

★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／資産複合	
信託期間	5年間（2012年12月21日～2017年12月20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エマーシング・マーケット・ハイインカム・ファンド エクイティ・プラス（円ヘッジ）」（以下「エマーシング・ハイインカム・プラス」といいます。）の受益証券（円建） 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	①主として、エマーシング・ハイインカム・プ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、その利息収益相当額で毎月新興国株式に投資することにより株式の値上がり益の獲得もはかり、信託財産の成長をめざします。 ②新興国のハイインカム債券の運用にあたっては、高水準の利息収益の獲得をめざしてポートフォリオの構築を行ないます。 ③新興国株式への投資は、原則として毎月新興国株式の指数を対象指数としたＥＴＦ（上場投資信託証券）を通じて行ない、その投資額を積み立てることにより値上がり益の獲得をめざします。 ④外貨建資産への投資にあたっては、主として米ドル売り日本円買いの為替予約取引等により、為替変動リスクの低減をめざします。 ※ＥＴＦを通じて投資する新興国株式部分については、新興国通貨の米ドルに対する為替変動リスクがあります。 ⑤当ファンドは、エマーシング・ハイインカム・プラスとダイワ・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。通常の状態で、エマーシング・ハイインカム・プ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。	
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。	
投資信託証券組入制限	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、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・プラス
－インカムチェンジ（積立型）－

運用報告書（全体版）
第２期

（決算日 2014年12月22日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ新興国ハイインカム・プラス－インカムチェンジ（積立型）－」は、このたび、第２期の決算を行ないました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目９番１号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	公 社 債 率			投 資 信 託 純 資 産 総 額
		組 入 比 率	受 益 組 入 比	率	
1 期 末 (2013年12月20日)	円	円	△5.9	%	百万円
2 期 末 (2014年12月22日)	円	円	△5.2	%	百万円

(注1) 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) 当ファンドは主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。外国籍ファンドでは新興国のハイインカム債券に投資し、その利息収益相当額で新興国株式に積立投資を行ないます。当ファンドの値動きを表す適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■当期中の基準価額の推移



年 月 日	基 準	価 額	公 社 債 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		
(期首) 2013年12月20日	円	%	%	%
	9,409	ー	0.1	97.5
12月末	9,422	0.1	0.1	97.5
2014年1月末	9,214	△2.1	0.1	97.1
2月末	9,412	0.0	0.1	97.5
3月末	9,576	1.8	0.1	97.7
4月末	9,695	3.0	0.1	98.2
5月末	10,055	6.9	0.1	98.6
6月末	10,241	8.8	0.1	98.0
7月末	10,218	8.6	0.1	98.1
8月末	10,167	8.1	0.1	97.9
9月末	9,849	4.7	0.1	98.4
10月末	9,832	4.5	0.0	98.5
11月末	9,659	2.7	0.1	99.6
(期末) 2014年12月22日	8,921	△5.2	0.0	98.3

(注) 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】

期首：9,409円 期末：8,921円 騰落率：△5.2%

【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）および米ドル建てETF（上場投資信託証券）を通じて新興国の株式へ投資した結果、各資産の下落を反映し、基準価額は値下がりました。外貨建資産への投資にあたっては、米ドル売り日本円買いの為替予約取引により、為替変動リスクの低減をめざしたため米ドル円の為替相場の変動の基準価額への影響は軽微でした。

◆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かったことがマイナス要因となり下落しました。

米ドル建て新興国国債は、期の前半は、米国長期金利が低下したことや新興国国債のスプレッドが縮小したことなどに支えられ、上昇基調となりました。新興国国債のスプレッドは、中国の景気失速懸念やアルゼンチン・ペソの急落を受け

た新興国経済に対する不安の高まり、ウクライナ情勢の緊迫化などから一時的に拡大する場面はあったものの、投資家のリスク回避姿勢の後退とともにおおむね縮小基調となりました。期の後半は、米国長期金利の低下が進行した一方で、スプレッドは拡大したことから新興国国債はおおむねレンジ内での推移となりました。期の終盤には、通貨防衛のためロシアが大幅な緊急利上げを実施したにもかかわらずロシア・ルーブルが急落したことや原油価格の下落が止まらないことなどから世界経済に対する不安が広がったためリスク回避の動きが強まり、新興国国債は急落しましたが、期首比では上昇を維持したまま期を終えました。

国別では、アルゼンチン、トルコなどが大きく上昇した一方、原油産出国であることから原油価格の急落が経済に与える影響が懸念されたベネズエラやロシア、政情が不安定なウクライナ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、米ドル建て新興国国債と同様に米国の長期金利低下がプラスとなり、上昇しました。米ドル建て新興国社債のうちハイ・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、公益や不動産関連セクターなどが上昇した一方、運輸やインフラ関連セクターなどが下落しました。

