

★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      | 5 年間（2013年12月18日～ 2018年12月17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（CAY）スイス・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ツイン・アルファ・ファンド」の受益証券（円建）<br>ロ、ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの受益証券 |
|              | ダイワ・マネーアセット・マザーファンド                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 円建ての債券                                                                                           |
| 当ファンドの運用方法   | <p>①主として、UBS（CAY）スイス・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ツイン・アルファ・ファンドの受益証券を通じて、相対的に配当利回りの高いスイス株式への投資と株式および通貨のオプション取引を組合わせたカバードコール戦略を構築し、高水準のインカム性収益の確保と信託財産の成長をめざします。</p> <p>②当ファンドは、UBS（CAY）スイス・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ツイン・アルファ・ファンドとダイワ・マネーアセット・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、UBS（CAY）スイス・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ツイン・アルファ・ファンドへの投資割合を高位に維持することを基本とします。</p> <p>③UBS（CAY）スイス・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ツイン・アルファ・ファンドでは、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。</p> |                                                                                                  |
| マザーファンドの運用方法 | 円建資産への投資にあたっては、残存期間が1年未満、取得時においてA－2格相当以上の債券およびコマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                  |
| 組 入 制 限      | 当 フ ァ ン ド の 投 資<br>信 託 証 券 組 入 上 限 比 率                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 無制限                                                                                              |
|              | マ ザ ー フ ァ ン ド の<br>株 式 組 入 上 限 比 率                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 純資産総額の10%以下                                                                                      |
| 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、継続的な分配を行なうことを目標に、基準価額の水準を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                  |

# ダイワ・スイス 高配当株ツインα （毎月分配型）

## 運用報告書（全体版）

|          |               |
|----------|---------------|
| 第11期（決算日 | 2015年 1 月19日） |
| 第12期（決算日 | 2015年 2 月17日） |
| 第13期（決算日 | 2015年 3 月17日） |
| 第14期（決算日 | 2015年 4 月17日） |
| 第15期（決算日 | 2015年 5 月18日） |
| 第16期（決算日 | 2015年 6 月17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・スイス高配当株ツインα（毎月分配型）」は、このたび、第16期の決算を行ないました。

ここに、第11期～第16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/>

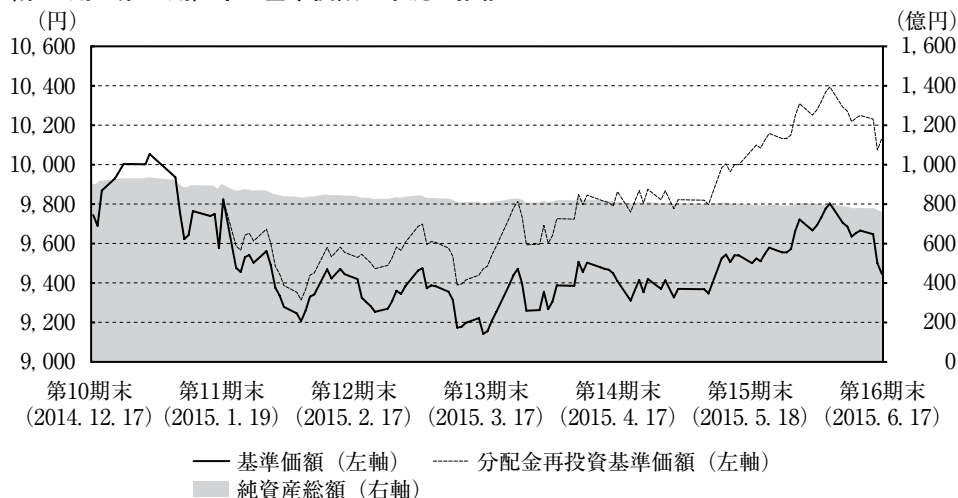
ダイワ・スイス高配当株ツインα（毎月分配型）

■設定以来の運用実績

| 決 算 期              | 基 準 価 額 |            |            | スイス S M I 指数<br>(円換算) |            | スイス・フラン<br>為 替 レ ー ト |            | 公 社 債<br>組 入 率 | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 純 資 産<br>総 額 |
|--------------------|---------|------------|------------|-----------------------|------------|----------------------|------------|----------------|----------------------|--------------|
|                    | (分配落)   | 税込み<br>分配金 | 期 中<br>騰落率 | (参考指数)                | 期 中<br>騰落率 | (参考指数)               | 期 中<br>騰落率 |                |                      |              |
|                    | 円       | 円          | %          |                       | %          | 円                    | %          | %              | %                    | 百万円          |
| 1 期末(2014年 3 月17日) | 10, 161 | 110        | 2. 7       | 10, 359               | 3. 6       | 116. 19              | △ 0. 0     | 0. 0           | 97. 8                | 75, 885      |
| 2 期末(2014年 4 月17日) | 10, 355 | 110        | 3. 0       | 10, 610               | 2. 4       | 116. 02              | △ 0. 1     | 0. 0           | 99. 0                | 83, 287      |
| 3 期末(2014年 5 月19日) | 10, 274 | 110        | 0. 3       | 10, 867               | 2. 4       | 113. 90              | △ 1. 8     | 0. 0           | 98. 9                | 84, 767      |
| 4 期末(2014年 6 月17日) | 10, 186 | 110        | 0. 2       | 10, 818               | △ 0. 5     | 113. 64              | △ 0. 2     | 0. 0           | 98. 9                | 86, 631      |
| 5 期末(2014年 7 月17日) | 10, 063 | 110        | △ 0. 1     | 10, 717               | △ 0. 9     | 113. 19              | △ 0. 4     | 0. 0           | 98. 6                | 88, 350      |
| 6 期末(2014年 8 月18日) | 9, 781  | 110        | △ 1. 7     | 10, 417               | △ 2. 8     | 113. 31              | 0. 1       | 0. 0           | 99. 2                | 88, 289      |
| 7 期末(2014年 9 月17日) | 9, 979  | 110        | 3. 1       | 11, 121               | 6. 8       | 114. 96              | 1. 5       | 0. 0           | 99. 1                | 92, 509      |
| 8 期末(2014年10月17日)  | 8, 938  | 110        | △ 9. 3     | 9, 993                | △ 10. 1    | 112. 87              | △ 1. 8     | 0. 0           | 99. 6                | 83, 685      |
| 9 期末(2014年11月17日)  | 9, 904  | 110        | 12. 0      | 11, 898               | 19. 1      | 121. 46              | 7. 6       | 0. 0           | 99. 3                | 93, 342      |
| 10期末(2014年12月17日)  | 9, 749  | 110        | △ 0. 5     | 11, 764               | △ 1. 1     | 121. 73              | 0. 2       | 0. 0           | 99. 0                | 91, 827      |
| 11期末(2015年 1 月19日) | 9, 483  | 110        | △ 1. 6     | 11, 804               | 0. 3       | 135. 99              | 11. 7      | 0. 0           | 99. 0                | 88, 078      |
| 12期末(2015年 2 月17日) | 9, 332  | 110        | △ 0. 4     | 12, 156               | 3. 0       | 126. 98              | △ 6. 6     | 0. 0           | 99. 0                | 84, 390      |
| 13期末(2015年 3 月17日) | 9, 150  | 110        | △ 0. 8     | 12, 222               | 0. 5       | 120. 42              | △ 5. 2     | 0. 0           | 99. 2                | 81, 454      |
| 14期末(2015年 4 月17日) | 9, 416  | 110        | 4. 1       | 12, 872               | 5. 3       | 124. 65              | 3. 5       | 0. 0           | 99. 4                | 82, 099      |
| 15期末(2015年 5 月18日) | 9, 507  | 110        | 2. 1       | 13, 053               | 1. 4       | 130. 40              | 4. 6       | 0. 0           | 99. 0                | 80, 624      |
| 16期末(2015年 6 月17日) | 9, 452  | 110        | 0. 6       | 13, 043               | △ 0. 1     | 132. 41              | 1. 5       | 0. 0           | 99. 1                | 77, 100      |

