

# ダイワ新興国ハイインカム 債券ファンド(償還条項付き) 為替ヘッジあり

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

## 運用報告書(全体版) 第2期

(決算日 2015年2月19日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド(償還条項付き)為替ヘッジあり」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			J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（ハイ・イールド）（米ドルベース）		J Pモルガン・コーポレート・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・ブロード（ハイ・イールド）（米ドルベース）		公社債入率	投資信託受益証券組入比率	純資産総額
	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
1 期末(2014年 2月19日)	円 9,425	円 0	% △ 5.8	9,256	% △ 7.4	9,991	% △ 0.1	% 0.1	% 97.0	百万円 10,399
2 期末(2015年 2月19日)	円 9,153	円 0	% △ 2.9	9,332	% 0.8	9,925	% △ 0.7	% 0.0	% 98.2	百万円 6,395

(注1) J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（ハイ・イールド）（米ドルベース）はJ Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（ハイ・イールド）（米ドルベース）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

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

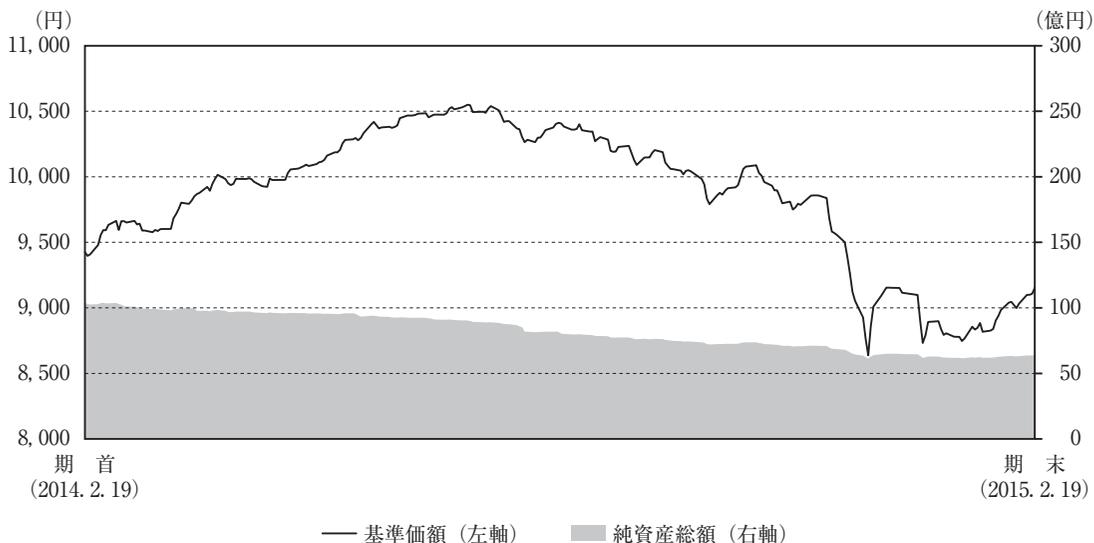
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（ハイ・イールド）(米ドルベース)		JPモルガン・コーポレート・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プロード（ハイ・イールド）(米ドルベース)		公社債 組 入 比 率	投資信託 受益証券 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2014年2月19日	9,425	—	9,256	—	9,991	—	0.1	97.0
2月末	9,633	2.2	9,623	4.0	10,024	0.3	0.1	97.9
3月末	9,793	3.9	9,971	7.7	10,014	0.2	0.1	98.0
4月末	9,923	5.3	10,247	10.7	10,090	1.0	0.1	98.6
5月末	10,281	9.1	10,520	13.7	10,360	3.7	0.1	98.8
6月末	10,485	11.2	10,809	16.8	10,498	5.1	0.1	98.4
7月末	10,425	10.6	10,862	17.4	10,459	4.7	0.1	98.1
8月末	10,355	9.9	10,590	14.4	10,486	5.0	0.1	98.3
9月末	10,109	7.3	10,320	11.5	10,383	3.9	0.1	98.7
10月末	10,078	6.9	10,264	10.9	10,424	4.3	0.0	98.2
11月末	9,857	4.6	10,001	8.1	10,276	2.9	0.0	98.7
12月末	9,116	△ 3.3	9,326	0.8	9,816	△ 1.8	0.1	98.2
2015年1月末	8,818	△ 6.4	9,041	△ 2.3	9,677	△ 3.1	0.1	98.4
(期末)2015年2月19日	9,153	△ 2.9	9,332	0.8	9,925	△ 0.7	0.0	98.2

(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：9,425円 期末：9,153円 騰落率：△2.9%

#### 【基準価額の主な変動要因】

米ドル建て新興国債・社債（主にハイ・イールド債）へ投資した結果、主にハイ・イールド社債市況の下落の影響により基準価額は値下がりしました。外貨建資産への投資にあたっては、米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジにより、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

#### ○米ドル建て新興国債市況

米ドル建て新興国債市況は上昇しました。スプレッドは拡大したものの、米国長期金利の低下がプラス寄与となりました。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などがマイナスとなり、小幅な上昇にとどまりました。

期の前半は、米国長期金利の低下や新興国債のスプレッド縮小などに支えられ、上昇基調となりました。中国の景気減速懸念やウクライナ情勢の緊迫化などが不安材料となったものの、景気回復基調を明確化する米国経済や欧州の追加金融緩和への期待などに支えられて投資家のリスク回避姿勢が後退し、スプレッドはおおむね縮小基調となりました。期の後半は、米国長期金利が低下する一方で、香港の民主化デモの激化など地政学的リスクの高まりを背景にスプレッドが拡大し、新興国債はほぼ横ばいの推移となりました。しかし2014年12月の半ば以降は、大幅な利上げにもかかわらずロシ

## ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり

ア・ルーブルが急落すると、下げ止まらぬ原油相場への不安も相まって世界経済に対する懸念が高まり、新興国債は急落しました。その後、下げ過ぎた反動から買い戻されると、新興国債は上昇基調に転じました。ギリシャ情勢不安などがスプレッド拡大要因となったものの、米国長期金利に対する低下圧力が優勢となり、期末に向けて緩やかに上昇し、期首比では上昇して期を終えました。

国別では、アルゼンチン、インドネシアなどが大きく上昇した一方、政情が不安定なウクライナや、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市況は、米ドル建て新興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小幅に下落しました。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。

### ◆前期における「今後の運用方針」

主として、UBSエマージング・マーケット・ハイインカム・ファンド（円ヘッジクラス）（以下「エマージング・ハイインカム・ファンド（円ヘッジクラス）」といいます。）の受益証券を通じて、新興国のハイインカム債券に投資し、高水準の利息収益と値上がり益の獲得をめざします。エマージング・ハイインカム・ファンド（円ヘッジクラス）では、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いません。通常の状態では、エマージング・ハイインカム・ファンド（円ヘッジクラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

### ◆ポートフォリオについて

#### ○当ファンド

エマージング・ハイインカム・ファンド（円ヘッジクラス）とダイワ・マネー・マザーファンドに投資しました。また、エマージング・ハイインカム・ファンド（円ヘッジクラス）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・ファンド（円ヘッジクラス）

新興国のハイインカム債券の運用にあたっては、高水準の利息収益と値上がり益の獲得をめざしてポートフォリオの構築を行いません。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いません。

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

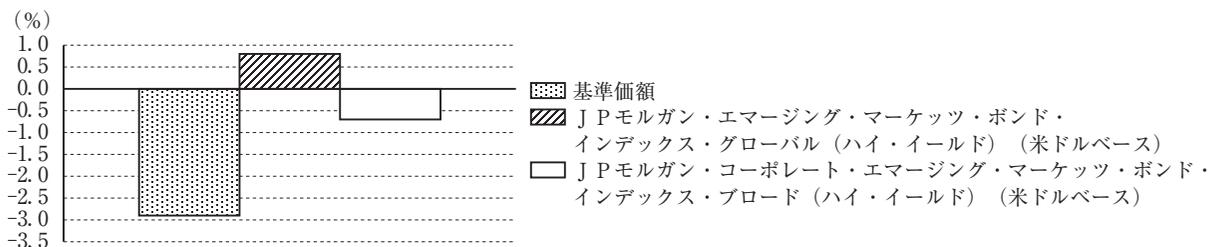
#### ○ダイワ・マネー・マザーファンド

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

### ◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



当期  
(2014. 2. 19~2015. 2. 19)

◆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2月20日 ～2015年2月19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・ファンド（円ヘッジクラス）とダイワ・マネー・マザーファンドに投資します。通常の状態では、エマージング・ハイインカム・ファンド（円ヘッジクラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

○エマージング・ハイインカム・ファンド（円ヘッジクラス）

新興国のハイインカム債券の運用にあたっては、高水準の利息収益と値上がり益の獲得をめざしてポートフォリオの構築を行ないます。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。

○ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当期		項 目 の 概 要
	(2014. 2. 20～2015. 2. 19)		
	金 額	比 率	
信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	125円 (37) (85) (3)	1. 270% (0. 377) (0. 861) (0. 032)	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9,866円です。 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (投資信託受益証券)	14 (14)	0. 143 (0. 143)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (監査費用)	1 (1)	0. 008 (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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	140	1. 421	

(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2月20日から2015年2月19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)	—	—	39, 016. 026	3, 948, 120

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2014年2月20日から2015年2月19日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	—	—	4, 904	5, 000

(注) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2014年2月20日から2015年2月19日まで)

銘 柄	当 期			期 付			
	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	
	千口	千円	円		千口	千円	
				UBS EMERGING HIGH INCOME FUND JPY HEDGED (ケイマン諸島)	39, 016. 026	3, 948, 120	101

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) 当ファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネー・マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

(2014年2月20日から2015年2月19日まで)

区 分	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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公 社 債	50,597	15,299	30.2	—	—	—
コール・ローン	1,187,779	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.1%

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

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期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
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) UBS EMERGING HIGH INCOME FUND JPY HEDGED	67,293.161	6,279,057	98.2

(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・マザーファンド	9,831	4,926	5,023

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年2月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	6,279,057	97.4
ダイワ・マネー・マザーファンド	5,023	0.1
コール・ローン等、その他	161,083	2.5
投資信託財産総額	6,445,164	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2月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,445,164,568円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	161,083,697
投資信託受益証券(評価額)	6,279,057,592
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	5,023,279
(B) 負 債	49,704,142
未 払 解 約 金	4,401,843
未 払 信 託 報 酬	45,016,267
そ の 他 未 払 費 用	286,032
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	6,395,460,426
元 本	6,987,059,022
次 期 繰 越 損 益 金	△ 591,598,596
(D) 受 益 権 総 口 数	6,987,059,022口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	9,153円

\*期首における元本額は11,034,230,344円、当期中における解約元本額は4,047,171,322円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は9,153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591,598,596円です。

■損益の状況

当期 自2014年2月20日 至2015年2月19日

項 目	当 期
(A)配当等収益	92,190円
受 取 利 息	92,190
(B)有価証券売買損益	△ 84,768,741
売 買 益	242,066,633
売 買 損	△ 326,835,374
(C)信託報酬等	△ 105,067,134
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 189,743,685
(E)前期繰越損益金	△ 401,043,420
(F)追加信託差損益金	△ 811,491
(配当等相当額)	( 31)
(売買損益相当額)	(△ 811,522)
(G)合計(D+E+F)	△ 591,598,596
次期繰越損益金(G)	△ 591,598,596
追加信託差損益金	△ 811,491
(配当等相当額)	( 31)
(売買損益相当額)	(△ 811,522)
繰越損益金	△ 590,787,105

