

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。</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えを行ない、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(※)	14,000円
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	<p>①わが国の公社債を中心に安定運用を行ないます。</p> <p>②邦貨建資産の組み入れにあたっては、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。</p>													
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、分配を行なわないことがあります。													

運用報告書(全体版) 第3期

(決算日 2016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/>

<4844>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			J P Morgan・エマーシング・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 Morgan・コーポレート・エマーシング・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）		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産額
	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				
	円	円	%		%		%	%	%	百万円
1 期末 (2014年 2月19日)	9,425	0	△ 5.8	9,256	△ 7.4	9,991	△ 0.1	0.1	97.0	10,399
2 期末 (2015年 2月19日)	9,153	0	△ 2.9	9,332	0.8	9,925	△ 0.7	0.0	98.2	6,395
3 期末 (2016年 2月19日)	9,267	0	1.2	9,809	5.1	10,089	1.7	0.0	99.7	4,903

(注1) J P Morgan・エマーシング・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 Morgan・エマーシング・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 Morgan・コーポレート・エマーシング・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 Morgan・コーポレート・エマーシング・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。

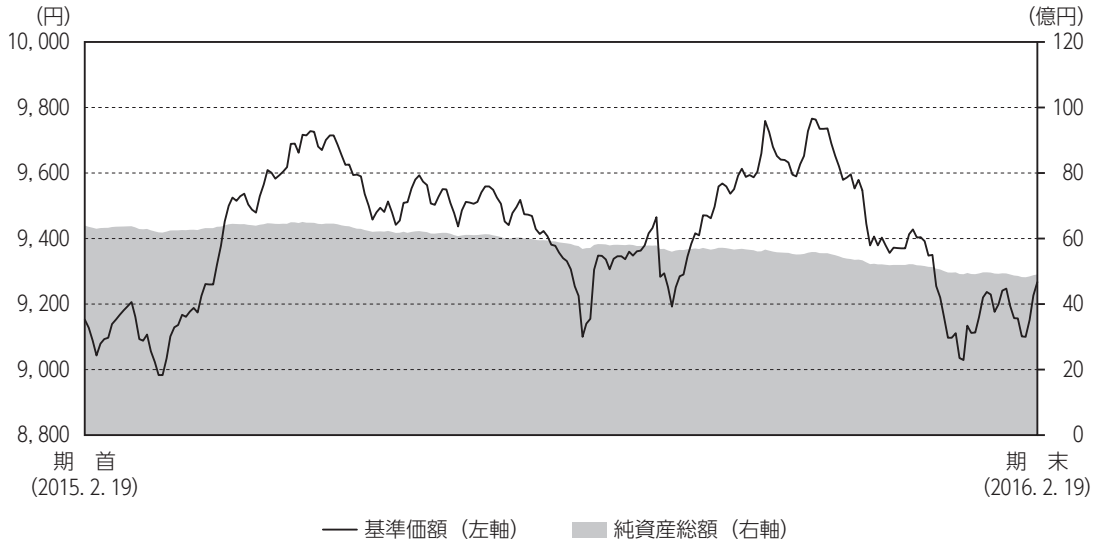
(注4) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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 Morgan・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバルおよび J P Morgan・コーポレート・エマーシング・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.

《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：9,153円

期末：9,267円

騰落率：1.2%

■ 基準価額の主な変動要因

米ドル建て新興国国債・社債（主にハイ・イールド債）へ投資した結果、米ドル建て新興国国債・社債市況が上昇したことにより、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。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債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり

年 月 日	基 準 価 額		J Pモルガン・エマーシング・ マーケッツ・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・ エマーシング・マーケッツ・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 組 入 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)2015年2月19日	9,153	—	9,332	—	9,925	—	0.0	98.2
2月末	9,097	△ 0.6	9,314	△ 0.2	9,971	0.5	0.0	98.6
3月末	9,188	0.4	9,370	0.4	10,083	1.6	0.0	98.0
4月末	9,583	4.7	9,823	5.3	10,433	5.1	0.0	98.6
5月末	9,625	5.2	9,772	4.7	10,622	7.0	0.0	99.0
6月末	9,507	3.9	9,656	3.5	10,508	5.9	0.0	98.2
7月末	9,496	3.7	9,680	3.7	10,481	5.6	0.1	98.2
8月末	9,348	2.1	9,675	3.7	10,210	2.9	0.1	98.1
9月末	9,192	0.4	9,634	3.2	9,920	△ 0.0	0.1	98.8
10月末	9,587	4.7	10,017	7.3	10,411	4.9	0.1	98.7
11月末	9,736	6.4	10,150	8.8	10,440	5.2	0.0	98.5
12月末	9,413	2.8	9,926	6.4	10,140	2.2	0.0	98.0
2016年1月末	9,220	0.7	9,717	4.1	10,051	1.3	0.0	97.9
(期末)2016年2月19日	9,267	1.2	9,809	5.1	10,089	1.7	0.0	99.7