- (注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注 2) スイス S M I 指数（円換算）は、S M I 指数（現地通貨ベース）のデータに基づき円換算し、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。
- (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) 為替レートは、計算日における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を採用しています。
- (注 5) 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 6) 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。

■当作成期間（第11期～第16期）中の基準価額と市況の推移



\*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あり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

\*分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

|      | 年 月 日            | 基 準 価 額 |       | ス イ ス S M I 指 数<br>(円換算) |       | ス イ ス ・ フ ラ ン<br>為 替 レ ー ト |       | 公 社<br>組 比 | 投 資 信 託<br>受 益 証 券<br>組 入 比 率 |
|------|------------------|---------|-------|--------------------------|-------|----------------------------|-------|------------|-------------------------------|
|      |                  | 円       | 騰 落 率 | (参考指数)                   | 騰 落 率 | (参考指数)                     | 騰 落 率 |            |                               |
| 第11期 | (期首) 2014年12月17日 | 9,749   | —     | 11,764                   | —     | 121.73                     | —     | 0.0        | 99.0                          |
|      | 12月末             | 10,057  | 3.2   | 12,091                   | 2.8   | 121.80                     | 0.1   | 0.0        | 99.1                          |
|      | (期末) 2015年1月19日  | 9,593   | △ 1.6 | 11,804                   | 0.3   | 135.99                     | 11.7  | 0.0        | 99.0                          |
| 第12期 | (期首) 2015年1月19日  | 9,483   | —     | 11,804                   | —     | 135.99                     | —     | 0.0        | 99.0                          |
|      | 1月末              | 9,286   | △ 2.1 | 11,896                   | 0.8   | 128.35                     | △ 5.6 | 0.0        | 99.0                          |
|      | (期末) 2015年2月17日  | 9,442   | △ 0.4 | 12,156                   | 3.0   | 126.98                     | △ 6.6 | 0.0        | 99.0                          |
| 第13期 | (期首) 2015年2月17日  | 9,332   | —     | 12,156                   | —     | 126.98                     | —     | 0.0        | 99.0                          |
|      | 2月末              | 9,390   | 0.6   | 12,439                   | 2.3   | 125.10                     | △ 1.5 | 0.0        | 99.2                          |
|      | (期末) 2015年3月17日  | 9,260   | △ 0.8 | 12,222                   | 0.5   | 120.42                     | △ 5.2 | 0.0        | 99.2                          |
| 第14期 | (期首) 2015年3月17日  | 9,150   | —     | 12,222                   | —     | 120.42                     | —     | 0.0        | 99.2                          |
|      | 3月末              | 9,362   | 2.3   | 12,582                   | 2.9   | 124.44                     | 3.3   | 0.0        | 98.9                          |
|      | (期末) 2015年4月17日  | 9,526   | 4.1   | 12,872                   | 5.3   | 124.65                     | 3.5   | 0.0        | 99.4                          |
| 第15期 | (期首) 2015年4月17日  | 9,416   | —     | 12,872                   | —     | 124.65                     | —     | 0.0        | 99.4                          |
|      | 4月末              | 9,334   | △ 0.9 | 12,671                   | △ 1.6 | 126.66                     | 1.6   | 0.0        | 98.8                          |
|      | (期末) 2015年5月18日  | 9,617   | 2.1   | 13,053                   | 1.4   | 130.40                     | 4.6   | 0.0        | 99.0                          |
| 第16期 | (期首) 2015年5月18日  | 9,507   | —     | 13,053                   | —     | 130.40                     | —     | 0.0        | 99.0                          |
|      | 5月末              | 9,727   | 2.3   | 13,544                   | 3.8   | 131.21                     | 0.6   | 0.0        | 99.2                          |
|      | (期末) 2015年6月17日  | 9,562   | 0.6   | 13,043                   | △ 0.1 | 132.41                     | 1.5   | 0.0        | 99.1                          |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 《運用経過》

### ◆基準価額等の推移について

#### 【基準価額・騰落率】

第11期首：9,749円 第16期末：9,452円（既払分配金660円） 騰落率：4.0%（分配金再投資ベース）

#### 【基準価額の主な変動要因】

UBS（CAY）スイス・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ツイン・アルファ・ファンドとダイワ・マネーアセット・マザーファンドに投資した結果、UBS（CAY）スイス・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ツイン・アルファ・ファンドの上昇が寄与し、基準価額は値上がりしました。UBS（CAY）スイス・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ツイン・アルファ・ファンドについては、スイス株式への投資と株式指数および通貨のオプション取引を組合わせたカバードコール戦略を構築した結果、スイス株式市況が上昇したことや為替相場において円安が進んだことが寄与し、上昇しました。オプション取引は、株式指数および通貨のオプションともにマイナス要因となりました。

