

ダイワ／UBS エマーシングCBファンド

★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	5年間（2011年1月21日～2016年1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	1. ケイマン籍の外国投資信託「UBSエマーシングCBファンド」の受益証券（米ドル建） 2. 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、UBSエマーシングCBファンドの受益証券を通じて、エマーシング諸国の株式等を転換対象とする転換社債（以下「エマーシングCB」といいます。）に投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>②エマーシングCBへの投資にあたっては、投資対象となるCBについて株式的性質・債券的性質等を総合的に分析・評価したうえで株価連動性を重視し、値上がり期待されるCBに投資します。</p> <p>③当ファンドは、UBSエマーシングCBファンドとダイワ・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。UBSエマーシングCBファンドへの投資割合を通常の状態 で高位に維持することを基本とします。</p> <p>④為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。</p>	
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	当ファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の30%以下
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、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、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

運用報告書（全体版） 第9期 （決算日 2015年7月21日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ／UBSエマーシングCBファンド」は、このたび、第9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/>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			Thomson Reuters Growth Markets Convertible Bond Index (円換算)		UBS エマージング CBファンド 組入比率	公社債 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
5期末(2013年7月22日)	11,233	600	10.8	12,626	11.7	97.9	0.1	3,507
6期末(2014年1月20日)	11,835	550	10.3	13,766	9.0	99.1	0.1	2,647
7期末(2014年7月22日)	11,943	150	2.2	14,104	2.5	98.1	0.1	2,473
8期末(2015年1月20日)	12,521	600	9.9	15,510	10.0	97.9	0.1	2,328
9期末(2015年7月21日)	13,744	500	13.8	17,394	12.1	98.8	0.1	2,398

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) Thomson Reuters Growth Markets Convertible Bond Index (円換算) は、Thomson Reuters Growth Markets Convertible Bond Index (米ドルベース) を円換算し、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。Thomson Reuters Growth Markets Convertible Bond Index (米ドルベース) は、Thomson Reuters (「トムソン・ロイター」) が発表しており、著作権はトムソン・ロイターに帰属しています。

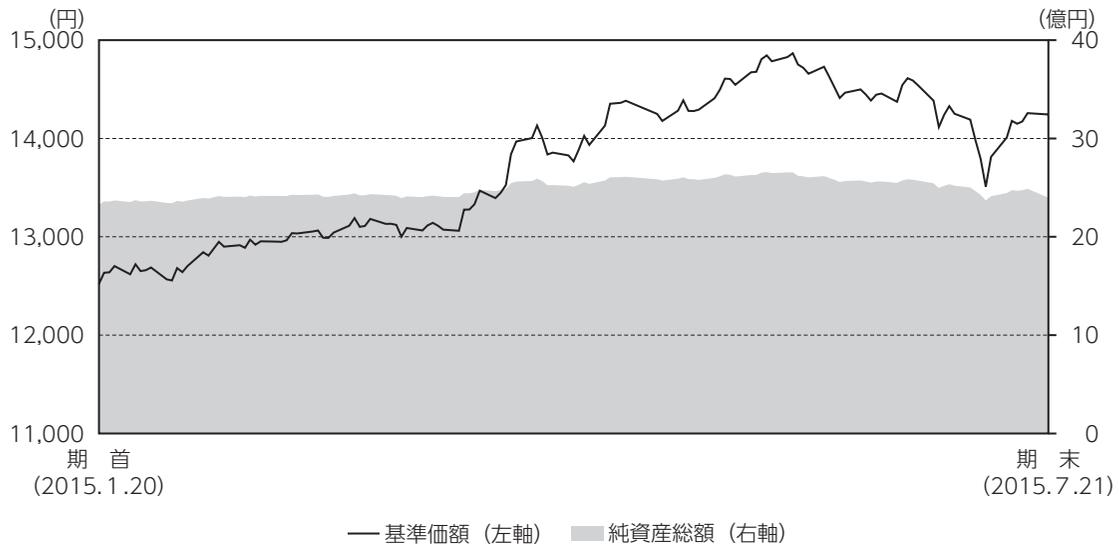
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(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。

