

ダイワ新興国ハイインカム 債券ファンド(償還条項付き) 為替ヘッジなし

運用報告書(全体版) 繰上償還

(償還日 2015年1月7日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド(償還条項付き)為替ヘッジなし」は、このたび、繰上償還となりました。

ここに、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先(コールセンター)
TEL 0120-106212
(営業日の9:00~17:00)
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

商品分類	追加型投信／海外／債券												
信託期間	約5年間（2013年2月20日～2018年2月16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	当ファンド	イ、ケイマン籍の外国投資信託「UBSエマージング・マーケット・ハイインカム・ファンド（ノンヘッジクラス）」（以下「エマージング・ハイインカム・ファンド（ノンヘッジクラス）」といいます。）の受益証券（円建） ロ、ダイワ・マネー・マザーファンドの受益証券											
	ダイワ・マネー・マザーファンド	本邦通貨表示の公社債											
当ファンドの運用方法	①主として、エマージング・ハイインカム・ファンド（ノンヘッジクラス）の受益証券を通じて、新興国のハイインカム債券に投資し、高水準の利息収益と値上がり益の獲得をめざします。 ②当ファンドは、エマージング・ハイインカム・ファンド（ノンヘッジクラス）とダイワ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。通常の状態では、エマージング・ハイインカム・ファンド（ノンヘッジクラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。 ③エマージング・ハイインカム・ファンド（ノンヘッジクラス）では、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。 ④上記①～③にかかわらず、基準価額（1万口当り。既払分配金を加算しません。以下④において同じ。）が一度でも下記の期間ごとに定める水準を超えた場合、わが国の短期金融商品による安定運用に順次切替えを行ない、ファンド全体が安定運用に入った後、繰上償還します。												
	<table><tr><th>期 間</th><th>水 準</th></tr><tr><td>当初設定日から2014年2月19日まで</td><td>12,000円</td></tr><tr><td>2014年2月20日から2015年2月19日まで</td><td>12,500円</td></tr><tr><td>2015年2月20日から2016年2月19日まで</td><td>13,000円</td></tr><tr><td>2016年2月20日から2017年2月19日まで</td><td>13,500円</td></tr><tr><td>2017年2月20日から満期償還日まで（※）</td><td>14,000円</td></tr></table>		期 間	水 準	当初設定日から2014年2月19日まで	12,000円	2014年2月20日から2015年2月19日まで	12,500円	2015年2月20日から2016年2月19日まで	13,000円	2016年2月20日から2017年2月19日まで	13,500円	2017年2月20日から満期償還日まで（※）
期 間	水 準												
当初設定日から2014年2月19日まで	12,000円												
2014年2月20日から2015年2月19日まで	12,500円												
2015年2月20日から2016年2月19日まで	13,000円												
2016年2月20日から2017年2月19日まで	13,500円												
2017年2月20日から満期償還日まで（※）	14,000円												
	※基準価額が14,000円を超えてから満期償還日までの期間が短い場合、繰上償還を行ないません。												
マザーファンドの運用方法	邦貨建資産の組入れにあたっては、取得時に第二位（A－2格相当）以上の短期格付であり、かつ残存期間が1年未満の短期債、コマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。												
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。												
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、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から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、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。												

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジなし

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（ハイ・イールド）（円換算）		ＪＰモルガン・コーポレート・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・ブロード（ハイ・イールド）（円換算）		公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総 額
		税込み 分配金	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率			
	円	円	%		%		%	%	%	百万円
1 期末(2014年 2 月19日)	10,358	0	3.6	10,108	1.1	10,911	9.1	0.1	96.9	9,708
償 還(2015年 1 月 7 日)	12,300.49	—	18.8	11,381	12.6	12,160	11.4	—	—	4,279

(注 1) J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（ハイ・イールド）（円換算）は、J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（ハイ・イールド）（米ドルベース）を円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が指数化したものです。

(注 2) J P モルガン・コーポレート・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・ブロード（ハイ・イールド）（円換算）は、J P モルガン・コーポレート・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・ブロード（ハイ・イールド）（米ドルベース）を円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が指数化したものです。

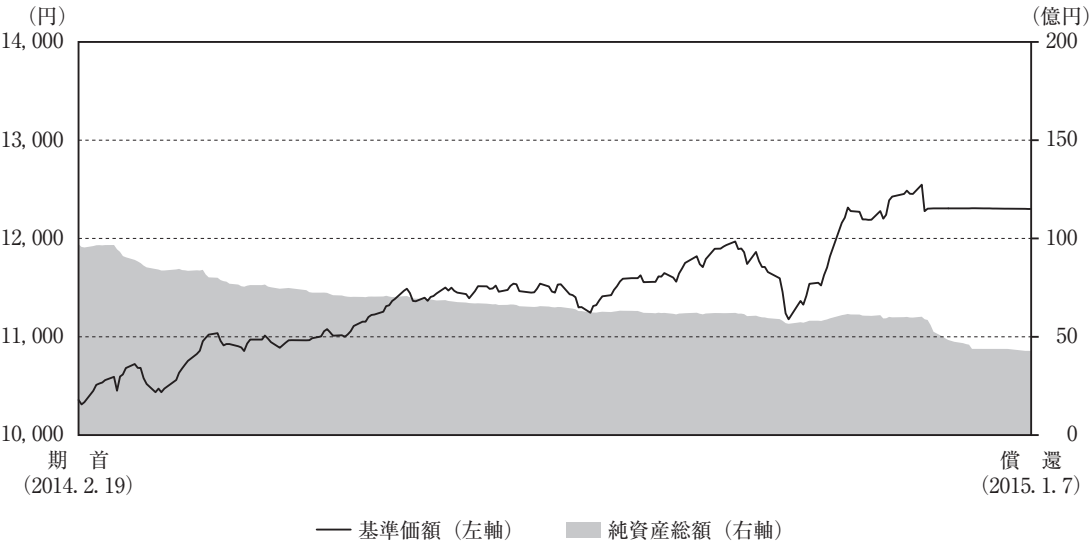
(注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注 4) 公社債組入比率は、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) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

※ J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバルおよび J P モルガン・コーポレート・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・ブロードは、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J. P. Morgan はその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J. P. Morgan からの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2014, J. P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（ハイ・イールド）（円換算）		ＪＰモルガン・コーポレート・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・ブロード（ハイ・イールド）（円換算）		公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率
		騰落率	（参考指数）	騰落率	（参考指数）	騰落率		
（期首）2014年 2 月19日	円	%		%		%	%	%
	10,358	—	10,108	—	10,911	—	0.1	96.9
2 月末	10,559	1.9	10,472	3.6	10,908	△ 0.0	0.1	97.2
3 月末	10,825	4.5	10,955	8.4	11,002	0.8	0.1	97.6
4 月末	10,940	5.6	11,224	11.0	11,051	1.3	0.1	98.5
5 月末	11,227	8.4	11,416	12.9	11,242	3.0	0.1	99.1
6 月末	11,434	10.4	11,695	15.7	11,358	4.1	0.1	98.9
7 月末	11,531	11.3	11,925	18.0	11,483	5.2	0.1	97.9
8 月末	11,556	11.6	11,727	16.0	11,613	6.4	0.1	97.9
9 月末	11,892	14.8	12,057	19.3	12,131	11.2	0.1	98.5
10月末	11,816	14.1	11,979	18.5	12,166	11.5	0.1	98.1
11月末	12,454	20.2	12,622	24.9	12,969	18.9	0.1	99.4
12月末	12,303	18.8	12,001	18.7	12,631	15.8	—	—
（償還）2015年 1 月 7 日	12,300.49	18.8	11,381	12.6	12,160	11.4	—	—

