

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)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	単位型投信／内外／その他資産（ハイブリッド証券）	
信託期間	3年間（2014年5月23日～2017年5月22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「グローバル・フィナンシャル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド」（以下「ハイブリッドファンド」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、ハイブリッド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、高利回りの獲得をめざします。 ②当ファンドは、ハイブリッドファンドとダイワ・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、ハイブリッド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ハイブリッドファンドでは、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、元本超過額または経費控除後の配当等収益のうちいずれが多い額とし、原則として、経費控除後の配当等収益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。	

運用報告書（全体版） 第3期 (決算日 2015年11月24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・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）」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/>

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			受 益 者 回 利	公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	元 残 存 本 率	
	(分配落)	税 込 配 分 金	期 中 騰 落 額					期 中 騰 落 率
設 定 (2014年 5 月23日)	円 10,000	円 -	円 -	% -	% -	% -	% 100.0	
1 期 末 (2014年11月25日)	9,841	100	△59	△0.6	△1.2	0.0	99.2	99.1
2 期 末 (2015年 5 月22日)	9,711	100	△30	△0.3	△0.9	0.0	98.9	92.9
3 期 末 (2015年11月24日)	9,564	100	△47	△0.5	△0.9	0.0	99.3	76.0

(注1) 基準価額の騰落額および騰落率は分配金込み。

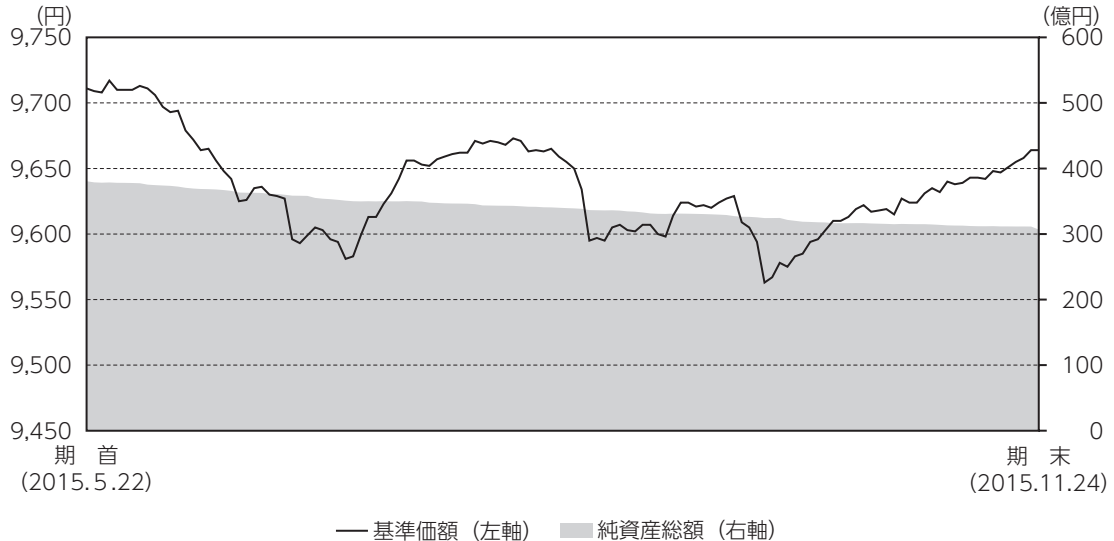
(注2) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：9,711円

期末：9,564円（分配金100円）

騰落率：△0.5%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

主として、グローバル・フィナンシャル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド（以下「ハイブリッドファンド」といいます。）の受益証券への投資を通じて、世界の金融機関が発行するハイブリッド証券に投資した結果、利息収入は基準価額にプラスに寄与しましたが、ハイブリッド証券の価格下落等がマイナス要因となり基準価額は小幅に下がりました。

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）

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		公 社 債 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2015年 5月22日	円 9,711	% -		% 0.0	% 98.9
5月末	9,710	△0.0		0.0	99.4
6月末	9,596	△1.2		0.0	99.6
7月末	9,662	△0.5		0.0	99.7
8月末	9,607	△1.1		0.0	99.5
9月末	9,563	△1.5		0.0	100.0
10月末	9,631	△0.8		0.0	99.9
(期末) 2015年11月24日	9,664	△0.5		0.0	99.3

(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**

期首より、ハイブリッド証券市況はギリシャ債務問題等を受けた金融市場全体に広がるリスク回避的な動きにより軟調な推移となりました。その後、ギリシャ債務問題が小康状態となり、一時相場は回復しましたが、中国経済の成長鈍化懸念を受けた中国株の下落や米国の利上げ観測などが市場心理の悪化要因となりました。加えて、ドイツ大手自動車メーカーの不正疑惑が、元々不安定だった市場にさらなる不透明要因をもたらし、2015年8月以降のハイブリッド証券市況は再び下落しました。10月からは、米国の利上げ観測が一時後退し株式市況が上昇したことや、その後は中国の政策金利引下げおよびECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和の示唆などを受けて投資家のリスク選好度が改善したことを受けて、市況は回復基調となりました。