(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小幅に上昇しました。スプレッド（米国債との利回り格差）は拡大したものの、米国長期金利の低下（価格は上昇）や利金収入がプラス寄与となりました。米ドル建て新興国債のうちハイ・イールド債は、スプレッドも縮小したことから相対的に大きく上昇しました。

米ドル建て新興国債は、期首から2015年4月にかけて、米国金利の低下と新興国債のスプレッド縮小などに支えられて上昇しました。欧州と比較した米国債の相対的な魅力の高まりなどが、米国の金利の低下圧力となりました。新興国債のスプレッドは、中国の金融緩和実施や原油価格の反発によりリスク回避の動きが和らいだことから縮小しました。その後、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による米国金利の上昇圧力と、中国の景気減速懸念や原油価格低迷などによる米国金利の低下圧力が交錯する中、新興国債のスプレッドは拡大基調となり、新興国債は2015年末まで上昇と下落を繰り返しながらも徐々に下落しました。2016年に入ると、原油価格の急落を受けたリスク回避の動きから新興国債が押し下げられる場面もありましたが、期の終盤に反発したことから、期首比では小幅に上昇した水準で期を終えました。

国別では、ウクライナやベラルーシなどが大きく上昇した一方、原油産出国であることから原油価格の下落が重しとなったイラク、エクアドル、ガボンなどが大きく下落しました。

○米ドル建て新興国社債市況

米ドル建て新興国社債は、米ドル建て新興国債と同様、スプレッドは拡大したものの米国長期金利の低下や利金収入がプラス寄与となり、小幅に上昇しました。米ドル建て新興国社債のうちハイ・イールド債は、利金収入に支えられ相対的に大きく上昇しました。セクター別では、不動産や金融などが上昇した一方で、インフラ（社会基盤）や金属・鉱業などが下落しました。

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・マーケッツ・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。）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、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。

※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・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ないました。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した。

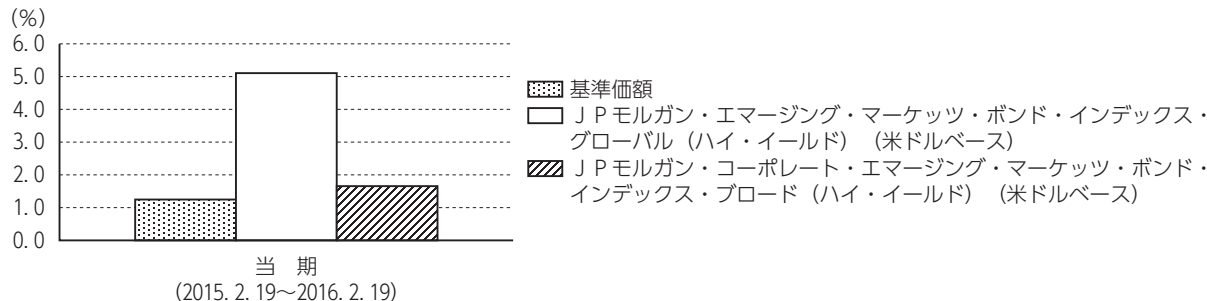
○ダイワ・マネー・マザーファンド

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した。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当期は、経費控除後の配当等収益が僅少であったため、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2月20日 ～2016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。

○ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行いません。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2015. 2. 20～2016. 2. 19)		
	金 額	比 率	
信託報酬	120円	1. 274%	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, 412円です。
（投信会社）	(36)	(0. 378)	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）	(81)	(0. 864)	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	6	0. 065	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）	(6)	(0. 065)	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	1	0. 015	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
（投資信託受益証券）	(1)	(0. 015)	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	128	1. 362	

(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

(2015年2月20日から2016年2月19日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国 (邦貨建)	—	—	16,180.564	1,565,290

(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

(2015年2月20日から2016年2月19日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	—	—	3,922	4,000

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2015年2月20日から2016年2月19日まで)

当 期				期 中			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
				UBS EMERGING HIGH INCOME FUND JPY HEDGED (ケイマン諸島)	16,180.564	1,565,290	96

(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

(2015年2月20日から2016年2月19日まで)

区 分	当 期			期 中		
	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	119,654	12,100	10.1	11,349	—	—
コール・ローン	4,001,565	—	—	—	—	—

(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		
	□ 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	51,112.597	4,890,657	99.7

(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	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	4,926	1,004	1,024

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016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	4,890,657	99.0
ダイワ・マネー・マザーファンド	1,024	0.0
コール・ローン等、その他	49,537	1.0
投資信託財産総額	4,941,219	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2月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,941,219,238円
コール・ローン等	49,537,213
投資信託受益証券（評価額）	4,890,657,761
ダイワ・マネー・マザーファンド（評価額）	1,024,264
(B) 負債	37,867,174
未払解約金	2,737,200
未払信託報酬	34,908,195
その他未払費用	221,779
(C) 純資産総額（A－B）	4,903,352,064
元本	5,290,974,694
次期繰越損益金	△ 387,622,630
(D) 受益権総口数	5,290,974,694□
1万口当り基準価額（C／D）	9,267円