### ◆投資環境について

#### ○スイス株式市況

スイス株式市況は上昇しました。第11期首は、急落していた原油価格やロシア・ルーブルが落ち着いたことに加え、SNB（スイス国立銀行）が為替安定化のためマイナス金利導入を発表したことが好感され、スイス株式市況は上昇してスタートしました。ギリシャの政情不安などが市場の重しとなる中、ECB（欧州中央銀行）の量的金融緩和に対する期待が支えとなり、スイス株式市況は上昇が続きました。2015年1月半ばには、SNBがスイス・フランの対ユーロ相場の上限撤廃を発表したことをきっかけにスイス・フランが急騰したことにより、輸出産業の業績が圧迫されることが懸念され、スイス株式市況は急落しました。その後、中東イエメンの情勢悪化やギリシャ債務支援をめぐる協議難航、米国GDP（国内総生産）のマイナス成長などが嫌気され、市場が弱含む場面もありましたが、ユーロ圏の良好な経済指標やECBの資産購入プログラムの開始、米国の早期利上げ観測の後退などが支えとなり、スイス株式市況は5月下旬にかけておおむね上昇基調となりました。6月に入り、ギリシャの債務不履行やユーロ離脱に対する懸念が高まりスイス株式市況は下落に転じましたが、第11期首比では上昇を維持して第16期末を迎えました。

#### ○スイス株式指数オプション市況

期間1カ月アット・ザ・マネーのインプライド・ボラティリティは、10.3%から32.3%の広いレンジでの推移となりました。第11期首、16%台で始まったインプライド・ボラティリティは、スイス株式市況が緩やかに上昇する中、14%台から16%台の間のレンジでの推移となりました。2015年1月半ばに、スイス・フランの対ユーロ相場の上限撤廃発表からスイス株式市況が急落するとインプライド・ボラティリティは急上昇し、当期間中の最高値となる32.3%まで上昇しました。その後は、スイス株式市況が上昇したことからインプライド・ボラティリティは低下基調となり、2月末には12%台まで低下しました。3月以降は、中東情勢の悪化やギリシャ債務問題の不透明感などからインプライド・ボラティリティは緩やかに上昇し、5月上旬には17%台まで上昇した後、下旬にはスイス株式市況の反発を受け、当期間中の最低値となる10.3%まで低下しました。6月に入ると、ギリシャのユーロ離脱懸念などから欧米の株式市場の株価変動が高まったことでインプライド・ボラティリティは再び上昇し、17.9%まで上昇して第16期末を迎えました。

○為替相場

スイス・フランの対円為替レートは上昇しました。第11期首、121円台でスタートしたスイス・フラン／円相場は、ギリシャの政治的混迷やECBの量的金融緩和への期待などから下落基調となり、2015年1月半ばにかけて114円台まで下落しましたが、SNBがユーロに対するスイス・フランの上限撤廃を発表したことを受け、スイス・フランは137円台まで急上昇しました。その後、スイス・フラン／円相場が落ち着きを取り戻したことに加えて、スイス10年国債の記録的な利回り低下やギリシャのユーロ離脱懸念などを背景に、第13期末にかけてスイス・フランは下落基調となりました。しかし、第14期以降はおおむね上昇基調となりました。不透明なギリシャ情勢がスイス・フランの重しとなる場面もありましたが、景気回復基調が続く欧州経済や米国の早期利上げ観測の後退などが支えとなりました。6月に入ると、日銀の黒田総裁が円安をけん制するような発言をしたことを受けて円高が進みましたが、スイス・フランは132円台で取引を終え、第11期首比で上昇して第16期末を迎えました。

○スイス・フラン／円為替オプション市況

期間1カ月アット・ザ・マネーのインプライド・ボラティリティは、9.5%から24.3%の広いレンジでの推移となりました。第11期首、インプライド・ボラティリティは10%台から11%台の間の狭いレンジでの推移で始まりましたが、2015年1月半ばに、スイス・フランの対ユーロ為替相場の上限撤廃決定を受けてスイス・フラン／円相場が急上昇したことから、インプライド・ボラティリティは24.3%まで急上昇しました。その後、スイス・フラン／円相場は落ち着きを取り戻し、インプライド・ボラティリティは低下基調となり、2月末には9%台をつけました。3月から6月上旬にかけては、スイス・フランが対円で緩やかに上昇したことからインプライド・ボラティリティは9%台から11%台の間で推移する比較的落ち着いた展開となりました。第16期末にかけては、日銀総裁の円安けん制発言をきっかけにインプライド・ボラティリティは12%台まで上昇しました。

◆前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

UBS（CAY）スイス・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ツイン・アルファ・ファンドとダイワ・マネーアセット・マザーファンドに投資します。通常の状態では、UBS（CAY）スイス・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ツイン・アルファ・ファンドへの投資割合を高位に維持することを基本とします。

○UBS（CAY）スイス・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ツイン・アルファ・ファンド

スイスは、国内消費が堅調なだけでなく、輸出国であることから世界経済の回復による恩恵を受けることも期待されます。一方、株式市場に関しては、企業景況感の改善や企業の潤沢な現金保有などを背景に企業買収の動きも増加しており、市場活性化の一助になることが期待されます。欧州市場にはギリシャの政局混迷など不安材料が残っており、短期的な調整は免れない可能性はあるものの、バリュエーションや企業業績、配当成長などのデータは良好であり、2015年のスイス株式市況は緩やかながらも堅調に推移することが期待されます。以上の環境を踏まえ、今後も、企業価値が株価に十分に反映されていない銘柄などに注目しながら、投資妙味の高い銘柄の組入れに焦点を当てていく方針です。

スイス株式への投資に加えて、株式カバードコール戦略および通貨カバードコール戦略の活用により、オプションプレミアムを確保をめざします。株式カバードコール戦略ではスイス株価指数のコール・オプションの売りを、通貨カバードコール戦略では円に対するスイス・フランのコール・オプションの売りを行ないます。いずれのオプションも、カバー率をファンドが保有するスイス・フラン建資産の評価額に対して50%程度とすることにより、株式の値上がり益、スイス・フランの円に対する値上がり益の部分的な追求をめざします。

○ダイワ・マネーアセット・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っています。

## ◆ポートフォリオについて

### ○当ファンド

UBS（CAY）スイス・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ツイン・アルファ・ファンドとダイワ・マネーアセット・マザーファンドに投資しました。UBS（CAY）スイス・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ツイン・アルファ・ファンドへの投資割合を高位に維持しました。

