

★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）」（以下「エマージング・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。</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するファンド・オブ・ファンズです。通常の状態では、エマージング・ハイインカム・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4期

（決算日 2016年12月20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4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/>

<5746>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			公社債組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産額
	円	税込み 分配金 円	期中 騰落率 %			
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
4 期末 (2016年12月20日)	9,781	0	10.5	0.0	97.7	5,024

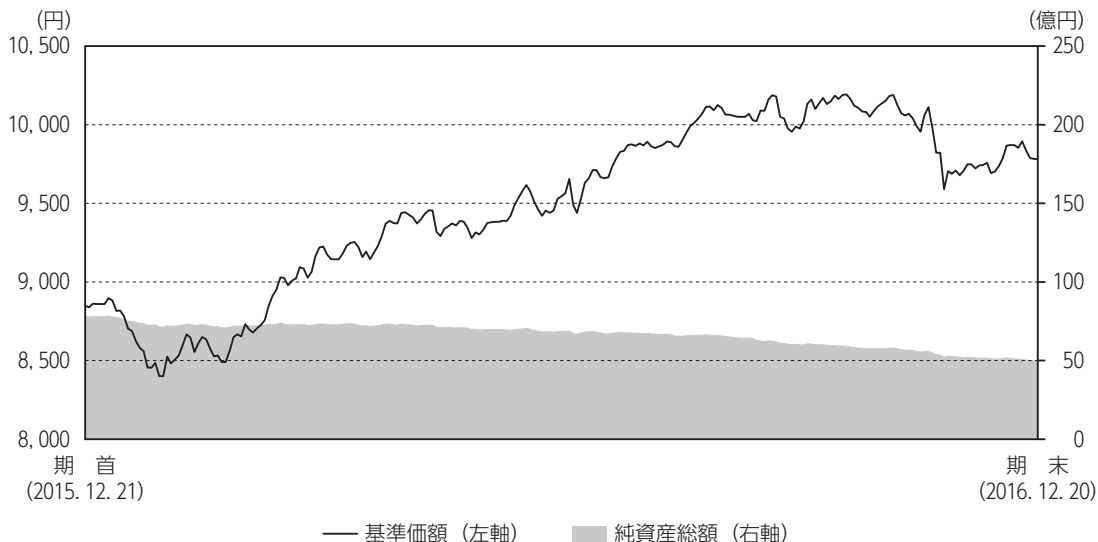
(注1) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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いません。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：8,849円

期末：9,781円

騰落率：10.5%

#### ■ 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、米ドル建て新興国国債・社債や新興国の株式の上昇を反映し、基準価額は上昇しました。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。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 率 組 入 比 率
		騰 落 率			
(期首)2015年12月21日	円	8,849	% —	% 0.0	% 98.1
12月末		8,897	0.5	0.0	98.1
2016年1月末		8,600	△ 2.8	0.0	98.1
2月末		8,726	△ 1.4	0.0	98.0
3月末		9,231	4.3	0.0	98.2
4月末		9,434	6.6	0.0	99.0
5月末		9,382	6.0	0.0	98.9
6月末		9,631	8.8	0.0	98.1
7月末		9,872	11.6	0.0	98.1
8月末		10,069	13.8	0.0	98.5
9月末		10,131	14.5	0.0	98.1
10月末		10,059	13.7	0.0	99.4
11月末		9,744	10.1	0.0	98.5
(期末)2016年12月20日		9,781	10.5	0.0	97.7

(注) 騰落率は期首比。

## 投資環境について

### ○米ドル建て新興国債市況

米ドル建て新興国債は上昇しました。米国長期金利は上昇（債券価格は下落）したものの、新興国債のスプレッド（米国債と新興国債との利回りの差）の縮小により、新興国債は上昇しました。特にハイ・イールド債券は、スプレッドの縮小幅が相対的に大きくなったことから、上昇幅が大きくなりました。

米ドル建て新興国債は、期の初めは、中国経済に対する不安の増大や原油価格の下落を受けた投資家のリスク回避的な動きから、スプレッドが拡大し下落しました。2016年2月半ば以降は、原油相場の上昇などに伴い投資家のリスク回避姿勢が和らぎスプレッドが縮小傾向になったことや、世界経済の減速への懸念が根強く残る中で安全資産とされる債券への需要や米国の利上げ先送り観測から米国の金利低下が続いたこと、投資家のより高い利回りを求める動きなどが新興国債の押し上げ材料となり、9月末まで上昇を続ける展開となりました。期末にかけては、米国の次期大統領に選出されたトランプ氏の政策期待による米国株高や利上げなどを背景とした米国金利上昇、米ドル高を受けた新興国からの資金流出懸念などから、新興国債は下落しました。

国別では、原油価格の上昇を受けてベネズエラが大きく上昇したほか、多くの国が上昇しました。一方、政情不安や経済の低迷からトルコは下落しました。

### ○米ドル建て新興国社債市況

米ドル建て新興国社債は、投資家の利回りを求める動きからスプレッドが縮小し上昇しました。特にハイ・イールド債券は、スプレッドの縮小幅が相対的に大きくなったことから、上昇幅が大きくなりました。セクター別では、金属・鉱業、運輸および石油・ガスセクターの上昇幅が大きくなりました。

### ○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。また、新興国株式（米ドルベース）は、米ドル安新興国通貨高がいつそうの押し上げ要因となりました。

新興国株式（現地通貨ベース、以下同じ）は、期の初めは、原油価格の下落や中国経済を中心とした景気減速懸念の高まりなどが嫌気され軟調に推移しました。しかし2016年2月以降は、原油などの商品市況の底入れをきっかけに、ブラジルやロシアなどの資源国を中心に新興国株式は上昇しました。また、中国人民銀行による金融緩和や中国政府による景気刺激策なども好感されました。その後も、資源価格が堅調に推移したことやブラジルでの政治安定、新政権による財政再建等への期待の高まりなどが追い風となり、新興国株式は10月末まで上昇基調が続きました。期末にかけては、米国大統領選挙でのトランプ氏の勝利により米国金利が上昇したことから、新興国からの資金流出等が懸念され下落しました。

