支払利息	△ 4,454
(B) 有価証券売買損益	35,283,180
売買益	251,768,504
売買損	△ 216,485,324
(C) 信託報酬等	△ 19,698,180
(D) 当期損益金 (A + B + C)	15,581,071
(E) 前期繰越損益金	△ 214,604,937
(F) 追加信託差損益金	180,083,985
(配当等相当額)	(97,561,077)
(売買損益相当額)	(82,522,908)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 18,939,881
(H) 収益分配金	△ 34,566,559
次期繰越損益金 (G + H)	△ 53,506,440
追加信託差損益金	180,083,985
(配当等相当額)	(97,561,077)
(売買損益相当額)	(82,522,908)
分配準備積立金	48,266,722
繰越損益金	△ 281,857,147

- (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下記「収益分配金の計算過程（総額）」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	35,680,477円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	159,984,579
(d) 分配準備積立金	47,152,804
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	242,817,860
(f) 分配金	34,566,559
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	208,251,301
(h) 受益権総口数	2,160,409,982口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	160円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額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 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 中 騰 落 率	（参考指数）	期 中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
8 期末 (2017年 8 月22日)	8,960	170	5.8	13,835	9.9	99.4	—	—	1,718
9 期末 (2018年 2 月22日)	9,569	60	7.5	14,554	5.2	98.3	—	—	1,568
10期末 (2018年 8 月22日)	9,338	160	△ 0.7	14,575	0.1	97.4	—	—	1,381
11期末 (2019年 2 月22日)	8,858	0	△ 5.1	13,996	△ 4.0	95.8	—	0.8	1,117
12期末 (2019年 8 月22日)	8,137	150	△ 6.4	13,704	△ 2.1	96.3	—	1.3	926

（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）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

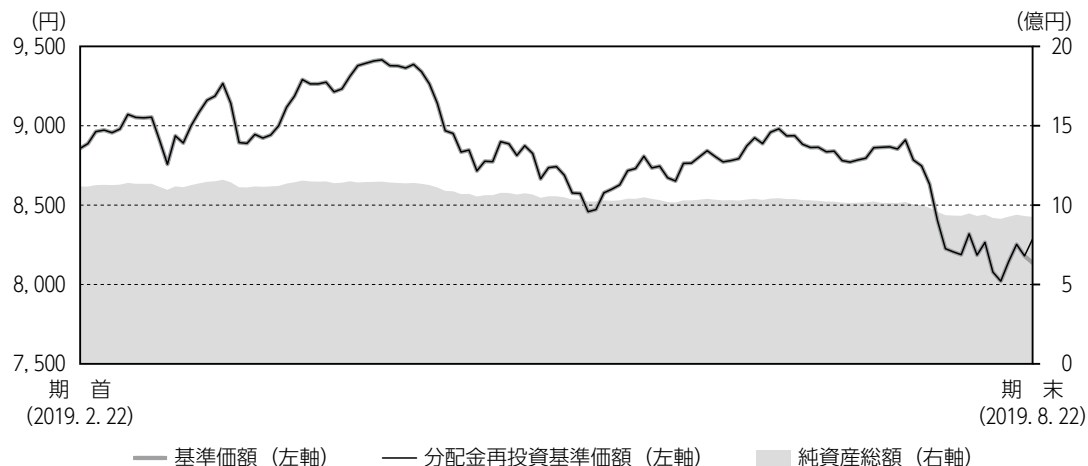
（注 5）組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

（注 6）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



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

期 首：8,858円

期 末：8,137円（分配金150円）

騰落率：△6.4%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

欧州株式市況は上昇しましたが、欧州通貨が円に対して下落（円高）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。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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			
	円	%		%	%	%	%
（期 首）2019年 2 月22日	8,858	—	13,996	—	95.8	—	0.8
2 月末	8,957	1.1	14,128	0.9	96.6	—	0.8
3 月末	8,941	0.9	14,175	1.3	95.7	—	0.8
4 月末	9,264	4.6	14,737	5.3	96.3	—	0.9
5 月末	8,574	△ 3.2	13,921	△ 0.5	96.8	—	1.3
6 月末	8,793	△ 0.7	14,418	3.0	97.4	—	1.3
7 月末	8,784	△ 0.8	14,380	2.7	97.7	—	1.3
（期 末）2019年 8 月22日	8,287	△ 6.4	13,704	△ 2.1	96.3	—	1.3