○新興国株式市況

新興国株式（現地通貨ベース）は上昇しました。しかし、新興国株式（米ドルベース）は米ドル高新興国通貨安の影響により下落しました。

期首より2014年3月半ばにかけての新興国株式（現地通貨ベース、以下同じ。）は下落しました。アルゼンチン・ペソの急落や中国の景況感悪化などを受けて新興国経済への警戒感が高まったことやウクライナ情勢の緊迫化などが、市場の重しとなりました。その後、新興国株式は9月に向けて上昇基調となりました。F R B（米国連邦準備制度理事会）の低金利政策の継続表明や、E C B（欧州中央銀行）の金融緩和姿勢などが好感されたほか、中国で景気刺激策導入への期待が高まったこと、大統領選挙を控えたブラジルで政権交代への期待が高まったこと、インドで新政権による経済改革の進展が期待されたことなどが市場を押し上げました。しかし9月に入ると、米国の早期利上げ観測の高まりや資源価格の下落などが嫌気され、新興国株式は下落しました。I M F（国際通貨基金）が世界経済成長の見通しを引下げたことから世界景気に対する不安が高まったことに加え、米軍によるイスラム国に対する空爆や、香港での民主化デモの激化、エボラ出血熱の感染拡大などを背景にリスク回避的な動きが広がりました。10月の終わりに日本、11月下旬に中国で金融緩和策が実施されたことからリスク回避の動きが後退し、新興国株式は一時的に値を戻しましたが、原油価格の急落や通貨ロシア・ルーブルが利上げをしても下げ止まらないことなどから世界経済への懸念が強まり、再び下落しました。しかし期末には、原油価格が下げ止まったことや、F R Bが利上げに対し慎重な姿勢を示したことなどが材料となり、上昇に転じました。

◆前期における「今後の運用方針」

主として、エマージング・ハイインカム・プ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、その利息収益相当額で毎月新興国株式に投資することにより株式の値上がり益の獲得もはかり、信託財産の成長をめざします。新興国のハイインカム債券の運用にあたっては、高水準の利息収益の獲得をめざしてポートフォリオの構築を行ないます。新興国株式への投資は、原則として毎月新興国株式の指数を対象指数としたE T Fを通じて行ない、その投資額を積み立てることにより値上がり益の獲得をめざします。外貨建資産への投資にあたっては、主として米ドル売り日本円買いの為替予約取引等により、為替変動リスクの低減をめざします（E T Fを通じて投資する新興国株式部分については、新興国通貨の米ドルに対する為替変動リスクがあります）。通常の状態、エマージング・ハイインカム・プ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

UBSエマージング・マーケット・ハイインカム・ファンド エクイティ・プラス（円ヘッジ）（以下「エマージング・ハイインカム・プラス」といいます。）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。また、エマージング・ハイインカム・プラスへの投資比率は、高位を維持しました。

○UBSエマージング・マーケット・ハイインカム・ファンド エクイティ・プラス（円ヘッジ）

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。新興国株式への投資は、新興国のハイインカム債券から得られる利息収益相当額を毎月新興国株式の指数を対象指数としたETFを通じて行ないました。その結果、ETFへの投資割合は期首7.0%から期末14.6%へ増加しました。外貨建資産への投資にあたっては、主として米ドル売り日本円買いの為替予約取引等により、為替変動リスクの低減をめざしました。

※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や参考指数を設けておりません。

◆分配金について

当期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期
	2013年12月21日 ～2014年12月22日
当期分配金（税込み）(円)	—
対基準価額比率(%)	—
当 期 の 収 益 (円)	—
当 期 の 収 益 以 外 (円)	—
翌期繰越分配対象額(円)	0

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

《今後の運用方針》

○当ファンド

エマージング・ハイインカム・プラスとダイワ・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、エマージング・ハイインカム・プ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。

○UBSエマージング・マーケット・ハイインカム・ファンド エクイティ・プラス（円ヘッジ）

新興国のハイインカム債券の運用にあたっては、高水準の利息収益の獲得をめざしてポートフォリオの構築を行ないます。新興国株式への投資は、原則として毎月新興国株式の指数を対象指数としたETFを通じて行ない、その投資額を積み立てることにより値上がり益の獲得をめざします。外貨建資産への投資にあたっては、主として米ドル売り日本円買いの為替予約取引等により、為替変動リスクの低減をめざします（ETFを通じて投資する新興国株式部分については、新興国通貨の米ドルに対する為替変動リスクがあります）。

○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います。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当期		項 目 の 概 要
	(2013.12.21～2014.12.22)		
	金 額	比 率	
信託報酬	124円	1.271%	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9,739円です。
（投信会社）	(37)	(0.377)	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）	(84)	(0.862)	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)	(0.032)	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	21	0.221	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
（投資信託受益証券）	(21)	(0.221)	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	1	0.008	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）	(1)	(0.008)	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	146	1.500	

（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

(1) 投資信託受益証券

(2013年12月21日から2014年12月22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）	—	—	126, 041. 129	12, 233, 190

