

★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／内外／その他資産（ハイブリッド証券）	
信託期間	約4年8カ月間（2014年4月30日～2018年12月18日）	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保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「トライアングルⅡ ファンドーワールド フィナンシャル キャピタル セキュリティーズ ファンド」（以下「ワールド フィナンシャル キャピタル セキュリティーズ ファンド」といいます。）の受益証券（円建） ロ. ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	円建ての債券
当ファンドの運用方法	①主として、ワールド フィナンシャル キャピタル セキュリティーズ ファンドの受益証券への投資を通じて、世界の金融機関（関連会社等を含みます。）が発行するハイブリッド証券等に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。 ②当ファンドは、ワールド フィナンシャル キャピタル セキュリティーズ ファンドとダイワ・マネーアセット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。通常の状態、ワールド フィナンシャル キャピタル セキュリティーズ ファンドの投資割合を高位に維持することを基本とします。 ③ワールド フィナンシャル キャピタル セキュリティーズ ファンドでは、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。	
マザーファンドの運用方法	①円建ての債券を中心に投資し、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。 ②円建資産への投資にあたっては、残存期間が1年未満、取得時においてA-2格相当以上の債券およびコモマーシャル・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10%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、経費控除後の配当等収益等を中心に分配することをめざします。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。	

# 世界ハイブリッド証券ファンド 2014-04 (為替ヘッジあり／限定追加型)

## 運用報告書(全体版) 第5期 (決算日 2016年12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、「世界ハイブリッド証券ファンド2014-04（為替ヘッジあり／限定追加型）」は、このたび、第5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/>

<3235>

## 設定以来の運用実績

決算期	基準価額			公社債 組入比率	投資 組入 信託 証券 比率	純資 産額
	(分配落)	税込 分配 金	期騰 落 中率			
1 期末 (2014年12月18日)	円 9,948	円 120	% 0.7	% 0.0	% 99.5	百万円 2,992
2 期末 (2015年6月18日)	9,976	120	1.5	0.0	99.5	2,862
3 期末 (2015年12月18日)	9,835	120	△ 0.2	0.0	99.4	2,737
4 期末 (2016年6月20日)	9,733	120	0.2	0.0	99.5	2,619
5 期末 (2016年12月19日)	9,586	80	△ 0.7	0.0	99.5	1,382

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

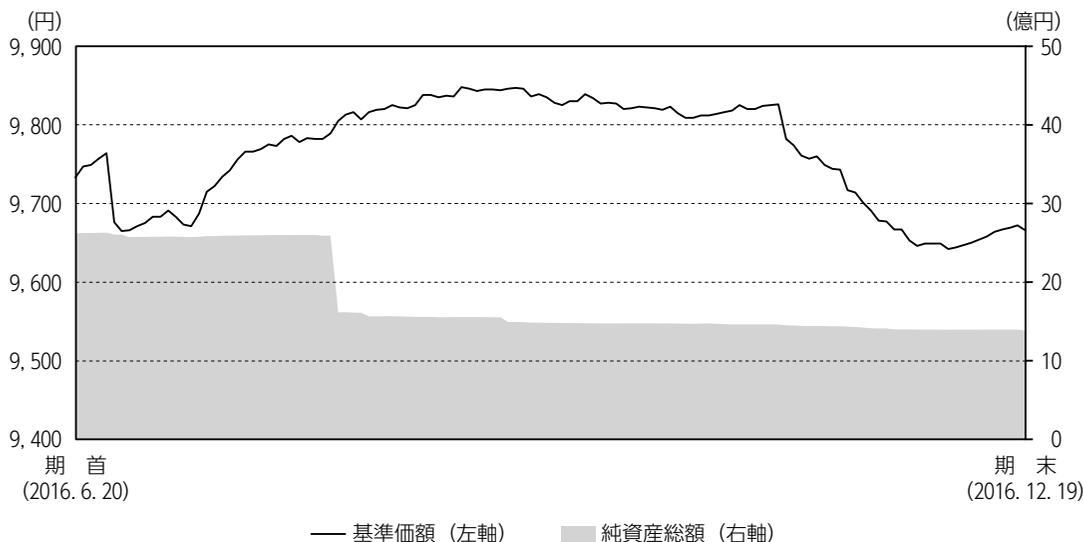
(注2) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注3) 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4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