（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

(2019. 2. 23 ~ 2019. 8. 22)

■欧州株式市況

欧州株式市況は上昇しました。

当作成期首より2019年4月にかけての欧州株式市況は、米国債券市場において長短金利の逆転現象が見られたことから下落する局面もありましたが、英国議会でE U（欧州連合）離脱期限を延期する案が可決されたことや世界的な経済指標の改善が支援材料となり、上昇しました。5月は、米中関係の悪化や世界的な景気減速懸念の高まり、英国メイ首相の辞任、イタリアの財政問題などが材料視され、下落基調となりました。その後7月にかけて、世界的な金融緩和期待などを背景に反発しました。8月中旬にかけては、トランプ米国大統領が対中追加関税の発動を表明したことから米中貿易摩擦の激化懸念が高まり下落したものの、当作成期末にかけて、各国政府による景気刺激策への期待から反発しました。

■為替相場

欧州主要通貨は円に対して下落しました。

為替相場については、当作成期首より2019年4月にかけては、E U（欧州連合）離脱期限の延長などの支援材料と、欧州の軟調な経済指標などの悪材料が入り交じり、一進一退の展開となりました。5月は、世界的な景気減速懸念などから投資家のリスク回避姿勢が強まる中で、円高が進行しました。6月には、米国による対メキシコ関税率引き上げ回避を受けて投資家心理が改善し、対円では小幅ながら上昇しました。しかし7月から当作成期末にかけては、E C B（欧州中央銀行）による追加利下げ期待や米中貿易摩擦の激化懸念などから、対円で下落となりました。

前作成期末における「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

欧州の高配当企業中心に投資し、安定的な配当収益の確保と株式の値上がり益の獲得をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、国および銘柄の分散、流動性などを考慮しつつ、個別企業の予想配当利回り、企業の利益成長性、財務内容などを分析して銘柄を選定します。引き続き、短期の業績動向や中長期的な成長性などを勘案し、個別銘柄の選別投資に注力してまいります。

ポートフォリオについて

（2019. 2. 23 ～ 2019. 8. 22）

■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。

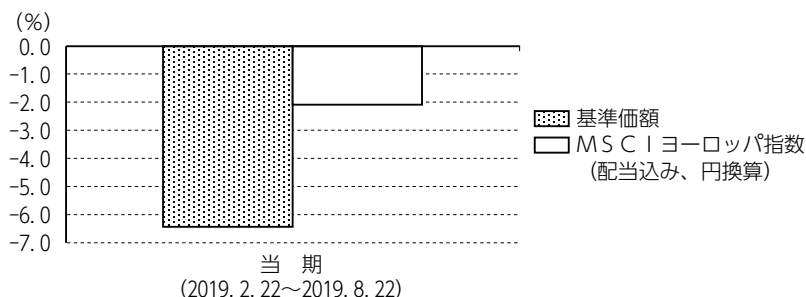
■ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

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などの成長性や負債比率などの財務体質の健全性などを考慮し、ポートフォリオを構築しました。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株価が割安と判断される銘柄を組み入れました。セクター別では、株価のバリュエーションに割安感があると判断した銀行を中心に金融や、高度な技術を持ち業績拡大が期待された銘柄を中心にヘルスケアなどの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

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「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	
	2019年 2月23日 ～2019年 8月22日	
当期分配金（税込み）	(円)	150
対基準価額比率	(%)	1.81
当期の収益	(円)	150
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,148

(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	✓ 153.53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	338.99
(d) 分配準備積立金	805.78
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	1,298.32
(f) 分配金	150.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	1,148.32