(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	31
(d)分配準備積立金	0
(e)当期分配対象額(a+b+c+d)	31
(f)分配金	0
(g)翌期繰越分配対象額(e-f)	31
(h)受益権総口数	6,987,059,022口

《お知らせ》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

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

●書面決議手続きの改正について

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

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

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

UBSエマージング・マーケット・ハイインカム・ファンド  
（円ヘッジクラス）

当ファンド（ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり）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（円ヘッジクラス）」に投資しておりますが、以下の内容はすべてのクラスを合算しております。

（注）2015年2月19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
未取：		
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
<b>総資産</b>	<b>ドル</b>	<b>536,679,947</b>

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		<u>(109,544,668)</u>

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		<u>3,796,624</u>

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	<u>(113,346,132)</u>

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり

当ファンド（ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり）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（円ヘッジクラス）」に投資しておりますが、以下の内容はすべてのクラスに共通です。

（注）2015年2月19日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

（米ドル建て）

投資明細  
2013年11月30日

	元本	有価証券の明細	純資産に占める 割合（%）	公正価値
		債券（96.1%）		
		アンゴラ（0.2%）		
		社債（0.2%）		
		Republic of Angola Via Northern Lights III BV		
U S D	1,000,000	7.00% due 08/16/19	0.2	ドル 1,083,750
		社債計		1,083,750
		アンゴラ計		1,083,750
		アルゼンチン（2.6%）		
		社債（1.0%）		
		Banco de Galicia y Buenos Aires		
U S D	1,710,000	8.75% due 05/04/18	0.3	1,675,800
		Pan American Energy LLC		
U S D	3,500,000	7.88% due 05/07/21	0.7	3,640,000
		社債計		5,315,800
		国債（1.6%）		
		Argentina Bonar Bonds		
U S D	5,085,000	7.00% due 04/17/17	0.9	4,610,400
		City of Buenos Aires Argentina		
U S D	3,700,000	9.95% due 03/01/17	0.7	3,737,000
		国債計		8,347,400
		アルゼンチン計		13,663,200
		オーストリア（0.6%）		
		社債（0.6%）		
		ESAL GmbH		
U S D	3,000,000	6.25% due 02/05/23	0.5	2,707,500
		Sappi Papier Holding GmbH		
U S D	500,000	6.63% due 04/15/21	0.1	491,275
		社債計		3,198,775
		オーストリア計		3,198,775
		ベラルーシ（3.6%）		
		国債（3.6%）		
		Republic of Belarus		
U S D	14,520,000	8.75% due 08/03/15	2.8	14,392,950
U S D	4,480,000	8.95% due 01/26/18	0.8	4,390,400
		国債計		18,783,350
		ベラルーシ計		18,783,350
		ブラジル（7.1%）		
		社債（7.1%）		

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり

	元本	有価証券の明細	純資産に占める 割合 (%)	公正価値
U S D	600,000	Banco BMG SA 9.63% due 03/27/17	0.1	633,000
U S D	2,000,000	Banco Bradesco SA 5.75% due 03/01/22	0.4	1,980,000
U S D	2,550,000	Banco BTG Pactual SA 5.75% due 09/28/22	0.4	2,295,000
U S D	2,500,000	Banco do Brasil SA 5.88% due 01/26/22	0.5	2,431,250
U S D	1,500,000	8.50% due 10/29/49	0.3	1,623,750
U S D	1,000,000	Banco Santander Brasil SA 4.63% due 02/13/17	0.2	1,045,000
U S D	1,000,000	Banco Votorantim SA 7.38% due 01/21/20	0.2	1,060,000
U S D	3,000,000	Braskem America Finance Co. 7.13% due 07/22/41	0.5	2,745,000
U S D	4,150,000	Centrais Eletricas Brasileiras SA 5.75% due 10/27/21	0.8	4,035,875
U S D	1,200,000	Cosan Overseas, Ltd. 8.25% due 11/29/49	0.2	1,224,000
U S D	500,000	Gerdau Holdings, Inc. 7.00% due 01/20/20	0.1	543,750
U S D	1,500,000	Itau Unibanco Holding SA 5.50% due 08/06/22	0.3	1,434,765
U S D	765,000	JBS Finance II, Ltd. 8.25% due 01/29/18	0.1	803,250
U S D	279,000	JBS USA LLC / JBS USA Finance, Inc. 7.25% due 06/01/21	0.1	290,160
U S D	5,500,000	Odebrecht Finance, Ltd. 7.13% due 06/26/42	1.0	5,032,500
U S D	1,500,000	Petrobras International Finance Co. 5.38% due 01/27/21	0.3	1,498,536
U S D	3,000,000	USJ Acucar e Alcool SA 9.88% due 11/09/19	0.6	2,910,000
U S D	3,000,000	Vale Overseas, Ltd. 6.88% due 11/21/36	0.6	3,056,412
U S D	500,000	Vale SA 5.63% due 09/11/42	0.1	440,794
U S D	1,700,000	Votorantim Cimentos SA 7.25% due 04/05/41	0.3	1,627,750
		社債計		<u>36,710,792</u>
		ブラジル計		<u>36,710,792</u>
		カナダ (0.5%)		
		社債 (0.5%)		
U S D	2,350,000	Pacific Rubiales Energy Corp. 7.25% due 12/12/21	0.5	2,467,500
		社債計		<u>2,467,500</u>
		カナダ計		<u>2,467,500</u>
		チリ (0.5%)		

