

★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・マーケッツ・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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</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。	
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3期

（決算日 2015年12月21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3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 組入比率	債券 組入比率	信託 証券 比率	純資産 総額
	円	円	円	%				
1期末 (2013年12月20日)	9,409	0	△5.9	0.1	97.5	24,261		
2期末 (2014年12月22日)	8,921	0	△5.2	0.0	98.3	11,370		
3期末 (2015年12月21日)	8,849	0	△0.8	0.0	98.1	7,818		

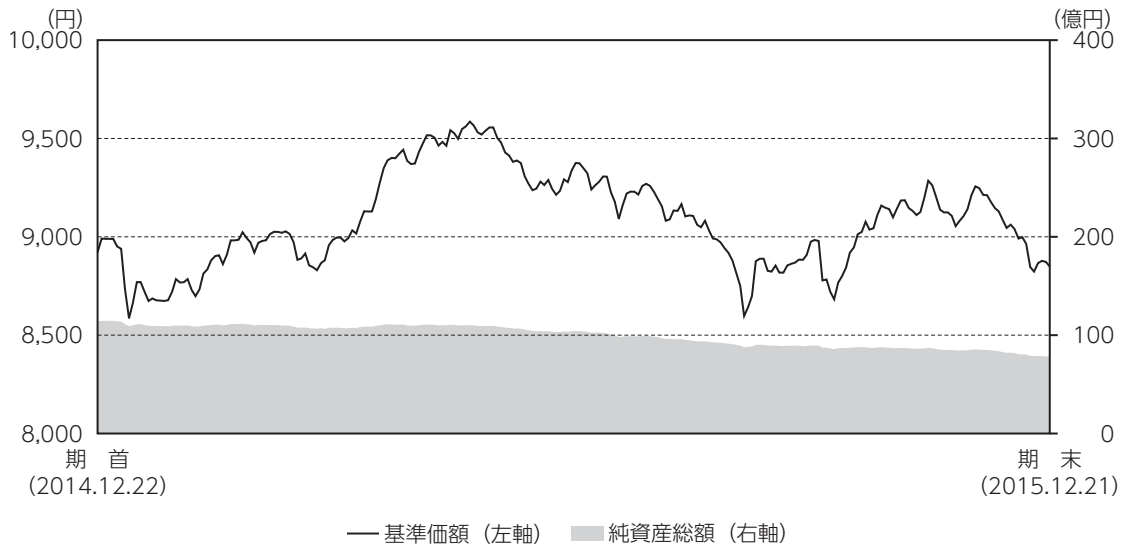
(注1) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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。

《運用経過》

基準価額等の推移について



■基準価額・騰落率

期首：8,921円

期末：8,849円

騰落率：△0.8%

■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、新興国の株式の下落等を反映し、基準価額は下落しました。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。

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) -

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	率		
(期首) 2014年12月22日	円	8,921	% -	% 0.0	% 98.3
12月末		8,951	0.3	0.0	98.3
2015年 1 月末		8,730	△2.1	0.1	98.9
2 月末		8,983	0.7	0.0	99.5
3 月末		9,033	1.3	0.0	98.3
4 月末		9,504	6.5	0.0	99.2
5 月末		9,429	5.7	0.1	98.8
6 月末		9,241	3.6	0.1	98.1
7 月末		9,132	2.4	0.0	98.9
8 月末		8,889	△0.4	0.1	98.2
9 月末		8,682	△2.7	0.0	98.5
10月末		9,111	2.1	0.1	98.4
11月末		9,177	2.9	0.1	98.2
(期末) 2015年12月21日		8,849	△0.8	0.0	98.1

(注) 騰落率は期首比。

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に上昇しました。そのうちハイ・イールド債は、スプレッドが縮小したことがプラス要因となり上昇しました。

米ドル建て新興国国債は、期首より2015年4月にかけて、米国の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、上昇しました。米国の利上げ観測の高まりから米国の金利が上昇する場面もありましたが、原油価格をはじめとする商品価格の下落によるインフレ期待の低下や、ECB(欧州中央銀行)の量的金融緩和を背景とした米国国債の相対的な魅力の高まりなどから、金利低下圧力が優勢となりました。一方、新興国国債のスプレッドは、ギリシャ債務問題に対する進展期待や、ウクライナ停戦合意などのロシアをめぐる地政学リスクの後退、中国の金融緩和の実施などを受けて投資家心理が改善し、おおむね縮小基調となりました。期の半ばには、米国の良好な経済指標などを背景とした利上げ観測の高まりなどから米国の金利は上昇し、スプレッドも拡大基調に転じたことから、新興国国債は下落しました。その後は、ギリシャ問題の再燃や中国景気に対する減速懸念、原油価格の低迷などを受けてリスク回避の動きが強まり、米国の金利の低下が進行した一方で、スプレッドは拡大基調が継続し、新興国国債はもみ合う展開となりました。期の終盤は、FOMC(米国連邦公開市場委員会)を控え、利上げ観測が高まったことから米国の金利が上昇し、新興国国債はスプレッドの拡大を伴って下落しました。FOMCの結果、米国は利上げを決定しましたが市場に大きな混乱はなく、新興国国債は期首比では上昇して期を終えました。