* 期首における元本額は6,987,059,022円、当期中における解約元本額は1,696,084,328円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,267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387,622,630円です。

《訂正のお知らせ》

作成対象期間の末日が2015年2月19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9,866円です。」

■損益の状況

当期 自2015年2月20日 至2016年2月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	66,754円
受取利息	66,754
(B) 有価証券売買損益	135,253,191
売買益	178,576,004
売買損	△ 43,322,813
(C) 信託報酬等	△ 74,952,495
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	60,367,450
(E) 前期繰越損益金	△ 447,375,581
(F) 追加信託差損益金	△ 614,499
(配当等相当額)	(31)
(売買損益相当額)	(△ 614,530)
(G) 合計（D＋E＋F）	△ 387,622,630
次期繰越損益金（G）	△ 387,622,630
追加信託差損益金	△ 614,499
(配当等相当額)	(31)
(売買損益相当額)	(△ 614,530)
分配準備積立金	30,318
繰越損益金	△ 387,038,449

(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	30,318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）	30,349
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	30,349
(h) 受益権総口数	5,290,974,694□

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）2016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
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		(5,405,764)

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		2,709,576

営業損失

(8,115,340)

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	(8,130,384)

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「U B S エマージング・マーケッツ・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）2016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 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
		債券 (94.2%)			
		アルゼンチン (2.7%)			
		社債 (1.8%)			
		Banco de Galicia y Buenos Aires			
U S D	1,360,000	8.75% due 05/04/18	0.6	ドル	1,392,098
		Pan American Energy LLC			
U S D	2,500,000	7.88% due 05/07/21	1.2		2,648,121
		社債計			4,040,219
		国債 (0.9%)			
		Argentina Boden Bonds			
U S D	1,250,000	7.00% due 10/03/15	0.5		1,210,872
		Argentina Bonar Bonds			
U S D	400,000	7.00% due 04/17/17	0.2		370,347
		Argentine Republic Government International Bond			
U S D	500,000	8.75% due 06/02/17	0.2		462,500
		国債計			2,043,719
		アルゼンチン計			6,083,938
		オーストリア (0.7%)			
		社債 (0.7%)			
		ESAL GmbH			
U S D	1,000,000	6.25% due 02/05/23	0.5		1,012,500
		Sappi Papier Holding GmbH			
U S D	500,000	6.63% due 04/15/21	0.2		521,850
		社債計			1,534,350
		オーストリア計			1,534,350
		アゼルバイジャン (0.6%)			
		社債 (0.6%)			
		International Bank of Azerbaijan OJSC			
U S D	1,400,000	5.63% due 06/11/19	0.6		1,368,500
		社債計			1,368,500
		アゼルバイジャン計			1,368,500
		ベラルーシ (2.1%)			
		国債 (2.1%)			
		Republic of Belarus			
U S D	4,750,000	8.75% due 08/03/15	2.1		4,833,125
		国債計			4,833,125
		ベラルーシ計			4,833,125
		ブラジル (5.1%)			
		社債 (5.1%)			

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	0.3	649,500
U S D	1,500,000	Banco BTG Pactual SA 5.75% due 09/28/22	0.6	1,447,500
U S D	1,500,000	Banco do Brasil SA 5.88% due 01/26/22	0.7	1,501,950
U S D	1,000,000	8.50% due 10/29/49	0.5	1,135,000
U S D	1,000,000	9.00% due 06/29/49	0.4	972,500
U S D	2,000,000	Centrais Eletricas Brasileiras SA 5.75% due 10/27/21	0.9	1,955,000
U S D	1,200,000	Cosan Overseas, Ltd. 8.25% due 11/29/49	0.5	1,236,000
U S D	765,000	JBS Finance II, Ltd. 8.25% due 01/29/18	0.4	803,250
U S D	1,000,000	Odebrecht Finance, Ltd. 7.13% due 06/26/42	0.4	945,000
U S D	1,000,000	Votorantim Cimentos SA 7.25% due 04/05/41	0.4	1,025,000
		社債計		11,670,700
		ブラジル計		11,670,700
		英領ヴァージン諸島 (0.1%)		
		社債 (0.1%)		
U S D	200,000	Charming Light Investments, Ltd. 3.75% due 09/03/19	0.1	199,938
		社債計		199,938
		英領ヴァージン諸島計		199,938
		カナダ (0.5%)		
		社債 (0.5%)		
U S D	1,131,000	Pacific Rubiales Energy Corp. 5.63% due 01/19/25	0.5	1,049,003
		社債計		1,049,003
		カナダ計		1,049,003
		中国 (9.8%)		
		社債 (9.8%)		
U S D	2,350,000	Agile Property Holdings, Ltd. 9.88% due 03/20/17	1.0	2,341,187
U S D	1,500,000	China Shanshui Cement Group, Ltd. 8.50% due 05/25/16	0.7	1,541,250
U S D	500,000	10.50% due 04/27/17	0.2	531,250
U S D	4,500,000	Country Garden Holdings Co., Ltd. 7.25% due 04/04/21	1.9	4,421,250
U S D	3,000,000	Franshion Development, Ltd. 6.75% due 04/15/21	1.4	3,195,000
U S D	3,000,000	Kaisa Group Holdings, Ltd. 12.88% due 09/18/17	1.4	3,315,000
U S D	1,500,000	KWVG Property Holding, Ltd. 13.25% due 03/22/17	0.7	1,663,125