（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

(2013年12月21日から2014年12月22日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	—	—	22, 466	22, 500

（注）単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

（2013年12月21日から2014年12月22日まで）

当				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	UBS EMERGING MARKETS HIGH INCOME FUND EQUITY PLUS (JPY HEDGED)（ケイマン諸島）	千口	千円	円
					126,041.129	12,233,190	97

（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・マネーアセット・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

（2013年12月21日から2014年12月22日まで）

決 算 期	当 期					
区 分	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
公 社 債	百万円 22,368	百万円 5,029	% 22.5	百万円 －	百万円 －	% －
コール・ローン	584,927	－	－	－	－	－

（注）平均保有割合0.2%
※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、当期中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	当 期		末
	口 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島）	千口	千円	%
UBS EMERGING MARKETS HIGH INCOME FUND EQUITY PLUS (JPY HEDGED)	122,259.409	11,177,811	98.3

（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	期 首	当 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	29,982	7,515	7,528

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2014年12月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	11,177,811	97.1
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	7,528	0.1
コール・ローン等、その他	331,871	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	11,517,211	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22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	11,517,211,167円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	331,871,615
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	11,177,811,067
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド(評価額)	7,528,485
(B) 負 債	146,591,575
未 払 解 約 金	56,494,144
未 払 信 託 報 酬	89,528,487
そ の 他 未 払 費 用	568,944
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	11,370,619,592
元 本	12,746,395,332
次 期 繰 越 損 益 金	△ 1,375,775,740
(D) 受 益 権 総 口 数	12,746,395,332口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D)	8,921円

*期首における元本額は25,785,840,192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13,039,444,860円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は8,921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1,375,775,740円です。

■損益の状況

当期 自2013年12月21日 至2014年12月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	173,719円
受 取 利 息	173,719
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 413,475,151
売 買 益	372,720,407
売 買 損	△ 786,195,558
(C) 信 託 報 酬 等	△ 208,811,663
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	△ 622,113,095
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 753,593,435
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 69,210
(配 当 等 相 当 額)	(35)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 69,245)
(G) 合 計(D＋E＋F)	△1,375,775,740
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△1,375,775,740
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 69,210
(配 当 等 相 当 額)	(35)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 69,245)
繰 越 損 益 金	△1,375,706,530

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

■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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	35
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	35
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	35
(h) 受益権総口数	12,746,395,332口

復興特別所得税ならびに証券税制の軽減税率の廃止に関するお知らせ

2013年1月1日から普通分配金ならびに解約時または償還時の差益に対し、所得税に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が課されています。また、証券税制の軽減税率は2013年12月31日をもって廃止されています。そのため2013年1月1日から2013年12月31日までは10.147%（所得税7%、復興特別所得税0.147%および地方税3%）、2014年1月1日以降は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率が適用されます。

《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決めました。

●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 エクイティ・プラス（円ヘッジ）

当ファンド（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）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 エクイティ・プラス（円ヘッジ）」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）2014年12月22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)