《運用経過》

基準価額等の推移について



(注) 期末の基準価額は分配金込みです。

■ 基準価額・騰落率

期首：12,521円

期末：13,744円 (分配金500円)

騰落率：13.8% (分配金込み)

■ 基準価額の主な変動要因

UBSエマーシングCBファンドの受益証券を通じて、エマーシング諸国の株式等を転換対象とするCB (転換社債) に投資した結果、CBは値上がりし、さらに為替相場が円安米ドル高になったことから、基準価額は値上がりしました。

ダイワ／UBSエマージングCBファンド

年 月 日	基 準 価 額		Thomson Reuters Growth Markets Convertible Bond Index (円換算)		U B S E マー ジ ン グ C B フ ァ ン ド 組 入 比 率	公 社 債 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2015年1月20日	円 12,521	% -	15,510	% -	% 97.9	% 0.1
1月末	12,688	1.3	15,685	1.1	97.7	0.1
2月末	13,034	4.1	16,145	4.1	98.1	0.1
3月末	13,276	6.0	16,398	5.7	99.3	0.1
4月末	14,362	14.7	17,356	11.9	98.9	0.1
5月末	14,785	18.1	17,738	14.4	99.0	0.1
6月末	14,115	12.7	17,092	10.2	98.8	0.1
(期末) 2015年7月21日	14,244	13.8	17,394	12.1	98.8	0.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について**○エマージングCB市況**

エマージングCB市況は上昇しました（米ドルベース）。期首から2015年2月末にかけては、ECB（欧州中央銀行）が予想を上回る規模の量的金融緩和を決定したことや原油価格が下げ止まったこと、ギリシャ問題の進展期待などが市場を下支えし、緩やかに上昇しました。3月上旬から中旬にかけては、米国の早期利上げ観測の台頭などから下落する局面もありましたが、3月下旬から4月末には、FRB（米国連邦準備制度理事会）が利上げに慎重な姿勢であることが確認されたことや、中国で金融緩和期待が高まり中国株式市況が大きく上昇したことを受けて大幅に上昇しました。5月上旬から5月末にかけては、米国の早期利上げ観測が強まったこと、信用取引規制強化への懸念から中国株式市況が下落したこと、ギリシャ支援をめぐる不透明感などから下落しました。6月上旬から7月上旬にかけては、米国の利上げ時期をめぐる憶測やギリシャ支援協議の決裂、中国株式市況の急落などが重しとなり、さらに下落しました。期末にかけては、ギリシャ支援交渉が進展したことや中国株式市況が落ち着きを見せ投資家心理が回復したことから反発しました。

○為替相場

為替相場は円安米ドル高となりました。米ドル円為替相場は、期首から2015年5月上旬にかけて、原油価格の下落を受けたリスク回避姿勢の高まりによる円高圧力や金利先高観による米ドル高圧力などはあったものの、値動きの幅は限定的でした。5月中旬から6月上旬にかけては、堅調な米国経済指標や米国の金融当局要人の発言を受けて年内の利上げが意識されたことから、円安米ドル高となりました。期末にかけては、ギリシャ支援交渉の不透明感や中国株式市況の大幅下落により円高が進行した場面もありましたが、ギリシャ支援策の合意や中国当局の株価対策の効果などで中国株が落ち着きを取り戻したことから反発しました。

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CBファンドの受益証券とダイワ・マネー・マザーファンドの受益証券に投資します。通常の状態では、UBSエマージングCBファンドの受益証券への投資割合を高位に維持することを基本とします。

○UBSエマージングCBファンド

エマージングCBへの投資にあたっては、投資対象となるCBについて株式的性質・債券的性質等を総合的に分析・評価した上で株価連動性を重視し、値上がり期待されるCBに投資します。

