

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した。

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	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。 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について株式の性質・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。 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。 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。	
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、分配を行なわないことがあります。	

運用報告書（全体版） 満期償還 （償還日 2016年1月20日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ／UBSエマーシングCBファンド」は、このたび、満期償還となりました。

ここに、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

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)		U B S エマージング CBファンド 組 入 比 率	公 社 債 率 組 入 比 率	純 資 産 額 総
	(分配落)	税 込 配 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
償 還(2016年 1 月20日)	13,023.03	－	△ 5.2	15,568	△10.5	－	－	1,365

(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) をもとに円換算し、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。

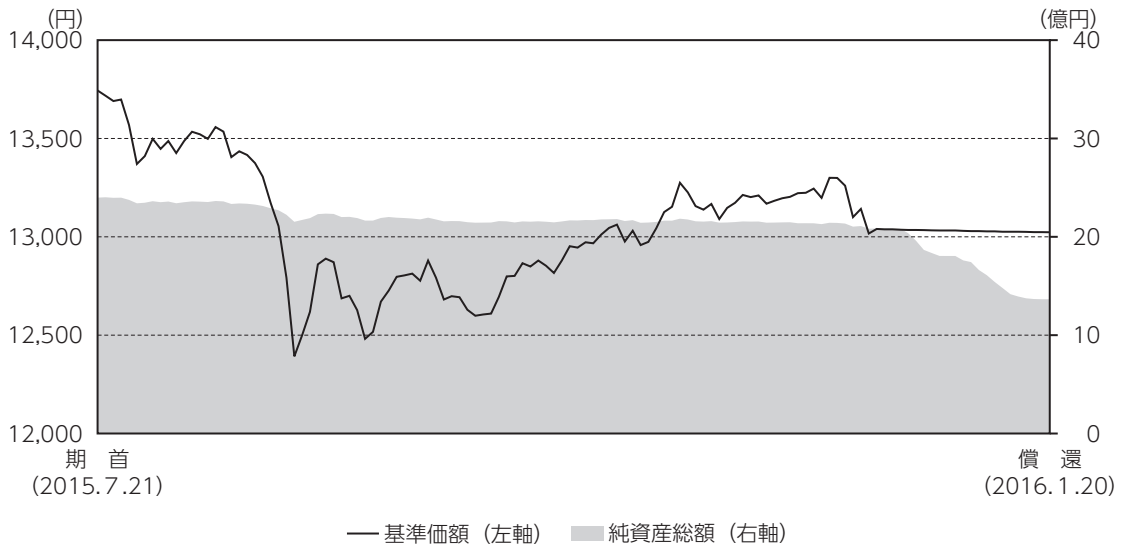
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(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



■基準価額・騰落率

設定時：10,000円

償還時：13,023円03銭（既払分配金2,680円）

騰落率：62.0%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

UBSエマージングCBファンドの受益証券を通じて、エマージ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市況は上昇し、さらに為替相場が円安米ドル高になったことから、基準価額は上昇しました。なお、満期償還に備えるため2015年12月中旬にわが国の短期金融資産を中心とした安定運用に切替えましたので、それ以降はエマージングCBや為替等の値動きによる基準価額の変動はほとんどなくなりました。

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 エマージング CB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7月21日	円 13,744	% －	17,394	% －	% 98.8	% 0.1
7月末	13,447	△2.2	17,190	△ 1.2	98.5	0.1
8月末	12,889	△6.2	16,530	△ 5.0	99.4	0.1
9月末	12,599	△8.3	16,109	△ 7.4	98.9	0.1
10月末	12,958	△5.7	16,572	△ 4.7	97.9	0.1
11月末	13,203	△3.9	16,812	△ 3.3	98.0	0.1
12月末	13,032	△5.2	16,478	△ 5.3	－	－
(償還) 2016年1月20日	13,023.03	△5.2	15,568	△10.5	－	－