当ファンド（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）はケイマン籍の外国投資信託「U B S エマージング・マーケッツ・ハイインカム・ファンド エクイティ・プラス（円ヘッジ）」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）2014年12月22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	元本	有価証券の明細	純資産に占める割合 (%)	公正価値
USD 1,000,000	債券 (96.1%)				Centrais Eletricas Brasileiras SA		
	アンゴラ (0.2%)			USD 4,150,000	5.75% due 10/27/21	0.8	4,035,875
	社債 (0.2%)				Cosan Overseas, Ltd.		
	Republic of Angola Via Northern Lights III BV			USD 1,200,000	8.25% due 11/29/49	0.2	1,224,000
	7.00% due 08/16/19	0.2	ドル 1,083,750		Gerdau Holdings, Inc.		
	社債計		1,083,750	USD 500,000	7.00% due 01/20/20	0.1	543,750
	アンゴラ計		1,083,750		Itau Unibanco Holding SA		
	アルゼンチン (2.6%)			USD 1,500,000	5.50% due 08/06/22	0.3	1,434,765
	社債 (1.0%)				JBS Finance II, Ltd.		
	Banco de Galicia y Buenos Aires			USD 765,000	8.25% due 01/29/18	0.1	803,250
USD 1,710,000	8.75% due 05/04/18	0.3	1,675,800		JBS USA LLC / JBS USA Finance, Inc.		
USD 3,500,000	Pan American Energy LLC			USD 279,000	7.25% due 06/01/21	0.1	290,160
	7.88% due 05/07/21	0.7	3,640,000		Odebrecht Finance, Ltd.		
	社債計		5,315,800	USD 5,500,000	7.13% due 06/26/42	1.0	5,032,500
	国債 (1.6%)				Petrobras International Finance Co.		
USD 5,085,000	Argentina Bonar Bonds			USD 1,500,000	5.38% due 01/27/21	0.3	1,498,536
	7.00% due 04/17/17	0.9	4,610,400		USJ Acucar e Alcool SA		
USD 3,700,000	City of Buenos Aires Argentina			USD 3,000,000	9.88% due 11/09/19	0.6	2,910,000
	9.95% due 03/01/17	0.7	3,737,000		Vale Overseas, Ltd.		
	国債計		8,347,400	USD 3,000,000	6.88% due 11/21/36	0.6	3,056,412
	アルゼンチン計		13,663,200		Vale SA		
	オーストリア (0.6%)			USD 500,000	5.63% due 09/11/42	0.1	440,794
	社債 (0.6%)				Votorantim Cimentos SA		
USD 3,000,000	ESAL GmbH			USD 1,700,000	7.25% due 04/05/41	0.3	1,627,750
	6.25% due 02/05/23	0.5	2,707,500		社債計		36,710,792
USD 500,000	Sappi Papier Holding GmbH				ブラジル計		36,710,792
	6.63% due 04/15/21	0.1	491,275		カナダ (0.5%)		
	社債計		3,198,775		社債 (0.5%)		
	オーストリア計		3,198,775		Pacific Rubiales Energy Corp.		
	ベラルーシ (3.6%)			USD 2,350,000	7.25% due 12/12/21	0.5	2,467,500
	国債 (3.6%)				社債計		2,467,500
USD 14,520,000	Republic of Belarus				カナダ計		2,467,500
	8.75% due 08/03/15	2.8	14,392,950		チリ (0.5%)		
USD 4,480,000	8.95% due 01/26/18	0.8	4,390,400		社債 (0.5%)		
	国債計		18,783,350		Automotores Gildemeister SA		
	ベラルーシ計		18,783,350	USD 1,000,000	8.25% due 05/24/21	0.1	865,000
	ブラジル (7.1%)				Banco Santander Chile		
	社債 (7.1%)			USD 1,000,000	3.88% due 09/20/22	0.2	932,500
USD 600,000	Banco BMG SA				Inversiones CMPC SA		
	9.63% due 03/27/17	0.1	633,000	USD 950,000	4.38% due 05/15/23	0.2	885,875
USD 2,000,000	Banco Bradesco SA				社債計		2,683,375
	5.75% due 03/01/22	0.4	1,980,000		チリ計		2,683,375
USD 2,550,000	Banco BTG Pactual SA				中国 (9.7%)		
	5.75% due 09/28/22	0.4	2,295,000		社債 (9.7%)		
USD 2,500,000	Banco do Brasil SA				Agile Property Holdings, Ltd.		
	5.88% due 01/26/22	0.5	2,431,250	USD 8,100,000	9.88% due 03/20/17	1.7	8,829,000
USD 1,500,000	8.50% due 10/29/49	0.3	1,623,750		China Automation Group, Ltd.		
	Banco Santander Brasil SA			USD 3,200,000	7.75% due 04/20/16	0.6	3,200,000
USD 1,000,000	4.63% due 02/13/17	0.2	1,045,000		China Lesso Group Holdings, Ltd.		
	Banco Votorantim SA			USD 350,000	7.88% due 05/13/16	0.1	367,500
USD 1,000,000	7.38% due 01/21/20	0.2	1,060,000		China Oriental Group Co., Ltd.		
	Braskem America Finance Co.			USD 1,700,000	7.00% due 11/17/17	0.3	1,661,750
USD 3,000,000	7.13% due 07/22/41	0.5	2,745,000		China Shanshui Cement Group, Ltd.		