○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。

ポォトフォルリオについて

○当ファンド

UBSエマーゼィグCBファンドの受益証券とダイワ・マネー・マザーファンドの受益証券に投資しました。また、UBSエマーゼィグCBファンドの受益証券への投資比率は、高位を維持しました。

○UBSエマーゼィグCBファンド

UBSエマーゼィグCBファンドのポォトフォルリオについては、Thomson Reuters Growth Markets Convertible Bond Indexと比較して、高めの株価連動性を維持しました。

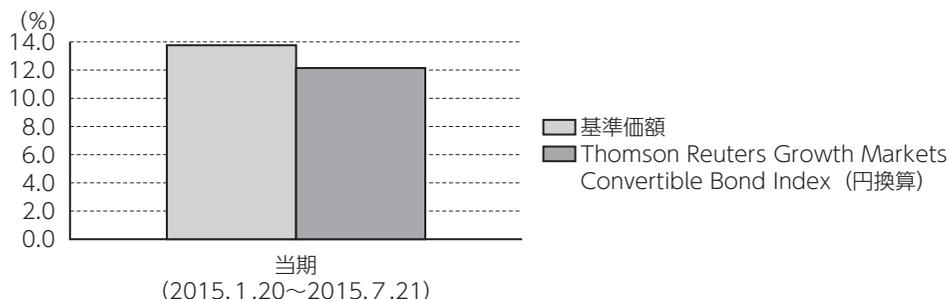
○ダイワ・マネー・マザーファンド

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。参考指数はエマーゼィグCB市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



分配金について

当期の1万口当り分配金（税込み）は500円といたしました。

収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

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1月21日 ～2015年7月21日	
当期分配金（税込み）（円）		500
対基準価額比率（％）		3.51
当期の収益（円）		500
当期の収益以外（円）		—
翌期繰越分配対象額（円）		3,744

(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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0.06円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,720.63
(c) 収益調整金	84.81
(d) 分配準備積立金	2,438.91
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	4,244.43
(f) 分配金	500.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	3,744.43

(注) 下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

○当ファンド

UBSエマーシングCBファンドの受益証券とダイワ・マネー・マザーファンドの受益証券に投資します。通常の状態、UBSエマーシングCBファンドの受益証券への投資割合を高位に維持することを基本とします。

○UBSエマーシングCBファンド

エマーシングCBへの投資にあたっては、投資対象となるCBについて株式的性質・債券的性質等を総合的に分析・評価した上で株価連動性を重視し、値上がり期待されるCBに投資します。

○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。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期		項 目 の 概 要
	(2015.1.21~2015.7.21)		
	金 額	比 率	
信託報酬	78円	0.565%	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13,721円です。
(投信会社)	(24)	(0.172)	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)	(52)	(0.377)	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)	(2)	(0.016)	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	—	—	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	2	0.013	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.004)	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
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	79	0.579	

(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まず。

(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
投資信託受益証券

(2015年1月21日から2015年7月21日まで)

	買	付		売	付	
		口数	金額		口数	金額
外国		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル	
アメリカ		-	-	16.371	2,000	

(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1月21日から2015年7月21日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円	UBSエマージングCB ファンド(ケイマン諸島)	千口	千円	円
					16.371	245,824	15,015

(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1月21日から2015年7月21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
公社債	百万円 38,139	百万円 1,999	% 5.2	百万円 -	百万円 -	% -
コール・ローン	1,403,368	-	-	-	-	-

(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・ファンズが組入れた外貨建ファン
ドの明細

ファンド名	当		期		末
	口数	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島)	千口	千アメリカ・ドル	千円		%
UBSエマージングCBファンド	157.44	19,042	2,368,325		98.8