（注）騰落率は期首比。

《設定以来の運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

設定時：10,000円 償還時：12,300円49銭 騰落率：23.0%

【基準価額の主な変動要因】

米ドル建て新興国国債・社債（主にハイ・イールド債）へ投資した結果、主に米ドル円相場が大幅な円安米ドル高となったことを受けて、基準価額は値上がりしました。

なお、当ファンドは2014年12月1日に基準価額（1万口当り）が12,500円を超えて繰上償還が決定したため、わが国の債券等の安定資産による運用に順次切替えました。

◆投資環境について

○米ドル建て新興国国債市況

米ドル建て新興国国債は小幅下落しました。そのうちハイ・イールド債は、スプレッドが大きく拡大したことから大きく下落しました。

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジなし

米ドル建て新興国国債は、2013年5月から6月にかけて好調な米経済指標が発表されると、量的金融緩和策の出口戦略が意識されたことで米国金利が急上昇したほか、中国の景況感悪化などからリスク回避志向が高まりスプレッドが拡大したため、大きく下落しました。その後は、2014年初めまで方向感を欠いた展開となりました。2月から8月にかけては、量的金融緩和の縮小により米国金利の上昇が警戒されましたが、低金利環境の中で相対的に利回りが高い米国債の需要が強かったことから米国長期金利は低下し、また、米国景気の回復傾向が続き投資家のリスク回避姿勢が後退したことでスプレッドが縮小基調となり、米ドル建て新興国国債は堅調に推移しました。9月から償還にかけては、イラクやウクライナなどの地政学的リスクの高まりに加え、原油価格の急落や、ギリシャ政局混乱への懸念などを受けた世界経済に対する不透明感などからリスク回避の動きが強まり、特に12月にスプレッドが大きく拡大したことから新興国国債は大きく下落しました。

国別では、アルゼンチン、ハンガリーなどが大きく上昇した一方、原油価格の急落や政情不安などを背景に、ベネズエラ、ウクライナ、ロシアなどが大きく下落しました。

○米ドル建て新興国社債市況

米ドル建て新興国社債は小幅上昇しました。米ドル建て新興国社債は、スプレッドが拡大したことがマイナスとなりましたが、米国長期金利が小幅な推移となった中、利息収入によるプラスの影響が上回ったため上昇しました。そのうちハイ・イールド債は、スプレッドの拡大幅が相対的に大きく下落しました。セクター別では、公益、不動産関連セクターなどが上昇した一方、運輸、インフラ、エネルギーセクターなどが下落しました。

○為替相場

為替相場は大幅に円安米ドル高となりました。

設定時から2013年5月中旬にかけては、米国の雇用の伸びや日銀が市場予想を上回る規模の緩和策を発表したことなどを背景に、円安が進みました。6月には、日銀が追加緩和を見送ったことなどから一時円高に転じた場面もありましたが、その後はおおむね横ばいの展開で推移しました。11月から12月にかけては、米国の雇用統計など堅調な景気指標を背景に量的金融緩和の早期縮小観測が高まったことや、FRB（米国連邦準備制度理事会）が量的金融緩和の縮小を決定したことなどから、円売り米ドル買いが優勢となり、円安が進む展開となりました。2014年1月から8月にかけてはおおむね横ばい推移となりました。9月から償還にかけては、米国の早期利上げ観測の強まりや、10月末の日銀による追加緩和の実施とGPIF（年金積立金管理運用独立行政法人）による新たな資産構成の発表に加え、日本のGDP（国内総生産）の悪化や衆議院解散の発表などで大幅に円安が進行しました。

◆信託期間中の運用方針

UBSエマージング・マーケッツ・ハイインカム・ファンド（ノンヘッジクラス）（以下「エマージング・ハイインカム・ファンド（ノンヘッジクラス）」といいます。）の受益証券を通じて、新興国のハイインカム債券に投資し、高水準の利息収益と値上がり益の獲得をめざします。エマージング・ハイインカム・ファンド（ノンヘッジクラス）では、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。通常の状態では、エマージング・ハイインカム・ファンド（ノンヘッジクラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

エマージング・ハイインカム・ファンド（ノンヘッジクラス）とダイワ・マネー・マザーファンドに投資しました。また、エマージング・ハイインカム・ファンド（ノンヘッジクラス）への投資比率は、高位を維持しました。

なお、当ファンドは2014年12月1日に基準価額（1万口当たり）が12,500円を超えて繰上償還が決定したため、わが国の債券等の安定資産による運用に順次切替えました。

○エマージング・ハイインカム・ファンド（ノンヘッジクラス）

新興国のハイインカム債券の運用にあたっては、高水準の利息収益と値上がり益の獲得をめざしてポートフォリオの構

築を行ないました。

※新興国のハイインカム債券とは、主として米ドル建ての相対的に利回りが高いと判断される、新興国企業が発行する社債、および新興国政府が発行する国債等をいいます。

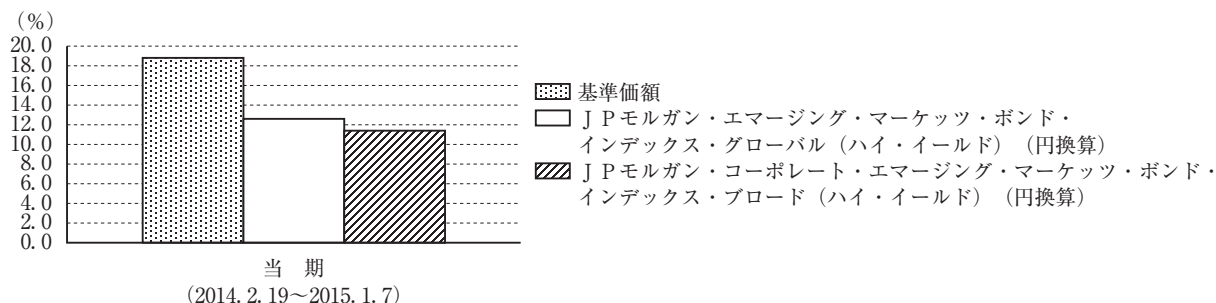
○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当期における当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



◆分配金について

信託期間中における収益の分配は、配当等収益が少額であったことなどから、行なっておりません。

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当期		項 目 の 概 要
	(2014. 2. 20～2015. 1. 7)		
	金 額	比 率	
信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	128円 (38) (87) (3)	1. 120％ (0. 332) (0. 760) (0. 028)	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（月末値の平均値）は11,462円です。 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	—	—	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
有価証券取引税 (投資信託受益証券)	54 (54)	0. 472 (0. 472)	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
その他費用 (監査費用)	1 (1)	0. 004 (0. 004)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 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	183	1. 596	