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

	元本	有価証券の明細	純資産に占める割合（％）	公正価値		元本	有価証券の明細	純資産に占める割合（％）	公正価値
USD	1,500,000	8.50% due 05/25/16	0.3	1,545,000			El Salvador Government International Bond		
USD	500,000	10.50% due 04/27/17	0.1	540,000	USD	3,500,000	7.65% due 06/15/35	0.7	3,517,500
		Country Garden Holdings Co., Ltd.					国債計		3,517,500
USD	10,000,000	7.25% due 04/04/21	1.9	9,925,000			エルサルバドル計		3,517,500
USD	4,000,000	7.50% due 01/10/23	0.8	3,856,832			グルジア（0.4%）		
		Franshion Development, Ltd.					社債（0.2%）		
USD	4,600,000	6.75% due 04/15/21	0.9	4,663,250			Georgian Railway JSC		
		Kaisa Group Holdings, Ltd.			USD	785,000	7.75% due 07/11/22	0.2	824,250
USD	5,400,000	12.88% due 09/18/17	1.2	6,102,000			社債計		824,250
		KWG Property Holding, Ltd.					国債（0.2%）		
USD	2,000,000	13.25% due 03/22/17	0.5	2,335,000			Georgia Government International Bond		
		Longfor Properties Co., Ltd.			USD	1,000,000	6.88% due 04/12/21	0.2	1,073,750
USD	1,000,000	6.88% due 10/18/19	0.2	1,017,500			国債計		1,073,750
USD	1,000,000	9.50% due 04/07/16	0.2	1,066,250			グルジア計		1,898,000
		Sunac China Holdings, Ltd.					ドイツ（0.2%）		
USD	2,000,000	12.50% due 10/16/17	0.4	2,250,000			社債（0.2%）		
		Yuzhou Properties Co., Ltd.					Rearden G Holdings EINS GmbH		
USD	2,500,000	11.75% due 10/25/17	0.5	2,803,125	USD	1,000,000	7.88% due 03/30/20	0.2	1,043,750
		社債計		50,162,207			社債計		1,043,750
		中国計		50,162,207			ドイツ計		1,043,750
		コロンビア（1.8%）					ガーナ（0.5%）		
		社債（1.8%）					国債（0.5%）		
USD	1,000,000	Banco Davivienda SA			USD	714,161	Republic of Ghana		
		5.88% due 07/09/22	0.2	945,000			7.88% due 08/07/23	0.2	698,985
USD	4,700,000	Bancolombia SA			USD	1,523,000	8.50% due 10/04/17	0.3	1,641,033
		6.13% due 07/26/20	0.9	4,829,250			国債計		2,340,018
		Grupo Aval, Ltd.					ガーナ計		2,340,018
USD	4,000,000	4.75% due 09/26/22	0.7	3,655,000			香港（1.5%）		
		社債計		9,429,250			社債（1.5%）		
		コロンビア計		9,429,250			Bank of East Asia, Ltd.		
		コスタリカ（0.5%）			USD	560,000	8.50% due 11/29/49	0.1	632,800
		社債（0.5%）					China Oil & Gas Group, Ltd.		
USD	2,500,000	Instituto Costarricense de Electricidad			USD	700,000	5.25% due 04/25/18	0.2	694,750
		6.95% due 11/10/21	0.5	2,587,500			Road King Infrastructure Finance 2012, Ltd.		
		社債計		2,587,500	USD	2,000,000	9.88% due 09/18/17	0.4	2,205,000
		コスタリカ計		2,587,500			Shimao Property Holdings, Ltd.		
		クロアチア（0.8%）			USD	2,000,000	6.63% due 01/14/20	0.4	1,930,000
		社債（0.4%）			USD	2,000,000	11.00% due 03/08/18	0.4	2,230,000
		Agrokor dd					社債計		7,692,550
USD	1,800,000	8.88% due 02/01/20	0.4	1,917,900			香港計		7,692,550
		社債計		1,917,900			ハンガリー（1.9%）		
		国債（0.4%）					社債（0.7%）		
		Croatia Government International Bond					Magyar Export-Import Bank Zrt		
USD	2,000,000	6.38% due 03/24/21	0.4	2,072,000	USD	3,500,000	5.50% due 02/12/18	0.7	3,554,607
		国債計		2,072,000			社債計		3,554,607
		クロアチア計		3,989,900			国債（1.2%）		
		ドミニカ共和国（1.4%）					Hungary Government International Bond		
		社債（0.3%）			USD	6,000,000	7.63% due 03/29/41	1.2	6,417,450
		AES Andres Dominicana, Ltd. / Itabo Dominicana, Ltd.					国債計		6,417,450
USD	1,400,000	9.50% due 11/12/20	0.3	1,478,750			ハンガリー計		9,972,057
		社債計		1,478,750			インド（2.4%）		
		国債（1.1%）					社債（2.4%）		
USD	5,350,000	Dominican Republic International Bond			USD	1,533,000	ICICI Bank UK Plc.		
		7.50% due 05/06/21	1.1	5,751,250			6.38% due 12/29/49	0.3	1,349,040
		国債計		5,751,250			ICICI Bank, Ltd.		
		ドミニカ共和国計		7,230,000	USD	2,000,000	6.38% due 04/30/22	0.3	1,900,000
		エクアドル（0.8%）			USD	1,000,000	7.25% due 08/29/49	0.2	925,000
		国債（0.8%）					IDBI Bank, Ltd.		
		Ecuador Government International Bond			USD	500,000	4.38% due 03/26/18	0.1	487,130
USD	4,000,000	9.38% due 12/15/15	0.8	4,200,000			Vedanta Resources Plc.		
		国債計		4,200,000	USD	7,900,000	8.25% due 06/07/21	1.5	7,919,750
		エクアドル計		4,200,000			社債計		12,580,920
		エルサルバドル（0.7%）					インド計		12,580,920
		国債（0.7%）					インドネシア（1.8%）		