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投
資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したもの
です。
(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種	類	期	当	期	末
		口数	口数	評価額	評価額
ダイワ・マネー・マザーファンド		千口 2,498	千口 2,498	千円 2,547	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年7月21日現在

項	当		期		末
	評価額	比率	評価額	比率	
投資信託受益証券	千円 2,368,325	% 94.7	千円 2,547	0.1	
ダイワ・マネー・マザーファンド	128,841	5.2			
コール・ローン等、その他			2,499,714	100.0	
投資信託財産総額					

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投
資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したもの
です。なお、7月21日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝
124.37円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(2,368,325千円)の投資信託財産総額
(2,499,714千円)に対する比率は、94.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年7月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,499,714,562円
コール・ローン等	128,841,606
投資信託受益証券(評価額)	2,368,325,160
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	2,547,796
(B) 負債	101,462,114
未払収益分配金	87,244,475
未払信託報酬	14,106,174
その他未払費用	111,465
(C) 純資産総額(A - B)	2,398,252,448
元本	1,744,889,519
次期繰越損益金	653,362,929
(D) 受益権総口数	1,744,889,519口
1万口当り基準価額(C/D)	13,744円

*期首における元本額は1,859,568,037円、当期中における追加設定元本額は12,067,581円、同解約元本額は126,746,099円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は13,744円です。

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	11,978円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	300,232,094
(c) 収益調整金	14,798,949
(d) 分配準備積立金	425,564,383
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	740,607,404
(f) 分配金	87,244,475
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	653,362,929
(h) 受益権総口数	1,744,889,519口

■損益の状況

当期 自2015年1月21日 至2015年7月21日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	11,677円
受取利息	11,677
(B) 有価証券売買損益	314,669,043
売買益	328,546,532
売買損	△ 13,877,489
(C) 信託報酬等	△ 14,436,648
(D) 当期損益金(A + B + C)	300,244,072
(E) 前期繰越損益金	425,564,383
(F) 追加信託差損益金	14,798,949
(配当等相当額)	(11,448,918)
(売買損益相当額)	(3,350,031)
(G) 合計(D + E + F)	740,607,404
(H) 収益分配金	△ 87,244,475
次期繰越損益金(G + H)	653,362,929
追加信託差損益金	14,798,949
(配当等相当額)	(11,448,918)
(売買損益相当額)	(3,350,031)
分配準備積立金	638,563,980

(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 お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	500円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、7月21日現在の基準価額（1万口当り13,744円）に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

《訂正のお知らせ》

作成対象期間の末日が2015年1月20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12,733円です。」

UBSエマージングCBファンド

「ダイワ／UBSエマージングCBファンド」の主要投資対象である、ケイマン籍の外国投資信託「UBSエマージングCBファンド」の受益証券（米ドル建）の状況は次の通りです。

（注）2015年7月21日時点で入手し得る直近の決算期分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	19,954,358
現金及び現金同等物		1,283,172
債権：		
売却済み有価証券		359,448
利息		122,484
その他資産		10

総資産	ドル	21,719,472
------------	----	-------------------

負債

流動負債

損益通算公正価値金融負債	ドル	2,421
債務：		
購入済み有価証券		—
投資運用会社報酬		119,507
専門家報酬		56,911
管理会社報酬		12,710
保管報酬		7,600
受託会社報酬		2,500
名義書換代理報酬		719

総負債		202,368
------------	--	----------------

資本

受益証券資本		27,170,000
利益剰余金		(5,652,896)
資本合計	ドル	21,517,104

包括利益計算書

2014年11月30日に終了した会計年度

収益

利子収入	ドル	395,127
配当収入		12,938
損益通算公正価値金融資産並びに外国為替取引による純実現益		1,888,475
損益通算公正価値金融資産並びに外国為替換算による評価益（損）の純変動		(587,334)
収益合計		<u>1,709,206</u>