(注) ✓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

欧州の高配当企業中心に投資し、安定的な配当収益の確保と株式の値上がり益の獲得をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、国および銘柄の分散、流動性などを考慮しつつ、個別企業の予想配当利回り、企業の利益成長性、財務内容などを分析して銘柄を選定します。引き続き、短期の業績動向や中長期的な成長性などを勘案し、個別銘柄の選別投資に注力してまいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2019. 2. 23～2019. 8. 22)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	71円	0. 801%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8, 852円です。
（投 信 会 社）	(33)	(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、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(35)	(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	3	0. 030	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 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）	(3)	(0. 030)	
（投資信託証券）	(0)	(0. 000)	
有価証券取引税	3	0. 036	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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. 035)	
（投資信託証券）	(0)	(0. 001)	
そ の 他 費 用	3	0. 033	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(3)	(0. 030)	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	80	0. 901	

（注 1）当作成期中の費用（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）各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

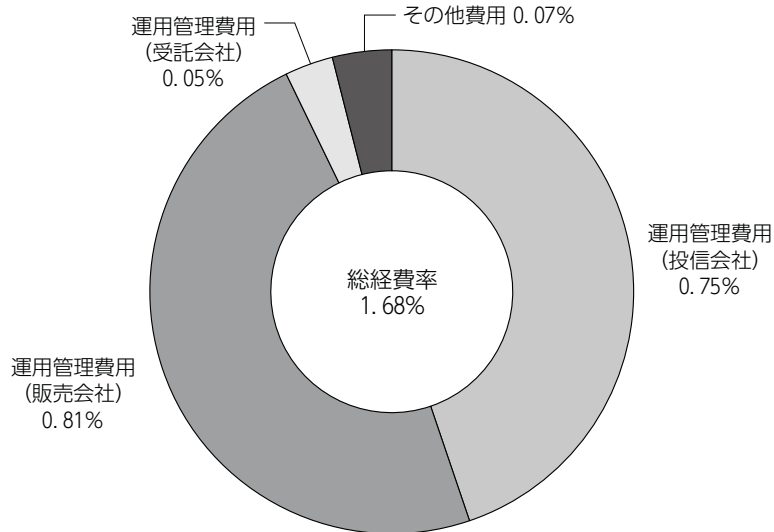
（注 3）各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

（注 4）組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1 万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.68%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

(2019年2月23日から2019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	—	—	116,783	138,000

(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

(2019年2月23日から2019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	2,642,949千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,405,838千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.77

(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等

当作成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	945,212	828,429	923,367

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019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	923,367	97.0
コール・ローン等、その他	28,773	3.0
投資信託財産総額	952,140	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＝129.30円、1スイス・フラン＝108.45円、1デンマーク・クローネ＝15.85円、1ノルウェー・クローネ＝11.91円、1スウェーデン・クローネ＝11.08円、1ユーロ＝118.16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(2,992,281千円)の投資信託財産総額(3,070,703千円)に対する比率は、97.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年8月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	952,140,823円
コール・ローン等	8,773,322
ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド(評価額)	923,367,501
未収入金	20,000,000
(B) 負債	25,673,692
未払収益分配金	17,078,956
未払信託報酬	8,566,258
その他未払費用	28,478
(C) 純資産総額(A－B)	926,467,131
元本	1,138,597,077
次期繰越損益金	△ 212,129,946
(D) 受益権総口数	1,138,597,077口
1万口当り基準価額(C/D)	8,137円

* 期首における元本額は1,261,784,424円、当作成期間中における追加設定元本額は1,442,780円、同解約元本額は124,630,127円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,137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212,129,946円です。

■損益の状況

当期 自2019年2月23日 至2019年8月22日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,271円
受取利息	44
支払利息	△ 1,315
(B) 有価証券売買損益	△ 56,416,264
売買益	2,617,789
売買損	△ 59,034,053
(C) 信託報酬等	△ 8,594,749
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 65,012,284
(E) 前期繰越損益金	△ 166,807,891
(F) 追加信託差損益金	36,769,185
(配当等相当額)	(38,598,147)
(売買損益相当額)	(△ 1,828,962)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 195,050,990
(H) 収益分配金	△ 17,078,956
次期繰越損益金 (G + H)	△ 212,129,946
追加信託差損益金	36,769,185
(配当等相当額)	(38,598,147)
(売買損益相当額)	(△ 1,828,962)
分配準備積立金	92,149,257
繰越損益金	△ 341,048,388

- (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下記「収益分配金の計算過程（総額）」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	17,481,544円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	38,598,147
(d) 分配準備積立金	91,746,669
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	147,826,360
(f) 分配金	17,078,956
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	130,747,404
(h) 受益権総口数	1,138,597,077口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	150円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額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12期 (決算日 2019年 8 月22日)