## 前期における「今後の運用方針」

### ○当ファンド

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）（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）。

### ○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、安定的な運用を行ないます。

## ポートフォリオについて

### ○当ファンド

エマージング・ハイインカム・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。

### ○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E T Fを通じて行ないました。その結果、E T Fへの投資割合は期首18.8%から期末には24.3%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

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・ローン等による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	
	2015年12月22日	~2016年12月20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

流動性と資産の安全性に配慮し、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
	(2015. 12. 22~2016. 12. 20)		
	金 額	比 率	
信託報酬	121円	1.271%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 <b>期中の平均基準価額は9,492円です。</b>
(投信会社)	(36)	(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)	(82)	(0.862)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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	15	0.158	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)	(15)	(0.158)	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	136	1.436	

(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、このファンドが組み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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注3) 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4) 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

(2015年12月22日から2016年12月20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)	—	—	35,831.011	3,569,260

(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

(2015年12月22日から2016年12月20日まで)

当 期				期 末			
銘 柄	買 付		平均単価	銘 柄	売 付		平均単価
	口 数	金 額			口 数	金 額	
	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)	35,831.011	3,569,260	99

(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

(2015年12月22日から2016年12月20日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D	D/C
区 分	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	46,641	9,000	19.3	—	—	—
コール・ローン	1,498,065	—	—	—	—	—

(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) 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・ファンズが組み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
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) UBS EMERGING MARKETS HIGH INCOME FUND EQUITY PLUS (JPY HEDGED)	47,665.628	4,909,798	97.7

(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	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	1,527	1,527	1,529

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2016年12月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 4,909,798	% 96.7
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	1,529	0.0
コール・ローン等、その他	166,686	3.3
投資信託財産総額	5,078,014	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

2016年12月20日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>5,078,014,609円</b>
コール・ローン等	166,686,576
投資信託受益証券（評価額）	4,909,798,057
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド（評価額）	1,529,976
<b>(B) 負債</b>	<b>53,823,115</b>
未払解約金	15,027,123
未払信託報酬	38,551,039
その他未払費用	244,953
<b>(C) 純資産総額（A－B）</b>	<b>5,024,191,494</b>
元本	5,136,475,626
次期繰越損益金	△ 112,284,132
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>5,136,475,626口</b>
1万口当り基準価額（C/D）	9,781円

\* 期首における元本額は8,835,312,683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3,698,837,057円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,781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112,284,132円です。

## ■損益の状況

当期 自2015年12月22日 至2016年12月20日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 26,859円</b>
受取利息	16,659
支払利息	△ 43,518
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>564,303,659</b>
売買益	808,918,096
売買損	△ 244,614,437
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 85,477,268</b>
<b>(D) 当期損益金（A＋B＋C）</b>	<b>478,799,532</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>△ 591,055,795</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>△ 27,869</b>
（配当等相当額）	（ 34）
（売買損益相当額）	（△ 27,903）
<b>(G) 合計（D＋E＋F）</b>	<b>△ 112,284,132</b>
次期繰越損益金（G）	△ 112,284,132
追加信託差損益金	△ 27,869
（配当等相当額）	（ 34）
（売買損益相当額）	（△ 27,903）
繰越損益金	△ 112,256,263

(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いません。

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

(注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

## ■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	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	34
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	34
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	34
(h) 受益権総口数	5,136,475,626口

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)

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、以下の内容は一部の項目を除きすべてのクラスを合算しております。

(注) 2016年12月20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

2015年11月30日

資産

流動資産

金融資産(損益通算後の評価額)	ドル	116,814,218
現金および現金同等物		5,881,167
未収:		
利息		1,733,647
先物取引にかかる証拠金勘定		155,851
その他資産		9,968
<b>資産合計</b>		<b>124,594,851</b>

負債

流動負債

金融負債(損益通算後の評価額)		180,004
未払:		
購入済み有価証券		740,525
投資運用会社報酬		820,856
専門家報酬		64,705
管理会社報酬		29,568
保管会社報酬		17,782
名義書換代理人報酬		4,083
受託会社報酬		3,683
負債(償還可能受益証券の所有者に帰属する純資産を除く)		1,861,206
償還可能受益証券の所有者に帰属する純資産	ドル	122,733,645

包括利益計算書

2015年11月30日に終了した年度

**収益**

受取利息	ドル	9,947,344
配当収益		211,180
損益通算後ならびに外国為替取引後の金融資産および負債の評価額の純実現 (損失)		(40,131,747)
損益通算後ならびに外国為替換算後の金融資産および負債の評価額の純変動		19,072,440
損失合計		<u>(10,900,783)</u>

**費用**

投資運用会社報酬		908,520
管理会社報酬		126,508
保管会社報酬		67,405
専門家報酬		64,827
名義書換代理人報酬		17,321
受託会社報酬		15,557
取引手数料		8,171
その他費用		275
費用合計		<u>1,208,584</u>

**営業損失**

(12,109,367)