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	Longfor Properties Co., Ltd. 6.88% due 10/18/19	0.5	1,027,500
U S D	2,000,000	Sunac China Holdings, Ltd. 12.50% due 10/16/17	1.0	2,200,000
U S D	2,000,000	Yuzhou Properties Co., Ltd. 11.75% due 10/25/17	1.0	2,175,000
		社債計		22,410,562
		中国計		22,410,562
		コロンビア (1.4%)		
		社債 (1.4%)		
		Avianca Holdings SA / Avianca Leasing LLC / Grupo Taca Holdings, Ltd.		
U S D	600,000	8.38% due 05/10/20	0.3	630,000
U S D	1,000,000	Banco Davivienda SA 5.88% due 07/09/22	0.4	1,017,500
U S D	1,000,000	Bancolombia SA 6.13% due 07/26/20	0.5	1,082,500
U S D	500,000	Grupo Aval, Ltd. 4.75% due 09/26/22	0.2	497,500
		社債計		3,227,500
		コロンビア計		3,227,500
		コスタリカ (0.7%)		
		社債 (0.7%)		
		Instituto Costarricense de Electricidad		
U S D	1,500,000	6.95% due 11/10/21	0.7	1,590,000
		社債計		1,590,000
		コスタリカ計		1,590,000
		クロアチア (0.4%)		
		社債 (0.4%)		
		Agrokor dd		
U S D	800,000	8.88% due 02/01/20	0.4	867,144
		社債計		867,144
		クロアチア計		867,144
		ドミニカ共和国 (1.1%)		
		社債 (0.4%)		
		AES Andres Dominicana, Ltd. / Itabo Dominicana, Ltd.		
U S D	800,000	9.50% due 11/12/20	0.4	868,000
		社債計		868,000
		国債 (0.7%)		
		Dominican Republic International Bond		
U S D	1,500,000	7.50% due 05/06/21	0.7	1,691,250
		国債計		1,691,250
		ドミニカ共和国計		2,559,250
		エクアドル (1.2%)		
		社債 (0.3%)		
		EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I, Ltd.		
U S D	820,000	5.87% due 09/24/19	0.3	803,600
		社債計		803,600

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 (0.9%)		
		Ecuador Government International Bond		
U S D	2,000,000	9.38% due 12/15/15	0.9	2,040,000
		国債計		2,040,000
		エクアドル計		2,843,600
		エルサルバドル (0.7%)		
		国債 (0.7%)		
		El Salvador Government International Bond		
U S D	1,500,000	7.63% due 02/01/41	0.7	1,635,000
		国債計		1,635,000
		エルサルバドル計		1,635,000
		グルジア (0.5%)		
		社債 (0.5%)		
		Georgian Railway JSC		
U S D	1,000,000	7.75% due 07/11/22	0.5	1,115,000
		社債計		1,115,000
		グルジア計		1,115,000
		ドイツ (0.4%)		
		社債 (0.4%)		
		Rear den G Holdings EINS GmbH		
U S D	1,000,000	7.88% due 03/30/20	0.4	1,027,500
		社債計		1,027,500
		ドイツ計		1,027,500
		ガーナ (1.0%)		
		国債 (1.0%)		
		Republic of Ghana		
U S D	714,161	7.88% due 08/07/23	0.3	707,019
U S D	1,523,000	8.50% due 10/04/17	0.7	1,599,150
		国債計		2,306,169
		ガーナ計		2,306,169
		グアテマラ (0.7%)		
		社債 (0.7%)		
		Comcel Trust		
U S D	1,500,000	6.88% due 02/06/24	0.7	1,597,500
		社債計		1,597,500
		グアテマラ計		1,597,500
		ホンジュラス (0.1%)		
		国債 (0.1%)		
		Republic of Honduras		
U S D	250,000	8.75% due 12/16/20	0.1	283,750
		国債計		283,750
		ホンジュラス計		283,750
		香港 (2.4%)		
		社債 (2.4%)		
		Bank of East Asia, Ltd.		
U S D	560,000	8.50% due 11/29/49	0.3	648,200
		China Oil & Gas Group, Ltd.		
U S D	700,000	5.25% due 04/25/18	0.3	719,250