前期における「今後の運用方針」**○当ファンド**

主として、ハイブリッド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（関連会社等を含む）が発行するハイブリッド証券等からの収益を享受することをめざします。

○ハイブリッドファンド

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、高利回りの獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。また、為替変動リスクの低減を図るため為替ヘッジを行いません。

○ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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

ポートフォリオについて

○当ファンド

当ファンドは、ハイブリッドファンドとダイワ・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、期を通じてハイブリッドファンドへの投資割合を高位に維持しました。

○ハイブリッドファンド

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に投資し、高利回りの獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ポートフォリオは、主にフランスや英国などの欧州の銀行で投資適格級の銘柄への投資を継続しました。また、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

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100円といたしました。

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。

■収益分配金の計算過程

計算期間末における経費控除後の配当等収益が638,375,341円であり、純資産額の元本超過額がないため、経費控除後の配当等収益638,375,341円（1万口当り199.00円）を分配対象額として、うち320,788,638円（1万口当り100円）を分配金額としております。

《今後の運用方針》

○当ファンド

主として、ハイブリッド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（関連会社等を含む）が発行するハイブリッド証券等からの収益を享受することをめざします。

○ハイブリッドファンド

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、高利回りの獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。また、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す。

○ダイワ・マネーアセット・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
	(2015.5.23~2015.11.24)		
	金 額	比 率	
信託報酬	65円	0.672%	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9,635円です。
（投信会社）	(21)	(0.220)	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）	(42)	(0.439)	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)	(0.014)	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
（監査費用）	(0)	(0.003)	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	65	0.675	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は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5月23日から2015年11月24日まで）

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	10,152.314	938,307	76,096.496	7,195,176

（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

（2015年5月23日から2015年11月24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			千口	千円	円
					DAIWA PREMIUM TRUST-GLOBAL FINANCIAL HYBRID SECURITIES FUND CLASS A（ケイマン諸島）		76,096.496	7,195,176	94

（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

（2015年5月23日から2015年11月24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 15,038	百万円 2,000	% 13.3	百万円 -	百万円 -	% -
コール・ローン	471,658	-	-	-	-	-

（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との取引はありません。

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

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当		期		末
	口 数	評 価 額	比	率	
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） DAIWA PREMIUM TRUST-GLOBAL FINANCIAL HYBRID SECURITIES FUND CLASS A	千口	千円		%	
	328,618.655	30,454,405		99.3	

（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
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	千口 0	千口 0	千円 1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年11月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 30,454,405	% 97.0
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	935,585	3.0
投資信託財産総額	31,389,991	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11月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	31,546,591,951円
コール・ローン等	778,985,661
投資信託受益証券(評価額)	30,454,405,291
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド(評価額)	1,000
未収入金	313,199,999
(B) 負債	866,034,425
未払金	156,600,000
未払収益分配金	320,788,638
未払解約金	178,166,170
未払信託報酬	209,375,745
その他未払費用	1,103,872
(C) 純資産総額(A - B)	30,680,557,526
元本	32,078,863,871
次期繰越損益金	△ 1,398,306,345
(D) 受益権総口数	32,078,863,871口
1万口当り基準価額(C/D)	9,564円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,564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1,398,306,345円です。

■損益の状況

当期 自2015年5月23日 至2015年11月24日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	938,390,620円
受取配当金	938,307,394
受取利息	83,226
(B) 有価証券売買損益	△ 398,109,492
売買益	5
売買損	△ 398,109,497
(C) 有価証券評価差損益	△ 514,550,535
(D) 信託報酬等	△ 229,512,204
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 203,781,611
(F) 前期繰越損益金	△ 1,134,009,085
(G) 解約差損益金	260,272,989
(H) 合計(E + F + G)	△ 1,077,517,707
(I) 収益分配金	△ 320,788,638
次期繰越損益金(H + I)	△ 1,398,306,345

(注1) 有価証券評価差損益は、有価証券の期末の評価損益と期首との差額です。

(注2) 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3) 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4) 収益分配金の計算過程は5ページをご参照ください。

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)	100円

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。

《訂正のお知らせ》

作成対象期間の末日が2015年5月22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9,751円です。」

グローバル・フィナンシャル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド

当ファンド（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））の主要投資対象である、ケイマン籍の外国投資信託「グローバル・フィナンシャル・ハイブリッド・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）2015年11月24日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