(注) 騰落率は期首比。

設定以来の投資環境について

○エマージングCB市況

設定以来のエマージングCB市況（米ドルベース）は上昇しました。2011年は下落し、その後はおおむね上昇基調で推移したものの、2015年5月以降は再び下落する展開でした。2011年は、米国債の信用格付けの最上級からの引き下げ、ギリシャの債務問題の深刻化や欧州の緊縮財政による景気下振れへの不安を背景に大きく下落しました。2012年は、ECB（欧州中央銀行）が困難に直面するユーロ加盟国の借り入れコスト引き下げに向けてOMT（国債の無制限購入プログラム）を発表したことや、FRB（米連邦準備制度理事会）がQE3（量的緩和第3弾）を発表したことなどで大きく上昇しました。2013年は、FRBが市場の予想に反して量的緩和の縮小の先送りを決定したことなどにより投資家のリスク選好姿勢が強まり上昇しました。2014年は、ECBが追加金融緩和策を発表し、また日銀による予想外の追加金融緩和の実施、中国の利下げなどが相場の追い風となりましたが、米軍によるシリア空爆の実施や香港の民主化デモの勃発などの地政学リスクが高まったこと、またIMF（国際通貨基金）が世界経済の成長率見通しを引き下げたこと、原油価格やロシア・ルーブルの急落、ギリシャでの政局不安が浮上したことを背景に、年間で見るとほぼ横ばいとなりました。2015年は、3月中旬から4月末にかけては、おおむね堅調だった米国の企業決算や中国の景気減速懸念の後退、原油価格が上昇に転じたことなどから大きく上昇したものの、5月から9月末にかけては、ギリシャ債務交渉の先行き不透明感や、中国株式市場および原油価格の急落から上昇幅を縮小する展開となりました。10月はECBの追加緩和への期待が高まったこと、中国の利下げなどを受けて反発しました。11月、12月はほぼ横ばいとなり、年間で見ると小幅に上昇しました。2016年の年初から償還日までは中国の景気悪化懸念や原油価格のさらなる下落により世界的にリスク回避姿勢が強まったことから株安となり、エマージングCB市況も下落する展開でした。

○為替相場

設定以来の為替相場は大幅に円安米ドル高となりました。米ドル円為替相場は、主に2つの期間で大幅に円安米ドル高が進行しました。2012年10月から2013年5月にかけては、日本において衆議院の解散と総選挙の実施が決定され金融緩和に積極的な党が勝利するとの思惑が強まったこと、衆議院選挙後の新政権がデフレ脱却に向けた強い姿勢を示したことで日銀への金融緩和圧力が高まったこと、日銀の量的金融緩和策が市場予想を上回る内容だったことなどから、円安米ドル高となりました。2014年8月から11月末にかけては、米国の金利先高観、米国の量的緩和終了の決定、日銀の予想外の追加金融緩和実施などから円安米ドル高となりました。

信託期間中の運用方針

○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、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、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

○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、値上がりが期待される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。

ポートフォリオについて

○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した。また、UBSエマージングCBファンドの受益証券への投資割合を、高位に維持しました。2015年12月中旬には満期償還に備え、わが国の短期金融資産を中心とした安定運用に切替えを行ないました。

○UBSエマージングCBファンド

UBSエマージングCBファンドのポートフォリオについては、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。2015年11月中旬からは償還に備えて流動性が乏しいと判断される銘柄から順に売却を開始しました。

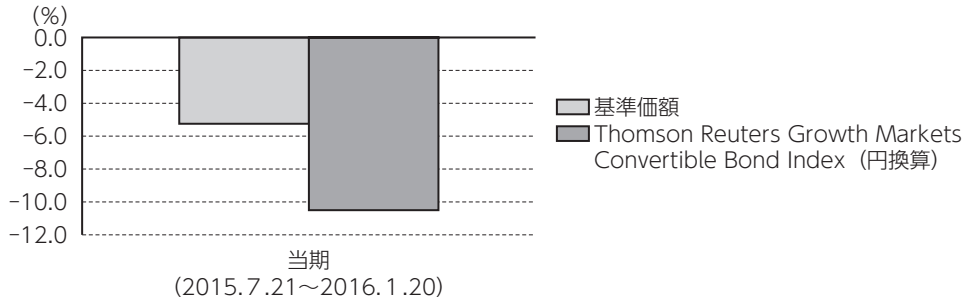
○ダイワ・マネー・マザーファンド

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。

以下のグラフは当期における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。参考指数はエマージング C B 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