(作成対象期間 2019年 2 月23日～2019年 8 月22日)

ダイワ汎欧州高配当株マザーファンドの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。

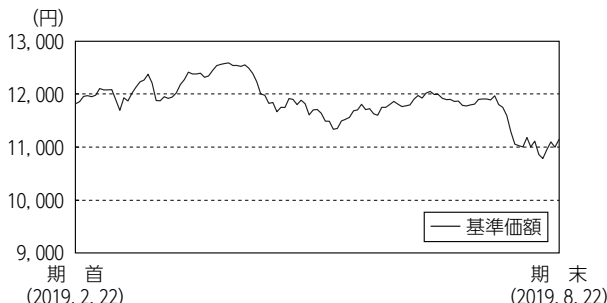
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	欧州の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）または店頭登録（登録予定を含みます。）の株式および不動産投資信託証券（不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券をいいます。）
株式組入制限	無制限

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期 首) 2019年 2月22日	11,817	—	13,996	—	95.8	—	0.8
2 月末	11,953	1.2	14,128	0.9	96.6	—	0.8
3 月末	11,946	1.1	14,175	1.3	95.7	—	0.8
4 月末	12,394	4.9	14,737	5.3	96.2	—	0.9
5 月末	11,489	△ 2.8	13,921	△ 0.5	96.8	—	1.3
6 月末	11,797	△ 0.2	14,418	3.0	97.4	—	1.3
7 月末	11,802	△ 0.1	14,380	2.7	97.6	—	1.3
(期 末) 2019年 8月22日	11,146	△ 5.7	13,704	△ 2.1	96.6	—	1.3

(注 1) 騰落率は期首比。

(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) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(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

【基準価額・騰落率】

期首：11,817円 期末：11,146円 騰落率：△5.7%

【基準価額の主な変動要因】

欧州株式市況は上昇しましたが、欧州通貨が円に対して下落 (円高) 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。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○欧州株式市況

欧州株式市況は上昇しました。

当作成期首より2019年 4月にかけての欧州株式市況は、米国債券市場において長短金利の逆転現象が見られたことから下落する局面もありましたが、英国議会でEU (欧州連合) 離脱期限を延期する案が可決されたことや世界的な経済指標の改善が支援材料となり、上昇しました。5月には、米中関係の悪化や世界的な景気減速懸念の高まり、英国メイ首相の辞任、イタリアの財政問題などが材料視され、下落基調となりました。その後 7月にかけて、世界的な金融緩和期待などを背景に反発しました。8月中旬にかけては、トランプ米大統領が対中追加関税の発動を表明したことから米中貿易摩擦の激化懸念が高まり下落したものの、当作成期末にかけて、各国政府による景気刺激策への期待から反発しました。

○為替相場

欧州主要通貨は円に対して下落しました。

為替相場については、当作成期首より2019年 4月にかけては、EU (欧州連合) 離脱期限の延長などの支援材料と、欧州の軟調な経済指標などの悪材料が入り交じり、一進一退の展開となりました。5月には、世界的な景気減速懸念などから投資家のリスク回避姿勢が強まる中で、円高が進行了しました。6月には、米国による対メキシコ関税率引き上げ回避を受けて投資家心理が改善し、対円では小幅ながら上昇しました。しかし 7月から当作成期末にかけては、ECB (欧州中央銀行) による追加利下げ期待や米中貿易摩擦の激化懸念などから、対円で下落となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

欧州の高配当企業中心に投資し、安定的な配当収益の確保と株式の値上がり益の獲得をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、国および銘柄の分散、流動性などを考慮しつつ、個別企業の予想配当利回り、企業の利益成長性、財務内容などを分析して銘柄を選定します。引き続き、短期的業績動向や中長期的な成長性などを勘案し、個別銘柄の選別投資に注力してまいります。

◆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などの成長性や負債比率などの財務体質の健全性などを考慮し、ポートフォリオを構築しました。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株価が割安と判断される銘柄を組み入れました。セクター別では、株価のバリュエーションに割安感があると判断した銀行を中心に金融や、高度な技術を持ち業績拡大が期待された銘柄を中心にヘルスケアなどの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。