費用

投資運用会社報酬		159,392
専門家報酬		59,303
管理会社報酬		51,596
保管報酬		31,579
受託会社報酬		10,000
名義書換代理報酬		2,697
登録費用		266
設立費用		—
その他費用		375
費用合計		<u>315,208</u>

包括利益合計

ドル 1,393,998

(特に断りのない限り、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 (92.7%)		
		オーストリア (4.5%)		
		転換社債 (4.5%)		
		Steinhoff Finance Holding GmbH		
E U R	350,000	4.50% due 03/31/18	2.9	ドル 619,803
E U R	200,000	6.38% due 05/26/17	1.6	355,171
		転換社債計		974,974
		オーストリア計		974,974
		中国 (15.5%)		
		転換社債 (15.5%)		
		Chaowei Power Holdings, Ltd.		
C N Y	2,000,000	7.25% due 09/24/17	1.6	338,487
		China Yongda Automobiles Services Holdings, Ltd.		
C N Y	1,000,000	1.50% due 07/18/19	0.7	153,458
		Fufeng Group Ltd.		
C N Y	1,000,000	3.00% due 11/27/18	0.8	182,465
		Home Inns & Hotels Management, Inc.		
U S D	395,000	2.00% due 12/15/15	1.8	388,334
		Kingsoft Corp., Ltd.		
H K D	4,000,000	3.00% due 07/23/18	3.0	642,811
		Logo Star, Ltd.		
H K D	4,000,000	1.50% due 11/22/18	2.6	568,021
		Semiconductor Manufacturing International Corp.		
U S D	300,000	0.00% due 11/07/18	1.6	340,086
		Shenzhou International Group Holdings, Ltd.		
H K D	2,000,000	0.50% due 06/18/19	1.2	256,609
		TAL Education Group		
U S D	200,000	2.50% due 05/15/19	1.2	263,326
		Vipshop Holdings, Ltd.		
U S D	160,000	1.50% due 03/15/19	1.0	211,100
		転換社債計		3,344,697
		中国計		3,344,697
		香港 (9.6%)		
		転換社債 (9.6%)		
		Asia View, Ltd.		
U S D	250,000	1.50% due 08/08/19	1.1	248,750
		ASM Pacific Technology, Ltd.		
H K D	2,000,000	2.00% due 03/28/19	1.3	273,016

	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	400,000	China Overseas Finance Investment Cayman IV, Ltd. 0.00% due 02/04/21	2.0	431,200
H K D	2,000,000	China Overseas Grand Oceans Finance Cayman , Ltd. 2.00% due 03/21/17	1.2	257,898
H K D	2,000,000	Haitong International Securities Group, Ltd. 1.25% due 07/18/18	1.6	337,439
U S D	200,000	Newford Capital, Ltd. 0.00% due 05/12/16	1.0	214,000
H K D	1,900,000	REXLot Holdings, Ltd. 6.00% due 09/28/16	1.4	301,048
		転換社債計		2,063,351
		香港計		2,063,351
		ハンガリー (3.0%)		
		転換社債 (3.0%)		
E U R	500,000	Magyar Nemzeti Vagyonkezele Zrt 3.38% due 04/02/19	3.0	638,752
		転換社債計		638,752
		ハンガリー計		638,752
		インド (5.9%)		
		転換社債 (5.9%)		
U S D	200,000	Amtek India, Ltd. 2.50% due 09/21/17	0.9	204,000
U S D	250,000	Jaiprakash Power Ventures, Ltd. 5.00% due 02/13/15	1.1	229,375
U S D	200,000	Sintex Industries, Ltd. 3.75% due 11/29/17	1.1	236,000
U S D	600,000	Vedanta Resources Jersey, Ltd. 5.50% due 07/13/16	2.8	595,500
		転換社債計		1,264,875
		インド計		1,264,875
		ジャージー、チャンネル諸島 (2.8%)		
		転換社債 (2.8%)		
E U R	500,000	Magnolia Finance, Ltd. 4.00% due 03/29/49	2.8	607,742
		転換社債計		607,742
		ジャージー、チャンネル諸島計		607,742
		ルクセンブルグ (6.1%)		
		転換社債 (6.1%)		
E U R	300,000	OHL Investments SA 4.00% due 04/25/18	1.7	364,877