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	2,000,000	Shimao Property Holdings, Ltd. 6.63% due 01/14/20	0.9	1,990,000
U S D	2,000,000	Shimao Property Holdings, Ltd. 11.00% due 03/08/18	0.9	2,137,500
		社債計		5,494,950
		香港計		5,494,950
		ハンガリー (2.0%)		
		社債 (1.1%)		
U S D	2,500,000	Magyar Export-Import Bank Zrt 5.50% due 02/12/18	1.1	2,657,000
		社債計		2,657,000
		国債 (0.9%)		
U S D	1,500,000	Hungary Government International Bond 7.63% due 03/29/41	0.9	2,013,570
		国債計		2,013,570
		ハンガリー計		4,670,570
		インド (0.4%)		
		社債 (0.4%)		
U S D	1,000,000	ICICI Bank, Ltd. 7.25% due 08/29/49	0.4	1,010,000
		社債計		1,010,000
		インド計		1,010,000
		インドネシア (0.3%)		
		社債 (0.3%)		
U S D	250,000	Pertamina Persero PT 6.50% due 05/27/41	0.1	267,500
U S D	500,000	Star Energy Geothermal Wayang Windu, Ltd. 6.13% due 03/27/20	0.2	508,750
		社債計		776,250
		インドネシア計		776,250
		イラク (0.8%)		
		国債 (0.8%)		
U S D	2,150,000	Republic of Iraq 5.80% due 01/15/28	0.8	1,870,500
		国債計		1,870,500
		イラク計		1,870,500
		アイルランド (3.1%)		
		社債 (3.1%)		
U S D	550,000	Metalloinvest Finance Ltd. 5.63% due 04/17/20	0.2	473,000
U S D	1,500,000	OJSC Novolipetsk Steel via Steel Funding, Ltd. 4.95% due 09/26/19	0.6	1,398,750
U S D	600,000	SCF Capital, Ltd. 5.38% due 10/27/17	0.2	558,750
U S D	2,500,000	Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland, Ltd. OJSC 7.75% due 02/02/21	1.0	2,375,000

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
U S D	3,000,000	VTB Bank OJSC via VTB Eurasia, Ltd. 9.50% due 12/29/49 社債計 アイルランド計 コートジボワール (0.5%) 国債 (0.5%)	1.1	2,392,500 <u>7,198,000</u> <u>7,198,000</u>
U S D	1,250,000	Ivory Coast Government International Bond 5.75% due 12/31/32 国債計 コートジボワール計 ヨルダン (0.8%) 国債 (0.8%)	0.5	1,209,375 <u>1,209,375</u> <u>1,209,375</u>
U S D	1,700,000	Jordan Government International Bond 3.88% due 11/12/15 国債計 ヨルダン計 カザフスタン (0.9%) 社債 (0.7%)	0.8	1,716,456 <u>1,716,456</u> <u>1,716,456</u>
U S D	1,500,000	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC 7.25% due 01/28/21 社債計 国債 (0.2%)	0.7	1,576,875 <u>1,576,875</u>
U S D	500,000	Kazatomprom Natsionalnaya Atomnaya Kompaniya AO 6.25% due 05/20/15 国債計 カザフスタン計 ケニア (0.8%) 国債 (0.8%)	0.2	505,000 <u>505,000</u> <u>2,081,875</u>
U S D	950,000	Kenya Government International Bond 5.88% due 06/24/19	0.4	976,125
U S D	700,000	Kenya Government International Bond 6.88% due 06/24/24 国債計 ケニア計 レバノン (1.8%) 国債 (1.8%)	0.4	749,000 <u>1,725,125</u> <u>1,725,125</u>
U S D	4,000,000	Lebanon Government International Bond 6.10% due 10/04/22 国債計 レバノン計 ルクセンブルグ (9.4%) 社債 (9.4%)	1.8	4,070,000 <u>4,070,000</u> <u>4,070,000</u>
U S D	3,000,000	ALROSA Finance SA 7.75% due 11/03/20	1.3	3,022,500
U S D	650,000	Evraz Group SA 6.50% due 04/22/20	0.2	529,750
U S D	2,000,000	Evraz Group SA 9.50% due 04/24/18	0.9	1,940,000