元本		有価証券の明細	純資産に占める割合 (%)	公正価値	元本	有価証券の明細	純資産に占める割合 (%)	公正価値	
USD	600,000	社債 (1.8%)			USD	500,000	6.50% due 07/21/20	0.1	500,000
		Adaro Indonesia PT					Evrax Group SA		
		7.63% due 10/22/19	0.1	630,750	USD	2,000,000	9.50% due 04/24/18	0.4	2,195,000
USD	550,000	Gajah Tunggal Tbk PT				Minerva Luxembourg SA			
		7.75% due 02/06/18	0.1	536,250	USD	2,000,000	7.75% due 01/31/23	0.4	1,960,000
USD	4,000,000	Majapahit Holding BV				MOL Group Finance SA			
		7.25% due 06/28/17	0.8	4,395,000	USD	4,000,000	6.25% due 09/26/19	0.8	4,080,000
USD	4,000,000	Pertamina Persero PT				Russian Agricultural Bank OJSC Via RSIB Capital SA			
		6.50% due 05/27/41	0.7	3,460,000	USD	5,000,000	6.00% due 06/03/21	1.0	5,131,250
USD	500,000	Star Energy Geothermal Wayang Windu, Ltd.				Sberbank of Russia Via SB Capital SA			
		6.13% due 03/27/20	0.1	462,500	USD	4,000,000	5.13% due 10/29/22	0.7	3,790,000
		社債計		9,484,500			Severstal OAO Via Steel Capital SA		
USD	3,000,000	インドネシア計		9,484,500	USD	2,000,000	5.90% due 10/17/22	0.4	1,930,000
		イラク (0.5%)			USD	3,000,000	6.70% due 10/25/17	0.6	3,217,500
		国債 (0.5%)					TMK OAO Via TMK Capital SA		
		Republic of Iraq			USD	3,000,000	6.75% due 04/03/20	0.5	2,910,000
		5.80% due 01/15/28	0.5	2,523,750	USD	1,500,000	7.75% due 01/27/18	0.3	1,565,625
		国債計		2,523,750			VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA		
		イラク計		2,523,750	USD	2,500,000	6.55% due 10/13/20	0.5	2,643,750
		アイルランド (3.1%)			USD	7,500,000	6.95% due 10/17/22	1.5	7,640,625
		社債 (3.1%)					社債計		42,581,250
							ルクセンブルグ計		42,581,250
USD	3,000,000	OJSC Novolipetsk Steel via Steel Funding, Ltd.				メキシコ (4.7%)			
		4.95% due 09/26/19	0.6	2,943,750			社債 (4.7%)		
USD	1,200,000	SCF Capital, Ltd.				BBVA Bancomer SA			
		5.38% due 10/27/17	0.2	1,212,000	USD	2,000,000	6.50% due 03/10/21	0.4	2,100,000
USD	2,000,000	Uralkali OJSC via Uralkali Finance, Ltd.			USD	1,500,000	6.75% due 09/30/22	0.3	1,584,375
		3.72% due 04/30/18	0.4	1,920,000			Cemex Finance LLC		
USD	5,500,000	Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland, Ltd. OJSC			USD	6,500,000	9.38% due 10/12/22	1.4	7,198,750
		7.75% due 02/02/21	1.1	5,891,875			Cemex SAB de CV		
USD	4,000,000	VTB Bank OJSC via VTB Eurasia, Ltd.			USD	4,709,000	9.00% due 01/11/18	1.0	5,156,355
		9.50% due 12/29/49	0.8	4,360,000			Controladora Mabe SA de CV		
		社債計		16,327,625	USD	1,450,000	7.88% due 10/28/19	0.3	1,602,250
USD	1,700,000	アイルランド計		16,327,625			Empresas ICA SAB de CV		
		ヨルダン (0.3%)			USD	2,000,000	8.90% due 02/04/21	0.4	1,910,000
		国債 (0.3%)			USD	2,000,000	6.25% due 12/04/22	0.4	2,020,000
		Jordan Government International Bond			USD	3,000,000	6.75% due 09/19/42	0.5	2,760,000
		3.88% due 11/12/15	0.3	1,712,750			社債計		24,331,730
		国債計		1,712,750			メキシコ計		24,331,730
		ヨルダン計		1,712,750			モンゴル (2.9%)		
		カザフスタン (1.4%)					国債 (2.9%)		
		社債 (1.3%)					Development Bank of Mongolia LLC		
		Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC			USD	8,307,000	5.75% due 03/21/17	1.5	7,808,580
USD	4,210,000	7.25% due 01/28/21	0.9	4,431,025		Mongolia Government International Bond			
		Kazakhstan Temir Zholy Finance BV			USD	4,000,000	4.13% due 01/05/18	0.7	3,640,000
USD	1,000,000	6.95% due 07/10/42	0.2	997,500	USD	4,000,000	5.13% due 12/05/22	0.7	3,360,000
		Zhaikmunai LLP					国債計		14,808,580
USD	1,200,000	7.13% due 11/13/19	0.2	1,251,000			モンゴル計		14,808,580
		社債計		6,679,525			ナイジェリア (0.4%)		
		国債 (0.1%)					国債 (0.4%)		
USD	500,000	Kazatomprom Natsionalnaya Atomnaya Kompaniya AO				Nigeria Government International Bond			
		6.25% due 05/20/15	0.1	521,875	USD	1,950,000	6.75% due 01/28/21	0.4	2,106,000
		国債計		521,875			国債計		2,106,000
USD	5,600,000	カザフスタン計		7,201,400			ナイジェリア計		2,106,000
		レバノン (1.0%)					パキスタン (0.3%)		
		国債 (1.0%)					国債 (0.3%)		
		Lebanon Government International Bond					Pakistan Government International Bond		
		6.10% due 10/04/22	1.0	5,432,000	USD	2,000,000	7.88% due 03/31/36	0.3	1,640,000
		国債計		5,432,000			国債計		1,640,000
		レバノン計		5,432,000			パキスタン計		1,640,000
		ルクセンブルグ (8.2%)					ペルー (1.0%)		
		社債 (8.2%)					社債 (1.0%)		
		ALROSA Finance SA							
USD	4,500,000	7.75% due 11/03/20	1.0	5,017,500					
		CSN Resources SA							