1 万口当り、第 4 期 280 円、第 5 期 600 円、第 6 期 550 円、第 7 期 150 円、第 8 期 600 円、第 9 期 500 円の収益分配を行ないました。なお、第 1 期～第 3 期は、基準価額の水準等を考慮し、分配を見送らせていただきました。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期		項 目 の 概 要
	(2015.7.22～2016.1.20)		
	金 額	比 率	
信託報酬	74円	0.567%	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13,053円です。
(投信会社)	(23)	(0.173)	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)	(49)	(0.378)	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	0	0.003	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)	(0)	(0.003)	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
合 計	74	0.570	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 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7月22日から2016年1月20日まで)

		買 付		売 付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		－	－	157.44	18,619

(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7月22日から2016年1月20日まで)

	設 定		解 約	
	口数	金額	口数	金額
ダイワ・マネー・マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	－	－	2,498	2,548

(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7月22日から2016年1月20日まで)

当				期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
				UBSエマージングCB ファンド (ケイマン諸島)	157.44	2,246,231	14,267

(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7月22日から2016年1月20日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	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 91,014	百万円 10,100	% 11.1	百万円 －	百万円 －	% －
コール・ローン	2,677,528	－	－	－	－	－

(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－ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

最終期末における該当事項はありません。

親投資信託残高

種 類	期 首
	口数
ダイワ・マネー・マザーファンド	千口 2,498

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年1月20日現在

項 目	償 還 時
	評 価 額 比 率
	千円 %
コール・ローン等、その他	1,386,467 100.0
投資信託財産総額	1,386,467 100.0

(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1月20日現在

項 目	償 還 時
(A) 資産	1,386,467,529円
コール・ローン等	1,386,464,875
未収利息	2,654
(B) 負債	21,324,069
未払解約金	9,298,245
未払信託報酬	12,025,824
(C) 純資産総額(A－B)	1,365,143,460
元本	1,048,253,595
償還差損益金	316,889,865
(D) 受益権総口数	1,048,253,595口
1万口当り償還価額(C／D)	13,023円03銭

* 期首における元本額は1,744,889,519円、当期中における追加設定元本額は6,168,732円、同解約元本額は702,804,656円です。
* 償還時の計算口数当りの純資産額は13,023円03銭です。

■損益の状況

当期 自2015年7月22日 至2016年1月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	114,498円
受取利息	114,498
(B) 有価証券売買損益	△ 63,635,530
売買益	5,727,762
売買損	△ 69,363,292
(C) 信託報酬等	△ 12,101,097
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 75,622,129
(E) 前期繰越損益金	382,270,144
(F) 追加信託差損益金	10,241,850
(配当等相当額)	(8,229,416)
(売買損益相当額)	(2,012,434)
(G) 合計(D＋E＋F)	316,889,865
償還差損益金(G)	316,889,865

(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。

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2011年1月21日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2016年1月20日		資産総額	1,386,467,529円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減 又は追加信託	負債総額	21,324,069円
				純資産総額	1,365,143,460円
受益権口数	15,344,263,461口	1,048,253,595口	△14,296,009,866口	受益権口数	1,048,253,595口
元本額	15,344,263,461円	1,048,253,595円	△14,296,009,866円	1単位当り償還金	13,023円03銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	15,145,586,628	14,182,943,436	9,364	0	0.00
第2期	11,732,019,518	9,692,964,812	8,262	0	0.00
第3期	5,524,555,664	4,853,178,890	8,785	0	0.00
第4期	4,303,862,307	4,596,484,846	10,680	280	2.80
第5期	3,122,158,275	3,507,003,090	11,233	600	6.00
第6期	2,237,003,091	2,647,580,449	11,835	550	5.50
第7期	2,070,947,924	2,473,260,389	11,943	150	1.50
第8期	1,859,568,037	2,328,405,788	12,521	600	6.00
第9期	1,744,889,519	2,398,252,448	13,744	500	5.00