(注 1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
 (注 2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
 (注 3) 比率欄は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2014年 2 月20日から2015年 1 月 7 日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外 国 (邦貨建)	—	—	90, 163. 734	10, 702, 314

(注 1) 金額は受渡し代金。
 (注 2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2014年 2 月20日から2015年 1 月 7 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・マネー・マザーファンド	—	—	9, 833	10, 025

(注) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2014年 2 月20日から2015年 1 月 7 日まで)

当 期				期 付			
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
				UBS EMERGING HIGH INCOME FUND NON HEDGED (ケイマン諸島)	90, 163. 734	10, 702, 314	118

(注 1) 金額は受渡し代金。
 (注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) 当ファンドにおける期中の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。

(2) ダイワ・マネー・マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

(2014年2月20日から2015年1月7日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
区 分	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公 社 債	40,098	15,299	38.2	—	—	—
コール・ローン	1,030,520	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.1%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

最終期末における該当事項はありません。

親投資信託残高

種 類	期 首
	口 数
ダイワ・マネー・マザーファンド	千口 9,833

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年1月7日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、そ の 他	4,409,786	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	4,409,786	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年1月7日現在

項 目	償 還 時
(A)資 産	4,409,786,297円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,409,779,000
未 収 利 息	7,297
(B)負 債	130,133,861
未 払 解 約 金	101,866,436
未 払 信 託 報 酬	28,267,425
(C)純 資 産 総 額 (A－B)	4,279,652,436
元 本	3,479,252,792
償 還 差 損 益	800,399,644
(D)受 益 権 総 口 数	3,479,252,792口
1 万 口 当 り 償 還 価 額 (C／D)	12,300円49銭

※期首における元本額は9,373,184,860円、当期中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は5,893,932,068円です。

※償還時の計算口数当りの純資産額は12,300円49銭です。

■損益の状況

当期 自2014年2月20日 至2015年1月7日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	291,130円
受 取 利 息	291,130
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	750,957,586
売 買 益	1,005,809,688
売 買 損	△ 254,852,102
(C)信 託 報 酬 等	△ 75,304,397
(D)当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	675,944,319
(E)前 期 繰 越 損 益 金	124,833,996
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△ 378,671
(配 当 等 相 当 額)	(10)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 378,681)
(G)合 計 (D＋E＋F)	800,399,644
償 還 差 損 益 金 (G)	800,399,644

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

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

投 資 信 託 財 産 運 用 総 括 表					
信 託 期 間	投資信託契約締結日	2013年 2 月20日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2015年 1 月 7 日		資 産 総 額	4, 409, 786, 297円
区 分	投 資 信 託 契 約 締 結 当 初	投資信託契約終了時	差 引 増 減 又 は 追 加 信 託	負 債 総 額	130, 133, 861円
				純 資 産 総 額	4, 279, 652, 436円
受 益 権 口 数	13, 191, 344, 407口	3, 479, 252, 792口	△9, 712, 091, 615口	受 益 権 口 数	3, 479, 252, 792口
元 本 額	13, 191, 344, 407円	3, 479, 252, 792円	△9, 712, 091, 615円	1 単位当り償還金	12, 300円49銭

毎計算期末の状況

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 単位当り分配金	
				金 額	分 配 率
第 1 期	円 9, 373, 184, 860	円 9, 708, 470, 294	円 10, 358	円 0	% 0. 00

(注) 1 単位は受益権 1 万口。

償 還 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 償 還 金	12, 300円49銭

償還金の課税上の取扱いについて

- ・ 償還金の差益（償還価額から取得費用（申込手数料（税込み）を含む）を控除した利益）については、譲渡所得とみなされ、20. 315％（所得税15％、復興特別所得税0. 315％および地方税 5％）の税率により、申告分離課税が適用されます。
- ・ 法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・ 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・ 課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

《お知らせ》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月 1 日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の 2 種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に定めました。

●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月 1 日施行の法改正により以下の点が変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- ・ 書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の 3 分の 2 以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の 3 分の 2 以上の賛成を得ること」に変更されました。
- ・ 投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- ・ 書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当します。）には適用されなくなりました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

UBSエマージング・マーケット・ハイインカム・ファンド（ノンヘッジクラス）

当ファンド（ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジなし）はケイマン籍の外国投資信託「UBSエマージング・マーケット・ハイインカム・ファンド（ノンヘッジクラス）」に投資しておりますが、以下の内容はすべてのクラスを合算しております。

（注）2015年1月7日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

（米ドル建て）

財政状態計算書

2013年11月30日

資産

流動資産

損益通算公正価値金融資産	ドル	518,804,167
現金及び現金同等物		3,856,645
未収：		
売却済み有価証券		3,689,850
利息		8,969,146
先物取引にかかる証拠金勘定		1,333,804
その他資産		26,335
総資産	ドル	536,679,947

負債

流動負債

損益通算公正価値金融負債	ドル	11,840,572
ブローカーに対する債務		1,556,924
未払：		
購入済み有価証券		1,934,119
償還済みの受益証券		293,069
投資運用会社報酬		1,407,385
管理会社報酬		67,766
専門家報酬		60,000
保管報酬		18,849
受託会社報酬		9,359
名義書換代理報酬		7,933
負債（買戻償還可能受益証券保有者帰属純資産を除く）		17,195,976
買戻償還可能受益証券保有者帰属純資産	ドル	519,483,971

包括利益計算書

2012年12月21日（業務開始日）～2013年11月30日

収益

利息およびその他収益	ドル	33,287,410
配当金、エクイティ・プラス（円ヘッジ）受益証券		246,255
損益通算公正価値金融資産および負債並びに外国為替取引による純実現益（損）		(79,246,550)
損益通算公正価値金融資産および負債並びに外国為替換算による評価益（損）の純変動		(63,831,783)
損失合計		(109,544,668)

費用

投資運用会社報酬		3,107,355
管理会社報酬		389,972
保管報酬		106,928
専門家報酬		60,764
受託会社報酬		52,875
名義書換代理報酬		54,094
取引手数料		17,708
設立費用		6,658
その他費用		270
費用合計		3,796,624

営業損失

(113,341,292)

金融費用

税金		(4,840)
----	--	---------

業務活動の結果生じた買戻償還可能受益証券保有者帰属純資産の減少額

ドル (113,346,132)

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジなし

当ファンド（ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジなし）はケイマン籍の外国投資信託「U B S エマージング・マーケット・ハイインカム・ファンド（ノンヘッジクラス）」に投資しておりますが、以下の内容はすべてのクラスに共通です。