## 《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：9,733円

期末：9,586円（分配金80円）

騰落率：△0.7%（分配金込み）

## ■基準価額の主な変動要因

「トライアングルⅡ ファンドーワールド フィナンシャル キャピタル セキュリティーズ ファンド（以下「ワールド フィナンシャル キャピタル セキュリティーズ ファンド」といいます。）」への投資を通じて、世界の金融機関（関連会社等を含む。）が発行するハイブリッド証券等に投資した結果、金利上昇（債券価格は下落）等の影響により、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

世界ハイブリッド証券ファンド2014-04 (為替ヘッジあり／限定追加型)

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 組 益 証 券 入 入 比 率
	円	騰 落 率 %		
(期 首) 2016年 6月20日	9,733	—	0.0	99.5
6 月 末	9,671	△ 0.6	0.0	99.5
7 月 末	9,786	0.5	0.0	99.6
8 月 末	9,848	1.2	0.0	99.8
9 月 末	9,827	1.0	0.0	99.9
10月 末	9,825	0.9	0.0	100.1
11月 末	9,649	△ 0.9	0.0	99.9
(期 末) 2016年12月19日	9,666	△ 0.7	0.0	99.5

(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****○ハイブリッド証券市況**

ハイブリッド証券市況は、英国のEU（欧州連合）離脱をめぐる国民投票の結果、離脱賛成派が過半数を占め、直前の市場予想とは反対の結果となったことから、世界的に株式市場をはじめリスク資産が急落する展開となり、下落して始まりました。しかし、主要中央銀行の市場対策等から英国のEU離脱をめぐる混乱はいったん収束するとの見方が強まり、市場の調整は短期間で終了し、上昇に転じました。その後も、BOE（イングランド銀行）が、2009年以来となる利下げおよび量的緩和を柱とする包括的な金融緩和策を決定したことや、7月分の米国雇用統計が事前予想を大きく上回ったことなどを好感し、世界的に株式市場が反発する中、ハイブリッド証券市況も底堅い展開となりました。しかし9月に入り、世界的な超金融緩和政策の持続性に対する疑問が高まったことや、ドイツ大手銀行の財務の健全性に対する懸念等から反落しました。その後、ECB（欧州中央銀行）が資産購入プログラムの期間延長を年内に決定するとの観測の高まりなどを受け、いったん上昇に転じたものの、11月の米国大統領選挙で次期大統領に選出されたトランプ氏が掲げる景気刺激策に対する思惑から、債券から株式に投資資金がシフトする動きが強まり、ハイブリッド証券市況もその影響を受けて下落を続けました。しかし12月に入り、ECB理事会における毎月の資産買い入れ規模縮小と期限の延長という決定を市場はおおむね好意的に受け止め、上昇に転じました。その後も、OPEC（石油輸出国機構）加盟国と非加盟国が15年ぶりの協調減産で合意に至ったこと、またイタリア大手銀行の増資計画の発表や不良債権を抱える銀行に対する政府支援への期待感が高まったことなどを背景に市場に安心感が広がり、期末にかけて堅調な展開となりました。

**前期における「今後の運用方針」****○当ファンド**

主として、ワールド フィナンシャル キャピタル セキュリティーズ ファンドの受益証券への投資割合を高位に保つことによって、世界の金融機関（関連会社等を含む。）が発行するハイブリッド証券からの収益を享受することをめざします。