ダイワ／UBSエマージングCBファンド

	元本	有価証券の明細	純資産に占める割合 (%)	公正価値
E U R	330,000	Opus Securities SA 3.95% due 10/29/49	1.6	349,274
U S D	600,000	TMK Bonds SA 5.25% due 02/11/15	2.8	592,500
		転換社債計		<u>1,306,651</u>
		ルクセンブルグ計		<u>1,306,651</u>
		マレーシア (1.9%) 転換社債 (1.9%)		
U S D	400,000	YTL Corp Finance Labuan, Ltd. 1.88% due 03/18/15	1.9	405,500
		転換社債計		<u>405,500</u>
		マレーシア計		<u>405,500</u>
		メキシコ (4.0%) 転換社債 (4.0%)		
U S D	604,000	Cemex SAB de CV 3.75% due 03/15/18	4.0	850,885
		転換社債計		<u>850,885</u>
		メキシコ計		<u>850,885</u>
		オランダ (6.2%) 転換社債 (6.2%)		
E U R	200,000	CEZ MH BV 0.00% due 08/04/17	1.2	246,836
U S D	1,100,000	Lukoil International Finance BV 2.63% due 06/16/15	5.0	1,078,000
		転換社債計		<u>1,324,836</u>
		オランダ計		<u>1,324,836</u>
		フィリピン (2.3%) 転換社債 (2.3%)		
U S D	400,000	SM Investments Corp. 1.63% due 02/15/17	2.3	487,724
		転換社債計		<u>487,724</u>
		フィリピン計		<u>487,724</u>
		ポルトガル (2.3%) 転換社債 (2.3%)		
U S D	500,000	BES Finance, Ltd. 3.50% due 12/06/15	2.3	498,000
		転換社債計		<u>498,000</u>
		ポルトガル計		<u>498,000</u>

	元本	有価証券の明細	純資産に占める割合 (%)	公正価値
		ロシア (1.8%)		
		転換社債 (1.8%)		
		Holdgrove, Ltd.		
USD	400,000	1.00% due 09/24/17	1.8	397,600
		転換社債計		397,600
		ロシア計		397,600
		シンガポール (8.9%)		
		転換社債 (8.9%)		
		CapitaCommercial Trust		
SGD	250,000	2.50% due 09/12/17	1.0	213,655
		Capitaland, Ltd.		
SGD	750,000	1.85% due 06/19/20	2.5	547,037
		China Merchants Holdings Pacific, Ltd.		
HKD	3,000,000	1.25% due 11/06/17	2.0	424,565
		Olam International, Ltd.		
USD	500,000	6.00% due 10/15/16	2.5	531,250
		Suntec Real Estate Investment Trust		
SGD	250,000	1.40% due 03/18/18	0.9	196,107
		転換社債計		1,912,614
		シンガポール計		1,912,614
		韓国 (1.9%)		
		転換社債 (1.9%)		
		Celltrion, Inc.		
USD	250,000	2.75% due 03/27/18	1.0	216,250
		Lotte Shopping Co. Ltd.		
KRW	200,000,000	0.00% due 01/24/18	0.9	181,371
		転換社債計		397,621
		韓国計		397,621
		台湾 (10.2%)		
		転換社債 (9.3%)		
		Asia Cement Corp.		
USD	200,000	0.00% due 06/07/16	1.0	211,000
		Pegatron Corp.		
USD	200,000	0.00% due 02/06/17	1.7	360,310
		Radiant Opto-Electronics Corp.		
USD	300,000	0.00% due 07/21/16	1.4	309,300
		Siliconware Precision Industries Co., Ltd.		
USD	250,000	0.00% due 10/31/19	1.3	267,813
		Taiwan Glass Industry Corp.		
USD	200,000	0.00% due 03/10/19	0.9	191,400