（注）2015年1月7日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

（米ドル建て）

投資明細
2013年11月30日

	元本	有価証券の明細	純資産に占める 割合（%）	公正価値
		債券（96.1%）		
		アンゴラ（0.2%）		
		社債（0.2%）		
		Republic of Angola Via Northern Lights III BV		
U S D	1,000,000	7.00% due 08/16/19	0.2	ドル 1,083,750
		社債計		1,083,750
		アンゴラ計		1,083,750
		アルゼンチン（2.6%）		
		社債（1.0%）		
		Banco de Galicia y Buenos Aires		
U S D	1,710,000	8.75% due 05/04/18	0.3	1,675,800
		Pan American Energy LLC		
U S D	3,500,000	7.88% due 05/07/21	0.7	3,640,000
		社債計		5,315,800
		国債（1.6%）		
		Argentina Bonar Bonds		
U S D	5,085,000	7.00% due 04/17/17	0.9	4,610,400
		City of Buenos Aires Argentina		
U S D	3,700,000	9.95% due 03/01/17	0.7	3,737,000
		国債計		8,347,400
		アルゼンチン計		13,663,200
		オーストリア（0.6%）		
		社債（0.6%）		
		ESAL GmbH		
U S D	3,000,000	6.25% due 02/05/23	0.5	2,707,500
		Sappi Papier Holding GmbH		
U S D	500,000	6.63% due 04/15/21	0.1	491,275
		社債計		3,198,775
		オーストリア計		3,198,775
		ベラルーシ（3.6%）		
		国債（3.6%）		
		Republic of Belarus		
U S D	14,520,000	8.75% due 08/03/15	2.8	14,392,950
U S D	4,480,000	8.95% due 01/26/18	0.8	4,390,400
		国債計		18,783,350
		ベラルーシ計		18,783,350

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジなし

	元本	有価証券の明細	純資産に占める 割合 (%)	公正価値
		ブラジル (7.1%)		
		社債 (7.1%)		
U S D	600,000	Banco BMG SA 9.63% due 03/27/17	0.1	633,000
U S D	2,000,000	Banco Bradesco SA 5.75% due 03/01/22	0.4	1,980,000
U S D	2,550,000	Banco BTG Pactual SA 5.75% due 09/28/22	0.4	2,295,000
U S D	2,500,000	Banco do Brasil SA 5.88% due 01/26/22	0.5	2,431,250
U S D	1,500,000	8.50% due 10/29/49	0.3	1,623,750
U S D	1,000,000	Banco Santander Brasil SA 4.63% due 02/13/17	0.2	1,045,000
U S D	1,000,000	Banco Votorantim SA 7.38% due 01/21/20	0.2	1,060,000
U S D	3,000,000	Braskem America Finance Co. 7.13% due 07/22/41	0.5	2,745,000
U S D	4,150,000	Centrais Eletricas Brasileiras SA 5.75% due 10/27/21	0.8	4,035,875
U S D	1,200,000	Cosan Overseas, Ltd. 8.25% due 11/29/49	0.2	1,224,000
U S D	500,000	Gerdau Holdings, Inc. 7.00% due 01/20/20	0.1	543,750
U S D	1,500,000	Itau Unibanco Holding SA 5.50% due 08/06/22	0.3	1,434,765
U S D	765,000	JBS Finance II, Ltd. 8.25% due 01/29/18	0.1	803,250
U S D	279,000	JBS USA LLC / JBS USA Finance, Inc. 7.25% due 06/01/21	0.1	290,160
U S D	5,500,000	Odebrecht Finance, Ltd. 7.13% due 06/26/42	1.0	5,032,500
U S D	1,500,000	Petrobras International Finance Co. 5.38% due 01/27/21	0.3	1,498,536
U S D	3,000,000	USJ Acucar e Alcool SA 9.88% due 11/09/19	0.6	2,910,000
U S D	3,000,000	Vale Overseas, Ltd. 6.88% due 11/21/36	0.6	3,056,412
U S D	500,000	Vale SA 5.63% due 09/11/42	0.1	440,794
U S D	1,700,000	Votorantim Cimentos SA 7.25% due 04/05/41	0.3	1,627,750
		社債計		36,710,792
		ブラジル計		36,710,792
		カナダ (0.5%)		
		社債 (0.5%)		
		Pacific Rubiales Energy Corp.		

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジなし

	元本	有価証券の明細	純資産に占める 割合 (%)	公正価値
U S D	2, 350, 000	7. 25% due 12/12/21 社債計 カナダ計 チリ (0. 5%) 社債 (0. 5%) Automotores Gildemeister SA	0. 5	2, 467, 500 2, 467, 500 2, 467, 500
U S D	1, 000, 000	8. 25% due 05/24/21 Banco Santander Chile	0. 1	865, 000
U S D	1, 000, 000	3. 88% due 09/20/22 Inversiones CMPC SA	0. 2	932, 500
U S D	950, 000	4. 38% due 05/15/23 社債計 チリ計 中国 (9. 7%) 社債 (9. 7%) Agile Property Holdings, Ltd.	0. 2	885, 875 2, 683, 375 2, 683, 375
U S D	8, 100, 000	9. 88% due 03/20/17 China Automation Group, Ltd.	1. 7	8, 829, 000
U S D	3, 200, 000	7. 75% due 04/20/16 China Lesso Group Holdings, Ltd.	0. 6	3, 200, 000
U S D	350, 000	7. 88% due 05/13/16 China Oriental Group Co., Ltd.	0. 1	367, 500
U S D	1, 700, 000	7. 00% due 11/17/17 China Shanshui Cement Group, Ltd.	0. 3	1, 661, 750
U S D	1, 500, 000	8. 50% due 05/25/16	0. 3	1, 545, 000
U S D	500, 000	10. 50% due 04/27/17 Country Garden Holdings Co., Ltd.	0. 1	540, 000
U S D	10, 000, 000	7. 25% due 04/04/21	1. 9	9, 925, 000
U S D	4, 000, 000	7. 50% due 01/10/23 Franshion Development, Ltd.	0. 8	3, 856, 832
U S D	4, 600, 000	6. 75% due 04/15/21 Kaisa Group Holdings, Ltd.	0. 9	4, 663, 250
U S D	5, 400, 000	12. 88% due 09/18/17 KWG Property Holding, Ltd.	1. 2	6, 102, 000
U S D	2, 000, 000	13. 25% due 03/22/17 Longfor Properties Co., Ltd.	0. 5	2, 335, 000
U S D	1, 000, 000	6. 88% due 10/18/19	0. 2	1, 017, 500
U S D	1, 000, 000	9. 50% due 04/07/16 Sunac China Holdings, Ltd.	0. 2	1, 066, 250
U S D	2, 000, 000	12. 50% due 10/16/17 Yuzhou Properties Co., Ltd.	0. 4	2, 250, 000
U S D	2, 500, 000	11. 75% due 10/25/17 社債計 中国計 コロンビア (1. 8%) 社債 (1. 8%) Banco Davivienda SA	0. 5	2, 803, 125 50, 162, 207 50, 162, 207