### ○UBS（CAY）スイス・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ツイン・アルファ・ファンド

業種構成は、当ファンドの現物株式ポートフォリオのベンチマークであるSPI（スイス・パフォーマンス指数）に対して、金融や資本財・サービスをオーバーウエートで推移させた一方で、一般消費財・サービスやヘルスケアをアンダーウエートで推移させました。個別銘柄では、金融サービス会社のUBSやCembra、農薬や種子のメーカーであるSyngentaなどをオーバーウエートで推移させた一方で、医薬品会社のNovartisなどをアンダーウエートで推移させました。

スイス株式への投資に加えて、株式カバードコール戦略および通貨カバードコール戦略の活用により、オプションプレミアムの確保をめざしました。株式カバードコール戦略ではスイス株価指数のコール・オプションの売りを、通貨カバードコール戦略では円に対するスイス・フランのコール・オプションの売りを行ないました。いずれのオプションも、カバー率をファンドが保有するスイス・フラン建て資産の評価額に対して50%程度とすることにより、株式の値上がり益、スイス・フランの円に対する値上がり益の部分的な追求をめざしました。

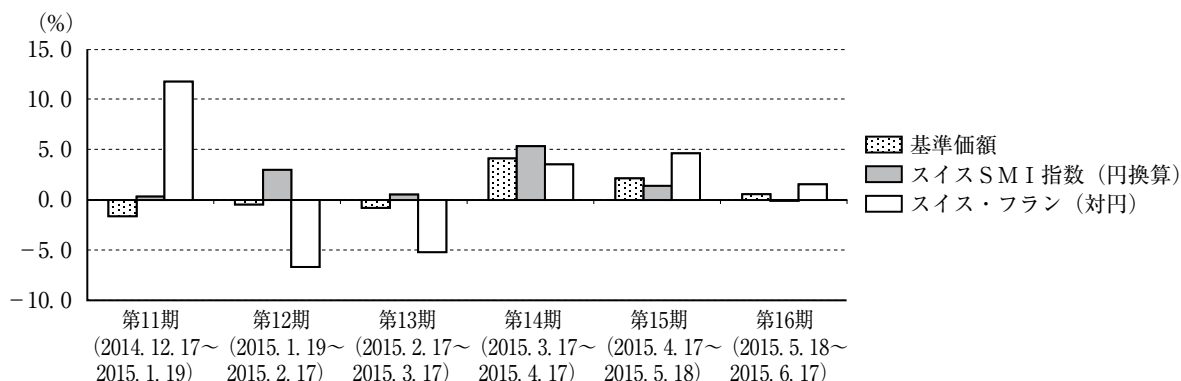
### ○ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。当ファンドはカバードコール戦略を構築していますので、オプション取引要因は参考指数との差異の要因に含まれます。



◆分配金について

【収益分配金】

第11期から第16期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ110円といたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目                   | 第 11 期                      | 第 12 期                     | 第 13 期                     | 第 14 期                     | 第 15 期                     | 第 16 期                     |
|-----------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                       | 2014年12月18日<br>～ 2015年1月19日 | 2015年1月20日<br>～ 2015年2月17日 | 2015年2月18日<br>～ 2015年3月17日 | 2015年3月18日<br>～ 2015年4月17日 | 2015年4月18日<br>～ 2015年5月18日 | 2015年5月19日<br>～ 2015年6月17日 |
| 当 期 分 配 金 (税 込 み) (円) | 110                         | 110                        | 110                        | 110                        | 110                        | 110                        |
| 対 基 準 価 額 比 率 (％)     | 1.15                        | 1.17                       | 1.19                       | 1.15                       | 1.14                       | 1.15                       |
| 当 期 の 収 益 (円)         | 72                          | 77                         | 82                         | 107                        | 110                        | 110                        |
| 当 期 の 収 益 以 外 (円)     | 37                          | 32                         | 27                         | 2                          | —                          | —                          |
| 翌 期 繰 越 分 配 対 象 額 (円) | 431                         | 399                        | 372                        | 370                        | 410                        | 526                        |

(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。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

| 項 目                       | 第 11 期        | 第 12 期        | 第 13 期        | 第 14 期         | 第 15 期         | 第 16 期         |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| (a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益 | <u>72.89円</u> | <u>77.35円</u> | <u>82.19円</u> | <u>107.89円</u> | <u>149.68円</u> | <u>224.74円</u> |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益       | 0.00          | 0.00          | 0.00          | 0.00           | 0.00           | 0.00           |
| (c) 収 益 調 整 金             | 154.68        | 157.84        | 161.21        | 163.77         | 165.57         | 168.34         |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金         | <u>314.30</u> | <u>274.35</u> | <u>238.81</u> | <u>208.83</u>  | 205.19         | 243.00         |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)     | 541.89        | 509.55        | 482.22        | 480.51         | 520.45         | 636.09         |
| (f) 分 配 金                 | 110.00        | 110.00        | 110.00        | 110.00         | 110.00         | 110.00         |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)       | 431.89        | 399.55        | 372.22        | 370.51         | 410.45         | 526.09         |

(注) 下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

## 《今後の運用方針》

### ○当ファンド

引き続き、UBS（CAY）スイス・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ツイン・アルファ・ファンドとダイワ・マネーアセット・マザーファンドに投資します。通常の状態、UBS（CAY）スイス・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ツイン・アルファ・ファンドへの投資割合を高位に維持することを基本とします。

### ○UBS（CAY）スイス・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ツイン・アルファ・ファンド

スイス経済は、国内消費は堅調な推移をみせており、輸出国であることから今後も世界経済の回復から恩恵を受けるものと期待されます。スイス・フラン高の進行がスイス企業の業績に与える影響が懸念される一方で配当金の水準は安定しており、その引上げも期待されることから、債券と比べた株式の高い利回りが投資家にとって魅力となり、スイス株式市況の支援材料になるものと思われます。またスイス企業は、成長企業でありながらも利益率の高さや健全なバランスシートを基盤として市場の変動に左右されにくい体質を有している企業が多く、原油価格の変動などにも影響を受けにくいものとみられます。スイス企業は、今後、変動の大きな世界市場においても高い競争力を維持するものと期待されます。スイス・フランは、米ドルやユーロに対し割高な水準にあると考えられ、中長期的には調整されていく見込みですが、短期的には海外企業の買収機会を拡大する助けにもなると考えられます。以上の環境を踏まえ、今後も、企業価値が株価に十分に反映されていない銘柄などに注目しながら、投資妙味の高い銘柄の組入れに焦点を当てていく方針です。