**○ワールド フィナンシャル キャピタル セキュリティーズ ファンド**

金融市場の変動率は当面高止まりすると想定されますが、これまでの、「グローバルな低金利・低成長」という市場にとって望ましい環境は相応の期間継続するとの考えに変わりはありません。また、金融セクター全般のクレジット・ファンダメンタルズも引き続き健全であるとの見方も堅持して

おります。依然としてハイブリッド証券の利回りは魅力的な水準であり、また、その希少性等を背景とした需給面での下支えも期待できることから、引き続き底堅い展開が予想されます。

このような環境の中、引き続き、現状の組入銘柄の保有を基本に、相対価値比較から一部銘柄の入れ替え等も考慮に入れ、ファンドの信託期間における利回りの向上を図る方針です。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・マネーアセット・マザーファンド**

流動性と資産の安全性に配慮し、短期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**

当ファンドは、ワールド フィナンシャル キャピタル セキュリティーズ ファンドとダイワ・マネーアセット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、期を通じてワールド フィナンシャル キャピタル セキュリティーズ ファンドへの投資割合を高位に維持しました。

○**ワールド フィナンシャル キャピタル セキュリティーズ ファンド**

当ファンドは、世界を代表する金融機関が発行するハイブリッド証券を対象に、デフォルト（債務不履行）リスクおよび繰り上げ償還延期リスクを避けて高いリターンが見込まれる証券への投資を行ないました。ファンドの解約に際しては、ポートフォリオ特性をおおむね維持するよう、慎重に組入証券の売却を行ないました。また、一部銘柄の入れ替えを行ない、利回りの向上を図りました。加えて、為替変動リスクの低減を図るため、為替ヘッジを行ないました。

○**ダイワ・マネーアセット・マザーファンド**

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行ないました。

## ベンチマークとの差異について

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

## 分配金について

当期の1万口当り分配金（税込み）は80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	
	2016年6月21日 ～2016年12月19日	
当期分配金（税込み）（円）		80
対基準価額比率（％）		0.83
当期の収益（円）		80
当期の収益以外（円）		—
翌期繰越分配対象額（円）		287

（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	158.44円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00
(c) 収益調整金	0.17
(d) 分配準備積立金	208.41
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	367.03
(f) 分配金	80.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	287.03

（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

主として、ワールド フィナンシャル キャピタル セキュリティーズ ファンドへの投資割合を高位に保つことによって、世界の金融機関が発行するハイブリッド証券からの収益を享受することをめざします。

### ○ワールド フィナンシャル キャピタル セキュリティーズ ファンド

米国の金融政策については、新政権の財政を含めた経済政策の行方を見極める必要がありますが、現段階では、米国の生産性や人口動態、財政状態などの構造的な要因、今後の米ドル高の影響などを勘案すると、極端な政策が打ち出されない限り、経済成長やインフレの著しい加速は予想し難く、これまで通り、FRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げペースは緩やかなものになるとの考えに変わりはありません。一方、欧州については、ECBの積極的な金融緩和策や、原油価格の持ち直しによる資源国経済の底入れなどに下支えされ、緩慢ながらもプラス成長が続いておりますが、引き続き景気回復は力強さを欠くため、ECBによる金融緩和策は継続されると思われまます。このような中、グローバルな低金利・低成長という市場にとって望ましい環境は相応の期間継続するものと考えられ

ます。また、金融セクター全般のクレジット・ファンダメンタルズも引き続き健全であるとの見方もこれまでと変わりありません。世界的に金利は上昇したものの、依然としてハイブリッド証券の利回りは魅力的であると考えており、また、市場規模の縮小継続による希少性から需給面での下支えも期待できることから、中期的に底堅い展開が予想されます。

このような環境の中、個別証券の諸条件、市場の動向にはより注視しますが、基本的には現状の組入銘柄を中心に、相対価値比較から一部銘柄の入れ替え等も考慮に入れ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行なう方針です。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・マネーアセット・マザーファンド**