国別では、まちまちのパフォーマンスとなりました。スプレッドの縮小に伴ってウクライナ、アルゼンチン、ロシアなどが上昇した一方、大統領の汚職疑惑などをめぐり政治的不透明感が高まる中、財政の悪化を背景に格下げが続いたブラジルなどが下落しました。

○米ドル建て新興国社債市況

米ドル建て新興国社債は、スプレッドは拡大したものの利金収入がプラスとなり、小幅に上昇しました。米ドル建て新興国社債のうちハイ・イールド債も同様に利金収入がプラス要因となり上昇しました。

セクター別では、不動産や金融関連セクターなどが上昇した一方、インフラや金属・鉱業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)は下落しました。また、新興国株式(米ドルベース)は、株価の下落に加え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2015年4月にかけての新興国株式(現地通貨ベース、以下同じ)は上昇しました。原油価格の下落や米国の早期利上げ観測などが重しとなった一方で、ECBによる量的金融緩和、中国の景気刺激策への期待、米国の良好な経済指標などを背景にリスク回避の動きが後退したことから、新興国株

式は上昇しました。しかし5月に入ると、ギリシャ債務問題が再燃したほか、中国の信用取引の規制強化などが嫌気されて、新興国株式は下落基調に転じました。8月下旬には、中国の予想外の人民元切下げや同国の景況感悪化懸念、さらには原油価格が続落し、リスク回避姿勢が強まったことから、世界的な株安進行とともに新興国株式は急落しました。その後、ギリシャ金融支援合意や中国での利下げなどが好感され新興国株式は反発しましたが、11月に入ると、米国の年内利上げ観測の高まりや原油価格をはじめとする資源価格の下落、中国の景気減速懸念に加えブラジルなどの資源国の景気減速が鮮明となり、新興国株式は期末に向けて下落する展開となりました。

前期における「今後の運用方針」

○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。

○エマージング・ハイインカム・プラス

新興国のハイインカム債券の運用にあたっては、高水準の利息収益の獲得をめざしてポートフォリオの構築を行いません。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、安定的な運用を行いません。

ポートフォリオについて

○当ファンド

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しました。また、エマーシング・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。

○エマーシング・ハイインカム・プラス

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14.6%から期末には18.8%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および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	
	2014年12月23日 ～2015年12月21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。

○エマージング・ハイインカム・プラス

新興国のハイインカム債券の運用にあたっては、高水準の利息収益の獲得をめざしてポートフォリオの構築を行いません。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(E TF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

流動性と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、安定的な運用を行いません。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期		項 目 の 概 要
	(2014.12.23~2015.12.21)		
	金 額	比 率	
信託報酬	115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は9,079円です。
(投信会社)	(34)	(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)	(78)	(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	10	0.109	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
(投資信託受益証券)	(10)	(0.109)	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
			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	126	1.387	

(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

(2014年12月23日から2015年12月21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)	-	-	38,762.769	3,629,080

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 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23日から2015年12月21日まで)

当 期					期 末				
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 MARKETS HIGH INCOME FUND EQUITY PLUS (JPY HEDGED) (ケイマン諸島)		38,762.769	3,629,080	93

(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

(2014年12月23日から2015年12月21日まで)

決 算 期	当 期						
	買付額等		うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等		うち利害関係人との取引状況D
区 分	A	C			%	%	
公社債	百万円 32,738	百万円 2,500	7.6	百万円 -	百万円 -	-	-
コール・ローン	1,027,676	-	-	-	-	-	-

(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ペーパ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。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2014年12月23日から2015年12月21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	-	-	5,988	6,000

(注) 単位未満は切捨て。

■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)	83,496.64	7,666,494	98.1

(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	期 首			当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率	口 数	評 価 額	比 率
	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	7,515	1,527	0.0	1,527	1,530	0.0

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年12月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 7,666,494	% 96.7
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	1,530	0.0
コール・ローン等、その他	257,296	3.3
投資信託財産総額	7,925,321	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12月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	8,025,021,508円
コール・ローン等	151,596,248
投資信託受益証券(評価額)	7,666,494,521
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド(評価額)	1,530,740
未収入金	205,399,999
(B) 負債	206,438,830
未払金	99,700,000
未払解約金	49,087,964
未払信託報酬	57,286,841
その他未払費用	364,025
(C) 純資産総額(A - B)	7,818,582,678
元本	8,835,312,683
次期繰越損益金	△1,016,730,005
(D) 受益権総口数	8,835,312,683口
1万口当り基準価額(C / D)	8,849円

* 期首における元本額は12,746,395,332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3,911,082,649円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,849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1,016,730,005円です。

■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	8,835,312,683口

《訂正のお知らせ》

作成対象期間の末日が2014年12月22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ください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9,739円です。」

■損益の状況

当期 自2014年12月23日 至2015年12月21日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	89,131円
受取利息	89,131
(B) 有価証券売買損益	64,423,529
売買益	136,015,025
売買損	△ 71,591,496
(C) 信託報酬等	△ 127,607,692
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 63,095,032
(E) 前期繰越損益金	△ 953,587,012
(F) 追加信託差損益金	△ 47,961
(配当等相当額)	(35)
(売買損益相当額)	(△ 47,996)
(G) 合計(D + E + F)	△1,016,730,005
次期繰越損益金(G)	△1,016,730,005
追加信託差損益金	△ 47,961
(配当等相当額)	(35)
(売買損益相当額)	(△ 47,996)
繰越損益金	△1,016,682,044