(注) 1単位は受益権1万口。

償還金のお知らせ	
1万口当り償還金	13,023円03銭

償還金の課税上の取扱いについて

- ・償還時の差益（償還価額から取得費用（申込手数料（税込み）を含む）を控除した利益）については、譲渡所得とみなされ、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率により、申告分離課税が適用されます。
- ・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。

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）2016年1月20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	<u>21,719,472</u>
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		<u>202,368</u>
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	<u><u>21,517,104</u></u>

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	<u><u>ドル 1,393,998</u></u>

ダイワ／UBSエマージングCBファンド

(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		
EUR	350,000	4.50% due 03/31/18	2.9	ドル 619,803
EUR	200,000	6.38% due 05/26/17	1.6	355,171
		転換社債計		<u>974,974</u>
		オーストリア計		<u>974,974</u>
		中国 (15.5%)		
		転換社債 (15.5%)		
		Chaowei Power Holdings, Ltd.		
CNY	2,000,000	7.25% due 09/24/17	1.6	338,487
		China Yongda Automobiles Services Holdings, Ltd.		
CNY	1,000,000	1.50% due 07/18/19	0.7	153,458
		Fufeng Group Ltd.		
CNY	1,000,000	3.00% due 11/27/18	0.8	182,465
		Home Inns & Hotels Management, Inc.		
USD	395,000	2.00% due 12/15/15	1.8	388,334
		Kingsoft Corp., Ltd.		
HKD	4,000,000	3.00% due 07/23/18	3.0	642,811
		Logo Star, Ltd.		
HKD	4,000,000	1.50% due 11/22/18	2.6	568,021
		Semiconductor Manufacturing International Corp.		
USD	300,000	0.00% due 11/07/18	1.6	340,086
		Shenzhou International Group Holdings, Ltd.		
HKD	2,000,000	0.50% due 06/18/19	1.2	256,609
		TAL Education Group		
USD	200,000	2.50% due 05/15/19	1.2	263,326
		Vipshop Holdings, Ltd.		
USD	160,000	1.50% due 03/15/19	1.0	211,100
		転換社債計		<u>3,344,697</u>
		中国計		<u>3,344,697</u>
		香港 (9.6%)		
		転換社債 (9.6%)		
		Asia View, Ltd.		
USD	250,000	1.50% due 08/08/19	1.1	248,750
		ASM Pacific Technology, Ltd.		
HKD	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		<u>2,063,351</u>
		香港計		<u>2,063,351</u>
		ハンガリー (3.0%)		
		転換社債 (3.0%)		
E U R	500,000	Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt 3.38% due 04/02/19	3.0	638,752
		転換社債計		<u>638,752</u>
		ハンガリー計		<u>638,752</u>
		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		<u>1,264,875</u>
		インド計		<u>1,264,875</u>
		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		<u>607,742</u>
		ジャージー、チャンネル諸島計		<u>607,742</u>
		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.				
U S D	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				
S G D	250,000	2.50% due 09/12/17	1.0	213,655
Capitaland, Ltd.				
S G D	750,000	1.85% due 06/19/20	2.5	547,037
China Merchants Holdings Pacific, Ltd.				
H K D	3,000,000	1.25% due 11/06/17	2.0	424,565
Olam International, Ltd.				
U S D	500,000	6.00% due 10/15/16	2.5	531,250
Suntec Real Estate Investment Trust				
S G D	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.				
U S D	250,000	2.75% due 03/27/18	1.0	216,250
Lotte Shopping Co. Ltd.				
K R W	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.				
U S D	200,000	0.00% due 06/07/16	1.0	211,000
Pegatron Corp.				
U S D	200,000	0.00% due 02/06/17	1.7	360,310
Radiant Opto—Electronics Corp.				
U S D	300,000	0.00% due 07/21/16	1.4	309,300
Siliconware Precision Industries Co., Ltd.				
U S D	250,000	0.00% due 10/31/19	1.3	267,813
Taiwan Glass Industry Corp.				
U S D	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）	
MY R	JPMorgan Chase & Co.	320,000	2014年12月19日	U S D	95,380	ドル	－	ドル (907)	ドル (907)
S G D	Brown Brothers Harriman & Co.	800,000	2015年 1 月23日	U S D	612,464		1,037	－	1,037
U S D	JPMorgan Chase & Co.	87,892	2014年12月19日	MY R	290,000		2,276	－	2,276
U S D	JPMorgan Chase & Co.	117,716	2015年 1 月16日	T W D	3,600,000		1,328	－	1,328
U S D	JPMorgan Chase & Co.	82,087	2015年 1 月16日	P H P	3,700,000		－	(112)	(112)
U S D	JPMorgan Chase & Co.	81,191	2015年 1 月16日	B R L	210,000		724	－	724
U S D	JPMorgan Chase & Co.	116,373	2015年 1 月16日	T W D	3,600,000		－	(15)	(15)
U S D	JPMorgan Chase & Co.	298,123	2015年 1 月16日	I N R	18,500,000		2,890	－	2,890
U S D	JPMorgan Chase & Co.	105,482	2015年 1 月16日	T W D	3,200,000		2,026	－	2,026
U S D	JPMorgan Chase & Co.	267,421	2015年 1 月16日	P H P	12,000,000		830	－	830
U S D	JPMorgan Chase & Co.	276,266	2015年 1 月16日	C N Y	1,700,000		1,020	－	1,020
U S D	Brown Brothers Harriman & Co.	137,951	2015年 1 月23日	E U R	110,000		771	－	771
Z A R	Brown Brothers Harriman & Co.	1,500,000	2014年12月19日	U S D	136,774		－	(1,387)	(1,387)
						ドル	12,902	ドル (2,421)	ドル 10,481