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

## 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2016. 6. 21~2016. 12. 19)		
	金 額	比 率	
信託報酬	51円	0.525%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 <b>期中の平均基準価額は9,765円です。</b>
(投信会社)	(24)	(0.242)	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)	(26)	(0.269)	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)	(1)	(0.013)	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	0.004	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)	(0)	(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
合 計	52	0.529	

(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まず。

(注2) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)が支払った費用を含みません。

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注4) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2016年6月21日から2016年12月19日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国 (邦貨建)	千口 348,503	千円 32,322	千口 12,898.425	千円 1,237,500

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 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

(2016年6月21日から2016年12月19日まで)

当 期				期 中			
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
				TII FUND-WORLD FINANCIAL CAPITAL SECURITIES FUND (ケイマン諸島)	12,898.425	1,237,500	95

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) 当ファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネーアセット・マザーファンドにおける  
期中の利害関係人との取引状況

(2016年6月21日から2016年12月19日まで)

決 算 期	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	31,870	8,500	26.7	—	—	—
コール・ローン	1,014,352	—	—	—	—	—

(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ペーパーファン  
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		
	□ 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) TH FUND-WORLD FINANCIAL CAPITAL SECURITIES FUND	14,793.319	1,375,290	99.5

(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	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円	千口	千口	千円
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	0	0	1			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年12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	1,375,290	97.9
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	29,144	2.1
投資信託財産総額	1,404,435	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年12月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,404,435,943円
コール・ローン等	29,144,405
投資信託受益証券 (評価額)	1,375,290,538
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド (評価額)	1,000
(B) 負債	21,875,469
未払収益分配金	11,538,130
未払解約金	941,553
未払信託報酬	9,324,147
その他未払費用	71,639
(C) 純資産総額 (A - B)	1,382,560,474
元本	1,442,266,348
次期繰越損益金	△ 59,705,874
(D) 受益権総口数	1,442,266,348口
1万口当り基準価額 (C/D)	9,586円

\*期首における元本額は2,690,876,717円、当期中における追加設定元本額は918,091円、同解約元本額は1,249,528,460円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は9,586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59,705,874円です。

■損益の状況

当期 自2016年6月21日 至2016年12月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	32,248,488円
受取配当金	32,254,625
受取利息	1,084
支払利息	△ 7,221
(B) 有価証券売買損益	32,521,862
売買益	8,934,663
売買損	△ 41,456,525
(C) 信託報酬等	△ 9,395,786
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 9,669,160
(E) 前期繰越損益金	△ 40,833,889
(F) 追加信託差損益金	2,335,305
(配当等相当額)	( 25,377)
(売買損益相当額)	( 2,309,928)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 48,167,744
(H) 収益分配金	△ 11,538,130
次期繰越損益金 (G + H)	△ 59,705,874
追加信託差損益金	2,335,305
(配当等相当額)	( 25,377)
(売買損益相当額)	( 2,309,928)
分配準備積立金	41,372,861
繰越損益金	△ 103,414,040

(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11ページの「収益分配金の計算過程 (総額)」の表をご参照ください。

## ■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	22,852,702円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	25,377
(d) 分配準備積立金	30,058,289
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	52,936,368
(f) 分配金	11,538,130
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	41,398,238
(h) 受益権総口数	1,442,266,348口

## 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金

80円

- <分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、12月19日現在の基準価額（1万口当り9,586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。

トライアングルⅡ ファンドーワールド フィナンシャル キャピタル  
セキュリティーズ ファンド

当ファンド（世界ハイブリッド証券ファンド2014-04（為替ヘッジあり／限定追加型））の主要投資対象であるケイマン籍の外国投資信託「トライアングルⅡ ファンドーワールド フィナンシャル キャピタル セキュリティーズ ファンド」の受益証券（円建）の状況は次の通りです。