(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。

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 –インカムチェンジ (積立型) –) 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) 2015年12月21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

2014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	232,533,585
現金および現金同等物		3,954,634
未収:		
売却済み有価証券		216,844
利息		3,745,856
先物取引にかかる証拠金勘定		237,593
その他資産		11
総資産		240,688,523

負債

流動負債

損益通算公正価値金融負債		5,333,568
未払:		
償還済みの受益証券		4,032,186
購入済み有価証券		1,657,365
投資運用会社報酬		716,555
専門家報酬		61,800
管理会社報酬		56,814
保管会社報酬		20,694
名義書換代理報酬		8,652
受託会社報酬		7,532
負債 (買戻償還可能受益証券保有者帰属純資産を除く)		11,895,166
買戻償還可能受益証券保有者帰属純資産	ドル	228,793,357

包括利益計算書

2014年11月30日に終了した年度

収益		
利息およびその他収益	ドル	24,258,264
配当金、エクイティ・プラス (円ヘッジ) 受益証券		189,751
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)		(63,788,935)
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		33,935,156
損失合計		<u>(5,405,764)</u>
費用		
投資運用会社報酬		2,137,409
管理会社報酬		275,573
保管会社報酬		91,757
専門家報酬		63,209
名義書換代理報酬		45,599
受託会社報酬		37,034
取引手数料		17,367
その他費用		41,628
費用合計		<u>2,709,576</u>
営業損失		<u>(8,115,340)</u>
金融費用		
税金		(15,044)
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	<u>(8,130,384)</u>

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) –

当ファンド (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) –) はケイマン籍の外国投資信託「UBSエマーシング・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) 2015年12月21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
2014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
	債券 (94.2%)						
	アルゼンチン (2.7%)			USD	JBS Finance II, Ltd.		
	社債 (1.8%)				8.25% due 01/29/18	0.4	803,250
	Banco de Galicia y Buenos Aires			USD	Odebrecht Finance, Ltd.		
USD	1,360,000	0.6	ドル	1,392,098	7.13% due 06/26/42	0.4	945,000
	8.75% due 05/04/18				Votorantim Cimentos SA		
USD	2,500,000	1.2		2,648,121	7.25% due 04/05/41	0.4	1,025,000
	Pan American Energy LLC				社債計		11,670,700
	7.88% due 05/07/21				ブラジル計		11,670,700
	社債計		4,040,219		英領ヴァージン諸島 (0.1%)		
	国債 (0.9%)				社債 (0.1%)		
USD	1,250,000	0.5	1,210,872	USD	200,000	0.1	199,938
	Argentina Boden Bonds				Charming Light Investments, Ltd.		
	7.00% due 10/03/15				3.75% due 09/03/19		
USD	400,000	0.2	370,347		社債計		199,938
	Argentina Bonar Bonds				英領ヴァージン諸島計		199,938
	7.00% due 04/17/17				カナダ (0.5%)		
USD	500,000	0.2	462,500		社債 (0.5%)		
	Argentine Republic Government International Bond				Pacific Rubiales Energy Corp.		
	8.75% due 06/02/17			USD	1,131,000	0.5	1,049,003
	国債計		2,043,719		社債計		1,049,003
	アルゼンチン計		6,083,938		カナダ計		1,049,003
	オーストリア (0.7%)				中国 (9.8%)		
USD	1,000,000	0.5	1,012,500	USD	2,350,000	1.0	2,341,187
	ESAL GmbH				Agile Property Holdings, Ltd.		
	6.25% due 02/05/23				9.88% due 03/20/17		
USD	500,000	0.2	521,850	USD	1,500,000	0.7	1,541,250
	Sappi Papier Holding GmbH			USD	500,000	0.2	531,250
	6.63% due 04/15/21				China Shanshui Cement Group, Ltd.		
	社債計		1,534,350		8.50% due 05/25/16		
	オーストリア計		1,534,350		10.50% due 04/27/17		
	アゼルバイジャン (0.6%)			USD	1,500,000	0.7	1,541,250
USD	1,400,000	0.6	1,368,500	USD	4,500,000	1.9	4,421,250
	International Bank of Azerbaijan OJSC				Country Garden Holdings Co., Ltd.		
	5.63% due 06/11/19				7.25% due 04/04/21		
	社債計		1,368,500		Franshion Development, Ltd.		
	アゼルバイジャン計		1,368,500		6.75% due 04/15/21	1.4	3,195,000
	ペラルーシ (2.1%)			USD	3,000,000	1.4	3,315,000
USD	4,750,000	2.1	4,833,125	USD	1,500,000	0.7	1,663,125
	Republic of Belarus				Longfor Properties Co., Ltd.		
	8.75% due 08/03/15				6.88% due 10/18/19	0.5	1,027,500
	国債計		4,833,125		Sunac China Holdings, Ltd.		
	ペラルーシ計		4,833,125		12.50% due 10/16/17	1.0	2,200,000
	ブラジル (5.1%)			USD	2,000,000	1.0	2,200,000
USD	600,000	0.3	649,500	USD	2,000,000	1.0	2,175,000
	Banco BMG SA				Yuzhou Properties Co., Ltd.		
	9.63% due 03/27/17				11.75% due 10/25/17		
USD	1,500,000	0.6	1,447,500		社債計		22,410,562
	Banco BTG Pactual SA				中国計		22,410,562
	5.75% due 09/28/22				コロンビア (1.4%)		
USD	1,500,000	0.7	1,501,950		社債 (1.4%)		
USD	1,000,000	0.5	1,135,000		Avianca Holdings SA / Avianca Leasing		
USD	1,000,000	0.4	972,500	USD	600,000	0.3	630,000
	Banco do Brasil SA				LLC / Grupo Taca Holdings, Ltd.		
	5.88% due 01/26/22				8.38% due 05/10/20		
	8.50% due 10/29/49				Banco Davivienda SA		
	9.00% due 06/29/49			USD	1,000,000	0.4	1,017,500
USD	2,000,000	0.9	1,955,000		5.88% due 07/09/22		
	Centrais Eletricas Brasileiras SA				Bancolombia SA		
	5.75% due 10/27/21						
USD	1,200,000	0.5	1,236,000				
	Cosan Overseas, Ltd.						
	8.25% due 11/29/49						