**金融費用**

税		1,940
償還可能な受益証券の所有者に帰属する純資産の運用による減少	ドル	<u>(12,107,427)</u>

投資明細表  
2015年11月30日

	元本価格	有価証券の明細	純資産に 占める 割合 (%)	評価額
		債券 (83.5%)		
		アンゴラ (0.3%)		
		国債 (0.3%)		
		Republic of Angola		
U S D	340,000	9.50% due 11/12/25	0.3	ドル 340,000
		国債合計		340,000
		アンゴラ合計		340,000
		アルゼンチン (3.1%)		
		社債 (1.5%)		
		Pan American Energy LLC		
U S D	750,000	7.88% due 05/07/21	0.6	745,766
		YPF SA		
U S D	600,000	8.50% due 07/28/25	0.5	579,000
U S D	500,000	8.75% due 04/04/24	0.4	491,875
		社債合計		1,816,641
		国債 (1.6%)		
		Argentina Bonar Bonds		
U S D	400,000	7.00% due 04/17/17	0.3	392,022
U S D	960,000	8.75% due 05/07/24	0.8	974,574
		Argentine Republic Government International Bond		
U S D	500,000	8.75% due 06/02/17	0.5	551,250
		国債合計		1,917,846
		アルゼンチン合計		3,734,487
		オーストリア (1.0%)		
		社債 (1.0%)		
		ESAL GmbH		
U S D	750,000	6.25% due 02/05/23	0.6	720,000
		JBS Investments GmbH		
U S D	500,000	7.25% due 04/03/24	0.4	500,000
		社債合計		1,220,000
		オーストリア合計		1,220,000
		アゼルバイジャン (1.0%)		
		社債 (1.0%)		
		International Bank of Azerbaijan OJSC		
U S D	1,150,000	5.63% due 06/11/19	0.9	1,066,625
		State Oil Co. of the Azerbaijan Republic		
U S D	200,000	6.95% due 03/18/30	0.1	187,000
		社債合計		1,253,625
		アゼルバイジャン合計		1,253,625
		ボリビア (0.3%)		
		国債 (0.3%)		
		Bolivian Government International Bond		
U S D	300,000	5.95% due 08/22/23	0.3	319,500
		国債合計		319,500
		ボリビア合計		319,500
		ブラジル (5.2%)		
		社債 (4.2%)		
		Banco Bradesco SA		
U S D	350,000	5.90% due 01/16/21	0.3	343,437
		Banco BTG Pactual SA		

	元本価格	有価証券の明細	純資産に 占める 割合 (%)	評価額
U S D	750,000	5.75% due 09/28/22 Banco do Brasil SA	0.4	457,500
U S D	700,000	5.88% due 01/26/22	0.5	631,960
U S D	500,000	8.50% due 10/29/49	0.4	452,500
U S D	500,000	9.00% due 06/29/49 Centrais Eletricas Brasileiras SA	0.3	346,875
U S D	350,000	5.75% due 10/27/21 Cosan Overseas, Ltd.	0.2	292,250
U S D	500,000	8.25% due 11/29/49	0.3	433,145
U S D	1,400,000	Itau Unibanco Holding SA 6.20% due 04/15/20	1.2	1,447,600
U S D	600,000	Odebrecht Finance, Ltd. 7.13% due 06/26/42	0.3	355,500
U S D	500,000	Votorantim Cimentos SA 7.25% due 04/05/41	0.3	402,750
		<b>社債合計</b>		<b>5,163,517</b>
		<b>国債 (1.0%)</b>		
U S D	1,200,000	Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 5.50% due 07/12/20	1.0	1,170,000
		<b>国債合計</b>		<b>1,170,000</b>
		<b>ブラジル合計</b>		<b>6,333,517</b>
		<b>カナダ (0.2%)</b>		
		<b>社債 (0.2%)</b>		
U S D	600,000	Pacific Exploration & Production Corp. 5.63% due 01/19/25	0.2	180,000
		<b>社債合計</b>		<b>180,000</b>
		<b>カナダ合計</b>		<b>180,000</b>
		<b>中華人民共和国 (5.5%)</b>		
		<b>社債 (5.5%)</b>		
U S D	800,000	Agile Property Holdings, Ltd. 9.88% due 03/20/17	0.7	834,000
U S D	400,000	Bank of China, Ltd. 5.00% due 11/13/24	0.3	416,148
U S D	500,000	Central China Real Estate, Ltd. 6.50% due 06/04/18	0.4	488,750
U S D	500,000	China SCE Property Holdings, Ltd. 11.50% due 11/14/17	0.4	526,081
U S D	500,000	Country Garden Holdings Co., Ltd. 7.25% due 04/04/21	0.4	517,500
U S D	500,000	Evergrande Real Estate Group, Ltd. 8.75% due 10/30/18	0.4	504,375
U S D	200,000	Franshion Development, Ltd. 6.75% due 04/15/21	0.2	223,600
U S D	531,000	Greentown China Holdings, Ltd. 5.88% due 08/11/20	0.4	545,602
U S D	200,000	Huarong Finance II Co., Ltd. 5.50% due 01/16/25	0.2	207,871
U S D	500,000	KWVG Property Holding, Ltd. 13.25% due 03/22/17	0.5	547,590
U S D	500,000	Longfor Properties Co., Ltd. 6.88% due 10/18/19	0.4	526,011
		Sunac China Holdings, Ltd.		