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり

	元本	有価証券の明細	純資産に占める 割合 (%)	公正価値
		<b>社債 (0.5%)</b>		
		Automotores Gildemeister SA		
U S D	1,000,000	8.25% due 05/24/21	0.1	865,000
		Banco Santander Chile		
U S D	1,000,000	3.88% due 09/20/22	0.2	932,500
		Inversiones CMPC SA		
U S D	950,000	4.38% due 05/15/23	0.2	885,875
		<b>社債計</b>		<b>2,683,375</b>
		<b>チリ計</b>		<b>2,683,375</b>
		<b>中国 (9.7%)</b>		
		<b>社債 (9.7%)</b>		
		Agile Property Holdings, Ltd.		
U S D	8,100,000	9.88% due 03/20/17	1.7	8,829,000
		China Automation Group, Ltd.		
U S D	3,200,000	7.75% due 04/20/16	0.6	3,200,000
		China Lesso Group Holdings, Ltd.		
U S D	350,000	7.88% due 05/13/16	0.1	367,500
		China Oriental Group Co., Ltd.		
U S D	1,700,000	7.00% due 11/17/17	0.3	1,661,750
		China Shanshui Cement Group, Ltd.		
U S D	1,500,000	8.50% due 05/25/16	0.3	1,545,000
U S D	500,000	10.50% due 04/27/17	0.1	540,000
		Country Garden Holdings Co., Ltd.		
U S D	10,000,000	7.25% due 04/04/21	1.9	9,925,000
U S D	4,000,000	7.50% due 01/10/23	0.8	3,856,832
		Franshion Development, Ltd.		
U S D	4,600,000	6.75% due 04/15/21	0.9	4,663,250
		Kaisa Group Holdings, Ltd.		
U S D	5,400,000	12.88% due 09/18/17	1.2	6,102,000
		KWG Property Holding, Ltd.		
U S D	2,000,000	13.25% due 03/22/17	0.5	2,335,000
		Longfor Properties Co., Ltd.		
U S D	1,000,000	6.88% due 10/18/19	0.2	1,017,500
U S D	1,000,000	9.50% due 04/07/16	0.2	1,066,250
		Sunac China Holdings, Ltd.		
U S D	2,000,000	12.50% due 10/16/17	0.4	2,250,000
		Yuzhou Properties Co., Ltd.		
U S D	2,500,000	11.75% due 10/25/17	0.5	2,803,125
		<b>社債計</b>		<b>50,162,207</b>
		<b>中国計</b>		<b>50,162,207</b>
		<b>コロンビア (1.8%)</b>		
		<b>社債 (1.8%)</b>		
		Banco Davivienda SA		
U S D	1,000,000	5.88% due 07/09/22	0.2	945,000
		Bancolombia SA		
U S D	4,700,000	6.13% due 07/26/20	0.9	4,829,250

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり

	元本	有価証券の明細	純資産に占める 割合 (%)	公正価値
U S D	4,000,000	Grupo Aval, Ltd. 4.75% due 09/26/22 社債計 コロンビア計 コスタリカ (0.5%) 社債 (0.5%)	0.7	3,655,000 <hr/> 9,429,250 <hr/> 9,429,250
U S D	2,500,000	Instituto Costarricense de Electricidad 6.95% due 11/10/21 社債計 コスタリカ計 クロアチア (0.8%) 社債 (0.4%)	0.5	2,587,500 <hr/> 2,587,500 <hr/> 2,587,500
U S D	1,800,000	Agrokor dd 8.88% due 02/01/20 社債計 国債 (0.4%)	0.4	1,917,900 <hr/> 1,917,900
U S D	2,000,000	Croatia Government International Bond 6.38% due 03/24/21 国債計 クロアチア計 ドミニカ共和国 (1.4%) 社債 (0.3%)	0.4	2,072,000 <hr/> 2,072,000 <hr/> 3,989,900
U S D	1,400,000	AES Andres Dominicana, Ltd. / Itabo Dominicana, Ltd. 9.50% due 11/12/20 社債計 国債 (1.1%)	0.3	1,478,750 <hr/> 1,478,750
U S D	5,350,000	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 (0.8%) 国債 (0.8%)	1.1	5,751,250 <hr/> 5,751,250 <hr/> 7,230,000
U S D	4,000,000	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%)	0.8	4,200,000 <hr/> 4,200,000 <hr/> 4,200,000
U S D	3,500,000	El Salvador Government International Bond 7.65% due 06/15/35 国債計 エルサルバドル計 グルジア (0.4%) 社債 (0.2%)	0.7	3,517,500 <hr/> 3,517,500 <hr/> 3,517,500
U S D	785,000	Georgian Railway JSC 7.75% due 07/11/22 社債計 国債 (0.2%)	0.2	824,250 <hr/> 824,250

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり

	元本	有価証券の明細	純資産に占める割合 (%)	公正価値
U S D	1,000,000	Georgia Government International Bond 6.88% due 04/12/21	0.2	1,073,750
		国債計		1,073,750
		グルジア計		1,898,000
		ドイツ (0.2%)		
		社債 (0.2%)		
U S D	1,000,000	Reardeen G Holdings EINS GmbH 7.88% due 03/30/20	0.2	1,043,750
		社債計		1,043,750
		ドイツ計		1,043,750
		ガーナ (0.5%)		
		国債 (0.5%)		
U S D	714,161	Republic of Ghana 7.88% due 08/07/23	0.2	698,985
U S D	1,523,000	8.50% due 10/04/17	0.3	1,641,033
		国債計		2,340,018
		ガーナ計		2,340,018
		香港 (1.5%)		
		社債 (1.5%)		
U S D	560,000	Bank of East Asia, Ltd. 8.50% due 11/29/49	0.1	632,800
U S D	700,000	China Oil & Gas Group, Ltd. 5.25% due 04/25/18	0.2	694,750
U S D	2,000,000	Road King Infrastructure Finance 2012, Ltd. 9.88% due 09/18/17	0.4	2,205,000
U S D	2,000,000	Shimao Property Holdings, Ltd. 6.63% due 01/14/20	0.4	1,930,000
U S D	2,000,000	11.00% due 03/08/18	0.4	2,230,000
		社債計		7,692,550
		香港計		7,692,550
		ハンガリー (1.9%)		
		社債 (0.7%)		
U S D	3,500,000	Magyar Export-Import Bank Zrt 5.50% due 02/12/18	0.7	3,554,607
		社債計		3,554,607
		国債 (1.2%)		
U S D	6,000,000	Hungary Government International Bond 7.63% due 03/29/41	1.2	6,417,450
		国債計		6,417,450
		ハンガリー計		9,972,057
		インド (2.4%)		
		社債 (2.4%)		
U S D	1,533,000	ICICI Bank UK Plc. 6.38% due 12/29/49	0.3	1,349,040
U S D	2,000,000	ICICI Bank, Ltd. 6.38% due 04/30/22	0.3	1,900,000
U S D	1,000,000	7.25% due 08/29/49	0.2	925,000
		IDBI Bank, Ltd.		