スイス株式への投資に加えて、株式カバードコール戦略および通貨カバードコール戦略の活用により、オプションプレミアムの確保をめざします。株式カバードコール戦略ではスイス株価指数のコール・オプションの売りを、通貨カバードコール戦略では円に対するスイス・フランのコール・オプションの売りを行ないます。いずれのオプションも、カバー率をファンドが保有するスイス・フラン建て資産の評価額に対して50%程度とすることにより、株式の値上がり益、スイス・フランの円に対する値上がり益の部分的な追求をめざします。

### ○ダイワ・マネーアセット・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っております。



■ 1 万口当りの費用の明細

| 項 目             | 第11期～第16期                    |                    | 項 目 の 概 要                                                          |
|-----------------|------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------|
|                 | (2014. 12. 18 ～ 2015. 6. 17) |                    |                                                                    |
|                 | 金 額                          | 比 率                |                                                                    |
| 信託報酬            | 63円                          | 0. 658%            | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は9, 498円です。                       |
| （投信会社）          | (20)                         | (0. 215)           | 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）          | (41)                         | (0. 430)           | 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）          | (1)                          | (0. 013)           | 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<br>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         | —                            | —                  | 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<br>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<br>（監査費用） | 0<br>(0)                     | 0. 001<br>(0. 001) | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数<br>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             | 63                           | 0. 659             |                                                                    |

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

（注2）金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

（注3）比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

（2014年12月18日から2015年 6月17日まで）

| 決 算 期    | 第 11 期 ～ 第 16 期 |             |               |              |
|----------|-----------------|-------------|---------------|--------------|
|          | 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） | 73, 667. 892    | 6, 743, 389 | 196, 310. 625 | 18, 050, 000 |

（注1）買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

（注2）金額は受渡し代金。

（注3）金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

（2014年12月18日から2015年 6月17日まで）

| 第 11 期 ～ 第 16 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    |
|                 |     |     |      | UBS (CAY) SWISS HIGH DIVIDEND EQUITY<br>TWIN ALPHA FUND（ケイマン諸島） | 196, 310. 625 | 18, 050, 000 | 91   |

（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当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第11期～第16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・マネーアセット・マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2014年12月18日から2015年 6月17日まで)

| 決 算 期   | 第 11 期 ～ 第 16 期 |                          |     |           |                          |     |
|---------|-----------------|--------------------------|-----|-----------|--------------------------|-----|
| 区 分     | 買付額等<br>A       | うち 利 害<br>関係人との<br>取引状況B | B／A | 売付額等<br>C | うち 利 害<br>関係人との<br>取引状況D | D／C |
|         | 百万円             | 百万円                      | %   | 百万円       | 百万円                      | %   |
| 公 社 債   | 17,499          | 1,000                    | 5.7 | —         | —                        | —   |
| コール・ローン | 541,576         | —                        | —   | —         | —                        | —   |

(注) 平均保有割合0.0%  
※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)当作成期間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

当作成期間（第11期～第16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、当作成期間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

(1)ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| フ ァ ン ド 名                                                                         | 第 16 期 末          |                  |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-----------|
|                                                                                   | 口 数               | 評 価 額            | 比率        |
| 外国投資信託受益証券<br>（ケイマン諸島）<br>UBS (CAY) SWISS HIGH DIVIDEND<br>EQUITY TWIN ALPHA FUND | 千口<br>838,516.055 | 千円<br>76,440,800 | %<br>99.1 |

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2)親投資信託残高

| 種 類                 | 第10期末 | 第 16 期 末 |       |
|---------------------|-------|----------|-------|
|                     | 口 数   | 口 数      | 評 価 額 |
|                     | 千口    | 千口       | 千円    |
| ダイワ・マネーアセット・マザーファンド | 2,996 | 2,996    | 3,001 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年 6月17日現在

| 項 目                     | 第 16 期 末   |       |
|-------------------------|------------|-------|
|                         | 評 価 額      | 比 率   |
|                         | 千円         | %     |
| 投 資 信 託 受 益 証 券         | 76,440,800 | 97.6  |
| ダイワ・マネーアセット・マザーファンド     | 3,001      | 0.0   |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,891,186  | 2.4   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 78,334,989 | 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19日）、（2015年2月17日）、（2015年3月17日）、（2015年4月17日）、（2015年5月18日）、（2015年6月17日）現在

| 項 目                      | 第 11 期 末        | 第 12 期 末        | 第 13 期 末        | 第 14 期 末        | 第 15 期 末        | 第 16 期 末        |
|--------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| (A)資 産                   | 89,547,499,774円 | 85,717,092,335円 | 82,774,739,138円 | 83,563,160,371円 | 82,941,249,604円 | 78,334,989,133円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等          | 2,370,781,761   | 2,141,490,788   | 1,961,990,113   | 1,984,031,148   | 1,855,959,625   | 1,891,186,993   |
| 投資信託受益証券(評価額)            | 87,173,716,515  | 83,572,600,049  | 80,809,747,527  | 81,576,127,725  | 79,802,288,482  | 76,440,800,642  |
| ダイワ・マネーアセット・マザーファンド(評価額) | 3,001,498       | 3,001,498       | 3,001,498       | 3,001,498       | 3,001,498       | 3,001,498       |
| 未 収 入 金                  | —               | —               | —               | —               | 1,279,999,999   | —               |
| (B)負 債                   | 1,469,079,279   | 1,326,947,014   | 1,320,235,732   | 1,463,675,865   | 2,317,240,202   | 1,234,228,401   |
| 未 払 金                    | —               | —               | —               | —               | 640,000,000     | —               |
| 未 払 収 益 分 配 金            | 1,021,726,944   | 994,697,486     | 979,183,307     | 959,084,614     | 932,902,388     | 897,265,133     |
| 未 払 解 約 金                | 336,422,626     | 241,344,992     | 255,461,786     | 411,155,336     | 652,064,170     | 248,797,236     |
| 未 払 信 託 報 酬              | 110,739,882     | 90,545,897      | 85,065,354      | 92,724,819      | 91,376,082      | 87,086,266      |
| そ の 他 未 払 費 用            | 189,827         | 358,639         | 525,285         | 711,096         | 897,562         | 1,079,766       |
| (C)純 資 産 総 額 (A－B)       | 88,078,420,495  | 84,390,145,321  | 81,454,503,406  | 82,099,484,506  | 80,624,009,402  | 77,100,760,732  |
| 元 本                      | 92,884,267,673  | 90,427,044,214  | 89,016,664,325  | 87,189,510,384  | 84,809,308,052  | 81,569,557,559  |
| 次 期 繰 越 損 益 金            | △ 4,805,847,178 | △ 6,036,898,893 | △ 7,562,160,919 | △ 5,090,025,878 | △ 4,185,298,650 | △ 4,468,796,827 |
| (D)受益権総口数                | 92,884,267,673口 | 90,427,044,214口 | 89,016,664,325口 | 87,189,510,384口 | 84,809,308,052口 | 81,569,557,559口 |
| 1 万口当り基準価額(C／D)          | 9,483円          | 9,332円          | 9,150円          | 9,416円          | 9,507円          | 9,452円          |