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
U S D	2,000,000	Minerva Luxembourg SA 7.75% due 01/31/23	0.9	2,060,000
U S D	2,000,000	MOL Group Finance SA 6.25% due 09/26/19	1.0	2,175,000
U S D	1,190,000	Petrobras International Finance Co. SA 6.75% due 01/27/41	0.5	1,170,722
U S D	5,000,000	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA 6.00% due 06/03/21	1.9	4,350,000
U S D	1,000,000	Severstal OAO Via Steel Capital SA 5.90% due 10/17/22	0.4	920,000
U S D	1,000,000	TMK OAO Via TMK Capital SA 6.75% due 04/03/20	0.4	809,150
U S D	1,500,000	7.75% due 01/27/18	0.6	1,421,250
U S D	3,500,000	VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA 6.95% due 10/17/22	1.3	2,992,500
		社債計		21,390,872
		ルクセンブルグ計		21,390,872
		メキシコ (2.5%)		
		社債 (2.5%)		
U S D	500,000	BBVA Bancomer SA 6.75% due 09/30/22	0.2	561,900
U S D	1,450,000	Controladora Mabe SA de CV 7.88% due 10/28/19	0.7	1,645,750
U S D	500,000	Empresas ICA SAB de CV 8.88% due 05/29/24	0.2	475,000
U S D	2,000,000	Grupo KUO SAB de CV 6.25% due 12/04/22	0.9	2,023,260
U S D	1,000,000	Mexichem SAB de CV 6.75% due 09/19/42	0.5	1,067,500
		社債計		5,773,410
		メキシコ計		5,773,410
		モンゴル (3.0%)		
		国債 (3.0%)		
U S D	5,000,000	Development Bank of Mongolia LLC 5.75% due 03/21/17	2.2	4,875,000
U S D	2,000,000	Mongolia Government International Bond 4.13% due 01/05/18	0.8	1,895,000
		国債計		6,770,000
		モンゴル計		6,770,000
		オランダ (3.2%)		
		社債 (3.2%)		
U S D	1,950,000	FBN Finance Co. BV 8.00% due 07/23/21	0.8	1,845,753
U S D	450,000	Indo Energy Finance II BV 6.38% due 01/24/23	0.1	336,375
U S D	500,000	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6.95% due 07/10/42	0.2	537,500

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	Petrobras Global Finance BV 7.25% due 03/17/44	0.5	1,048,400
U S D	700,000	Republic of Angola Via Northern Lights III BV 7.00% due 08/16/19	0.3	723,100
U S D	2,000,000	VimpelCom Holdings BV 7.50% due 03/01/22	0.8	1,847,500
U S D	1,000,000	VTR Finance BV 6.88% due 01/15/24	0.5	1,039,100
		社債計		7,377,728
		オランダ計		7,377,728
		ペルー (1.4%)		
		社債 (1.4%)		
U S D	1,000,000	Banco de Credito del Peru 6.13% due 04/24/27	0.5	1,073,800
U S D	1,000,000	Corp. Azucarera del Peru SA 6.38% due 08/02/22	0.4	950,000
U S D	160,000	InRetail Consumer 5.25% due 10/10/21	0.1	162,000
U S D	1,000,000	Volcan Compania Minera SAA 5.38% due 02/02/22	0.4	985,000
		社債計		3,170,800
		ペルー計		3,170,800
		シンガポール (0.6%)		
		社債 (0.6%)		
U S D	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
		スリランカ (3.4%)		
		社債 (3.4%)		
U S D	7,250,000	Bank of Ceylon 6.88% due 05/03/17	3.4	7,694,063
		社債計		7,694,063
		スリランカ計		7,694,063
		タイ (0.6%)		
		社債 (0.6%)		
U S D	1,000,000	Bangkok Bank PCL 9.03% due 03/15/29	0.6	1,391,220
		社債計		1,391,220
		タイ計		1,391,220
		トルコ (2.2%)		
		社債 (2.2%)		
U S D	1,000,000	Turkiye Is Bankasi 6.00% due 10/24/22	0.4	1,017,500
U S D	500,000	Turkiye Is Bankasi 7.85% due 12/10/23	0.3	568,520
U S D	2,500,000	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao 6.00% due 11/01/22	1.1	2,537,500

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	Yapi ve Kredi Bankasi AS 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%)		
U S D	5,000,000	Financing of Infrastructural Projects State Enterprise 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%)		
U S D	400,000	MAF Global Securities Ltd. 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%)		
U S D	800,000	Afren Plc. 10.25% due 04/08/19	0.3	720,240
U S D	1,533,000	ICICI Bank UK Plc. 6.38% due 12/29/49	0.6	1,502,340
U S D	1,800,000	Oschadbank Via SSB #1 Plc. 8.25% due 03/10/16	0.6	1,304,182
U S D	3,200,000	Ukreximbank Via Biz Finance Plc. 8.38% due 04/27/15	1.2	2,699,072
U S D	2,500,000	Vedanta Resources Plc. 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%)		
U S D	4,500,000	Cemex Finance LLC 9.38% due 10/12/22	2.3	5,163,750
U S D	1,500,000	Southern Copper Corp. 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%)		
U S D	17,000,000	Petroleos de Venezuela SA 8.50% due 11/02/17	5.4	12,325,000
U S D	6,500,000	9.00% due 11/17/21	1.6	3,542,500
U S D	13,250,000	9.75% due 05/17/35	3.1	7,121,875
U S D	5,000,000	12.75% due 02/17/22	1.4	3,287,500
		社債計		26,276,875
		国債 (1.3%)		