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジなし

	元本	有価証券の明細	純資産に占める 割合 (%)	公正価値
U S D	1, 000, 000	5.88% due 07/09/22 Bancolombia SA	0.2	945, 000
U S D	4, 700, 000	6.13% due 07/26/20 Grupo Aval, Ltd.	0.9	4, 829, 250
U S D	4, 000, 000	4.75% due 09/26/22 社債計	0.7	3, 655, 000
		コロンビア計		9, 429, 250
		コスタリカ (0.5%) 社債 (0.5%)		9, 429, 250
		Instituto Costarricense de Electricidad		
U S D	2, 500, 000	6.95% due 11/10/21 社債計	0.5	2, 587, 500
		コスタリカ計		2, 587, 500
		クロアチア (0.8%) 社債 (0.4%)		
		Agrokor dd		
U S D	1, 800, 000	8.88% due 02/01/20 社債計	0.4	1, 917, 900
		国債 (0.4%)		1, 917, 900
		Croatia Government International Bond		
U S D	2, 000, 000	6.38% due 03/24/21 国債計	0.4	2, 072, 000
		クロアチア計		2, 072, 000
		ドミニカ共和国 (1.4%) 社債 (0.3%)		3, 989, 900
		AES Andres Dominicana, Ltd. / Itabo Dominicana, Ltd.		
U S D	1, 400, 000	9.50% due 11/12/20 社債計	0.3	1, 478, 750
		国債 (1.1%)		1, 478, 750
		Dominican Republic International Bond		
U S D	5, 350, 000	7.50% due 05/06/21 国債計	1.1	5, 751, 250
		ドミニカ共和国計		5, 751, 250
		エクアドル (0.8%) 国債 (0.8%)		7, 230, 000
		Ecuador Government International Bond		
U S D	4, 000, 000	9.38% due 12/15/15 国債計	0.8	4, 200, 000
		エクアドル計		4, 200, 000
		エルサルバドル (0.7%) 国債 (0.7%)		4, 200, 000
		El Salvador Government International Bond		
U S D	3, 500, 000	7.65% due 06/15/35 国債計	0.7	3, 517, 500
		エルサルバドル計		3, 517, 500
		グルジア (0.4%) 社債 (0.2%)		3, 517, 500

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジなし

	元本	有価証券の明細	純資産に占める 割合 (%)	公正価値
U S D	785, 000	Georgian Railway JSC 7. 75% due 07/11/22 社債計 国債 (0. 2%)	0. 2	824, 250 824, 250
U S D	1, 000, 000	Georgia Government International Bond 6. 88% due 04/12/21 国債計 グルジア計 ドイツ (0. 2%) 社債 (0. 2%)	0. 2	1, 073, 750 1, 073, 750 1, 898, 000
U S D	1, 000, 000	Rearden G Holdings EINS GmbH 7. 88% due 03/30/20 社債計 ドイツ計 ガーナ (0. 5%) 国債 (0. 5%)	0. 2	1, 043, 750 1, 043, 750 1, 043, 750
U S D	714, 161	Republic of Ghana 7. 88% due 08/07/23	0. 2	698, 985
U S D	1, 523, 000	8. 50% due 10/04/17 国債計 ガーナ計 香港 (1. 5%) 社債 (1. 5%)	0. 3	1, 641, 033 2, 340, 018 2, 340, 018
U S D	560, 000	Bank of East Asia, Ltd. 8. 50% due 11/29/49	0. 1	632, 800
U S D	700, 000	China Oil & Gas Group, Ltd. 5. 25% due 04/25/18	0. 2	694, 750
U S D	2, 000, 000	Road King Infrastructure Finance 2012, Ltd. 9. 88% due 09/18/17	0. 4	2, 205, 000
U S D	2, 000, 000	Shimao Property Holdings, Ltd. 6. 63% due 01/14/20	0. 4	1, 930, 000
U S D	2, 000, 000	11. 00% due 03/08/18 社債計 香港計 ハンガリー (1. 9%) 社債 (0. 7%)	0. 4	2, 230, 000 7, 692, 550 7, 692, 550
U S D	3, 500, 000	Magyar Export-Import Bank Zrt 5. 50% due 02/12/18 社債計 国債 (1. 2%)	0. 7	3, 554, 607 3, 554, 607
U S D	6, 000, 000	Hungary Government International Bond 7. 63% due 03/29/41 国債計 ハンガリー計 インド (2. 4%) 社債 (2. 4%) ICICI Bank UK Plc.	1. 2	6, 417, 450 6, 417, 450 9, 972, 057

ダイワ新興国ハインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジなし

	元本	有価証券の明細	純資産に占める 割合 (%)	公正価値
U S D	1, 533, 000	6. 38% due 12/29/49 ICICI Bank, Ltd.	0. 3	1, 349, 040
U S D	2, 000, 000	6. 38% due 04/30/22	0. 3	1, 900, 000
U S D	1, 000, 000	7. 25% due 08/29/49 IDBI Bank, Ltd.	0. 2	925, 000
U S D	500, 000	4. 38% due 03/26/18 Vedanta Resources Plc.	0. 1	487, 130
U S D	7, 900, 000	8. 25% due 06/07/21	1. 5	7, 919, 750
		社債計		12, 580, 920
		インド計		12, 580, 920
		インドネシア (1. 8%)		
		社債 (1. 8%)		
		Adaro Indonesia PT		
U S D	600, 000	7. 63% due 10/22/19	0. 1	630, 750
		Gajah Tunggal Tbk PT		
U S D	550, 000	7. 75% due 02/06/18	0. 1	536, 250
		Majapahit Holding BV		
U S D	4, 000, 000	7. 25% due 06/28/17	0. 8	4, 395, 000
		Pertamina Persero PT		
U S D	4, 000, 000	6. 50% due 05/27/41	0. 7	3, 460, 000
		Star Energy Geothermal Wayang Windu, Ltd.		
U S D	500, 000	6. 13% due 03/27/20	0. 1	462, 500
		社債計		9, 484, 500
		インドネシア計		9, 484, 500
		イラク (0. 5%)		
		国債 (0. 5%)		
		Republic of Iraq		
U S D	3, 000, 000	5. 80% due 01/15/28	0. 5	2, 523, 750
		国債計		2, 523, 750
		イラク計		2, 523, 750
		アイルランド (3. 1%)		
		社債 (3. 1%)		
		OJSC Novolipetsk Steel via Steel Funding, Ltd.		
U S D	3, 000, 000	4. 95% due 09/26/19	0. 6	2, 943, 750
		SCF Capital, Ltd.		
U S D	1, 200, 000	5. 38% due 10/27/17	0. 2	1, 212, 000
		Uralkali OJSC via Uralkali Finance, Ltd.		
U S D	2, 000, 000	3. 72% due 04/30/18	0. 4	1, 920, 000
		Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland, Ltd. OJSC		
U S D	5, 500, 000	7. 75% due 02/02/21	1. 1	5, 891, 875
		VTB Bank OJSC via VTB Eurasia, Ltd.		
U S D	4, 000, 000	9. 50% due 12/29/49	0. 8	4, 360, 000
		社債計		16, 327, 625
		アイルランド計		16, 327, 625
		ヨルダン (0. 3%)		
		国債 (0. 3%)		
		Jordan Government International Bond		