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) –

	元本価格	有価証券の明細	純資産に 占める 割合 (%)	評価額
U S D	650,000	12.50% due 10/16/17 Trillion Chance, Ltd.	0.6	692,250
U S D	700,000	8.50% due 01/10/19	0.6	719,250
		<b>社債合計</b>		<b>6,749,028</b>
		<b>中華人民共和国合計</b>		<b>6,749,028</b>
		<b>コロンビア (1.4%)</b>		
		<b>社債 (1.4%)</b>		
		Avianca Holdings SA / Avianca Leasing LLC / Grupo Taca Holdings, Ltd.		
U S D	600,000	8.38% due 05/10/20 Banco Davivienda SA	0.4	465,000
U S D	500,000	5.88% due 07/09/22 Bancolombia SA	0.4	495,000
U S D	800,000	5.13% due 09/11/22	0.6	782,000
		<b>社債合計</b>		<b>1,742,000</b>
		<b>コロンビア合計</b>		<b>1,742,000</b>
		<b>コスタリカ (1.2%)</b>		
		<b>社債 (0.3%)</b>		
		Instituto Costarricense de Electricidad		
U S D	400,000	6.95% due 11/10/21	0.3	403,000
		<b>社債合計</b>		<b>403,000</b>
		<b>国債 (0.9%)</b>		
		Costa Rica Government International Bond		
U S D	500,000	5.63% due 04/30/43	0.3	370,000
U S D	750,000	7.16% due 03/12/45	0.6	654,375
		<b>国債合計</b>		<b>1,024,375</b>
		<b>コスタリカ合計</b>		<b>1,427,375</b>
		<b>ドミニカ共和国 (2.1%)</b>		
		<b>社債 (0.7%)</b>		
		AES Andres Dominicana, Ltd. / Itabo Dominicana, Ltd.		
U S D	800,000	9.50% due 11/12/20	0.7	820,000
		<b>社債合計</b>		<b>820,000</b>
		<b>国債 (1.4%)</b>		
		Dominican Republic International Bond		
U S D	1,785,000	5.50% due 01/27/25	1.4	1,740,375
		<b>国債合計</b>		<b>1,740,375</b>
		<b>ドミニカ共和国合計</b>		<b>2,560,375</b>
		<b>エクアドル (0.7%)</b>		
		<b>社債 (0.3%)</b>		
		EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I, Ltd.		
U S D	480,000	5.96% due 09/24/19	0.3	393,600
		<b>社債合計</b>		<b>393,600</b>
		<b>国債 (0.4%)</b>		
		Ecuador Government International Bond		
U S D	650,000	7.95% due 06/20/24	0.4	497,250
		<b>国債合計</b>		<b>497,250</b>
		<b>エクアドル合計</b>		<b>890,850</b>
		<b>エジプト (0.5%)</b>		
		<b>国債 (0.5%)</b>		
		Egypt Government International Bond		
U S D	750,000	5.88% due 06/11/25	0.5	642,188
		<b>国債合計</b>		<b>642,188</b>
		<b>エジプト合計</b>		<b>642,188</b>



	元本価格	有価証券の明細	純資産に 占める 割合 (%)	評価額
		エルサルバドル (0.9%) 国債 (0.9%) El Salvador Government International Bond 7.63% due 02/01/41	0.9	1,107,813
U S D	1,250,000	国債合計		1,107,813
		エルサルバドル合計		1,107,813
		ガボン (0.4%) 国債 (0.4%) Gabon Government International Bond 6.95% due 06/16/25	0.4	429,500
U S D	500,000	国債合計		429,500
		ガボン合計		429,500
		グルジア (0.4%) 社債 (0.4%) Georgian Railway JSC 7.75% due 07/11/22	0.4	520,625
U S D	500,000	社債合計		520,625
		グルジア合計		520,625
		ガーナ (0.8%) 国債 (0.8%) Ghana Government International Bond 7.88% due 08/07/23	0.2	267,037
U S D	314,161	Republic of Ghana 8.50% due 10/04/17	0.6	727,338
U S D	723,000	国債合計		994,375
		ガーナ合計		994,375
		グアテマラ (0.3%) 社債 (0.3%) Comcel Trust via Comunicaciones Celulares SA 6.88% due 02/06/24	0.3	415,100
U S D	500,000	社債合計		415,100
		グアテマラ合計		415,100
		ホンジュラス (0.2%) 国債 (0.2%) Republic of Honduras 8.75% due 12/16/20	0.2	279,375
U S D	250,000	国債合計		279,375
		ホンジュラス合計		279,375
		香港 (1.6%) 社債 (1.6%) Shimao Property Holdings, Ltd. 8.13% due 01/22/21	0.6	747,250
U S D	700,000	Sun Hung Kai Properties Capital Market, Ltd. 3.38% due 02/25/24	0.5	605,622
U S D	600,000	Yuexiu Property Co., Ltd. 4.50% due 01/24/23	0.5	565,326
		社債合計		1,918,198
		香港合計		1,918,198
		ハンガリー (2.4%) 社債 (0.2%) Magyar Export-Import Bank Zrt 5.50% due 02/12/18	0.2	211,766
U S D	200,000	社債合計		211,766