\* 第10期末における元本額は94,194,981,943円、当作成期間（第11期～第16期）中における追加設定元本額は5,484,178,542円、同解約元本額は18,109,602,926円です。

\* 第16期末の計算口数当りの純資産額は9,452円です。

\* 第16期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は4,468,796,827円です。

## ■損益の状況

| 項 目                  | 第 11 期           | 第 12 期           | 第 13 期           | 第 14 期           | 第 15 期            | 第 16 期            |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| (A)配 当 等 収 益         | 788,011,822円     | 790,215,498円     | 816,916,587円     | 967,574,963円     | 1,337,814,089円    | 1,920,531,401円    |
| 受 取 配 当 金            | 787,964,711      | 790,176,231      | 816,877,347      | 967,539,300      | 1,337,782,119     | 1,920,492,834     |
| 受 取 利 息              | 47,111           | 39,267           | 39,240           | 35,663           | 31,970            | 38,567            |
| (B)有価証券売買損益          | △ 2,127,460,512  | △ 1,059,318,805  | △ 1,372,478,040  | 2,385,145,740    | 453,494,155       | △ 1,386,651,792   |
| 売 買 益                | 20,168,889       | 46,668,983       | 18,699,389       | 2,433,293,822    | 467,210,868       | 38,452,383        |
| 売 買 損                | △ 2,147,629,401  | △ 1,105,987,788  | △ 1,391,177,429  | △ 48,148,082     | △ 13,716,713      | △ 1,425,104,175   |
| (C)信 託 報 酬 等         | △ 110,929,709    | △ 90,714,709     | △ 85,232,000     | △ 92,910,630     | △ 91,562,548      | △ 87,268,470      |
| (D)当 期 損 益 金 (A+B+C) | △ 1,450,378,399  | △ 359,818,016    | △ 640,793,453    | 3,259,810,073    | 1,699,745,696     | 446,611,139       |
| (E)前期繰越損益金           | △ 3,015,056,954  | △ 5,287,079,964  | △ 6,459,782,973  | △ 7,832,156,064  | △ 5,340,436,556   | △ 4,365,192,760   |
| (F)追加信託差損益金          | 681,315,119      | 604,696,573      | 517,598,814      | 441,404,727      | 388,294,598       | 347,049,927       |
| (配 当 等 相 当 額)        | ( 1,436,806,314) | ( 1,427,340,833) | ( 1,435,091,865) | ( 1,427,986,901) | ( 1,404,246,979)  | ( 1,373,222,420)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (△ 755,491,195)  | (△ 822,644,260)  | (△ 917,493,051)  | (△ 986,582,174)  | (△ 1,015,952,381) | (△ 1,026,172,493) |
| (G)合 計 (D+E+F)       | △ 3,784,120,234  | △ 5,042,201,407  | △ 6,582,977,612  | △ 4,130,941,264  | △ 3,252,396,262   | △ 3,571,531,694   |
| (H)収 益 分 配 金         | △ 1,021,726,944  | △ 994,697,486    | △ 979,183,307    | △ 959,084,614    | △ 932,902,388     | △ 897,265,133     |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)  | △ 4,805,847,178  | △ 6,036,898,893  | △ 7,562,160,919  | △ 5,090,025,878  | △ 4,185,298,650   | △ 4,468,796,827   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金      | 681,315,119      | 604,696,573      | 517,598,814      | 441,404,727      | 388,294,598       | 347,049,927       |
| (配 当 等 相 当 額)        | ( 1,436,806,314) | ( 1,427,340,833) | ( 1,435,091,865) | ( 1,427,986,901) | ( 1,404,246,979)  | ( 1,373,222,420)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (△ 755,491,195)  | (△ 822,644,260)  | (△ 917,493,051)  | (△ 986,582,174)  | (△ 1,015,952,381) | (△ 1,026,172,493) |
| 分 配 準 備 積 立 金        | 2,574,780,095    | 2,185,697,383    | 1,878,365,641    | 1,802,479,652    | 2,076,774,906     | 2,918,142,376     |
| 繰 越 損 益 金            | △ 8,061,942,392  | △ 8,827,292,849  | △ 9,958,125,374  | △ 7,333,910,257  | △ 6,650,368,154   | △ 7,733,989,130   |

(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11ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

ダイワ・スイス高配当株ツインα（毎月分配型）

■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                   | 第 11 期          | 第 12 期          | 第 13 期          | 第 14 期          | 第 15 期          | 第 16 期          |
|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益       | 677,082,166円    | 699,500,825円    | 731,684,635円    | 940,761,007円    | 1,269,435,224円  | 1,833,262,992円  |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益   | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| (c) 収益調整金             | 1,436,806,314   | 1,427,340,833   | 1,435,091,865   | 1,427,986,901   | 1,404,246,979   | 1,373,222,420   |
| (d) 分配準備積立金           | 2,919,424,873   | 2,480,894,044   | 2,125,864,313   | 1,820,803,259   | 1,740,242,070   | 1,982,144,517   |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 5,033,313,353   | 4,607,735,702   | 4,292,640,813   | 4,189,551,167   | 4,413,924,273   | 5,188,629,929   |
| (f) 分配金               | 1,021,726,944   | 994,697,486     | 979,183,307     | 959,084,614     | 932,902,388     | 897,265,133     |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)   | 4,011,586,409   | 3,613,038,216   | 3,313,457,506   | 3,230,466,553   | 3,481,021,885   | 4,291,364,796   |
| (h) 受益権総口数            | 92,884,267,673口 | 90,427,044,214口 | 89,016,664,325口 | 87,189,510,384口 | 84,809,308,052口 | 81,569,557,559口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |           |           |           |           |           |           |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1 万 口 当 り 分 配 金     | 第 11 期    | 第 12 期    | 第 13 期    | 第 14 期    | 第 15 期    | 第 16 期    |
|                     | 110円      | 110円      | 110円      | 110円      | 110円      | 110円      |
| (単 価)               | (9, 483円) | (9, 332円) | (9, 150円) | (9, 416円) | (9, 507円) | (9, 452円) |