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジなし

	元本	有価証券の明細	純資産に占める 割合 (%)	公正価値
U S D	1, 700, 000	3. 88% due 11/12/15 国債計 ヨルダン計 カザフスタン (1. 4%) 社債 (1. 3%) Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC	0. 3	1, 712, 750 1, 712, 750 1, 712, 750
U S D	4, 210, 000	7. 25% due 01/28/21 Kazakhstan Temir Zholy Finance BV	0. 9	4, 431, 025
U S D	1, 000, 000	6. 95% due 07/10/42 Zhaikmunai LLP	0. 2	997, 500
U S D	1, 200, 000	7. 13% due 11/13/19 社債計 国債 (0. 1%) Kazatomprom Natsionalnaya Atomnaya Kompaniya AO	0. 2	1, 251, 000 6, 679, 525
U S D	500, 000	6. 25% due 05/20/15 国債計 カザフスタン計 レバノン (1. 0%) 国債 (1. 0%) Lebanon Government International Bond	0. 1	521, 875 521, 875 7, 201, 400
U S D	5, 600, 000	6. 10% due 10/04/22 国債計 レバノン計 ルクセンブルグ (8. 2%) 社債 (8. 2%) ALROSA Finance SA	1. 0	5, 432, 000 5, 432, 000 5, 432, 000
U S D	4, 500, 000	7. 75% due 11/03/20 CSN Resources SA	1. 0	5, 017, 500
U S D	500, 000	6. 50% due 07/21/20 Evraz Group SA	0. 1	500, 000
U S D	2, 000, 000	9. 50% due 04/24/18 Minerva Luxembourg SA	0. 4	2, 195, 000
U S D	2, 000, 000	7. 75% due 01/31/23 MOL Group Finance SA	0. 4	1, 960, 000
U S D	4, 000, 000	6. 25% due 09/26/19 Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA	0. 8	4, 080, 000
U S D	5, 000, 000	6. 00% due 06/03/21 Sberbank of Russia Via SB Capital SA	1. 0	5, 131, 250
U S D	4, 000, 000	5. 13% due 10/29/22 Severstal OAO Via Steel Capital SA	0. 7	3, 790, 000
U S D	2, 000, 000	5. 90% due 10/17/22	0. 4	1, 930, 000
U S D	3, 000, 000	6. 70% due 10/25/17 TMK OAO Via TMK Capital SA	0. 6	3, 217, 500
U S D	3, 000, 000	6. 75% due 04/03/20	0. 5	2, 910, 000
U S D	1, 500, 000	7. 75% due 01/27/18 VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA	0. 3	1, 565, 625
U S D	2, 500, 000	6. 55% due 10/13/20	0. 5	2, 643, 750

ダイワ新興国ハインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジなし

	元本	有価証券の明細	純資産に占める 割合 (%)	公正価値
U S D	7, 500, 000	6. 95% due 10/17/22 社債計 ルクセンブルグ計 メキシコ (4. 7%) 社債 (4. 7%) BBVA Bancomer SA	1. 5	7, 640, 625
				42, 581, 250
				42, 581, 250
U S D	2, 000, 000	6. 50% due 03/10/21	0. 4	2, 100, 000
U S D	1, 500, 000	6. 75% due 09/30/22 Cemex Finance LLC	0. 3	1, 584, 375
U S D	6, 500, 000	9. 38% due 10/12/22 Cemex SAB de CV	1. 4	7, 198, 750
U S D	4, 709, 000	9. 00% due 01/11/18 Controladora Mabe SA de CV	1. 0	5, 156, 355
U S D	1, 450, 000	7. 88% due 10/28/19 Empresas ICA SAB de CV	0. 3	1, 602, 250
U S D	2, 000, 000	8. 90% due 02/04/21 Grupo KUO SAB de CV	0. 4	1, 910, 000
U S D	2, 000, 000	6. 25% due 12/04/22 Mexichem SAB de CV	0. 4	2, 020, 000
U S D	3, 000, 000	6. 75% due 09/19/42 社債計 メキシコ計 モンゴル (2. 9%) 国債 (2. 9%) Development Bank of Mongolia LLC	0. 5	2, 760, 000
				24, 331, 730
				24, 331, 730
U S D	8, 307, 000	5. 75% due 03/21/17 Mongolia Government International Bond	1. 5	7, 808, 580
U S D	4, 000, 000	4. 13% due 01/05/18	0. 7	3, 640, 000
U S D	4, 000, 000	5. 13% due 12/05/22 国債計 モンゴル計 ナイジェリア (0. 4%) 国債 (0. 4%) Nigeria Government International Bond	0. 7	3, 360, 000
				14, 808, 580
				14, 808, 580
U S D	1, 950, 000	6. 75% due 01/28/21 国債計 ナイジェリア計 パキスタン (0. 3%) 国債 (0. 3%) Pakistan Government International Bond	0. 4	2, 106, 000
				2, 106, 000
				2, 106, 000
U S D	2, 000, 000	7. 88% due 03/31/36 国債計 パキスタン計 ペルー (1. 0%) 社債 (1. 0%) Banco de Credito del Peru	0. 3	1, 640, 000
				1, 640, 000
				1, 640, 000
U S D	1, 000, 000	6. 13% due 04/24/27	0. 2	1, 010, 000

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジなし

	元本	有価証券の明細	純資産に占める 割合 (%)	公正価値
U S D	1, 000, 000	6. 88% due 09/16/26 BBVA Banco Continental SA	0. 2	1, 040, 000
U S D	1, 000, 000	5. 00% due 08/26/22 Corp. Azucarera del Peru SA	0. 2	980, 000
U S D	1, 500, 000	6. 38% due 08/02/22 Volcan Compania Minera SAA	0. 2	1, 395, 000
U S D	1, 000, 000	5. 38% due 02/02/22	0. 2	930, 000
		社債計		5, 355, 000
		ペルー計		5, 355, 000
		ロシア (0. 6%)		
		社債 (0. 6%)		
		VimpelCom Holdings BV		
U S D	3, 000, 000	7. 50% due 03/01/22	0. 6	3, 127, 500
		社債計		3, 127, 500
		ロシア計		3, 127, 500
		セルビア (1. 2%)		
		国債 (1. 2%)		
		Republic of Serbia		
U S D	6, 000, 000	7. 25% due 09/28/21	1. 2	6, 270, 000
		国債計		6, 270, 000
		セルビア計		6, 270, 000
		シンガポール (0. 7%)		
		社債 (0. 7%)		
		Berau Capital Resources Pte, Ltd.		
U S D	2, 400, 000	12. 50% due 07/08/15	0. 5	2, 532, 000
		Yanlord Land Group, Ltd.		
U S D	1, 000, 000	9. 50% due 05/04/17	0. 2	1, 070, 000
		社債計		3, 602, 000
		シンガポール計		3, 602, 000
		スリランカ (3. 9%)		
		社債 (2. 0%)		
		Bank of Ceylon		
U S D	10, 517, 000	6. 88% due 05/03/17	2. 0	10, 569, 585
		社債計		10, 569, 585
		国債 (1. 9%)		
		Sri Lanka Government International Bond		
U S D	5, 500, 000	5. 88% due 07/25/22	1. 0	5, 060, 000
U S D	4, 900, 000	6. 25% due 07/27/21	0. 9	4, 704, 000
		国債計		9, 764, 000
		スリランカ計		20, 333, 585
		台湾 (0. 1%)		
		社債 (0. 1%)		
		Chinatrust Commercial Bank Hong Kong		
U S D	400, 000	5. 63% due 03/29/49	0. 1	399, 000
		社債計		399, 000
		台湾計		399, 000
		タイ (0. 2%)		