通貨の略称：

- B R L－ブラジル・レアル
- C N Y－中国元
- E U R－ユーロ
- H K D－香港ドル
- I N R－インド・ルピー
- K R W－韓国ウォン
- MY R－マレーシア・リンギット
- P H P－フィリピン・ペソ
- S G D－シンガポール・ドル
- T W D－台湾ドル
- U S D－米ドル
- Z A R－南アフリカ・ランド

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

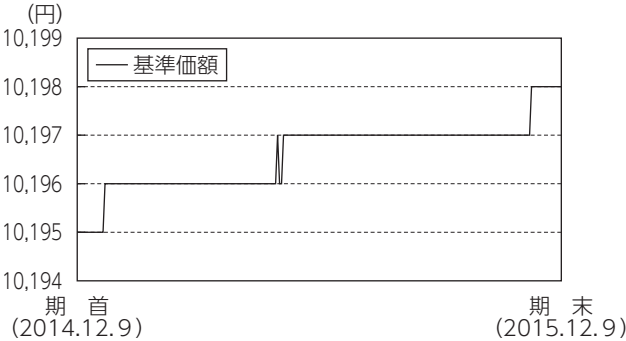
大和投資信託

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	
	円	%	%
(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：10,195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

○国内短期金融市場

期を通じて、日銀は金融市場調節の操作目標をマネタリーベースとする量的・質的金融緩和政策を維持しました。このような日銀の金融政策を背景に、短期金融市場では低金利が続き、無担保コール翌日物金利は0.07%台を中心に推移しました。国庫短期証券（3カ月物）の利回りは日銀の買い入れによる需給ひっ迫等を背景に、△0.11～0.02%程度で推移しました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆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

■1万口当りの費用の明細

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

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

■売買および取引の状況

公 社 債

(2014年12月10日から2015年12月9日まで)

国 内	国債証券	買 付 額	売 付 額
		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、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	4,800,995		
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

(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B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
国債証券	43,554,000	43,559,849	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	銘 柄	当 期			期 末		
		年利	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	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		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	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／「R I C I」[®] コモディティ・ファンド8,952,508円、U S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、U S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<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

317,088,630円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型） ー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） ー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） ートリプルリターンズー ブラジルのレアル・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） ートリプルリターンズー 米ドル・コース（毎月分配型）12,784円、ダイワノ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、ペア2倍日本株ポートフォリオIV2,618,628,748円、ダイワEグローバル・バリュース株ファンド（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）ブラジルのレアル・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／UBSエマージングC Bファンド2,498,575円、ダイワノ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ML 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ML 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ML P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）トルコのリラ・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） ー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。