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、上記（ ）内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（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「N I S A（ニーサ）」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

《訂正のお知らせ》

作成対象期間の末日が2014年12月17日の交付運用報告書および運用報告書（全体版）につきまして、「1万口当りの費用の明細」の表の「項目の概要」における次の記載にて下線部が不要でした。お詫び申し上げますとともに、下線部を除いてお読み替えますようお願い申し上げます。

「期中の平均基準価額（月末値の平均値）」は9,906円です。」

【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。】

ダイワ・スイス高配当株ツイン $\alpha$ （毎月分配型）

UBS（CAY）スイス・ハイ・ディビデンド・エクイティ・  
ツイン・アルファ・ファンド

当ファンド（ダイワ・スイス高配当株ツイン $\alpha$ （毎月分配型））の主要投資対象であるケイマン籍の外国投資信託「UBS（CAY）スイス・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ツイン・アルファ・ファンド」は、2014年11月30日に第1期決算を行なっておりますが、2015年6月17日現在では決算情報を入手できておりません。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・スイス高配当株ツインα（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」の決算日（2014年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第16期の決算日（2015年6月17日）現在におけるダイワ・マネーアセット・マザーファンドの組入資産の内容等を14ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの主要な売買銘柄  
公 社 債

（2014年12月18日から2015年6月17日まで）

| 買 付                  |  |           | 売 付 |  |     |
|----------------------|--|-----------|-----|--|-----|
| 銘 柄                  |  | 金 額       | 銘 柄 |  | 金 額 |
|                      |  | 千円        |     |  | 千円  |
| 491 国庫短期証券 2015/5/14 |  | 1,999,998 |     |  |     |
| 532 国庫短期証券 2015/8/17 |  | 1,499,995 |     |  |     |
| 514 国庫短期証券 2015/5/25 |  | 1,499,968 |     |  |     |
| 521 国庫短期証券 2015/6/29 |  | 1,499,925 |     |  |     |
| 502 国庫短期証券 2015/3/30 |  | 1,199,993 |     |  |     |
| 508 国庫短期証券 2015/4/27 |  | 1,000,000 |     |  |     |
| 536 国庫短期証券 2015/9/7  |  | 1,000,000 |     |  |     |
| 534 国庫短期証券 2015/8/24 |  | 999,997   |     |  |     |
| 515 国庫短期証券 2015/6/1  |  | 999,995   |     |  |     |
| 516 国庫短期証券 2015/6/8  |  | 999,995   |     |  |     |

（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

下記は、2015年6月17日現在におけるダイワ・マネーアセット・マザーファンド(10,077,367千口)の内容です。

(1)国内（邦貨建）公社債（種類別）

| 2015年6月17日現在 |                 |                 |           |                      |           |        |           |
|--------------|-----------------|-----------------|-----------|----------------------|-----------|--------|-----------|
| 区 分          | 額 面 金 額         | 評 価 額           | 組入比率      | うちBB格<br>以下組入<br>比 率 | 残存期間別組入比率 |        |           |
|              |                 |                 |           |                      | 5年以上      | 2年以上   | 2年未満      |
| 国 債 証 券      | 千円<br>8,000,000 | 千円<br>7,999,968 | %<br>79.2 | %<br>—               | %<br>—    | %<br>— | %<br>79.2 |

（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）

| 2015年6月17日現在 |              |        |                 |               |            |  |
|--------------|--------------|--------|-----------------|---------------|------------|--|
| 区 分          | 銘 柄          | 年 利 率  | 額 面 金 額         | 評 価 額         | 償還年月日      |  |
| 国債証券         | 520 国庫短期証券   | %<br>— | 千円<br>1,000,000 | 千円<br>999,999 | 2015/06/22 |  |
|              | 521 国庫短期証券   | —      | 1,500,000       | 1,499,990     | 2015/06/29 |  |
|              | 522 国庫短期証券   | —      | 1,000,000       | 999,993       | 2015/07/06 |  |
|              | 532 国庫短期証券   | —      | 1,500,000       | 1,499,996     | 2015/08/17 |  |
|              | 534 国庫短期証券   | —      | 1,000,000       | 999,997       | 2015/08/24 |  |
|              | 535 国庫短期証券   | —      | 1,000,000       | 999,991       | 2015/08/31 |  |
|              | 536 国庫短期証券   | —      | 1,000,000       | 1,000,000     | 2015/09/07 |  |
| 合 計          | 銘 柄 数<br>金 額 | 7 銘柄   | 8,000,000       | 7,999,968     |            |  |

（注）単位未満は切捨て。

# ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

## 運用報告書 第3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・マネーアセット・マザーファンドの第3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   | 安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。                                                                                             |
| 主要投資対象 | 円建ての債券                                                                                                                |
| 運用方法   | ①円建ての債券を中心に投資し、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。<br>②円建資産への投資にあたっては、残存期間が1年未満、取得時においてA-2格相当以上の債券およびコマーシャル・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10%以下                                                                                                           |

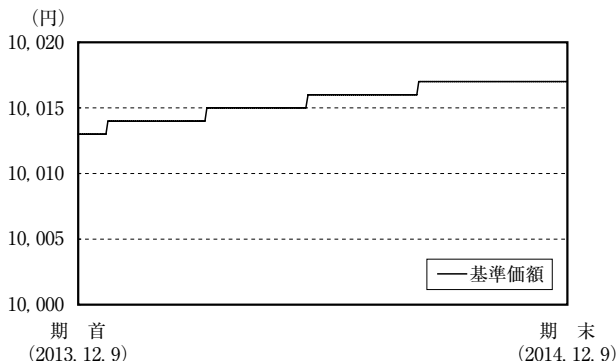
### 大和投資信託

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, 013 | —    | 64. 6   |
| 12月末               | 10, 013 | 0. 0 | 66. 4   |
| 2014年 1 月末         | 10, 014 | 0. 0 | 76. 5   |
| 2 月末               | 10, 014 | 0. 0 | 77. 7   |
| 3 月末               | 10, 015 | 0. 0 | 70. 6   |
| 4 月末               | 10, 015 | 0. 0 | 72. 5   |
| 5 月末               | 10, 015 | 0. 0 | 77. 2   |
| 6 月末               | 10, 016 | 0. 0 | 66. 1   |
| 7 月末               | 10, 016 | 0. 0 | 76. 4   |
| 8 月末               | 10, 017 | 0. 0 | 80. 2   |
| 9 月末               | 10, 017 | 0. 0 | 66. 3   |
| 10月末               | 10, 017 | 0. 0 | 66. 6   |
| 11月末               | 10, 017 | 0. 0 | 85. 2   |
| (期 末) 2014年12月 9 日 | 10, 017 | 0. 0 | 53. 3   |