ダイワ／UBSエマージングCBファンド

	元本	有価証券の明細	純資産に占める割合 (%)	公正価値
USD	250,000	TPK Holding Co., Ltd. 0.00% due 10/01/17	1.1	242,187
USD	200,000	Zhen Ding Technology Holding, Ltd. 0.00% due 06/07/15	1.0	212,500
USD	200,000	0.00% due 06/26/19	0.9	200,500
		転換社債計		1,995,010
		社債 (0.9%)		
		Wistron Corp. 0.00% due 01/19/15	0.9	208,200
		社債計		208,200
		台湾計		2,203,210
		タイ (0.9%)		
		転換社債 (0.9%)		
USD	200,000	CP Foods Holding, Ltd. 0.50% due 01/15/19	0.9	203,824
		転換社債計		203,824
		タイ計		203,824
		UAE (4.0%)		
		転換社債 (4.0%)		
USD	400,000	DP World, Ltd. 1.75% due 06/19/24	2.0	426,600
USD	400,000	National Bank of Abu Dhabi PJSC 1.00% due 03/12/18	2.0	434,000
		転換社債計		860,600
		UAE計		860,600
		英国 (0.9%)		
		転換社債 (0.9%)		
USD	200,000	Salamander Energy Plc. 5.00% due 03/30/15	0.9	198,000
		転換社債計		198,000
		英国計		198,000
		債券計 (費用19,051,515ドル)		ドル 19,941,456

為替先渡契約（純資産の0.1%）

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)
MYR	JPMorgan Chase & Co.	320,000	2014年12月19日	USD	95,380	ドル -	ドル (907)	ドル (907)
SGD	Brown Brothers Harriman & Co.	800,000	2015年1月23日	USD	612,464	1,037	-	1,037
USD	JPMorgan Chase & Co.	87,892	2014年12月19日	MYR	290,000	2,276	-	2,276
USD	JPMorgan Chase & Co.	117,716	2015年1月16日	TWD	3,600,000	1,328	-	1,328
USD	JPMorgan Chase & Co.	82,087	2015年1月16日	PHP	3,700,000	-	(112)	(112)
USD	JPMorgan Chase & Co.	81,191	2015年1月16日	BRL	210,000	724	-	724
USD	JPMorgan Chase & Co.	116,373	2015年1月16日	TWD	3,600,000	-	(15)	(15)
USD	JPMorgan Chase & Co.	298,123	2015年1月16日	INR	18,500,000	2,890	-	2,890
USD	JPMorgan Chase & Co.	105,482	2015年1月16日	TWD	3,200,000	2,026	-	2,026
USD	JPMorgan Chase & Co.	267,421	2015年1月16日	PHP	12,000,000	830	-	830
USD	JPMorgan Chase & Co.	276,266	2015年1月16日	CNY	1,700,000	1,020	-	1,020
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	137,951	2015年1月23日	EUR	110,000	771	-	771
ZAR	Brown Brothers Harriman & Co.	1,500,000	2014年12月19日	USD	136,774	-	(1,387)	(1,387)
						ドル 12,902	ドル (2,421)	ドル 10,481

通貨の略称：

- BRL - ブラジル・レアル
- CNY - 中国元
- EUR - ユーロ
- HKD - 香港ドル
- INR - インド・ルピー
- KRW - 韓国ウォン
- MYR - マレーシア・リンギット
- PHP - フィリピン・ペソ
- SGD - シンガポール・ドル
- TWD - 台湾ドル
- USD - 米ドル
- ZAR - 南アフリカ・ランド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ／UBSエマーシングCBファンド）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7月21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19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1月21日から2015年7月21日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
520	国庫短期証券 2015/6/22	3,499,975			
541	国庫短期証券 2015/9/28	2,499,997			
521	国庫短期証券 2015/6/29	2,439,900			
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			
532	国庫短期証券 2015/8/17	2,000,000			
542	国庫短期証券 2015/10/5	2,000,000			
538	国庫短期証券 2015/9/14	1,999,998			
540	国庫短期証券 2015/9/24	1,999,998			
500	国庫短期証券 2015/3/23	1,999,996			