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり

	元本	有価証券の明細	純資産に占める 割合 (%)	公正価値
U S D	500,000	4.38% due 03/26/18 Vedanta Resources Plc.	0.1	487,130
U S D	7,900,000	8.25% due 06/07/21 社債計 インド計 インドネシア (1.8%) 社債 (1.8%) Adaro Indonesia PT	1.5	7,919,750
				<u>12,580,920</u>
				<u>12,580,920</u>
U S D	600,000	7.63% due 10/22/19 Gajah Tunggal Tbk PT	0.1	630,750
U S D	550,000	7.75% due 02/06/18 Majapahit Holding BV	0.1	536,250
U S D	4,000,000	7.25% due 06/28/17 Pertamina Persero PT	0.8	4,395,000
U S D	4,000,000	6.50% due 05/27/41 Star Energy Geothermal Wayang Windu, Ltd.	0.7	3,460,000
U S D	500,000	6.13% due 03/27/20 社債計 インドネシア計 イラク (0.5%) 国債 (0.5%) Republic of Iraq	0.1	462,500
				<u>9,484,500</u>
				<u>9,484,500</u>
U S D	3,000,000	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%) OJSC Novolipetsk Steel via Steel Funding, Ltd.	0.5	2,523,750
				<u>2,523,750</u>
				<u>2,523,750</u>
U S D	3,000,000	4.95% due 09/26/19 SCF Capital, Ltd.	0.6	2,943,750
U S D	1,200,000	5.38% due 10/27/17 Uralkali OJSC via Uralkali Finance, Ltd.	0.2	1,212,000
U S D	2,000,000	3.72% due 04/30/18 Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland, Ltd. OJSC	0.4	1,920,000
U S D	5,500,000	7.75% due 02/02/21 VTB Bank OJSC via VTB Eurasia, Ltd.	1.1	5,891,875
U S D	4,000,000	9.50% due 12/29/49 社債計 アイルランド計 ヨルダン (0.3%) 国債 (0.3%) Jordan Government International Bond	0.8	4,360,000
				<u>16,327,625</u>
				<u>16,327,625</u>
U S D	1,700,000	3.88% due 11/12/15 国債計 ヨルダン計 カザフスタン (1.4%) 社債 (1.3%)	0.3	1,712,750
				<u>1,712,750</u>
				<u>1,712,750</u>

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり

	元本	有価証券の明細	純資産に占める割合 (%)	公正価値
U S D	4,210,000	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC 7.25% due 01/28/21	0.9	4,431,025
U S D	1,000,000	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6.95% due 07/10/42	0.2	997,500
U S D	1,200,000	Zhaikmunai LLP 7.13% due 11/13/19	0.2	1,251,000
		<b>社債計</b>		<b>6,679,525</b>
		<b>国債 (0.1%)</b>		
U S D	500,000	Kazatomprom Natsionalnaya Atomnaya Kompaniya AO 6.25% due 05/20/15	0.1	521,875
		<b>国債計</b>		<b>521,875</b>
		<b>カザフスタン計</b>		<b>7,201,400</b>
		<b>レバノン (1.0%)</b>		
		<b>国債 (1.0%)</b>		
U S D	5,600,000	Lebanon Government International Bond 6.10% due 10/04/22	1.0	5,432,000
		<b>国債計</b>		<b>5,432,000</b>
		<b>レバノン計</b>		<b>5,432,000</b>
		<b>ルクセンブルグ (8.2%)</b>		
		<b>社債 (8.2%)</b>		
U S D	4,500,000	ALROSA Finance SA 7.75% due 11/03/20	1.0	5,017,500
U S D	500,000	CSN Resources SA 6.50% due 07/21/20	0.1	500,000
U S D	2,000,000	Evrast Group SA 9.50% due 04/24/18	0.4	2,195,000
U S D	2,000,000	Minerva Luxembourg SA 7.75% due 01/31/23	0.4	1,960,000
U S D	4,000,000	MOL Group Finance SA 6.25% due 09/26/19	0.8	4,080,000
U S D	5,000,000	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA 6.00% due 06/03/21	1.0	5,131,250
U S D	4,000,000	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 5.13% due 10/29/22	0.7	3,790,000
U S D	2,000,000	Severstal OAO Via Steel Capital SA 5.90% due 10/17/22	0.4	1,930,000
U S D	3,000,000	6.70% due 10/25/17	0.6	3,217,500
U S D	3,000,000	TMK OAO Via TMK Capital SA 6.75% due 04/03/20	0.5	2,910,000
U S D	1,500,000	7.75% due 01/27/18	0.3	1,565,625
U S D	2,500,000	VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA 6.55% due 10/13/20	0.5	2,643,750
U S D	7,500,000	6.95% due 10/17/22	1.5	7,640,625
		<b>社債計</b>		<b>42,581,250</b>
		<b>ルクセンブルグ計</b>		<b>42,581,250</b>
		<b>メキシコ (4.7%)</b>		
		<b>社債 (4.7%)</b>		
		BBVA Bancomer SA		