（注）2016年12月19日で入手しうる直近の決算期分を掲載しております。

**貸借対照表**

2015年12月31日現在

（日本円）

**資産**

現金及び現金同等物	51,343,806
未収利息	112,494,577
利益または損失を通じたフェアバリューで測定される金融資産	5,990,414,654

**資産合計**

6,154,253,037

**負債**

利益または損失を通じたフェアバリューで測定される金融負債	4,045,969
未払解約金	10,000,000
未払費用	10,645,493

**負債合計**

24,691,462

**資本**

資本金	6,343,747,505
繰越損失	(214,185,930)

**資本合計**

6,129,561,575

**負債及び資本合計**

6,154,253,037

損益計算書

2015年12月31日に終了した年度

収益

受取利息	339,640,033
利益または損失を通じたフェアバリューで測定される 金融資産及び負債の純実現損失	84,181,643
利益または損失を通じたフェアバリューで測定される 金融資産及び負債の未実現利益の純変動額	(230,007,415)
為替差(損)益	(1,477,059)

収益合計

192,337,202

費用

運用報酬	26,509,780
保管費用	2,217,059
管理費用	10,031,559
事務代行費用	2,019,099
監査費用	1,086,193
弁護士費用	90,425
その他弁護士費用	178,684
翻訳費用	150,000

費用合計

42,282,799

当期利益

150,054,403

## 組入明細

通貨	銘柄名	利率 (%)	次回コール日	市場価値 (現地通貨)
USD	CREDIT AGRICOLE SA	8.3750	2019/10/13	3,925,576.84
USD	DEUTSCHE BK CAP FNDG TST	5.6280	2016/01/19	3,592,369.57
USD	CREDIT SUISSE GUERNSEY	5.8600	2017/05/15	3,584,218.95
USD	UBS PFD FUNDING TR V	6.2430	2016/05/15	3,217,561.39
EUR	BPCE SA	6.1170	2017/10/30	2,811,829.62
GBP	BNP PARIBAS	5.9540	2016/07/13	2,065,310.38
GBP	DNB BANK ASA	6.0116	2017/03/29	1,653,589.94
EUR	BARCLAYS BANK PLC	4.7500	2020/03/15	2,174,912.49
EUR	ELM BV (SWISS LIFE)	5.8490	2017/04/12	2,065,432.79
GBP	AVIVA PLC	6.1250	2022/09/29	1,472,304.64
EUR	ABN AMRO BANK NV	4.3100	2016/03/10	1,968,379.23
GBP	DANSKE BANK A/S	5.3750	2018/09/29	1,382,560.33
USD	SOCIETE GENERALE	5.9220	2017/04/05	1,945,438.66
GBP	MUFG CAPITAL FIN 5 LTD	6.2990	2017/01/25	1,165,545.59
USD	ALLIANZ SE	5.5000	2018/09/26	1,651,696.63
USD	SWISS RE CAPITAL I LP	6.8540	2016/05/25	1,524,911.61
EUR	UBS AG JERSEY BRANCH	7.1520	2017/12/21	1,197,494.95
USD	SMFG PREF CAP USD 3	9.5000	2018/07/25	1,200,900.78
EUR	DB CONT CAP TRUST IV	8.0000	2018/05/15	999,049.18
USD	STANDARD CHARTERED PLC	6.4090	2017/01/30	1,027,276.11
GBP	ING GROEP NV	5.1400	2016/03/17	626,060.47
GBP	AMERICAN INTL GROUP	5.7500	2017/03/15	622,046.70
GBP	RABOBANK CAP FD TR IV	5.5560	2019/12/31	548,690.39
EUR	SOCIETE GENERALE	6.9990	2017/12/19	547,304.64
USD	BPCE SA	12.5000	2019/09/30	458,763.84
USD	CREDIT AGRICOLE SA	6.6370	2017/05/31	356,580.02
USD	PRUDENTIAL PLC	7.7500	2016/06/23	256,935.10
EUR	NATIXIS	6.3070	2017/10/18	108,507.95