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) –

	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	6.13% due 07/26/20 Grupo Aval, Ltd.	0.5	1,082,500			グアテマラ (0.7%) 社債 (0.7%)		
USD	500,000	4.75% due 09/26/22 社債計 コロンビア計 コスタリカ (0.7%) 社債 (0.7%)	0.2	497,500 3,227,500 3,227,500	USD	1,500,000	6.88% due 02/06/24 社債計 グアテマラ計 ホンジュラス (0.1%) 国債 (0.1%)	0.7	1,597,500 1,597,500 1,597,500
USD	1,500,000	Instituto Costarricense de Electricidad 6.95% due 11/10/21 社債計 コスタリカ計 クロアチア (0.4%) 社債 (0.4%)	0.7	1,590,000 1,590,000 1,590,000	USD	250,000	Republic of Honduras 8.75% due 12/16/20 国債計 ホンジュラス計 香港 (2.4%) 社債 (2.4%)	0.1	283,750 283,750 283,750
USD	800,000	Agrokor dd 8.88% due 02/01/20 社債計 クロアチア計 ドミニカ共和国 (1.1%) 社債 (0.4%)	0.4	867,144 867,144 867,144	USD	560,000	Bank of East Asia, Ltd. 8.50% due 11/29/49 China Oil & Gas Group, Ltd.	0.3	648,200
USD	800,000	AES Andres Dominicana, Ltd. / Itabo Dominicana, Ltd. 9.50% due 11/12/20 社債計 国債 (0.7%)	0.4	868,000 868,000	USD	700,000	5.25% due 04/25/18 Shimao Property Holdings, Ltd.	0.3	719,250
USD	1,500,000	Dominican Republic International Bond 7.50% due 05/06/21 国債計 ドミニカ共和国計 エクアドル (1.2%) 社債 (0.3%)	0.7	1,691,250 1,691,250 2,559,250	USD	2,000,000	6.63% due 01/14/20 Shimao Property Holdings, Ltd.	0.9	1,990,000
USD	820,000	EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I, Ltd. 5.87% due 09/24/19 社債計 国債 (0.9%)	0.3	803,600 803,600	USD	2,000,000	11.00% due 03/08/18 社債計 香港計 ハンガリー (2.0%) 社債 (1.1%)	0.9	2,137,500 5,494,950 5,494,950
USD	2,000,000	Ecuador Government International Bond 9.38% due 12/15/15 国債計 エクアドル計 エルサルバドル (0.7%) 国債 (0.7%)	0.9	2,040,000 2,040,000 2,843,600	USD	2,500,000	Magyar Export-Import Bank Zrt 5.50% due 02/12/18 社債計 国債 (0.9%)	1.1	2,657,000 2,657,000
USD	1,500,000	El Salvador Government International Bond 7.63% due 02/01/41 国債計 エルサルバドル計 グルジア (0.5%) 社債 (0.5%)	0.7	1,635,000 1,635,000 1,635,000	USD	1,500,000	Hungary Government International Bond 7.63% due 03/29/41 国債計 ハンガリー計 インド (0.4%) 社債 (0.4%)	0.9	2,013,570 2,013,570 4,670,570
USD	1,000,000	Georgian Railway JSC 7.75% due 07/11/22 社債計 グルジア計 ドイツ (0.4%) 社債 (0.4%)	0.5	1,115,000 1,115,000 1,115,000	USD	1,000,000	ICICI Bank, Ltd. 7.25% due 08/29/49 社債計 インド計 インドネシア (0.3%) 社債 (0.3%)	0.4	1,010,000 1,010,000 1,010,000
USD	1,000,000	Rearden G Holdings EINS GmbH 7.88% due 03/30/20 社債計 ドイツ計 ガーナ (1.0%) 国債 (1.0%)	0.4	1,027,500 1,027,500 1,027,500	USD	250,000	Pertamina Persero PT 6.50% due 05/27/41 Star Energy Geothermal Wayang Windu, Ltd.	0.1	267,500
USD	714,161	Republic of Ghana 7.88% due 08/07/23	0.3	707,019	USD	500,000	6.13% due 03/27/20 社債計 インドネシア計 イラク (0.8%) 国債 (0.8%)	0.2	508,750 776,250 776,250
USD	1,523,000	8.50% due 10/04/17 国債計 ガーナ計	0.7	1,599,150 2,306,169 2,306,169	USD	2,150,000	Republic of Iraq 5.80% due 01/15/28 国債計 イラク計 アイルランド (3.1%) 社債 (3.1%)	0.8	1,870,500 1,870,500 1,870,500
USD	550,000				USD	550,000	Metalloinvest Finance Ltd. 5.63% due 04/17/20	0.2	473,000
USD	1,500,000				USD	1,500,000	OJSC Novolipetsk Steel via Steel Funding, Ltd. 4.95% due 09/26/19 SCF Capital, Ltd.	0.6	1,398,750
USD	600,000				USD	600,000	5.38% due 10/27/17	0.2	558,750