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり

	元本	有価証券の明細	純資産に占める 割合 (%)	公正価値
U S D	2,000,000	6.50% due 03/10/21	0.4	2,100,000
U S D	1,500,000	6.75% due 09/30/22	0.3	1,584,375
U S D	6,500,000	Cemex Finance LLC 9.38% due 10/12/22	1.4	7,198,750
U S D	4,709,000	Cemex SAB de CV 9.00% due 01/11/18	1.0	5,156,355
U S D	1,450,000	Controladora Mabe SA de CV 7.88% due 10/28/19	0.3	1,602,250
U S D	2,000,000	Empresas ICA SAB de CV 8.90% due 02/04/21	0.4	1,910,000
U S D	2,000,000	Grupo KUO SAB de CV 6.25% due 12/04/22	0.4	2,020,000
U S D	3,000,000	Mexichem SAB de CV 6.75% due 09/19/42	0.5	2,760,000
		<b>社債計</b>		<b>24,331,730</b>
		<b>メキシコ計</b>		<b>24,331,730</b>
		モンゴル (2.9%)		
		国債 (2.9%)		
		Development Bank of Mongolia LLC		
U S D	8,307,000	5.75% due 03/21/17	1.5	7,808,580
		Mongolia Government International Bond		
U S D	4,000,000	4.13% due 01/05/18	0.7	3,640,000
U S D	4,000,000	5.13% due 12/05/22	0.7	3,360,000
		<b>国債計</b>		<b>14,808,580</b>
		<b>モンゴル計</b>		<b>14,808,580</b>
		ナイジェリア (0.4%)		
		国債 (0.4%)		
		Nigeria Government International Bond		
U S D	1,950,000	6.75% due 01/28/21	0.4	2,106,000
		<b>国債計</b>		<b>2,106,000</b>
		<b>ナイジェリア計</b>		<b>2,106,000</b>
		パキスタン (0.3%)		
		国債 (0.3%)		
		Pakistan Government International Bond		
U S D	2,000,000	7.88% due 03/31/36	0.3	1,640,000
		<b>国債計</b>		<b>1,640,000</b>
		<b>パキスタン計</b>		<b>1,640,000</b>
		ペルー (1.0%)		
		社債 (1.0%)		
		Banco de Credito del Peru		
U S D	1,000,000	6.13% due 04/24/27	0.2	1,010,000
U S D	1,000,000	6.88% due 09/16/26	0.2	1,040,000
		BBVA Banco Continental SA		
U S D	1,000,000	5.00% due 08/26/22	0.2	980,000
		Corp. Azucarera del Peru SA		
U S D	1,500,000	6.38% due 08/02/22	0.2	1,395,000
		Volcan Compania Minera SAA		
U S D	1,000,000	5.38% due 02/02/22	0.2	930,000

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり

	元本	有価証券の明細	純資産に占める 割合（%）	公正価値
		社債計		5,355,000
		ペルー計		5,355,000
		ロシア（0.6%）		
		社債（0.6%）		
		VimpelCom Holdings BV		
U S D	3,000,000	7.50% due 03/01/22	0.6	3,127,500
		社債計		3,127,500
		ロシア計		3,127,500
		セルビア（1.2%）		
		国債（1.2%）		
		Republic of Serbia		
U S D	6,000,000	7.25% due 09/28/21	1.2	6,270,000
		国債計		6,270,000
		セルビア計		6,270,000
		シンガポール（0.7%）		
		社債（0.7%）		
		Berau Capital Resources Pte, Ltd.		
U S D	2,400,000	12.50% due 07/08/15	0.5	2,532,000
		Yanlord Land Group, Ltd.		
U S D	1,000,000	9.50% due 05/04/17	0.2	1,070,000
		社債計		3,602,000
		シンガポール計		3,602,000
		スリランカ（3.9%）		
		社債（2.0%）		
		Bank of Ceylon		
U S D	10,517,000	6.88% due 05/03/17	2.0	10,569,585
		社債計		10,569,585
		国債（1.9%）		
		Sri Lanka Government International Bond		
U S D	5,500,000	5.88% due 07/25/22	1.0	5,060,000
U S D	4,900,000	6.25% due 07/27/21	0.9	4,704,000
		国債計		9,764,000
		スリランカ計		20,333,585
		台湾（0.1%）		
		社債（0.1%）		
		Chinatrust Commercial Bank Hong Kong		
U S D	400,000	5.63% due 03/29/49	0.1	399,000
		社債計		399,000
		台湾計		399,000
		タイ（0.2%）		
		社債（0.2%）		
		Bangkok Bank PCL		
U S D	1,000,000	9.03% due 03/15/29	0.2	1,243,825
		社債計		1,243,825
		タイ計		1,243,825
		トルコ（5.7%）		
		社債（5.7%）		
		Akbank TAS		