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

《今後の運用方針》

欧州の高配当企業中心に投資し、安定的な配当収益の確保と株式の値上がり益の獲得をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、国および銘柄の分散、流動性などを考慮しつつ、個別企業の予想配当利回り、企業の利益成長性、財務内容などを分析して銘柄を選定します。引き続き、短期的業績動向や中長期的な成長性などを勘案し、個別銘柄の選別投資に注力してまいります。

■ 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)	4円 (3) (0)
有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	4 (4) (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (0)
合 計	11

(注 1) 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) 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

(2019 年 2 月 23 日から 2019 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 4, 289. 78 (—)	キイギリス・ポンド 1, 637 (△ 3)	百株 5, 409	キイギリス・ポンド 3, 968
	スイス	百株 37. 8 (26. 06)	キスイス・フラン 979 (△ 10)	百株 196. 26	キスイス・フラン 1, 662
	ノルウェー	百株 681. 8 (—)	キノルウェー・クローネ 5, 482 (—)	百株 85. 4	キノルウェー・クローネ 1, 392
	スウェーデン	百株 1, 488. 5 (—)	キスウェーデン・クローネ 15, 335 (—)	百株 289. 7	キスウェーデン・クローネ 5, 880
	ユーロ (アイルランド)	百株 — (—)	千ユーロ — (—)	百株 58. 1	千ユーロ 156
	ユーロ (オランダ)	百株 247. 7 (—)	千ユーロ 411 (—)	百株 962. 6	千ユーロ 1, 598
	ユーロ (ベルギー)	百株 150 (—)	千ユーロ 147 (—)	百株 36. 5	千ユーロ 251
	ユーロ (ルクセンブルグ)	百株 17 (—)	千ユーロ 69 (—)	百株 28	千ユーロ 110
	ユーロ (フランス)	百株 220. 9 (—)	千ユーロ 1, 040 (—)	百株 337. 9	千ユーロ 1, 418

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ (ドイツ)	百株 399. 2 (—)	千ユーロ 1, 531 (—)	百株 1, 042. 2	千ユーロ 2, 083
	ユーロ (スペイン)	百株 290. 7 (—)	千ユーロ 394 (—)	百株 142	千ユーロ 295
	ユーロ (イタリア)	百株 1, 800 (—)	千ユーロ 76 (—)	百株 253. 9	千ユーロ 143
	ユーロ (フィンランド)	百株 58 (—)	千ユーロ 135 (—)	百株 275. 8	千ユーロ 143
	ユーロ (その他)	百株 — (—)	千ユーロ — (—)	百株 72. 8	千ユーロ 208
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 3, 183. 5 (—)	千ユーロ 3, 807 (—)	百株 3, 209. 8	千ユーロ 6, 410

(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

(2019 年 2 月 23 日から 2019 年 8 月 22 日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ (フランス)	千口 1 (—)	千ユーロ 140 (—)	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

(2019年2月23日から2019年8月22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
SANOFI (フランス)	8	77,106	9,638	E.ON SE (ドイツ)	65	74,059	1,139
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (スイス)	2.62	75,692	28,890	KONINKLIJKE PHILIPS NV (オランダ)	15.24	68,297	4,481
RWE AG (ドイツ)	20	57,554	2,877	TOTAL SA (フランス)	12.18	66,394	5,451
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A (スウェーデン)	50.48	51,627	1,022	3I GROUP PLC (イギリス)	45.39	66,253	1,459
REPSOL SA (スペイン)	29.07	46,652	1,604	LONZA GROUP AG-REG (スイス)	1.89	60,199	31,851
KONGSBERG GRUPPEN ASA (ノルウェー)	25.68	39,312	1,530	ASTRAZENECA PLC (イギリス)	6.05	54,532	9,013
AXA SA (フランス)	14	38,955	2,782	RANDSTAD NV (オランダ)	9	51,623	5,735
ALFA LAVAL AB (スウェーデン)	15.4	37,120	2,410	IMPERIAL BRANDS PLC (イギリス)	15.54	49,175	3,164
EPIROC AB-A (スウェーデン)	33.1	35,651	1,077	SIEMENS HEALTHINEERS AG (ドイツ)	10.74	46,224	4,303
GENEL ENERGY PLC (ジャージー)	114.308	33,606	294	BP PLC (イギリス)	61.99	45,910	740