(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7月21日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（21,201,644千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2015年7月21日現在								
区 分	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			
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
国債証券	千円 15,000,000	千円 14,999,984	% 69.4	% -	% -	% -	% 69.4	% 69.4

(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7月21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	532	国庫短期証券	%	千円 2,000,000	千円 2,000,000	2015/08/17
	534	国庫短期証券	-	1,500,000	1,499,998	2015/08/24
	535	国庫短期証券	-	2,000,000	1,999,990	2015/08/31
	536	国庫短期証券	-	1,000,000	1,000,000	2015/09/07
	538	国庫短期証券	-	2,000,000	1,999,998	2015/09/14
	540	国庫短期証券	-	2,000,000	1,999,998	2015/09/24
	541	国庫短期証券	-	2,500,000	2,499,998	2015/09/28
	542	国庫短期証券	-	2,000,000	2,000,000	2015/10/05
合 計	銘 柄 数	8銘柄		15,000,000	14,999,984	
	金 額					

(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

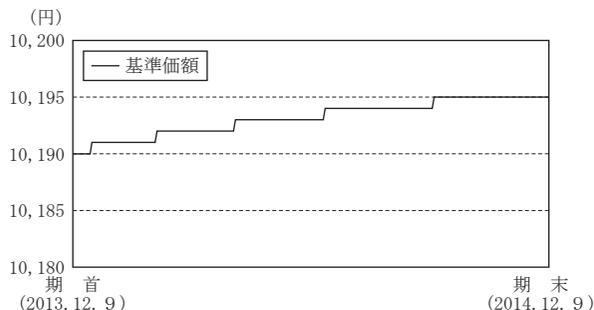
大和投資信託

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
	騰落率	騰落率	
(期首) 2013年12月9日	円	%	%
	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まいります。

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマーク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まいります。

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用	—
合計	—

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

■売買および取引の状況

公社債

(2013年12月10日から2014年12月9日まで)

国	買付額	売付額
国内国債証券	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。

■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)

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		
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		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

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	年 利 率	当 期		末	
			額 面 金 額	評 価 額	債 選 年 月 日	
		%	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	評 価 額	比 率
	千円	%	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	
	当 期	末	当 期	末
(A) 資 産	25,653,512	783,160	25,653,512	783,160
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,253,640	160	10,253,640	160
公 社 債 (評価額)	15,399,872	623	15,399,872	623
(B) 負 債		—		—
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	25,653,512	783	25,653,512	783
元 本	25,162,158	471	25,162,158	471
次 期 繰 越 損 益 金	491,354	312	491,354	312
(D) 受 益 権 総 口 数	25,162,158	471口	25,162,158	471口
1万口当り基準価額(C/D)		10,195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/RICI 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、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>米ドルコース981円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>円コース981円、NBストラテジック・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α(通貨選択型) トリプルターンズー 日本円・コース(毎月分配型)132,757円、ダイワ米国株トラ

テジーα(通貨選択型) トリプルターンズー 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α(通貨選択型) トリプルターンズー 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ファンド パラダイムシフトー 49,096,623円、ダイワFEグローバル・バリュー株ファンド(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.F.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・プラスII 一金積立型ー 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、ダイワ新興国ソリン債券ファンド(通貨α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、ブルベア・マネー・ポートフォリオIII24,367,381,676円、ダイワ米国株ストラテジーα(通貨選択型) トリプルターンズー 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 収 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。