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) –

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 2,500,000	Vimpel Communications Via VP Finance Ireland, Ltd. OJSC 7.75% due 02/02/21	1.0	2,375,000	USD 3,500,000	VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA 6.95% due 10/17/22	1.3	2,992,500
USD 3,000,000	VTB Bank OJSC via VTB Eurasia, Ltd. 9.50% due 12/29/49	1.1	2,392,500		社債計		21,390,872
	社債計		7,198,000		ルクセンブルグ計		21,390,872
	アイルランド計		7,198,000		メキシコ (2.5%)		
	コートジボワール (0.5%)			USD 500,000	BBVA Bancomer SA 6.75% due 09/30/22	0.2	561,900
USD 1,250,000	Ivory Coast Government International Bond 5.75% due 12/31/32	0.5	1,209,375	USD 1,450,000	Controladora Mabe SA de CV 7.88% due 10/28/19	0.7	1,645,750
	国債計		1,209,375	USD 500,000	Empresas ICA SAB de CV 8.88% due 05/29/24	0.2	475,000
	コートジボワール計		1,209,375	USD 2,000,000	Grupo KUO SAB de CV 6.25% due 12/04/22	0.9	2,023,260
	ヨルダン (0.8%)			USD 1,000,000	Mexichem SAB de CV 6.75% due 09/19/42	0.5	1,067,500
USD 1,700,000	Jordan Government International Bond 3.88% due 11/12/15	0.8	1,716,456		社債計		5,773,410
	国債計		1,716,456		メキシコ計		5,773,410
	ヨルダン計		1,716,456		モンゴル (3.0%)		
	カザフスタン (0.9%)			USD 5,000,000	Development Bank of Mongolia LLC 5.75% due 03/21/17	2.2	4,875,000
USD 1,500,000	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC 7.25% due 01/28/21	0.7	1,576,875	USD 2,000,000	Mongolia Government International Bond 4.13% due 01/05/18	0.8	1,895,000
	社債計		1,576,875		国債計		6,770,000
	国債 (0.2%)				モンゴル計		6,770,000
USD 500,000	Kazatomprom Natsionalnaya Atomnaya Kompaniya AO 6.25% due 05/20/15	0.2	505,000		オランダ (3.2%)		
	国債計		505,000		社債 (3.2%)		
	カザフスタン計		2,081,875	USD 1,950,000	FBN Finance Co. BV 8.00% due 07/23/21	0.8	1,845,753
	ケニア (0.8%)			USD 450,000	Indo Energy Finance II BV 6.38% due 01/24/23	0.1	336,375
USD 950,000	Kenya Government International Bond 5.88% due 06/24/19	0.4	976,125	USD 500,000	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6.95% due 07/10/42	0.2	537,500
USD 700,000	6.88% due 06/24/24	0.4	749,000	USD 1,000,000	Petrobras Global Finance BV 7.25% due 03/17/44	0.5	1,048,400
	国債計		1,725,125	USD 700,000	Republic of Angola Via Northern Lights III BV 7.00% due 08/16/19	0.3	723,100
	ケニア計		1,725,125	USD 2,000,000	VimpelCom Holdings BV 7.50% due 03/01/22	0.8	1,847,500
	レバノン (1.8%)			USD 1,000,000	VTR Finance BV 6.88% due 01/15/24	0.5	1,039,100
USD 4,000,000	Lebanon Government International Bond 6.10% due 10/04/22	1.8	4,070,000		社債計		7,377,728
	国債計		4,070,000		オランダ計		7,377,728
	レバノン計		4,070,000		ペルー (1.4%)		
	ルクセンブルグ (9.4%)			USD 3,000,000	Banco de Credito del Peru 6.13% due 04/24/27	0.5	1,073,800
	社債 (9.4%)			USD 650,000	Corp. Azucarera del Peru SA 6.38% due 08/02/22	0.4	950,000
USD 3,000,000	ALROSA Finance SA 7.75% due 11/03/20	1.3	3,022,500	USD 2,000,000	Minervia Luxembourg SA 7.75% due 01/31/23	0.9	2,060,000
USD 650,000	Evraz Group SA 6.50% due 04/22/20	0.2	529,750	USD 2,000,000	MOL Group Finance SA 6.25% due 09/26/19	1.0	2,175,000
USD 2,000,000	Evraz Group SA 9.50% due 04/24/18	0.9	1,940,000	USD 2,000,000	Petrobras International Finance Co. SA 6.75% due 01/27/41	0.5	1,170,722
USD 2,000,000	6.75% due 01/31/23	0.9	2,060,000	USD 1,190,000	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA 6.00% due 06/03/21	1.9	4,350,000
USD 2,000,000	MOL Group Finance SA 6.25% due 09/26/19	1.0	2,175,000	USD 1,000,000	Severstal OAO Via Steel Capital SA 5.90% due 10/17/22	0.4	920,000
USD 2,000,000	Petrobras International Finance Co. SA 6.75% due 01/27/41	0.5	1,170,722	USD 1,000,000	TMK OAO Via TMK Capital SA 6.75% due 04/03/20	0.4	809,150
USD 1,190,000	6.75% due 01/27/41	0.5	1,170,722	USD 1,500,000	7.75% due 01/27/18	0.6	1,421,250
USD 5,000,000	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA 6.00% due 06/03/21	1.9	4,350,000		社債計		1,364,351
USD 1,000,000	Severstal OAO Via Steel Capital SA 5.90% due 10/17/22	0.4	920,000		ペルー計		3,170,800
USD 1,000,000	TMK OAO Via TMK Capital SA 6.75% due 04/03/20	0.4	809,150		シンガポール (0.6%)		
USD 1,500,000	7.75% due 01/27/18	0.6	1,421,250		社債 (0.6%)		
				USD 1,350,000	ABJA Investment Co. Pte, Ltd. 5.95% due 07/31/24	0.6	1,364,351
					社債計		1,364,351
					シンガポール計		1,364,351