(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

(2019年2月23日から2019年8月22日まで)

当 期				期			
買		付		売		付	
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)	1	17,073	17,073				

(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
(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・ポンド	千円	
(イギリス)					
BP PLC	1,882.8	1,262.9	629	81,458	エネルギー
PRUDENTIAL PLC	513.4	439	621	80,404	金融
INMARSAT PLC	170	—	—	—	コミュニケーション・サービス
BAE SYSTEMS PLC	450	157.4	88	11,498	資本財・サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC	380	287.4	484	62,615	ヘルスケア
MELROSE INDUSTRIES PLC	—	580	97	12,565	資本財・サービス
QINETIQ GROUP PLC	—	340	94	12,247	資本財・サービス
GVC HOLDINGS PLC	484.59	343.69	202	26,227	一般消費・サービス
DART GROUP PLC	—	100	74	9,652	資本財・サービス
CLARKSON PLC	—	64	152	19,777	資本財・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・ポンド	千円	
RELX PLC	—	117.7	230	29,805	資本財・サービス
DIAGEO PLC	104.2	81.2	283	36,594	生活必需品
RIO TINTO PLC	78.3	62.3	248	32,141	素材
TESCO PLC	1,478	544.8	116	15,095	生活必需品
GLENCORE PLC	450	450	104	13,525	素材
VODAFONE GROUP PLC	2,080	2,800	422	54,646	コミュニケーション・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	65.8	38.1	237	30,666	生活必需品
ASTRAZENECA PLC	131	97.5	722	93,441	ヘルスケア
3I GROUP PLC	751.7	297.8	326	42,279	金融
ASHTAD GROUP PLC	175	45	98	12,672	資本財・サービス
IMPERIAL BRANDS PLC	274.8	189.4	398	51,501	生活必需品

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	
		百株	百株	千イリス・ポンド	千円	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		94	72.4	218	28,313	生活必需品
BHP GROUP PLC		120	120	205	26,591	素材
MONDI PLC		222.2	147.2	236	30,624	素材
PERSIMMON PLC		146.1	60	111	14,422	一般消費・サービス
BT GROUP PLC		1,300	—	—	—	コミュニケーション・サービス
SERCO GROUP PLC		—	830	117	15,250	資本財・サービス
TRAVIS PERKINS PLC		—	57.9	70	9,073	資本財・サービス
TULLOW OIL PLC		1,429.4	1,090	235	30,386	エネルギー
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP		423.3	266.6	359	46,536	金融
GENEL ENERGY PLC		—	1,143.08	208	27,017	エネルギー
イギリス・ポンド		株数・金額	13,204.59	12,085.37	7,401	957,032
通 貨 計		銘柄数<比率>	23銘柄	29銘柄		<31.6%>
		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
(スイス)						
DORMAKABA HOLDING AG		—	1.8	128	13,957	資本財・サービス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		—	26.2	717	77,797	ヘルスケア
NESTLE SA-REG		122.2	96.2	1,047	113,551	生活必需品
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		400	322	359	39,024	金融
FISCHER (GEORG)-REG		4.2	—	—	—	資本財・サービス
KARDEX AG-REG		—	9.8	131	14,220	資本財・サービス
NOVARTIS AG-REG		130.3	111.2	984	106,800	ヘルスケア
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		38	14	55	5,986	情報技術
LONZA GROUP AG-REG		18.9	—	—	—	ヘルスケア
スイス・フラン		株数・金額	713.6	581.2	3,424	371,337
通 貨 計		銘柄数<比率>	6銘柄	7銘柄		<12.3%>
		百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
(ノルウェー)						
DNB ASA		342	256.6	3,728	44,405	金融
YARA INTERNATIONAL ASA		—	33	1,246	14,848	素材
KONGSBERG GRUPPEN ASA		—	256.8	2,811	33,490	資本財・サービス
EUROPRIS ASA		458	850	2,092	24,924	一般消費・サービス
ノルウェー・クローネ		株数・金額	800	1,396.4	9,879	117,668
通 貨 計		銘柄数<比率>	2銘柄	4銘柄		<3.9%>
		百株	百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
(スウェーデン)						
TELE2 AB-B SHS		150	240	3,448	38,212	コミュニケーション・サービス
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		—	504.8	4,176	46,278	金融
SECURITAS AB-B SHS		210	76	1,087	12,054	資本財・サービス
ALFA LAVAL AB		—	154	2,675	29,647	資本財・サービス
INTRUM AB		155.7	—	—	—	資本財・サービス
ESSITY AKTIEBOLAG-B		39.7	89.7	2,639	29,249	生活必需品
ACADEMEDIA AB		274.7	633.4	3,287	36,423	一般消費・サービス
EPIROC AB-A		—	331	3,402	37,701	資本財・サービス
スウェーデン・クローネ		株数・金額	830.1	2,028.9	20,719	229,567
通 貨 計		銘柄数<比率>	5銘柄	7銘柄		<7.6%>