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) –

	元本価格	有価証券の明細	純資産に 占める 割合 (%)	評価額
		<b>国債 (2.2%)</b>		
		Hungary Government International Bond		
U S D	1,200,000	5.38% due 03/25/24	1.1	1,320,624
U S D	1,000,000	7.63% due 03/29/41	1.1	1,366,830
		<b>国債合計</b>		<b>2,687,454</b>
		<b>ハンガリー合計</b>		<b>2,899,220</b>
		<b>インド (0.8%)</b>		
		<b>社債 (0.8%)</b>		
		Delhi International Airport Pvt, Ltd.		
U S D	200,000	6.13% due 02/03/22	0.2	203,500
		ICICI Bank, Ltd.		
U S D	500,000	7.25% due 08/29/49	0.4	509,130
		Reliance Industries, Ltd.		
U S D	275,000	4.88% due 02/10/45	0.2	252,543
		<b>社債合計</b>		<b>965,173</b>
		<b>インド合計</b>		<b>965,173</b>
		<b>インドネシア (0.3%)</b>		
		<b>社債 (0.3%)</b>		
		Pelabuhan Indonesia II PT		
U S D	200,000	4.25% due 05/05/25	0.1	180,500
		Pertamina Persero PT		
U S D	250,000	6.50% due 05/27/41	0.2	227,188
		<b>社債合計</b>		<b>407,688</b>
		<b>インドネシア合計</b>		<b>407,688</b>
		<b>イラク (0.5%)</b>		
		<b>国債 (0.5%)</b>		
		Republic of Iraq		
U S D	850,000	5.80% due 01/15/28	0.5	616,250
		<b>国債合計</b>		<b>616,250</b>
		<b>イラク合計</b>		<b>616,250</b>
		<b>アイルランド (5.3%)</b>		
		<b>社債 (5.3%)</b>		
		Gazprombank OJSC Via GPB Eurobond Finance Plc.		
U S D	1,000,000	7.25% due 05/03/19	0.8	1,028,750
		Metalloinvest Finance, Ltd.		
U S D	300,000	5.63% due 04/17/20	0.2	289,170
		MMC Norilsk Nickel OJSC via MMC Finance, Ltd.		
U S D	300,000	6.63% due 10/14/22	0.3	308,250
		Novatek OAO via Novatek Finance, Ltd.		
U S D	400,000	4.42% due 12/13/22	0.3	362,500
		OJSC Novolipetsk Steel via Steel Funding, Ltd.		
U S D	300,000	4.95% due 09/26/19	0.2	297,375
		Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance, Ltd.		
U S D	1,000,000	4.20% due 03/06/22	0.7	902,500
		SCF Capital, Ltd.		
U S D	600,000	5.38% due 10/27/17	0.5	599,250
		Sibur Securities, Ltd.		
U S D	200,000	3.91% due 01/31/18	0.2	194,750
		Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland, Ltd. OJSC		
U S D	600,000	7.75% due 02/02/21	0.5	623,250
		Vnesheconombank Via VEB Finance PLC		
U S D	600,000	5.94% due 11/21/23	0.5	582,000

	元本価格	有価証券の明細	純資産に 占める 割合 (%)	評価額
U S D	400,000	6.80% due 11/22/25 VTB Bank OJSC via VTB Eurasia, Ltd.	0.3	404,000
U S D	1,000,000	9.50% due 12/29/49 社債合計 アイルランド合計 イスラエル (0.4%) 社債 (0.4%) B Communications, Ltd.	0.8	950,000
				6,541,795
				6,541,795
U S D	500,000	7.38% due 02/15/21 社債合計 イスラエル合計 コートジボワール (0.9%) 国債 (0.9%)	0.4	541,875
				541,875
				541,875
U S D	1,250,000	Ivory Coast Government International Bond 5.75% due 12/31/32 国債合計 コートジボワール合計 ジャマイカ (1.2%) 社債 (0.9%)	0.9	1,120,000
				1,120,000
				1,120,000
U S D	700,000	Digicel Group, Ltd. 8.25% due 09/30/20	0.5	608,125
U S D	500,000	Digicel, Ltd. 6.75% due 03/01/23 社債合計 国債 (0.3%)	0.4	442,500
				1,050,625
U S D	200,000	Jamaica Government International Bond 6.75% due 04/28/28	0.2	202,500
U S D	200,000	7.88% due 07/28/45 国債合計 ジャマイカ合計 カザフスタン (0.6%) 社債 (0.6%)	0.1	201,000
				403,500
				1,454,125
U S D	750,000	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC 7.25% due 01/28/21 社債合計 カザフスタン合計 ケニア (0.9%) 国債 (0.9%)	0.6	777,188
				777,188
				777,188
U S D	700,000	Kenya Government International Bond 5.88% due 06/24/19	0.5	670,950
U S D	500,000	6.88% due 06/24/24 国債合計 ケニア合計 レバノン (2.5%) 国債 (2.5%)	0.4	454,250
				1,125,200
				1,125,200
U S D	3,200,000	Lebanon Government International Bond 6.10% due 10/04/22 国債合計 レバノン合計 ルクセンブルグ (6.1%) 社債 (6.1%) ALROSA Finance SA	2.5	3,100,000
				3,100,000
				3,100,000

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)–

	元本価格	有価証券の明細	純資産に 占める 割合(%)	評価額
U S D	200,000	7.75% due 11/03/20 Altice Financing SA	0.2	214,000
U S D	260,000	6.63% due 02/15/23 Evraz Group SA	0.2	257,894
U S D	650,000	6.50% due 04/22/20	0.5	627,250
U S D	500,000	9.50% due 04/24/18 Gazprom Neft OAO Via GPN Capital SA	0.4	531,875
U S D	500,000	6.00% due 11/27/23 Gazprom OAO Via Gaz Capital SA	0.4	480,770
U S D	200,000	4.95% due 07/19/22	0.1	191,750
U S D	1,400,000	6.51% due 03/07/22 Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA	1.2	1,440,250
U S D	750,000	6.00% due 06/03/21 Sberbank of Russia Via SB Capital SA	0.6	708,750
U S D	1,200,000	5.25% due 05/23/23 Severstal OAO Via Steel Capital SA	0.9	1,056,000
U S D	300,000	5.90% due 10/17/22 TMK OAO Via TMK Capital SA	0.2	294,000
U S D	250,000	6.75% due 04/03/20 Tupy Overseas SA	0.2	242,187
U S D	500,000	6.63% due 07/17/24 VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA	0.4	462,500
U S D	1,000,000	6.95% due 10/17/22	0.8	980,000
		<b>社債合計</b>		<b>7,487,226</b>
		<b>ルクセンブルグ合計</b>		<b>7,487,226</b>
		<b>メキシコ (1.4%)</b>		
		<b>社債 (1.4%)</b>		
U S D	500,000	Controladora Mabe SA de CV 7.88% due 10/28/19	0.4	543,092
U S D	500,000	Empresas ICA SAB de CV 8.88% due 05/29/24	0.1	120,000
U S D	500,000	Grupo KUJO SAB de CV 6.25% due 12/04/22	0.4	484,748
U S D	300,000	Petroleos Mexicanos 5.50% due 01/21/21	0.3	314,625
U S D	300,000	6.63% due 06/15/35	0.2	292,560
		<b>社債合計</b>		<b>1,755,025</b>
		<b>メキシコ合計</b>		<b>1,755,025</b>
		<b>オランダ (6.0%)</b>		
		<b>社債 (6.0%)</b>		
U S D	850,000	FBN Finance Co. BV 8.00% due 07/23/21	0.6	705,500
U S D	450,000	Indo Energy Finance II BV 6.38% due 01/24/23	0.2	209,250
U S D	200,000	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6.95% due 07/10/42	0.2	179,000
U S D	1,500,000	Petrobras Global Finance BV 3.00% due 01/15/19	1.0	1,216,500
U S D	920,000	4.38% due 05/20/23	0.5	636,897
U S D	1,200,000	4.88% due 03/17/20	0.8	966,360
U S D	900,000	6.25% due 03/17/24	0.6	706,752
U S D	1,540,000	6.75% due 01/27/41	0.8	1,047,000