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) –

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
		スリランカ (3.4%)			USD	6,500,000	9.00% due 11/17/21	1.6	3,542,500
		社債 (3.4%)			USD	13,250,000	9.75% due 05/17/35	3.1	7,121,875
		Bank of Ceylon			USD	5,000,000	12.75% due 02/17/22	1.4	3,287,500
USD	7,250,000	6.88% due 05/03/17	3.4	7,694,063			社債計		26,276,875
		社債計		7,694,063			国債 (1.3%)		
		スリランカ計		7,694,063			Venezuela Government International Bond		
		タイ (0.6%)			USD	5,000,000	11.95% due 08/05/31	1.3	3,025,000
		社債 (0.6%)					国債計		3,025,000
		Bangkok Bank PCL					ベネズエラ計		29,301,875
USD	1,000,000	9.03% due 03/15/29	0.6	1,391,220			ベトナム (2.0%)		
		社債計		1,391,220			社債 (2.0%)		
		タイ計		1,391,220			Vietnam Joint Stock Commercial Bank for Industry & Trade		
		トルコ (2.2%)			USD	4,255,000	8.00% due 05/17/17	2.0	4,520,938
		社債 (2.2%)					社債計		4,520,938
		Turkiye Is Bankasi					ベトナム計		4,520,938
USD	1,000,000	6.00% due 10/24/22	0.4	1,017,500			国債 (0.8%)		
		Turkiye Is Bankasi					Zambia Government International Bond		
USD	500,000	7.85% due 12/10/23	0.3	568,520	USD	1,600,000	8.50% due 04/14/24	0.8	1,796,000
		Turkiye Vakiflar Bankasi Tao					国債計		1,796,000
USD	2,500,000	6.00% due 11/01/22	1.1	2,537,500			ザンビア計		1,796,000
		Yapi ve Kredi Bankasi AS					債券計 (費用240,076,777ドル)		215,526,116
USD	1,000,000	5.50% due 12/06/22	0.4	980,000					
		社債計		5,103,520					
		トルコ計		5,103,520					
		ウクライナ (1.7%)							
		国債 (1.7%)							
		Financing of Infrastructural Projects State Enterprise							
USD	5,000,000	9.00% due 12/07/17	1.7	3,800,000					
		国債計		3,800,000					
		ウクライナ計		3,800,000					
		アラブ首長国連邦 (0.2%)							
		社債 (0.2%)							
		MAF Global Securities Ltd.							
USD	400,000	4.75% due 05/07/24	0.2	412,000					
		社債計		412,000					
		アラブ首長国連邦計		412,000					
		英国 (3.8%)							
		社債 (3.8%)							
		Afren Plc.							
USD	800,000	10.25% due 04/08/19	0.3	720,240					
		ICICI Bank UK Plc.							
USD	1,533,000	6.38% due 12/29/49	0.6	1,502,340					
		Oschadbank Via SSB #1 Plc.							
USD	1,800,000	8.25% due 03/10/16	0.6	1,304,182					
		Ukreximbank Via Biz Finance Plc.							
USD	3,200,000	8.38% due 04/27/15	1.2	2,699,072					
		Vedanta Resources Plc.							
USD	2,500,000	8.25% due 06/07/21	1.1	2,518,750					
		社債計		8,744,584					
		英国計		8,744,584					
		米国 (3.0%)							
		社債 (3.0%)							
		Cemex Finance LLC							
USD	4,500,000	9.38% due 10/12/22	2.3	5,163,750					
		Southern Copper Corp.							
USD	1,500,000	7.50% due 07/27/35	0.7	1,725,375					
		社債計		6,889,125					
		米国計		6,889,125					
		ベネズエラ (12.8%)							
		社債 (11.5%)							
		Petroleos de Venezuela SA							
USD	17,000,000	8.50% due 11/02/17	5.4	12,325,000					