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

元本		有価証券の明細	純資産に占める割合（％）	公正価値	元本		有価証券の明細	純資産に占める割合（％）	公正価値
USD	1,000,000	Banco de Credito del Peru	0.2	1,010,000	USD	6,500,000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	1.1	5,646,875
USD	1,000,000	6.13% due 04/24/27	0.2	1,040,000			5.50% due 12/06/22		29,413,125
		BBVA Banco Continental SA					社債計		29,413,125
USD	1,000,000	5.00% due 08/26/22	0.2	980,000			トルコ計		
		Corp. Azucarera del Peru SA					ウクライナ（4.5%）		
USD	1,500,000	6.38% due 08/02/22	0.2	1,395,000			社債（1.3%）		
USD	1,000,000	5.38% due 02/02/22	0.2	930,000	USD	500,000	DP World, Ltd.	0.1	497,500
		社債計		5,355,000			6.85% due 07/02/37		
		ペルー計		5,355,000	USD	3,800,000	Oschadbank Via SSB #1 Plc.	0.6	3,287,000
		ロシア（0.6%）					8.25% due 03/10/16		
		社債（0.6%）			USD	3,200,000	Ukreximbank Via Biz Finance Plc.	0.6	2,880,000
		VimpelCom Holdings BV					社債計		6,664,500
USD	3,000,000	7.50% due 03/01/22	0.6	3,127,500			国債（3.2%）		
		社債計		3,127,500	USD	19,000,000	Financing of Infrastructural Projects State Enterprise	3.2	16,553,750
		ロシア計		3,127,500			9.00% due 12/07/17		16,553,750
		セルビア（1.2%）					国債計		23,218,250
		国債（1.2%）					ウクライナ計		
		Republic of Serbia					英国（0.7%）		
USD	6,000,000	7.25% due 09/28/21	1.2	6,270,000			社債（0.7%）		
		国債計		6,270,000	USD	2,400,000	Afren Plc.	0.5	2,784,000
		セルビア計		6,270,000			10.25% due 04/08/19		
		シンガポール（0.7%）			USD	1,300,000	Fresnillo Plc.	0.2	1,275,625
		社債（0.7%）					5.50% due 11/13/23		4,059,625
		Berau Capital Resources Pte, Ltd.					社債計		4,059,625
USD	2,400,000	12.50% due 07/08/15	0.5	2,532,000			英国計		
USD	1,000,000	9.50% due 05/04/17	0.2	1,070,000			米国（0.5%）		
		社債計		3,602,000			社債（0.5%）		
		シンガポール計		3,602,000	USD	2,500,000	Southern Copper Corp.	0.5	2,577,673
		スリランカ（3.9%）					社債計		2,577,673
		社債（2.0%）					米国計		2,577,673
		Bank of Ceylon					ベネズエラ（13.3%）		
USD	10,517,000	6.88% due 05/03/17	2.0	10,569,585			社債（9.3%）		
		社債計		10,569,585	USD	21,000,000	Petroleos de Venezuela SA	3.2	16,695,000
		国債（1.9%）					8.50% due 11/02/17		
		Sri Lanka Government International Bond			USD	6,500,000	Petroleos de Venezuela SA	0.9	4,680,000
USD	5,500,000	5.88% due 07/25/22	1.0	5,060,000	USD	20,500,000	9.00% due 11/17/21	2.8	14,247,500
USD	4,900,000	6.25% due 07/27/21	0.9	4,704,000	USD	14,000,000	9.75% due 05/17/35	2.4	12,495,000
		国債計		9,764,000			12.75% due 02/17/22		48,117,500
		スリランカ計		20,333,585			社債計		
		台湾（0.1%）					国債（4.0%）		
		社債（0.1%）			USD	17,000,000	Venezuela Government International Bond	2.3	11,985,000
		Chinatrust Commercial Bank Hong Kong			USD	3,000,000	9.25% due 05/07/28	0.4	2,130,000
USD	400,000	5.63% due 03/29/49	0.1	399,000	USD	5,000,000	9.38% due 01/13/34	0.8	4,087,500
		社債計		399,000	USD	3,000,000	11.95% due 08/05/31	0.5	2,722,500
		台湾計		399,000			12.75% due 08/23/22		20,925,000
		タイ（0.2%）					国債計		69,042,500
		社債（0.2%）					ベネズエラ計		
		Bangkok Bank PCL					ベトナム（1.4%）		
USD	1,000,000	9.03% due 03/15/29	0.2	1,243,825			社債（0.9%）		
		社債計		1,243,825	USD	4,255,000	Vietnam Joint Stock Commercial Bank for Industry & Trade	0.9	4,393,289
		タイ計		1,243,825			8.00% due 05/17/17		4,393,289
		トルコ（5.7%）					社債計		
		社債（5.7%）					国債（0.5%）		
USD	5,000,000	Akbank TAS	1.0	5,337,500	USD	1,000,000	Vietnam Government International Bond	0.2	1,077,501
		6.50% due 03/09/18			USD	1,500,000	6.75% due 01/29/20	0.3	1,603,126
USD	5,000,000	Turkiye Garanti Bankasi AS	1.0	5,081,250			6.88% due 01/15/16		2,680,627
		6.25% due 04/20/21					国債計		7,073,916
USD	7,600,000	Turkiye Is Bankasi	1.4	7,030,000			ベトナム計		
		6.00% due 10/24/22					債券計（費用551,156,756ドル）		ドル 499,099,978
USD	7,000,000	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	1.2	6,317,500					
		6.00% due 11/01/22							