## 通貨の略称：

USD — 米ドル  
 EUR — ユーロ  
 GBP — 英ポンド

外国為替先渡契約

売却通貨	売却通貨金額	購入通貨	購入通貨金額	決済日	フェアバリュー (日本円)
日本円	56,790,140	英ポンド	310,000	2016年1月28日	(1,848,006)
日本円	14,176,392	英ポンド	79,000	2016年1月28日	(175,010)
米ドル	22,543,000	日本円	2,758,000,792	2016年1月28日	47,723,463
ユーロ	11,614,000	日本円	1,515,754,754	2016年1月28日	(2,018,377)
英ポンド	9,778,000	日本円	1,809,526,458	2016年1月28日	76,545,227
ユーロ	68,000	日本円	8,997,080	2016年1月28日	110,514
日本円	5,294,564	米ドル	44,000	2016年1月28日	(4,576)
<b>合 計</b>					<b>120,333,235</b>

<補足情報>

当ファンド（世界ハイブリッド証券ファンド2014-04（為替ヘッジあり／限定追加型））が投資対象としている「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」の決算日（2016年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2016年12月19日）現在におけるダイワ・マネーアセット・マザーファンドの組入資産の内容等を16ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの主要な売買銘柄  
公 社 債

(2016年6月21日から2016年12月19日まで)

買 付		売 付	
買 柄	金 額	売 柄	金 額
	千円		千円
613 国庫短期証券 2016/9/12	3,790,054		
601 国庫短期証券 2016/7/19	3,150,065		
611 国庫短期証券 2016/9/5	3,010,051		
629 国庫短期証券 2016/11/28	2,440,076		
607 国庫短期証券 2016/8/15	1,980,036		
609 国庫短期証券 2016/8/22	1,940,045		
610 国庫短期証券 2016/8/29	1,920,037		
632 国庫短期証券 2016/12/12	1,890,066		
545 国庫短期証券 2016/7/20	1,470,000		
619 国庫短期証券 2016/10/11	1,290,027		

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2016年12月19日現在におけるダイワ・マネーアセット・マザーファンド（10,407,352千円）の内容です。

(1)国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	2016年12月19日現在						
	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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	750,000	750,014	7.2	—	—	—	7.2

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2)国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2016年12月19日現在					
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
国債証券	635 国庫短期証券	—	750,000	750,014	2016/12/26

(注) 単位未満は切捨て。

# ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

## 運用報告書 第5期 (決算日 2016年12月9日)

(計算期間 2015年12月10日～2016年12月9日)

ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの第5期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
運用方法	①円建ての債券を中心に投資し、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。 ②円建資産への投資にあたっては、残存期間が1年未満、取得時においてA-2格相当以上の債券およびコマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。
株式組入制限	純資産総額の10%以下

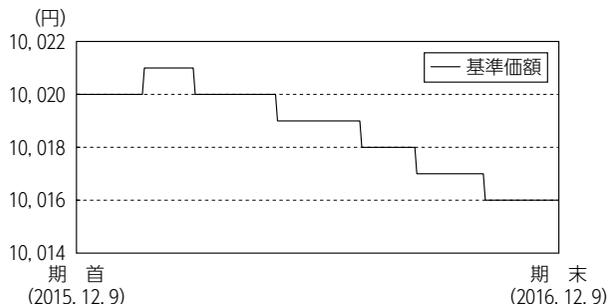
### 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額の推移



年月日	基準価額		公社債組入比率
	円	騰落率 %	
(期首) 2015年12月9日	10,020	—	52.7
12月末日	10,020	0.0	52.0
2016年1月末日	10,020	0.0	61.6
2月末日	10,021	0.0	48.5
3月末日	10,020	0.0	32.1
4月末日	10,020	0.0	24.5
5月末日	10,019	△ 0.0	10.5
6月末日	10,019	△ 0.0	10.5
7月末日	10,018	△ 0.0	19.3
8月末日	10,017	△ 0.0	46.5
9月末日	10,017	△ 0.0	26.1
10月末日	10,016	△ 0.0	3.4
11月末日	10,016	△ 0.0	26.7
(期末) 2016年12月9日	10,016	△ 0.0	28.2