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジなし

	元本	有価証券の明細	純資産に占める 割合 (%)	公正価値
		社債 (0.2%)		
		Bangkok Bank PCL		
U S D	1,000,000	9.03% due 03/15/29	0.2	1,243,825
		社債計		1,243,825
		タイ計		1,243,825
		トルコ (5.7%)		
		社債 (5.7%)		
		Akbank TAS		
U S D	5,000,000	6.50% due 03/09/18	1.0	5,337,500
		Turkiye Garanti Bankasi AS		
U S D	5,000,000	6.25% due 04/20/21	1.0	5,081,250
		Turkiye Is Bankasi		
U S D	7,600,000	6.00% due 10/24/22	1.4	7,030,000
		Turkiye Vakiflar Bankasi Tao		
U S D	7,000,000	6.00% due 11/01/22	1.2	6,317,500
		Yapi ve Kredi Bankasi AS		
U S D	6,500,000	5.50% due 12/06/22	1.1	5,646,875
		社債計		29,413,125
		トルコ計		29,413,125
		ウクライナ (4.5%)		
		社債 (1.3%)		
		DP World, Ltd.		
U S D	500,000	6.85% due 07/02/37	0.1	497,500
		Oschadbank Via SSB #1 Plc.		
U S D	3,800,000	8.25% due 03/10/16	0.6	3,287,000
		Ukreximbank Via Biz Finance Plc.		
U S D	3,200,000	8.38% due 04/27/15	0.6	2,880,000
		社債計		6,664,500
		国債 (3.2%)		
		Financing of Infrastructural Projects State Enterprise		
U S D	19,000,000	9.00% due 12/07/17	3.2	16,553,750
		国債計		16,553,750
		ウクライナ計		23,218,250
		英国 (0.7%)		
		社債 (0.7%)		
		Afren Plc.		
U S D	2,400,000	10.25% due 04/08/19	0.5	2,784,000
		Fresnillo Plc.		
U S D	1,300,000	5.50% due 11/13/23	0.2	1,275,625
		社債計		4,059,625
		英国計		4,059,625
		米国 (0.5%)		
		社債 (0.5%)		
		Southern Copper Corp.		
U S D	2,500,000	7.50% due 07/27/35	0.5	2,577,673
		社債計		2,577,673
		米国計		2,577,673

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジなし

	元本	有価証券の明細	純資産に占める 割合 (%)	公正価値
		ベネズエラ (13.3%)		
		社債 (9.3%)		
U S D	21,000,000	Petroleos de Venezuela SA 8.50% due 11/02/17	3.2	16,695,000
U S D	6,500,000	Petroleos de Venezuela SA 9.00% due 11/17/21	0.9	4,680,000
U S D	20,500,000	9.75% due 05/17/35	2.8	14,247,500
U S D	14,000,000	12.75% due 02/17/22	2.4	12,495,000
		社債計		48,117,500
		国債 (4.0%)		
		Venezuela Government International Bond		
U S D	17,000,000	9.25% due 05/07/28	2.3	11,985,000
U S D	3,000,000	9.38% due 01/13/34	0.4	2,130,000
U S D	5,000,000	11.95% due 08/05/31	0.8	4,087,500
U S D	3,000,000	12.75% due 08/23/22	0.5	2,722,500
		国債計		20,925,000
		ベネズエラ計		69,042,500
		ベトナム (1.4%)		
		社債 (0.9%)		
U S D	4,255,000	Vietnam Joint Stock Commercial Bank for Industry & Trade 8.00% due 05/17/17	0.9	4,393,289
		社債計		4,393,289
		国債 (0.5%)		
		Vietnam Government International Bond		
U S D	1,000,000	6.75% due 01/29/20	0.2	1,077,501
U S D	1,500,000	6.88% due 01/15/16	0.3	1,603,126
		国債計		2,680,627
		ベトナム計		7,073,916
		債券計 (費用551,156,756ドル)		ドル 499,099,978

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジなし

エクイティ・プラス（円ヘッジ）受益証券：

為替先渡契約（純資産の－1.4％）							
買い	カウンターパーティ	契約額	精算日	売り	契約額	評価益（損）	
J P Y	Credit Suisse First Boston	26, 102, 000, 000	2013年12月18日	U S D	262, 364, 355	ドル	(7, 342, 811)
U S D	Credit Suisse First Boston	2, 550, 328	2013年12月18日	J P Y	257, 400, 000		35, 480
						ドル	(7, 307, 331)

上場投資信託（純資産の3.3％）							
株数	種類	公正価値					
408, 695	iShares MSCI Emerging Market	ドル 17, 308, 235					

ゴールド・プラス（円ヘッジ）受益証券：

為替先渡契約（純資産の－0.3％）							
買い	カウンターパーティ	契約額	精算日	売り	契約額	評価益（損）	
J P Y	Credit Suisse First Boston	4, 826, 500, 000	2013年12月18日	U S D	48, 513, 584	ドル	(1, 357, 753)
U S D	Credit Suisse First Boston	699, 507	2013年12月18日	J P Y	70, 600, 000		9, 732
						ドル	(1, 348, 021)

上場投資信託（純資産の0.5％）							
株数	種類	公正価値					
19, 286	SPDR Gold Shares	ドル 2, 327, 822					

円ヘッジ受益証券：

為替先渡契約（純資産の－0.6％）							
買い	カウンターパーティ	契約額	精算日	売り	契約額	評価益（損）	
J P Y	Credit Suisse First Boston	11, 077, 400, 000	2013年12月18日	U S D	111, 344, 529	ドル	(3, 116, 208)
U S D	Credit Suisse First Boston	1, 620, 954	2013年12月18日	J P Y	163, 600, 000		22, 551
						ドル	(3, 093, 657)

2013年11月30日時点の先物取引（純資産の0.0％）					
ポジション	種類	限月	契約数		評価益（損）
売り	US 10 YEAR NOTE (CBT)	2014年 3 月	(5)	ドル	369
売り	US 5 YEAR NOTE (CBT)	2014年 3 月	(700)		(23, 800)
				ドル	(23, 431)

通貨の略称：		
U S D	-	米ドル
J P Y	-	日本円

ダイワ・マネー・マザーファンド

運用報告書 第10期 (決算日 2014年12月 9 日)

(計算期間 2013年12月10日～2014年12月 9 日)

ダイワ・マネー・マザーファンドの第10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	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
運 用 方 法	①わが国の公社債を中心に安定運用を行ないます。 ②邦貨建資産の組入れにあたっては、取得時に第二位（A－2 格相当）以上の短期格付であり、かつ残存期間が1 年未満の短期債、コマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。
株式組入制限	純資産総額の30％以下

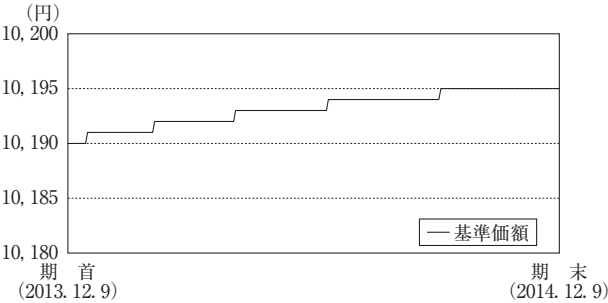
大和投資信託

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/>

■当期中の基準価額の推移



年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組入比率
	騰 落 率		
	円	%	%
(期首)2013年12月 9 日	10, 190	—	63. 2
12月末	10, 191	0. 0	60. 2
2014年 1 月末	10, 191	0. 0	89. 9
2 月末	10, 192	0. 0	72. 7
3 月末	10, 192	0. 0	72. 7
4 月末	10, 193	0. 0	77. 5
5 月末	10, 193	0. 0	70. 4
6 月末	10, 194	0. 0	66. 7
7 月末	10, 194	0. 0	69. 9
8 月末	10, 194	0. 0	65. 1
9 月末	10, 195	0. 0	58. 8
10月末	10, 195	0. 0	60. 7
11月末	10, 195	0. 0	63. 8
(期末)2014年12月 9 日	10, 195	0. 0	60. 0