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）	
JPY	Credit Suisse First Boston	26,102,000,000	2013年12月18日	USD	262,364,355	ドル	(7,342,811)
USD	Credit Suisse First Boston	2,550,328	2013年12月18日	JPY	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）	
JPY	Credit Suisse First Boston	4,826,500,000	2013年12月18日	USD	48,513,584	ドル	(1,357,753)
USD	Credit Suisse First Boston	699,507	2013年12月18日	JPY	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）	
JPY	Credit Suisse First Boston	11,077,400,000	2013年12月18日	USD	111,344,529	ドル	(3,116,208)
USD	Credit Suisse First Boston	1,620,954	2013年12月18日	JPY	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：

USD	－	米ドル
JPY	－	日本円

＜補足情報＞

当ファンド（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）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、当ファンドの決算日（2014年12月22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15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

(2013年12月21日から2014年12月22日まで)

買			付			売			付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
千円			千円			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

下記は、2014年12月22日現在におけるダイワ・マネーアセット・マザーファンド（11,884,993千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2014年12月22日現在							
区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	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 6,800,000	千円 6,799,928	% 57.1	% —	% —	% —	% 57.1

(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）

2014年12月22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	490 国庫短期証券		% —	千円 1,000,000	千円 999,973	2015/02/09
	492 国庫短期証券		—	1,000,000	999,968	2015/02/16
	493 国庫短期証券		—	800,000	799,990	2015/02/23
	496 国庫短期証券		—	3,000,000	2,999,997	2015/03/09
	478 国庫短期証券		—	300,000	299,999	2015/03/10
	500 国庫短期証券		—	500,000	499,999	2015/03/23
	502 国庫短期証券		—	200,000	200,000	2015/03/30
合 計	銘 柄 数	7銘柄		6,800,000	6,799,928	
	金 額					

(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。 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

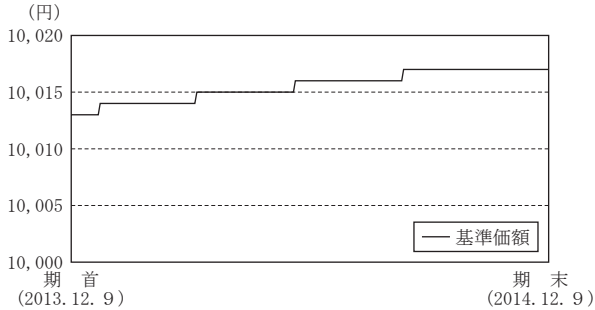
大和投資信託

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	騰 落 率		公 社 債 率
		騰	落	
(期首) 2013年12月 9 日	円 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なっており、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

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)

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

(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	
買 付		売 付	
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
496 国庫短期証券 2015/3/9	千円 2,999,997		千円
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）

区 分	当 期			末		
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちB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	6,340,000	6,339,912	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）

区 分	当 期			末		
	銘 柄	年利率	額面金額	評 価 額	償還年月日	
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 金 額	6銘柄	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		
	評 価 額	比 率	
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 インカムチェンジ (積立型) -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) -シフト11-4,694,526,114円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド (限定追加型) -シフト12-7,087,950,486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 損 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。