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり

	元本	有価証券の明細	純資産に占める 割合 (%)	公正価値
U S D	5,000,000	6.50% due 03/09/18 Turkiye Garanti Bankasi AS	1.0	5,337,500
U S D	5,000,000	6.25% due 04/20/21 Turkiye Is Bankasi	1.0	5,081,250
U S D	7,600,000	6.00% due 10/24/22 Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	1.4	7,030,000
U S D	7,000,000	6.00% due 11/01/22 Yapi ve Kredi Bankasi AS	1.2	6,317,500
U S D	6,500,000	5.50% due 12/06/22	1.1	5,646,875
		<b>社債計</b>		<b>29,413,125</b>
		<b>トルコ計</b>		<b>29,413,125</b>
		ウクライナ (4.5%)		
		社債 (1.3%)		
		DP World, Ltd.		
U S D	500,000	6.85% due 07/02/37 Oschadbank Via SSB #1 Plc.	0.1	497,500
U S D	3,800,000	8.25% due 03/10/16 Ukreximbank Via Biz Finance Plc.	0.6	3,287,000
U S D	3,200,000	8.38% due 04/27/15	0.6	2,880,000
		<b>社債計</b>		<b>6,664,500</b>
		<b>国債 (3.2%)</b>		
		Financing of Infrastrucural Projects State Enterprise		
U S D	19,000,000	9.00% due 12/07/17	3.2	16,553,750
		<b>国債計</b>		<b>16,553,750</b>
		<b>ウクライナ計</b>		<b>23,218,250</b>
		英国 (0.7%)		
		社債 (0.7%)		
		Afren Plc.		
U S D	2,400,000	10.25% due 04/08/19 Fresnillo Plc.	0.5	2,784,000
U S D	1,300,000	5.50% due 11/13/23	0.2	1,275,625
		<b>社債計</b>		<b>4,059,625</b>
		<b>英国計</b>		<b>4,059,625</b>
		米国 (0.5%)		
		社債 (0.5%)		
		Southern Copper Corp.		
U S D	2,500,000	7.50% due 07/27/35	0.5	2,577,673
		<b>社債計</b>		<b>2,577,673</b>
		<b>米国計</b>		<b>2,577,673</b>
		ベネズエラ (13.3%)		
		社債 (9.3%)		
		Petroleos de Venezuela SA		
U S D	21,000,000	8.50% due 11/02/17 Petroleos de Venezuela SA	3.2	16,695,000
U S D	6,500,000	9.00% due 11/17/21	0.9	4,680,000
U S D	20,500,000	9.75% due 05/17/35	2.8	14,247,500
U S D	14,000,000	12.75% due 02/17/22	2.4	12,495,000
		<b>社債計</b>		<b>48,117,500</b>

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり

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

エクイティ・プラス (円ヘッジ) 受益証券:

為替先渡契約 (純資産の-1.4%)

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

上場投資信託 (純資産の3.3%)

株数	種類	公正価値
408,695	iShares MSCI Emerging Market	ドル 17,308,235

ゴールド・プラス (円ヘッジ) 受益証券:

為替先渡契約 (純資産の-0.3%)

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

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり

上場投資信託（純資産の0.5%）

株数	種類			公正価値
19,286	SPDR Gold Shares		ドル	2,327,822

円ヘッジ受益証券：

為替先渡契約（純資産の-0.6%）

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

2013年11月30日時点の先物取引（純資産の0.0%）

ポジション	種類	限月	契約数	評価益（損）
売り	US 10 YEAR NOTE (CBT)	2014年3月	(5)	ドル 369
売り	US 5 YEAR NOTE (CBT)	2014年3月	(700)	(23,800)
				ドル (23,431)

通貨の略称：

U S D	-	米ドル
J P Y	-	日本円

<補足情報>

当ファンド（ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり）が投資対象としている「ダイワ・マネー・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（2015年2月19日）現在におけるダイワ・マネー・マザーファンドの組入資産の内容等を22ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・マネー・マザーファンドの主要な売買銘柄  
公 社 債

（2014年2月20日から2015年2月19日まで）

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
490 国庫短期証券 2015/2/9	11,999,832		
502 国庫短期証券 2015/3/30	2,000,000		
509 国庫短期証券 2015/5/7	2,000,000		
510 国庫短期証券 2015/5/12	2,000,000		
500 国庫短期証券 2015/3/23	1,999,996		
496 国庫短期証券 2015/3/9	1,999,982		
473 国庫短期証券 2014/11/17	1,499,994		
514 国庫短期証券 2015/5/25	1,499,986		
479 国庫短期証券 2014/12/15	1,499,985		
463 国庫短期証券 2014/10/6	1,499,868		

（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2月19日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（25,621,567千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	2015年2月19日現在						
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちBB格 以下組入 比	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 15,400,000	千円 15,399,961	%	%	%	%	%
			59.0	—	—	—	59.0

（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2月19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	493 国庫短期証券	—	千円 900,000	千円 899,999	2015/02/23	
	496 国庫短期証券	—	2,000,000	1,999,994	2015/03/09	
	497 国庫短期証券	—	1,000,000	999,989	2015/03/16	
	500 国庫短期証券	—	2,000,000	1,999,997	2015/03/23	
	502 国庫短期証券	—	2,000,000	2,000,000	2015/03/30	
	504 国庫短期証券	—	1,000,000	999,999	2015/04/13	
	509 国庫短期証券	—	2,000,000	2,000,000	2015/05/07	
	510 国庫短期証券	—	2,000,000	2,000,000	2015/05/12	
	512 国庫短期証券	—	1,000,000	999,995	2015/05/18	
	514 国庫短期証券	—	1,500,000	1,499,986	2015/05/25	
合 計	銘 柄 数	10銘柄				
	金 額		15,400,000	15,399,961		

（注）単位未満は切捨て。

# ダイワ・マネー・マザーファンド

## 運用報告書 第10期 (決算日 2014年12月9日)

(計算期間 2013年12月10日～2014年12月9日)

ダイワ・マネー・マザーファンドの第10期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

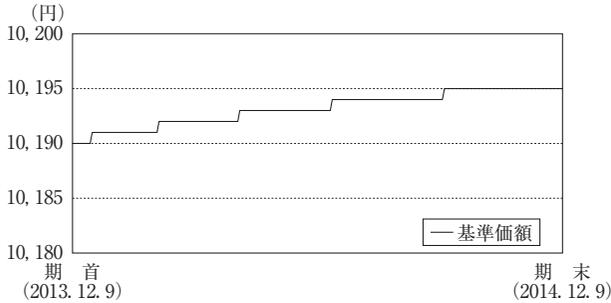
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額の推移



年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組入比率
	円	騰 落 率 %	
(期首)2013年12月9日	10,190	—	63.2
12月末	10,191	0.0	60.2
2014年1月末	10,191	0.0	89.9
2月末	10,192	0.0	72.7
3月末	10,192	0.0	72.7
4月末	10,193	0.0	77.5
5月末	10,193	0.0	70.4
6月末	10,194	0.0	66.7
7月末	10,194	0.0	69.9
8月末	10,194	0.0	65.1
9月末	10,195	0.0	58.8
10月末	10,195	0.0	60.7
11月末	10,195	0.0	63.8
(期末)2014年12月9日	10,195	0.0	60.0