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
(注3) 当ファンドは、利息収入の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《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：10,190円 期末：10,195円 騰落率：0.0%
【基準価額の主な変動要因】
利息収入により、基準価額は値上がりしました。
- ◆投資環境について
期を通じて、日銀は金融市場調節の操作目標をマネタリーベースとする量的・質的金融緩和政策を維持しました。また、2014年10月末には追加金融緩和を実施し、長期国債を中心とする資産買い入れを一層拡大しました。このような日銀の金融政策を背景に、短期金融市場ではおおむね低位での金利水準が続き、無担保コール翌日物金利は0.06%台を中心に推移しました。国庫短期証券（3カ月物）の利回りは0.06%程度で始まりましたが、日銀の買い入れによる需給ひっ迫等を背景に、△0.01%程度まで低下して期末を迎えました。
- ◆前期における「今後の運用方針」
資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なっております。
- ◆ポートフォリオについて
短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産による安定運用を行ないました。
- ◆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や参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

引続き、資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なっております。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	—

(注) 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。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2013年12月10日から2014年12月9日まで)

国 内	国 債 証 券	買 付 額	売 付 額
		千円	千円
		41, 597, 114	(35, 000, 000)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) ()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3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2013年12月10日から2014年12月9日まで)

当 期		期 末	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
490 国庫短期証券 2015/2/9	11,999,832		
473 国庫短期証券 2014/11/17	1,499,994		
479 国庫短期証券 2014/12/15	1,499,985		
463 国庫短期証券 2014/10/6	1,499,868		
461 国庫短期証券 2014/9/22	1,499,865		
459 国庫短期証券 2014/9/16	1,499,857		
465 国庫短期証券 2014/10/14	1,399,910		
439 国庫短期証券 2014/6/23	1,399,867		
444 国庫短期証券 2014/7/14	1,399,830		
422 国庫短期証券 2014/4/14	1,399,778		

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内(邦貨建) 公社債(種類別)

区 分	当 期		期 末			
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率	
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上
国債証券	15,400,000	15,399,872	60.0	—	—	2年未満
					%	%
					—	60.0

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 国内(邦貨建) 公社債(銘柄別)

当 期		期 末	
区 分	銘 柄	年利率	償還年月日
	銘 柄	額面金額	評価額
	千円	千円	
国債証券	479 国庫短期証券	—	1,500,000
	482 国庫短期証券	—	1,000,000
	490 国庫短期証券	—	12,000,000
	493 国庫短期証券	—	900,000
合計	銘柄数	4銘柄	
	金 額	15,400,000	15,399,872

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2014年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	15,399,872	60.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、その他	10,253,640	40.0
投 資 信 託 財 産 総 額	25,653,512	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	25,653,512,783円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,253,640,160
公 社 債 (評価額)	15,399,872,623
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	25,653,512,783
元 次 期 繰 越 損 益 金	25,162,158,471
(D) 受 益 権 総 口 数	491,354,312
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C／D)	25,162,158,471口
	10,195円

* 期首における元本額は13,660,921,100円、当期中における追加設定元本額は25,556,652,335円、同解約元本額は14,055,414,964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／R I C I ⑧コモディティ・ファンド8,952,508円、U S 債券N B戦略ファンド(為替ヘッジあり／年1回決算型)740,564円、U S 債券N B戦略ファンド(為替ヘッジなし／年1回決算型)1,623,350円、N Bストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>米ドルコース981円、N Bストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>円コース981円、N Bストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>世界通貨分散コース981円、ダイワファンドラップコモディティセレクト23,865,228円、ダイワ米国株ストラテジー a (通貨選択型) トリプルリターンズー 日本円・コース (毎月分配型) 132,757円、ダイワ米国株ストラテジー a (通貨選択型) トリプルリターンズー 豪ドル・コース (毎月分配型) 643,132円、ダイワ米国株ストラテジー a (通貨選択型) トリプルリターンズー ブラジル・レアル・コース (毎月分配型) 4,401,613円、ダイワ米国株ストラテジー a (通貨選択型) トリプルリターンズー 米ドル・コース (毎月分配型) 12,784円、ダイワ／フィデリティ北米株式ファンドーパラダイムシフトー 49,096,623円、ダイワF E グローバル・バリュー株ファンド (ダイワSMA専用) 13,896,435円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) ブラジル・レアル・コース (毎月分配型) 98,290,744円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 日本円・コース (毎月分配型) 23,590,527円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 米ドル・コース (毎月分配型) 2,163,360円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 豪ドル・コース (毎月分配型) 13,761,552円、ダイワ／U B SエマージングC Bファンド2,498,575円、ダイワ／アムンディ食糧増産関連ファンド14,780,160円、ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ134,197,158円、ダイワ新興国ハイインカム・プラスIIー金積立型ー 1,972,537円、ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド (償還条項付き) 為替ヘッジあり4,926,716円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (資産成長コース) 49,082,149円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (通貨 a コース) 196,290,094円、ダイワ・インフラビジネス・ファンドーインフラ革命ー (為替ヘッジあり) 9,813,543円、ダイワ・インフラビジネス・ファンドーインフラ革命ー (為替ヘッジなし) 29,440,629円、ダイワ米国ML P ファンド (毎月分配型) 米ドルコース13,732,222円、ダイワ米国ML P ファンド (毎月分配型) 日本円コース3,874,449円、ダイワ米国ML P ファンド (毎月分配型) 通貨 a コース13,437,960円、ダイワ英国高配当株ツイン a (毎月分配型) 98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ74,252,220円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 南アフリカ・ランド・コース (毎月分配型) 98,252円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) トルコ・リラ・コース (毎月分配型) 2,554,212円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 通貨セレクト・コース (毎月分配型) 1,178,976円、ダイワ・オーストラリア高配当株 a (毎月分配型) 株式 a コース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株 a (毎月分配型) 通貨 a コース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株 a (毎月分配型) 株式&通貨ツイン a コース982,029円、ブルベア・マネー・ポートフォリオⅢ 24,367,381,676円、ダイワ米国株ストラテジー a (通貨選択型) トリプルリターンズー 通貨セレクト・コース (毎月分配型) 98,174円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,195円です。

■損益の状況

当期 自2013年12月10日 至2014年12月 9 日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	6,254,653円
受 取 利 息	6,254,653
(B)有価証券売買損益	1,634
売 買 益	1,634
(C)当 期 損 益 金 (A + B)	6,256,287
(D)前期繰越損益金	259,898,412
(E)解約差損益金	△ 271,101,052
(F)追加信託差損益金	496,300,665
(G)合 計 (C + D + E + F)	491,354,312
次期繰越損益金 (G)	491,354,312

(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。