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	千ユーロ	千円	
ユーロ (アイルランド)						
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		131.4	73.3	197	23,350	素材
国 小 計	株数、金額 銘柄数 <比率>	131.4 1銘柄	73.3 1銘柄	197	23,350 <0.8%>	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ (オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV		152.4	—	—	—	ヘルスケア
UNILEVER NV-CVA		110	—	—	—	その他
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		63	130	271	32,081	生活必需品
KONINKLIJKE KPN NV		1,650.3	1,079.2	295	34,876	コミュニケーション・サービス
TKH GROUP NV-DUTCH CERT		70	—	—	—	資本財・サービス
UNILEVER NV		—	99.9	548	64,852	生活必需品
RANDSTAD NV		90	—	—	—	資本財・サービス
STMICROELECTRONICS NV		—	111.7	183	21,724	情報技術
国 小 計	株数、金額 銘柄数 <比率>	2,135.7 6銘柄	1,420.8 4銘柄	1,299	153,534 <5.1%>	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ (ベルギー)						
KBC GROUP NV		107.4	80.6	424	50,170	金融
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		22.1	12.4	107	12,694	生活必需品
BPOST SA		—	150	138	16,341	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数 <比率>	129.5 2銘柄	243 3銘柄	670	79,206 <2.6%>	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ (ルクセンブルグ)						
STABILUS SA		11	—	—	—	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数 <比率>	11 1銘柄	—	—	— <—>	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ (フランス)						
TOTAL SA		121.8	—	—	—	エネルギー
SOCIETE GENERALE SA		81.4	—	—	—	金融
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		7.3	7.3	269	31,837	一般消費・サービス
ACCOR SA		47	47	183	21,686	一般消費・サービス
CAPGEMINI SE		43.3	18.9	206	24,431	情報技術
VALEO SA		92.2	72.4	177	20,916	一般消費・サービス
DASSAULT AVIATION SA		—	0.9	114	13,505	資本財・サービス
AXA SA		304.1	382	824	97,405	金融
RENAULT SA		54.8	44.8	226	26,769	一般消費・サービス
SANOFI		—	61.6	480	56,722	ヘルスケア
国 小 計	株数、金額 銘柄数 <比率>	751.9 8銘柄	634.9 8銘柄	2,482	293,275 <9.7%>	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ (ドイツ)						
BAYER AG-REG		—	44	295	34,953	ヘルスケア
SIEMENS AG-REG		26	34.9	311	36,751	資本財・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
E.ON SE		百株 650	百株 —	千ユーロ —	千円 —	公益事業
BASF SE		53.3	43.3	255	30,181	素材
K+S AG-REG		94	—	—	—	素材
ALLIANZ SE-REG		31.8	22.8	460	54,460	金融
RWE AG		—	200	510	60,332	公益事業
UNITED INTERNET AG-REG SHARE		40	—	—	—	エレクトロニクス
SAP SE		40.3	34.1	374	44,265	情報技術
WIRECARD AG		—	12.8	185	21,877	情報技術
SIEMENS HEALTHINEERS AG		107.4	—	—	—	ヘルスケア
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES		110	73.1	306	36,238	輸送・サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG		172	152.8	240	28,418	情報技術
DEUTSCHE WOHNEN SE		92.3	156.3	472	55,774	不動産
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,417.1 11銘柄	774.1 10銘柄	3,412	403,252	<13.3%>
ユーロ（スペイン）		百株	百株	千ユーロ	千円	
REPSOL SA		—	290.7	372	43,966	エネルギー
MASMOVIL IBERCOM SA		87	87	160	18,976	エレクトロニクス
CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL		200	58	104	12,335	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	287 2銘柄	435.7 3銘柄	637	75,279	<2.5%>
ユーロ（イタリア）		百株	百株	千ユーロ	千円	
TELECOM ITALIA-RSP		6,700	8,500	365	43,137	エレクトロニクス
ENEL SPA		1,308.3	1,054.4	666	78,714	公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	8,008.3 2銘柄	9,554.4 2銘柄	1,031	121,851	<4.0%>
ユーロ（フィンランド）		百株	百株	千ユーロ	千円	
UPM-KYMMENE OYJ		—	58	137	16,208	素材
NOKIA OYJ		755	479.2	222	26,315	情報技術
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	755 1銘柄	537.2 2銘柄	359	42,523	<1.4%>
ユーロ（その他）		百株	百株	千ユーロ	千円	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		261.7	188.9	479	56,626	エネルギー
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	261.7 1銘柄	188.9 1銘柄	479	56,626	<1.9%>
ユ ー ロ	株数、金額 銘柄数<比率>	13,888.6	13,862.3	10,569	1,248,901	<41.2%>
通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	35銘柄	34銘柄	—	2,924,507	<96.6%>
フ ァ ン ド	株数、金額 銘柄数<比率>	29,436.89	29,954.17	—	2,924,507	<96.6%>
合 計	株数、金額 銘柄数<比率>	71銘柄	81銘柄			