	元本価格	有価証券の明細	純資産に 占める 割合 (%)	評価額
U S D	421, 875	Republic of Angola Via Northern Lights III BV 7. 00% due 08/16/19	0. 3	417, 129
U S D	250, 000	Royal Capital BV 6. 25% due 05/29/49	0. 2	252, 042
U S D	500, 000	VimpelCom Holdings BV 7. 50% due 03/01/22	0. 4	513, 125
U S D	500, 000	VTR Finance BV 6. 88% due 01/15/24	0. 4	479, 213
		<b>社債合計</b>		<b>7, 328, 768</b>
		<b>オランダ合計</b>		<b>7, 328, 768</b>
		<b>パキスタン (0. 7%)</b>		
		<b>国債 (0. 7%)</b>		
U S D	800, 000	Pakistan Government International Bond 8. 25% due 04/15/24	0. 7	827, 740
		<b>国債合計</b>		<b>827, 740</b>
		<b>パキスタン合計</b>		<b>827, 740</b>
		<b>パラグアイ (0. 3%)</b>		
		<b>国債 (0. 3%)</b>		
U S D	400, 000	Republic of Paraguay 6. 10% due 08/11/44	0. 3	392, 500
		<b>国債合計</b>		<b>392, 500</b>
		<b>パラグアイ合計</b>		<b>392, 500</b>
		<b>ペルー (0. 7%)</b>		
		<b>社債 (0. 7%)</b>		
U S D	160, 000	InRetail Consumer 5. 25% due 10/10/21	0. 1	160, 800
U S D	270, 000	Intercorp Peru, Ltd. 5. 88% due 02/12/25	0. 2	257, 850
U S D	500, 000	Volcan Compania Minera SAA 5. 38% due 02/02/22	0. 4	430, 526
		<b>社債合計</b>		<b>849, 176</b>
		<b>ペルー合計</b>		<b>849, 176</b>
		<b>ロシア (7. 3%)</b>		
		<b>国債 (7. 3%)</b>		
U S D	3, 800, 000	Russian Foreign Bond - Eurobond 3. 50% due 01/16/19	3. 1	3, 828, 500
U S D	2, 000, 000	4. 50% due 04/04/22	1. 7	2, 057, 000
U S D	2, 000, 000	4. 88% due 09/16/23	1. 7	2, 085, 000
U S D	1, 000, 000	5. 88% due 09/16/43	0. 8	1, 018, 500
		<b>国債合計</b>		<b>8, 989, 000</b>
		<b>ロシア合計</b>		<b>8, 989, 000</b>
		<b>シンガポール (0. 8%)</b>		
		<b>社債 (0. 8%)</b>		
U S D	800, 000	ABJA Investment Co. Pte. Ltd. 5. 95% due 07/31/24	0. 6	698, 484
U S D	340, 000	Pratama Agung Pte. Ltd. 6. 25% due 02/24/20	0. 2	329, 268
		<b>社債合計</b>		<b>1, 027, 752</b>
		<b>シンガポール合計</b>		<b>1, 027, 752</b>
		<b>南アフリカ (1. 2%)</b>		
		<b>社債 (1. 2%)</b>		
		Eskom Holdings SOC, Ltd.		

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) –

	元本価格	有価証券の明細	純資産に 占める 割合 (%)	評価額
U S D	1,500,000	5.75% due 01/26/21 社債合計 南アフリカ合計 スリランカ (2.1%) 社債 (1.4%)	1.2	1,424,775
		Bank of Ceylon		<u>1,424,775</u>
				<u>1,424,775</u>
U S D	1,700,000	6.88% due 05/03/17 社債合計 国債 (0.7%)	1.4	1,736,125
		Sri Lanka Government International Bond		<u>1,736,125</u>
U S D	900,000	5.88% due 07/25/22 国債合計 スリランカ合計 タイ (0.6%) 社債 (0.6%)	0.7	856,125
		Bangkok Bank PCL		<u>856,125</u>
				<u>2,592,250</u>
U S D	500,000	9.03% due 03/15/29 社債合計 タイ合計 トルコ (1.6%) 社債 (1.6%)	0.6	696,687
		Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS		<u>696,687</u>
				<u>696,687</u>
U S D	200,000	5.88% due 08/12/20 Turkiye İş Bankası	0.2	206,750
U S D	500,000	6.00% due 10/24/22 Turkiye Vakıflar Bankası TAO	0.4	491,250
U S D	800,000	6.00% due 11/01/22 Yapı ve Kredi Bankası AS	0.6	761,000
U S D	500,000	5.50% due 12/06/22 社債合計 トルコ合計 ウクライナ (2.3%) 国債 (2.3%)	0.4	475,000
		Ukraine Government International Bond		<u>1,934,000</u>
				<u>1,934,000</u>
U S D	366,000	7.75% due 09/01/20	0.3	354,471
U S D	387,000	7.75% due 09/01/21	0.3	370,359
U S D	387,000	7.75% due 09/01/22	0.3	367,650
		Ukraine Government International Bond		
U S D	387,000	7.75% due 09/01/23	0.3	365,715
U S D	287,000	7.75% due 09/01/24	0.2	269,923
U S D	387,000	7.75% due 09/01/25	0.3	361,845
U S D	387,000	7.75% due 09/01/26	0.3	359,910
U S D	287,000	7.75% due 09/01/27	0.2	265,762
U S D	110,000	0.00% due 05/31/40 国債合計 ウクライナ合計 アラブ首長国連邦 (0.8%) 社債 (0.8%)	0.1	51,590
		MAF Global Securities, Ltd.		<u>2,767,225</u>
				<u>2,767,225</u>
U S D	400,000	7.13% due 10/29/49 National Bank of Abu Dhabi PJSC	0.3	410,500