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	Venezuela Government International Bond	1.3		
		11.95% due 08/05/31		3,025,000	
		国債計		3,025,000	
		ベネズエラ計		29,301,875	
U S D	4,255,000	Vietnam Joint Stock Commercial Bank for Industry & Trade	2.0		
		8.00% due 05/17/17		4,520,938	
		社債計		4,520,938	
		ベトナム計		4,520,938	
U S D	1,600,000	Zambia Government International Bond	0.8		
		8.50% due 04/14/24		1,796,000	
		国債計		1,796,000	
		ザンビア計		1,796,000	
		債券計 (費用240,076,777ドル)		ドル	215,526,116

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)
J P Y	HSBC Bank Plc	12,570,900,000	2014年12月18日	U S D	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
U S D 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)
J P Y	HSBC Bank Plc	7,058,500,000	2014年12月18日	U S D	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)
J P Y	HSBC Bank Plc	2,206,900,000	2014年12月18日	U S D	19,127,563	ドル 0	ドル (528,014)	ドル (528,014)

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0.9%）

株数		種類		公正価値
U S D	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：

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（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（2016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24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

(2015年2月20日から2016年2月19日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
550 国庫短期証券 2015/11/9	8,509,995	567 国庫短期証券 2016/2/8	4,999,980
548 国庫短期証券 2015/11/2	7,399,995	566 国庫短期証券 2016/2/1	2,999,991
559 国庫短期証券 2015/12/21	7,049,991	342 2年国債 0.1% 2016/7/15	2,095,779
568 国庫短期証券 2016/2/15	7,000,000	100 5年国債 0.3% 2016/9/20	1,253,387
563 国庫短期証券 2016/1/18	6,099,995		
573 国庫短期証券 2016/3/7	5,800,988		
555 国庫短期証券 2015/12/7	5,499,999		
557 国庫短期証券 2015/12/14	5,469,997		
567 国庫短期証券 2016/2/8	4,999,995		
520 国庫短期証券 2015/6/22	3,499,975		

(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2月19日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（27,063,729千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	2016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 16,800,000	千円 16,800,370	% 60.9	% —	% —	% —	% 60.9

(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）

2016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	572 国庫短期証券	—	千円 3,000,000	千円 3,000,000	2016/02/29	
	573 国庫短期証券	—	5,800,000	5,800,187	2016/03/07	
	574 国庫短期証券	—	3,000,000	3,000,048	2016/03/14	
	576 国庫短期証券	—	3,000,000	3,000,093	2016/03/22	
	578 国庫短期証券	—	2,000,000	2,000,041	2016/03/28	
合 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄	16,800,000	16,800,370		

(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11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・マザーファンドの第11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。

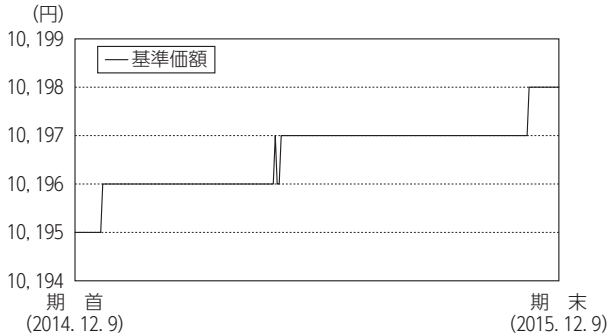
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
運用方法	①わが国の公社債を中心に安定運用を行いません。 ②邦貨建資産の組入れにあたっては、取得時に第二位 (A - 2 格相当) 以上の短期格付であり、かつ残存期間が1年未満の短期債、コマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。
株式組入制限	純資産総額の30%以下

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



《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：10,195円 期末：10,198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

○国内短期金融市況

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ぎ、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おります。

年月日	基準価額		公社債組入比率
	円	騰落率 %	
(期首) 2014年12月9日	10,195	—	60.0
12月末	10,196	0.0	88.5
2015年1月末	10,196	0.0	87.3
2月末	10,196	0.0	58.5
3月末	10,196	0.0	53.0
4月末	10,196	0.0	61.8
5月末	10,197	0.0	59.0
6月末	10,197	0.0	53.3
7月末	10,197	0.0	62.8
8月末	10,197	0.0	70.5
9月末	10,197	0.0	61.6
10月末	10,197	0.0	66.8
11月末	10,198	0.0	52.5
(期末) 2015年12月9日	10,198	0.0	55.2

(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、利息収入の確保をめぐっ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	—
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。

ダイワ・マネー・マザーファンド

■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
		120,653,910	(92,494,000)