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) –

エクイティ・プラス (円ヘッジ) 受益証券:

2014年11月30日時点の為替先渡契約 (純資産の-1.3%)

買い	カウンターパーティー	契約額	精算日	売り	契約額	評価益	評価 (損)	純評価益 (損)	
JPY	HSBC Bank Plc	12,570,900,000	2014年12月18日	USD	108,954,047	ドル	0	ドル (3,007,663)	ドル (3,007,663)

上場投資信託 (純資産の6.5%)

株数	種類	公正価値
USD 355,538	iShares MSCI Emerging Market	ドル 14,754,827

円ヘッジ受益証券:

2014年11月30日時点の為替先渡契約 (純資産の-0.7%)

買い	カウンターパーティー	契約額	精算日	売り	契約額	評価益	評価 (損)	純評価益 (損)	
JPY	HSBC Bank Plc	7,058,500,000	2014年12月18日	USD	61,177,174	ドル	0	ドル (1,688,788)	ドル (1,688,788)

ゴールド・プラス (円ヘッジ) 受益証券:

2014年11月30日時点の為替先渡契約 (純資産の-0.2%)

買い	カウンターパーティー	契約額	精算日	売り	契約額	評価益	評価 (損)	純評価益 (損)	
JPY	HSBC Bank Plc	2,206,900,000	2014年12月18日	USD	19,127,563	ドル	0	ドル (528,014)	ドル (528,014)

上場投資信託 (純資産の0.9%)

株数	種類	公正価値
USD 18,847	SPDR Gold Shares	ドル 2,112,937

2014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)
買い	US 10 YEAR NOTE (CBT)	2015年3月	115	ドル 103,856
買い	US 5 YEAR NOTE (CBT)	2015年3月	70	35,849
売り	US LONG BOND (CBT)	2015年3月	(40)	(76,554)
売り	US ULTRA BOND (CBT)	2015年3月	(11)	(32,549)
				ドル 30,602

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（2015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（2015年12月21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18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23日から2015年12月21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			
540	国庫短期証券 2015/9/24	1,699,999			
555	国庫短期証券 2015/12/7	1,500,000			
557	国庫短期証券 2015/12/14	1,500,000			
541	国庫短期証券 2015/9/28	1,499,998			
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			
563	国庫短期証券 2016/1/18	1,150,000			
100	5年国債 0.3% 2016/9/20	1,103,212			

(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12月21日現在におけるダイワ・マネーアセット・マザーファンド（12,174,140千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2015年12月21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	
	千円	千円	%	%	%	%	%	%
国債証券	6,335,000	6,337,996	52.0	—	—	—	—	52.0

(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）

2015年12月21日現在							
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	336	2年国債	0.1000	185,000	185,014	2016/01/15	
	563	国庫短期証券	—	1,150,000	1,150,000	2016/01/18	
	566	国庫短期証券	—	1,000,000	999,999	2016/02/01	
	567	国庫短期証券	—	1,000,000	999,999	2016/02/08	
	573	国庫短期証券	—	500,000	500,084	2016/03/07	
	574	国庫短期証券	—	700,000	700,063	2016/03/14	
	576	国庫短期証券	—	700,000	700,062	2016/03/22	
	100	5年国債	0.3000	1,100,000	1,102,772	2016/09/20	
合 計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		6,335,000	6,337,996		

(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4期 (決算日 2015年12月9日)

(計算期間 2014年12月10日～2015年12月9日)

ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの第4期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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

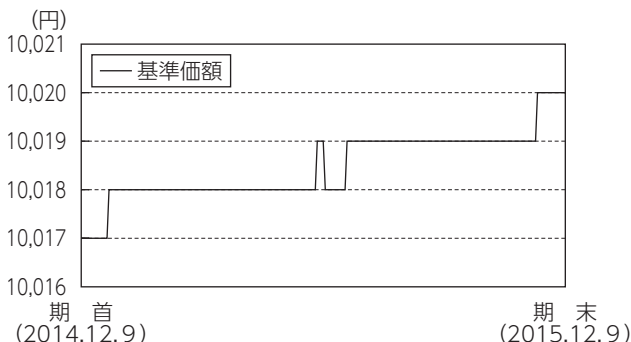
大和投資信託

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		公 社 債 率 組 入 比 率
	円	騰 落 率 %	
(期首)2014年12月9日	10,017	-	53.3
12月末	10,018	0.0	72.3
2015年1月末	10,018	0.0	80.5
2月末	10,018	0.0	70.3
3月末	10,018	0.0	59.6
4月末	10,018	0.0	70.6
5月末	10,018	0.0	73.2
6月末	10,019	0.0	69.3
7月末	10,019	0.0	59.4
8月末	10,019	0.0	65.5
9月末	10,019	0.0	51.5
10月末	10,019	0.0	76.0
11月末	10,020	0.0	56.8
(期末)2015年12月9日	10,020	0.0	52.7