(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
ユーロ（フランス）	千口	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1.7	2.7	333	39,352
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1.7 1銘柄	2.7 1銘柄	333 <1.3%>

(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。

■投資信託財産の構成

2019年 8月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 2,924,507	% 95.2
投資信託証券	39,352	1.3
コール・ローン等、その他	106,843	3.5
投資信託財産総額	3,070,703	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＝129.30円、1 スイス・フラン＝108.45円、1 デンマーク・クローネ＝15.85円、1 ノルウェー・クローネ＝11.91円、1 スウェーデン・クローネ＝11.08円、1 ユーロ＝118.16円です。

(注 3) 当期末における外貨建純資産（2,992,281千円）の投資信託財産総額（3,070,703千円）に対する比率は、97.4%です。

ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年 8 月22日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	3, 070, 703, 975円
コール・ローン等	98, 820, 564
株式（評価額）	2, 924, 507, 670
投資信託証券（評価額）	39, 352, 597
未収配当金	8, 023, 144
(B)負債	42, 558, 345
未払金	22, 558, 345
未払解約金	20, 000, 000
(C)純資産総額（A－B）	3, 028, 145, 630
元本	2, 716, 781, 139
次期繰越損益金	311, 364, 491
(D)受益権総口数	2, 716, 781, 139口
1万口当り基準価額（C／D）	11, 146円

* 期首における元本額は3, 297, 087, 463円、当作成期間中における追加設定元本額は61, 984, 661円、同解約元本額は642, 290, 985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）1, 888, 351, 656円、ダイワ欧州高配当株ファンド（為替ヘッジなし）828, 429, 483円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11, 146円です。

■損益の状況

当期 自2019年 2 月23日 至2019年 8 月22日

項 目	当 期
(A)配当等収益	85, 708, 804円
受取配当金	85, 733, 220
受取利息	21, 706
支払利息	△ 46, 122
(B)有価証券売買損益	△ 247, 592, 882
売買益	202, 036, 703
売買損	△ 449, 629, 585
(C)その他費用	△ 1, 054, 594
(D)当期損益金（A＋B＋C）	△ 162, 938, 672
(E)前期繰越損益金	598, 996, 839
(F)解約差損益金	△ 134, 709, 015
(G)追加信託差損益金	10, 015, 339
(H)合計（D＋E＋F＋G）	311, 364, 491
次期繰越損益金（H）	311, 364, 491

(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。