(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	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
550 国庫短期証券 2015/11/9	8,509,995		
548 国庫短期証券 2015/11/2	7,399,995		
559 国庫短期証券 2015/12/21	7,049,991		
563 国庫短期証券 2016/1/18	6,099,995		
555 国庫短期証券 2015/12/7	5,499,999		
557 国庫短期証券 2015/12/14	5,469,997		
568 国庫短期証券 2016/2/15	5,000,000		
567 国庫短期証券 2016/2/8	4,999,995		
573 国庫短期証券 2016/3/7	4,800,955		
520 国庫短期証券 2015/6/22	3,499,975		

(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 区 分	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		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	43,554,000	43,559,849	55.2	—	—	—	55.2

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2)国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

区 分	当 期			末	
	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	537 国庫短期証券	—	1,000,000	1,000,000	2015/12/10
	557 国庫短期証券	—	5,470,000	5,469,999	2015/12/14
	559 国庫短期証券	—	7,050,000	7,049,997	2015/12/21
	560 国庫短期証券	—	2,790,000	2,789,999	2015/12/28
	563 国庫短期証券	—	6,100,000	6,099,997	2016/01/18
	566 国庫短期証券	—	3,000,000	2,999,998	2016/02/01
	567 国庫短期証券	—	5,000,000	4,999,996	2016/02/08
	568 国庫短期証券	—	5,000,000	5,000,000	2016/02/15
	573 国庫短期証券	—	4,800,000	4,800,934	2016/03/07
	342 2年国債	0.1000	2,094,000	2,095,675	2016/07/15
100 5年国債	0.3000	1,250,000	1,253,250	2016/09/20	
合計	銘柄数 金額	11銘柄	43,554,000	43,559,849	

(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
	千円	%
公社債	43,559,849	55.2
コール・ローン等、その他	35,332,328	44.8
投資信託財産総額	78,892,178	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	78,892,178,168円
コール・ローン等	35,330,663,234
公社債(評価額)	43,559,849,888
未収利息	1,114,825
前払費用	550,221
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A-B)	78,892,178,168
元本	77,361,886,547
次期繰越損益金	1,530,291,621
(D) 受益権総口数	77,361,886,547口
1万口当り基準価額(C/D)	10,198円

*期首における元本額は25,162,158,471円、当期中における追加設定元本額は125,627,714,743円、同解約元本額は73,427,986,667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、深センA株資本金拠出用ファンド(適格機関投資家専用)1,000,294,205円、ダイワ/RIC I (R) コモディティ・ファンド8,952,508円、US債券NB戦略ファンド(為替ヘッジあり/年1回決算型)740,564円、US債券NB戦略ファンド(為替ヘッジなし/年1回決算型)1,623,350円、スマート・アロケーション・Dガード161,095,201円、NBストラテジック・インカム・ファンド<クラブ>米ドルコース981円、NBストラテジック・インカム・ファンド<クラブ>円コース981円、NBストラテジック・インカム・ファンド<クラブ>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317,088,630円、ダイワ米国株ストラテジーα(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α(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α(通貨選択型) トリプルリターンズー ブラジル・リアル・コース(毎月分配型)4,401,613円、ダイワ米国株ストラテジーα(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、(適格機関投資家専用) スマート・シックス・Dガード1,919,351,400円、ブルベア・マネー・ポートフォリオIV23,032,151,009円、ブル3倍日本株ポートフォリオIV47,552,576,868円、ベア2倍日本株ポートフォリオIV2,618,628,748円、ダイワFEGグローバル・バリュー株ファンド(ダイワSMA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・リアル・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/USエマーシングCB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46,913,699円、ダイワ新興国ハイインカム・プラスIIー金積立型ー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αコース)196,290,094円、ダイワ・ダブルバランス・ファンド(Dガード付/部分為替ヘッジあり)140,042,061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MLPファンド(毎月分配型) 米ドルコース13,732,222円、ダイワ米国MLPファンド(毎月分配型) 日本円コース3,874,449円、ダイワ米国MLPファンド(毎月分配型) 通貨αコース13,437,960円、ダイワ英国高配当株ツインα(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7,567,671円、DCスマート・アロケーション・Dガード3,224,448円、ダイワ・世界コモディティ・ファンド(ダイワSMA専用)490,418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α(毎月分配型) 株式αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α(毎月分配型) 通貨αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α(毎月分配型) 株式&通貨ツインαコース982,029円、ダイワ米国株ストラテジーα(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10,198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	10,433,273円
受取利息	10,433,273
(B) 有価証券売買損益	△ 362,189
売買益	43,331
売買損	△ 405,520
(C) 当期損益金(A+B)	10,071,084
(D) 前期繰越損益金	491,354,312
(E) 解約差損益金	△ 1,446,302,032
(F) 追加信託差損益金	2,475,168,257
(G) 合計(C+D+E+F)	1,530,291,621
次期繰越損益金(G)	1,530,291,621

(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。