(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：10,017円 期末：10,020円 騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

低金利環境で利息収入が僅少であったことなどから、基準価額はほぼ横ばいとなりました。

◆投資環境について

○国内短期金融市場

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。このような日銀の金融政策を背景に、短期金融市場では低金利が続き、無担保コール翌日物金利は0.07%台を中心に推移しました。国庫短期証券(3カ月物)の利回りは日銀の買い入れによる需給ひっ迫等を背景に、△0.11～0.02%程度で推移しました。

◆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まいります。

◆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および参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

流動性と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まいります。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	-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

(2014年12月10日から2015年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円	千円
		32,338,160	(32,240,000)

(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

(2014年12月10日から2015年12月9日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄	銘	柄
	金 額		金 額
	千円		千円
491	国庫短期証券 2015/5/14		1,999,998
540	国庫短期証券 2015/9/24		1,699,999
555	国庫短期証券 2015/12/7		1,500,000
557	国庫短期証券 2015/12/14		1,500,000
541	国庫短期証券 2015/9/28		1,499,998
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
563	国庫短期証券 2016/1/18		1,150,000

(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) 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	5年以上 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年末満	
	千円	千円	%	%	%	%
国債証券	6,435,000	6,437,978	52.7	-	-	52.7

(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	銘 柄	当 期		末	
		年利率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
国債証券	557 国庫短期証券	-	1,500,000	1,500,000	2015/12/14
	336 2年国債	0.1000	185,000	185,022	2016/01/15
	563 国庫短期証券	-	1,150,000	1,150,000	2016/01/18
	566 国庫短期証券	-	1,000,000	999,999	2016/02/01
	567 国庫短期証券	-	1,000,000	999,999	2016/02/08
	573 国庫短期証券	-	500,000	500,097	2016/03/07
	100 5年国債	0.3000	1,100,000	1,102,860	2016/09/20
合計	銘柄数 金額	7銘柄	6,435,000	6,437,978	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年12月9日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率		
公社債	千円 6,437,978	% 52.7		
コール・ローン等、その他	5,772,311	47.3		
投資信託財産総額	12,210,290	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12月9日現在

項 目	当 期	末
(A) 資産	12,210,290,310円	
コール・ローン等	5,771,514,330	
公社債(評価額)	6,437,978,324	
未収利息	668,726	
前払費用	128,930	
(B) 負債	-	
(C) 純資産総額(A - B)	12,210,290,310	
元本	12,186,116,869	
次期繰越増益金	24,173,441	
(D) 受益権総口数	12,186,116,869口	
1万口当り基準価額(C/D)	10,020円	

* 期首における元本額は11,884,993,463円、当期中における追加設定元本額は8,064,725,261円、同解約元本額は7,763,601,855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C B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C B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、ダイワ債券コア戦略ファンド (為替ヘッジあり) 999円、ダイワ債券コア戦略ファンド (為替ヘッジなし) 999円、通貨選択型ダイワ米国株主還元株αクトロプレミアム (毎月分配型) 219,583円、通貨選択型ダイワ米国株主還元株αクトロプレミアム (年2回決算型) 24,953円、ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム (毎月分配型) 848,389円、ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム (年2回決算型) 66,873円、ダイワ米国株主還元株ファンド36,730,213円、ダイワ/N B・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/N B・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、世界ハイブリッド証券ファンド2015-01 (為替ヘッジあり/限定追加型) 999円、ダイワ・ブラジル・レアル債α (毎月分配型) - スーパー・ハイインカム - α50コース49,911円、ダイワ・ブラジル・レアル債α (毎月分配型) - スーパー・ハイインカム - α100コース49,911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26,536,157円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド-シフト11 Ver 3-2,395,687,762円、ダイワ日本株式ベア・ファンド-ベアシフト11-71,870,634円、ダイワ日本株式ベア・ファンド-ベアシフト11 Ver 2-29,945,799円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド-シフト11 Ver 5-2,095,808,384円、ダイワ・スイス高配当株ツインα (毎月分配型) 2,996,106円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター (毎月分配型) 為替ヘッジなしコース10,980,236円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター (毎月分配型) ブラジル・レアル・コース7,487,022円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター (毎月分配型) 通貨セレクト・コース3,593,631円、ダイワ/N B・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/N B・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/N B・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/N B・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 (横立型) -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11-3,536,610,361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12-2,626,169,333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13-1,287,713,056円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,020円です。

■損益の状況

当期 自2014年12月10日 至2015年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,173,485円
受取利息	3,173,485
(B) 有価証券売買損益	△ 382,400
売買益	1,050
売買損	△ 383,450
(C) 当期損益金(A + B)	2,791,085
(D) 前期繰越増益金	20,640,762
(E) 解約差損益金	△ 14,198,145
(F) 追加信託差損益金	14,939,739
(G) 合計(C + D + E + F)	24,173,441
次期繰越増益金(G)	24,173,441

(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。