	元本価格	有価証券の明細	純資産に 占める 割合 (%)	評価額
U S D	600,000	5.25% due 12/29/49 社債合計 アラブ首長国連邦合計 英国 (0.8%) 社債 (0.8%)	0.5	590,250 <u>1,000,750</u> <u>1,000,750</u>
U S D	300,000	Ukreximbank Via Biz Finance Plc. 9.75% due 01/22/25	0.2	274,125
U S D	1,000,000	Vedanta Resources Plc. 8.25% due 06/07/21 社債合計 英国合計 米国 (1.7%) 社債 (1.7%)	0.6	736,495 <u>1,010,620</u> <u>1,010,620</u>
U S D	2,000,000	Cemex Finance LLC 9.38% due 10/12/22 社債合計 米国合計 ベネズエラ (5.1%) 社債 (2.6%)	1.7	2,134,500 <u>2,134,500</u> <u>2,134,500</u>
U S D	2,350,000	Petroleos de Venezuela SA 6.00% due 11/15/26	0.7	878,900
U S D	1,566,667	8.50% due 11/02/17	0.8	977,600
U S D	2,950,000	9.00% due 11/17/21 社債合計 国債 (2.5%)	1.1	1,327,500 <u>3,184,000</u>
U S D	135,000	Venezuela Government International Bond 7.75% due 10/13/19	0.0	58,556
U S D	2,000,000	9.00% due 05/07/23	0.7	835,000
U S D	1,150,000	9.25% due 05/07/28	0.4	483,000
U S D	1,650,000	9.38% due 01/13/34	0.6	697,125
U S D	2,150,000	Venezuela Government International Bond 11.95% due 08/05/31 国債合計 ベネズエラ合計 ベトナム (0.4%) 社債 (0.4%)	0.8	1,034,688 <u>3,108,369</u> <u>6,292,369</u>
U S D	500,000	Vietnam Joint Stock Commercial Bank for Industry & Trade 8.00% due 05/17/17 社債合計 ベトナム合計 ザンビア (0.7%) 国債 (0.7%)	0.4	519,000 <u>519,000</u> <u>519,000</u>
U S D	1,000,000	Zambia Government International Bond 8.50% due 04/14/24 国債合計 ザンビア合計 債券合計 (簿価 110,366,639ドル)	0.7	863,500 <u>863,500</u> <u>863,500</u> ドル 102,499,308

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:

2015年11月30日時点の為替先渡契約 (純資産の-0.1%)

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	評価 (損)	純評価益 / (損)
	Goldman Sachs							
J P Y	Goldman Sachs	8,364,000,000	2015年12月18日	U S D	67,970,325	ドル -	ドル (88,474)	ドル (88,474)

上場投資信託 (純資産の10.1%、簿価14,619,198ドル)

株数	種類	評価額
U S D 363,384	iShares MSCI Emerging Market	ドル 12,350,199

ゴールド・プラス (円ヘッジ) 受益証券:

2015年11月30日時点の為替先渡契約 (純資産の-0.0%)

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	評価 (損)	純評価益 / (損)
	Goldman Sachs							
J P Y	Group, Inc.	1,419,200,000	2015年12月18日	U S D	11,533,176	ドル -	ドル (15,012)	ドル (15,012)

上場投資信託 (純資産の1.6%、簿価2,319,484ドル)

株数	種類	評価額
USD 19,157	SPDR Gold Shares	ドル 1,952,481

円ヘッジ受益証券:

2015年11月30日時点の為替先渡契約 (純資産の-0.0%)

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	評価 (損)	純評価益 / (損)
	Goldman Sachs							
J P Y	Group, Inc.	5,478,600,000	2015年12月18日	U S D	44,522,026	ドル -	ドル (57,953)	ドル (57,953)

2015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 5 YEAR NOTE (CBT)	2016年3月	72	ドル 11,775
買い	US LONG BOND (CBT)	2016年3月	6	455
売り	US 10 YEAR NOTE (CBT)	2016年3月	(53)	(11,832)
売り	US ULTRA BOND (CBT)	2016年3月	(10)	(6,733)
				ドル (6,335)

通貨の略称:

J P Y	-	日本円
U S D	-	米ドル



<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（2016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（2016年12月20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24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

(2015年12月22日から2016年12月20日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
591 国庫短期証券 2016/5/30	4,500,177		
613 国庫短期証券 2016/9/12	3,790,054		
601 国庫短期証券 2016/7/19	3,150,065		
611 国庫短期証券 2016/9/5	3,010,051		
629 国庫短期証券 2016/11/28	2,440,076		
586 国庫短期証券 2016/5/12	2,000,342		
607 国庫短期証券 2016/8/15	1,980,036		
609 国庫短期証券 2016/8/22	1,940,045		
610 国庫短期証券 2016/8/29	1,920,037		
632 国庫短期証券 2016/12/12	1,890,066		