(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、安定した収益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, 013円 期末：10, 017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

### ◆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

## ■ 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)

|             | 買 付 額              | 売 付 額                      |
|-------------|--------------------|----------------------------|
| 国 内 国 債 証 券 | 千円<br>21, 368, 540 | 千円<br>—<br>( 19, 920, 000) |

(注1) 金額は受渡し代金（経過利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                   |           |     |     |  |
|-----------------------|-----------|-----|-----|--|
| 買 付                   |           | 売 付 |     |  |
| 銘 柄                   | 金 額       | 銘 柄 | 金 額 |  |
|                       | 千円        |     | 千円  |  |
| 496 国庫短期証券 2015/3/9   | 2,999,997 |     |     |  |
| 486 国庫短期証券 2014/12/3  | 1,999,974 |     |     |  |
| 476 国庫短期証券 2014/12/1  | 1,799,916 |     |     |  |
| 490 国庫短期証券 2015/2/9   | 999,950   |     |     |  |
| 492 国庫短期証券 2015/2/16  | 999,945   |     |     |  |
| 493 国庫短期証券 2015/2/23  | 799,984   |     |     |  |
| 473 国庫短期証券 2014/11/17 | 799,952   |     |     |  |
| 475 国庫短期証券 2014/11/25 | 799,936   |     |     |  |
| 454 国庫短期証券 2014/8/25  | 799,922   |     |     |  |
| 434 国庫短期証券 2014/6/2   | 799,920   |     |     |  |

(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)

| 作 成 期   | 当 期 末     |           |          |                    |           |      |      |
|---------|-----------|-----------|----------|--------------------|-----------|------|------|
| 区 分     | 額面金額      | 評価額       | 組入<br>比率 | うちBB格<br>以下組入<br>率 | 残存期間別組入比率 |      |      |
|         | 千円        | 千円        | %        | %                  | 5年以上      | 2年以上 | 2年未満 |
| 国 債 証 券 | 6,340,000 | 6,339,912 | 53.3     | —                  | —         | —    | 53.3 |

(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 末 |            |      |           |           |            |  |
|-------|------------|------|-----------|-----------|------------|--|
| 区 分   | 銘 柄        | 年利率  | 額面金額      | 評価額       | 償還年月日      |  |
|       |            | %    | 千円        | 千円        |            |  |
| 国債証券  | 479 国庫短期証券 | —    | 340,000   | 339,999   | 2014/12/15 |  |
|       | 481 国庫短期証券 | —    | 200,000   | 199,999   | 2014/12/22 |  |
|       | 490 国庫短期証券 | —    | 1,000,000 | 999,965   | 2015/02/09 |  |
|       | 492 国庫短期証券 | —    | 1,000,000 | 999,961   | 2015/02/16 |  |
|       | 493 国庫短期証券 | —    | 800,000   | 799,988   | 2015/02/23 |  |
|       | 496 国庫短期証券 | —    | 3,000,000 | 2,999,997 | 2015/03/09 |  |
| 合 計   | 銘柄数        | 6 銘柄 |           |           |            |  |
|       | 金 額        |      | 6,340,000 | 6,339,912 |            |  |

(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                   | 6,339,912  | 53.3  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 5,565,721  | 46.7  |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 11,905,634 | 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                  | 11,905,634,225円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等         | 5,565,721,829   |
| 公 社 債(評価額)              | 6,339,912,396   |
| (B)負 債                  | —               |
| (C)純 資 産 総 額 (A-B)      | 11,905,634,225  |
| 元 本                     | 11,884,993,463  |
| 次 期 繰 越 損 益 金           | 20,640,762      |
| (D)受 益 権 総 口 数          | 11,884,993,463口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D) | 10,017円         |

\* 期首における元本額は7,555,798,942円、当期中における追加設定元本額は7,270,665,044円、同解約元本額は2,941,470,523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・グローバル高利回りＣＢファンドⅡ 為替ヘッジあり4,998,495円、ダイワ・グローバル高利回りＣＢファンドⅡ 為替ヘッジなし2,499,247円、ダイワ・グローバル・ハイブリッド証券ファンドⅡ (為替ヘッジあり) 999円、ダイワ／ＮＢ・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり(年1回決算型) 4,995円、ダイワ／ＮＢ・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし(年1回決算型) 4,995円、世界ハイブリッド証券ファンド2014-04 (為替ヘッジあり／限定追加型) 999円、世界ハイブリッド証券ファンド2014-07 (為替ヘッジあり／限定追加型) 999円、世界ハイブリッド証券ファンド2014-10 (為替ヘッジあり／限定追加型) 999円、ダイワ・オーストラリア高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ48,492,145円、ダイワ・スイス高配当株ツインα (毎月分配型) 2,996,106円、ダイワ／ＮＢ・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (毎月分配型) 29,988,005円、ダイワ／ＮＢ・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし (毎月分配型) 1,999,201円、通貨選択型 ダイワ／ＮＢ・米国債券戦略ファンド 日本円コース (毎月分配型) 1,002,195円、通貨選択型 ダイワ／ＮＢ・米国債券戦略ファンド 通貨セレクトコース (毎月分配型) 3,011,774円、ダイワ新興国ハイインカム・プラスーインカムチェンジ(積立型)ー 7,515,709円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド(限定追加型)ーシフト11ー4,694,526,114円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド(限定追加型)ーシフト12ー 7,087,950,486円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,017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       | 2, 880, 333円  |
| 受 取 利 息            | 2, 880, 333   |
| (B)有価証券売買損益        | 1, 353        |
| 売 買 益              | 1, 353        |
| (C)当 期 損 益 金 (A+B) | 2, 881, 686   |
| (D)前 期 繰 越 損 益 金   | 9, 949, 597   |
| (E)解 約 差 損 益 金     | △ 4, 529, 477 |
| (F)追加信託差損益金        | 12, 338, 956  |
| (G)合 計 (C+D+E+F)   | 20, 640, 762  |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G)  | 20, 640, 762  |

(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。

《お知らせ》

●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。