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,190円 期末：10,195円 騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

利息収入により、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

期を通じて、日銀は金融市場調節の操作目標をマネタリーベースとする量的・質的金融緩和政策を維持しました。また、2014年10月末には追加金融緩和を実施し、長期国債を中心とする資産買い入れを一層拡大しました。このような日銀の金融政策を背景に、短期金融市場ではおおむね低位での金利水準が続き、無担保コール翌日物金利は0.06%台を中心に推移しました。国庫短期証券(3カ月物)の利回りは0.06%程度で始まりましたが、日銀の買い入れによる需給ひっ迫等を背景に、△0.01%程度まで低下して期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産による安定運用を行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークや参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

(注) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2013年12月10日から2014年12月9日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

# ダイワ・マネー・マザーファンド

## ■主要な売買銘柄 公 社 債

(2013年12月10日から2014年12月9日まで)

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

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

## ■組入資産明細表

### (1) 国内(邦貨建) 公社債(種類別)

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

(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		期 末		償還年月日
	銘 柄	年 率	額面金額	評価額	
		%	千円	千円	
国債証券	479 国庫短期証券	—	1,500,000	1,499,998	2014/12/15
	482 国庫短期証券	—	1,000,000	999,997	2015/01/08
	490 国庫短期証券	—	12,000,000	11,999,889	2015/02/09
	493 国庫短期証券	—	900,000	899,986	2015/02/23
合計	銘柄数 金額	4銘柄	15,400,000	15,399,872	

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2014年12月9日現在

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

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年12月9日現在

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

\* 期首における元本額は13,660,921,100円、当期中における追加設定元本額は25,556,652,335円、同解約元本額は14,055,414,964円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ／R I C I<sup>®</sup>コモディティ・ファンド8,952,508円、U S 債 券 N B 戦 略 フ ァ ン ド (為替ヘッジあり/年1回決算型) 740,564円、U S 債 券 N B 戦 略 フ ァ ン ド (為替ヘッジなし/年1回決算型) 1,623,350円、N B ス ト ラ テ ッ ク ・ イ ン カ ム ・ フ ァ ン ド <ラップ>米ドルコース981円、N B ス ト ラ テ ッ ク ・ イ ン カ ム ・ フ ァ ン ド <ラップ>円コース981円、N B ス ト ラ テ ッ ク ・ イ ン カ ム ・ フ ァ ン ド <ラップ>世界通貨分散コース981円、ダイワファンドラップコモディティセレクト23,865,228円、ダイワ米国株ストラテジー a (通貨選択型) トリプルリターンズー 日本円・コース (毎月分配型) 132,757円、ダイワ米国株ストラテジー a (通貨選択型) トリプルリターンズー 豪ドル・コース (毎月分配型) 643,132円、ダイワ米国株ストラテジー a (通貨選択型) トリプルリターンズー ブラジル・レアル・コース (毎月分配型) 4,401,613円、ダイワ米国株ストラテジー a (通貨選択型) トリプルリターンズー 米ドル・コース (毎月分配型) 12,784円、ダイワ/フィデリティ北米株式ファンドーパラダイムシフトー 49,096,623円、ダイワ F E グローバル・バリュー・ファンド (ダイワ S M A 専用) 13,896,435円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) ブラジル・レアル・コース (毎月分配型) 98,290,744円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 日本円・コース (毎月分配型) 23,590,527円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 米ドル・コース (毎月分配型) 2,163,360円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 豪ドル・コース (毎月分配型) 13,761,552円、ダイワ/U B S エマージング C B フ ァ ン ド 2,498,575円、ダイワ/アムンディ食糧増産関連ファンド14,780,160円、ダイワ日本リート・ファン ド・マネー・ポートフォリオ134,197,158円、ダイワ新興国ハイインカム・ブラス II - 金積立型 - 1,972,537円、ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド (償還条項付き) 為替ヘッジあり4,926,716円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (資産成長コース) 49,082,149円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (通貨 a コース) 196,290,094円、ダイワ・インフラビジネス・ファンドーインフラ革命ー (為替ヘッジあり) 9,813,543円、ダイワ・インフラビジネス・ファンドーインフラ革命ー (為替ヘッジなし) 29,440,629円、ダイワ米国 M L P フ ァ ン ド (毎月分配型) 米ドルコース13,732,222円、ダイワ米国 M L P フ ァ ン ド (毎月分配型) 日本円コース3,874,449円、ダイワ米国 M L P フ ァ ン ド (毎月分配型) 通貨 a コース13,437,960円、ダイワ英国高配当株ツイン a (毎月分配型) 98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ74,252,220円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 南アフリカ・ランド・コース (毎月分配型) 98,252円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) トルコ・リラ・コース (毎月分配型) 2,554,212円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 通貨セレクト・コース (毎月分配型) 1,178,976円、ダイワ・オーストラリア高配当株 a (毎月分配型) 株式 a コース 98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株 a (毎月分配型) 通貨 a コース 98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株 a (毎月分配型) 株式&通貨ツイン a コース98,029円、プルベア・マネー・ポートフォリオ III 24,367,381,676円、ダイワ米国株ストラテジー a (通貨選択型) トリプルリターンズー 通貨セレクト・コース (毎月分配型) 98,174円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,195円です。

■損益の状況

当期 自2013年12月10日 至2014年12月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 收 益	6,254,653円
受 取 利 息	6,254,653
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,634
売 買 益	1,634
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	6,256,287
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	259,898,412
(E) 解 約 差 損 益 金	△ 271,101,052
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	496,300,665
(G) 合 計 (C + D + E + F)	491,354,312
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	491,354,312

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

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