(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、2016年12月20日現在におけるダイワ・マネーアセット・マザーファンド（10,407,352千円）の内容です。

(1)国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	2016年12月20日現在						
	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 750,000	千円 750,012	%	%	%	%	%
			7.2	—	—	—	7.2

(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。

(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等によりデータを入手しています。

(2)国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	2016年12月20日現在				
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	635 国庫短期証券	—	千円 750,000	千円 750,012	2016/12/26

(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5期 (決算日 2016年12月9日)

(計算期間 2015年12月10日～2016年12月9日)

ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの第5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

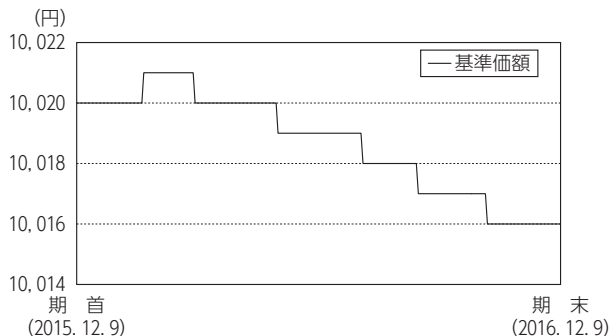
## 大和投資信託

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



《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：10,020円 期末：10,016円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

低金利環境が継続したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況

期首より、日銀は量的・質的金融緩和を継続し、2016年1月にはマイナス金利付き量的・質的金融緩和の導入を、9月には長短金利操作付き量的・質的金融緩和の導入を決定しました。このような日銀の金融政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利は低下しました。

◆前期における「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おります。

◆ポートフォリオについて

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・ローン等による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、安定的な運用を行ないます。

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組入比率
	円	騰 落 率 %	
(期首) 2015年12月9日	10,020	—	52.7
12月末	10,020	0.0	52.0
2016年1月末	10,020	0.0	61.6
2月末	10,021	0.0	48.5
3月末	10,020	0.0	32.1
4月末	10,020	0.0	24.5
5月末	10,019	△ 0.0	10.5
6月末	10,019	△ 0.0	10.5
7月末	10,018	△ 0.0	19.3
8月末	10,017	△ 0.0	46.5
9月末	10,017	△ 0.0	26.1
10月末	10,016	△ 0.0	3.4
11月末	10,016	△ 0.0	26.7
(期末) 2016年12月9日	10,016	△ 0.0	28.2

(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、安定的な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。

■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 (その他)	0 ( 0)
合 計	0

(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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

## ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

### ■売買および取引の状況

#### 公 社 債

(2015年12月10日から2016年12月9日まで)

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	48,041,830	( 51,515,000)

(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

(2015年12月10日から2016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	
591 国庫短期証券 2016/5/30	4,500,177		
613 国庫短期証券 2016/9/12	3,790,054		
601 国庫短期証券 2016/7/19	3,150,065		
611 国庫短期証券 2016/9/5	3,010,051		
629 国庫短期証券 2016/11/28	2,440,076		
586 国庫短期証券 2016/5/12	2,000,342		
607 国庫短期証券 2016/8/15	1,980,036		
609 国庫短期証券 2016/8/22	1,940,045		
610 国庫短期証券 2016/8/29	1,920,037		
632 国庫短期証券 2016/12/12	1,890,066		

(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		
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率				
区分	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満	%	
国債証券	2,960,000	2,960,056	28.2	—	—	—	28.2	%	

(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。

(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

#### (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	632 国庫短期証券	—	1,890,000	1,890,015	2016/12/12					
	634 国庫短期証券	—	320,000	320,006	2016/12/19					
	635 国庫短期証券	—	750,000	750,034	2016/12/26					
合計	銘柄数 金額	3銘柄	2,960,000	2,960,056						

(注) 単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成

2016年12月9日現在

項 目	当 期 末		
	評 価 額	比 率	
		千円	%
公社債	2,960,056	27.4	
コール・ローン等、その他	7,832,675	72.6	
投資信託財産総額	10,792,732	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

2016年12月9日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>10,792,732,361円</b>
コール・ローン等	7,832,629,033
公社債（評価額）	2,960,056,480
その他未収収益	46,848
<b>(B) 負債</b>	<b>300,005,700</b>
未払金	300,005,700
<b>(C) 純資産総額（A－B）</b>	<b>10,492,726,661</b>
元本	10,476,400,958
次期繰越損益金	16,325,703
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>10,476,400,958口</b>
1万口当り基準価額（C／D）	10,016円

\* 期首における元本額は12,186,116,869円、当期中における追加設定元本額は1,736,323,360円、同解約元本額は3,446,039,271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・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クワトロプレミアム（毎月分配型）219,583円、通貨選択型ダイワ米国株主還元株αクワトロプレミアム（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/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、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39,455,979円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド－シフト11 Ver 3－1,078,302,562円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド－シフト11 Ver 7－1,257,987,220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5,990,216円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）日本円コース1,397,544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3,994,008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1,597,623円、ダイワ世界インカム・ハンター（年2回決算型）為替ヘッジあり40,885円、ダイワ世界インカム・ハンター（年2回決算型）為替ヘッジなし100,789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）－1,527,685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12－1,088,870,549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10,016円です。

■損益の状況

当期 自2015年12月10日 至2016年12月9日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 1,082,398円</b>
受取利息	1,776,408
その他収益金	46,848
支払利息	△ 2,905,654
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 3,128,171</b>
売買益	40
売買損	△ 3,128,211
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 111,607</b>
<b>(D) 当期損益金（A＋B＋C）</b>	<b>△ 4,322,176</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>24,173,441</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 6,316,919</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>2,791,357</b>
<b>(H) 合計（D＋E＋F＋G）</b>	<b>16,325,703</b>
次期繰越損益金（H）	16,325,703

（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。