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,020円 期末：10,016円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

低金利環境が継続したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況

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

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

■1万口当りの費用の明細

項目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	0

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2015年12月10日から2016年12月9日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子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・マネーアセット・マザーファンド

## ■主要な売買銘柄

### 公 社 債

(2015年12月10日から2016年12月9日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2016年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,960,056	27.4
コール・ローン等、その他	7,832,675	72.6
投資信託財産総額	10,792,732	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

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

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

### (2) 国内(邦貨建) 公社債(銘柄別)

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

(注) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年12月9日現在

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

\* 期首における元本額は12,186,116,869円、当期中における追加設定元本額は1,736,323,360円、同解約元本額は3,446,039,271円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバル・ハイブリッド証券ファンドII (為替ヘッジあり) 999円、ダイワ債券コア戦略ファンド (為替ヘッジあり) 999円、ダイワ債券コア戦略ファンド (為替ヘッジなし) 999円、通貨選択型ダイワ米国株主還元株αクワトロプレミアム (毎月分配型) 219,583円、通貨選択型ダイワ米国株主還元株αクワトロプレミアム (年2回決算型) 24,953円、ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム (毎月分配型) 848,389円、ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム (年2回決算型) 66,873円、ダイワ米国株主還元株ファンド36,730,213円、ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (年1回決算型) 4,995円、ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし (年1回決算型) 4,995円、世界ハイブリッド証券ファンド2014-04 (為替ヘッジあり/限定追加型) 999円、世界ハイブリッド証券ファンド2014-07 (為替ヘッジあり/限定追加型) 999円、世界ハイブリッド証券ファンド2014-10 (為替ヘッジあり/限定追加型) 999円、世界ハイブリッド証券ファンド2015-01 (為替ヘッジあり/限定追加型) 999円、ダイワ・ブラジル・レアル債α (毎月分配型) -スーパー・ハイインカム-α50コース 49,911円、ダイワ・ブラジル・レアル債α (毎月分配型) -スーパー・ハイインカム-α100コース49,911円、ダイワ・オーストラリア高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ39,455,979円、ダイワ日本株式インデックス・ファンドーシフト11Ver3-1,078,302,562円、ダイワ日本株式インデックス・ファンドーシフト11Ver7-1,257,987,220円、ダイワ日本株式インデックス・ファンドーシフト11Ver5-2,095,808,384円、ダイワ・スイス高配当株ツインα (毎月分配型) 2,996,106円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター (毎月分配型) 為替ヘッジなしコース5,990,216円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター (毎月分配型) 日本円コース1,397,544円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター (毎月分配型) ブラジル・レアル・コース3,994,008円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター (毎月分配型) 通貨セレクト・コース1,597,623円、ダイワ世界インカム・ハンター (年2回決算型) 為替ヘッジあり40,885円、ダイワ世界インカム・ハンター (年2回決算型) 為替ヘッジなし100,789円、ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (毎月分配型) 29,988,005円、ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし (毎月分配型) 1,999,201円、通貨選択型ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 日本円コース (毎月分配型) 1,002,195円、通貨選択型ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 通貨セレクトコース (毎月分配型) 3,011,774円、ダイワ新興国ハイインカム・プラス-インカムチェンジ (積立型) -1,527,685円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド (限定追加型) -シフト11-3,536,610,361円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド (限定追加型) -シフト12-1,088,870,549円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド (限定追加型) -シフト13-1,287,713,056円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,016円です。

■損益の状況

当期 自2015年12月10日 至2016年12月9日

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

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

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