貸借対照表

2014年10月31日

	円
資産	
投資資産の公正価値（取得原価：40,139,958,988円）	40,779,396,141
現金及び現金同等物	404,468,827
未収利息	952,346,249
外国為替先渡契約に係る未実現評価益	20,974,409
資産合計	<u>42,157,185,626</u>
負債	
外国為替先渡契約に係る未実現評価損	557,598,378
受益証券買戻未払金	65,870,000
未払銀行利息	2,924,798
未払費用	22,533,944
負債合計	<u>648,927,120</u>
純資産	<u>41,508,258,506</u>
純資産の内訳：	
受益証券に係る正味払込資本	41,689,350,000
欠損金	(181,091,494)
純資産	<u>41,508,258,506</u>
基準価額 （41,508,258,506円の純資産と416,885,508口の発行済受益証券口数をもとに計算）	<u>99.568円</u>

損益計算書

2014年5月26日～2014年10月31日

	円
収益	
受取利息（源泉徴収税742,127円控除後）	980,144,443
正味収益合計	<u>980,144,443</u>
費用	
支払銀行利息	5,880,398
運用報酬	72,434,667
事務管理手数料	9,194,670
監査報酬	5,768,909
保管費用	3,984,271
設立費用	2,757,924
受託会社報酬	840,015
その他の費用	46,064
費用合計	<u>100,906,918</u>
投資純収益	<u>879,237,525</u>
投資及び為替取引に係る正味実現・未実現利益（損失）	
投資及び為替に係る正味実現利益	92,714,622
外国為替先渡契約に係る正味実現損失	(1,304,008,005)
投資及び為替に係る未実現評価益の純変動額	687,588,333
外国為替先渡契約に係る未実現評価損失の純変動額	<u>(536,623,969)</u>
正味実現損失と未実現損失の純変動額の合計	<u>(1,060,329,019)</u>
運用による純資産の正味減少額	<u>(181,091,494)</u>

投資明細表

2014年10月31日

	額面価額 (現地通貨建て)	公正価値 (円)	純資産に 占める割合 (%)
社債			
フランス（取得原価：860,689,756円）			
AXA 5.50%永久債（米ドル）	8,100,000	933,021,756	2.24
		933,021,756	2.24
ドイツ（取得原価199,193,843円）			
Commerzbank 6.625% 2019/8/30（英ポンド）	1,070,000	208,978,609	0.50
		208,978,609	0.50
アイルランド（取得原価：400,457,304円）			
UT2 FDG 5.321% 2016/6/30（ユーロ）	2,802,000	398,871,154	0.96
		398,871,154	0.96
スイス（取得原価102,224,766円）			
Credit Suisse 5.40% 2020/1/14（米ドル）	902,000	113,250,209	0.27
		113,250,209	0.27
英国（取得原価：289,997,592円）			
RBOS 6.375% 2019/8/16（英ポンド）	517,000	103,732,139	0.25
Standard Bank 8.125% 2019/12/2（米ドル）	1,600,000	205,376,331	0.50
		309,108,470	0.75
米国（取得原価：201,865,778）			
Citigroup 5.125% 2018/12/12（英ポンド）	1,099,000	214,191,536	0.52
		214,191,536	0.52
社債合計（取得原価：2,054,429,039円）		2,177,421,734	5.24
変動利付債			
デンマーク（取得原価：2,011,619,788円）			
Danske Bank AS永久変動利付債（英ポンド）	6,550,000	1,207,052,247	2.91
Danske Bank AS永久変動利付債（英ポンド）	4,606,000	847,980,422	2.04
		2,055,032,669	4.95
フランス（取得原価：15,132,383,864円）			
AXA永久変動利付債（英ポンド）	5,850,000	1,135,760,366	2.74
AXA永久変動利付債（米ドル）	8,700,000	1,018,597,768	2.45
AXA永久変動利付債（英ポンド）	1,050,000	196,419,623	0.47
BNP Paribas永久変動利付債（英ポンド）	3,750,000	736,458,578	1.77
BNP Paribas永久変動利付債（英ポンド）	12,350,000	2,253,742,599	5.43
BPCE永久変動利付債（ユーロ）	3,100,000	598,694,320	1.44
CNP Assurances永久変動利付債（ユーロ）	2,550,000	370,722,162	0.89
Credit Agricole永久変動利付債（米ドル）	1,800,000	214,400,782	0.52
Credit Agricole永久変動利付債（英ポンド）	3,550,000	719,465,105	1.73
Credit Agricole永久変動利付債（ユーロ）	5,500,000	918,126,709	2.21
Credit Agricole永久変動利付債（英ポンド）	8,900,000	1,763,265,223	4.25

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）

	額面価額 (現地通貨建て)	公正価値 (円)	純資産に 占める割合 (%)
Credit Agricole永久変動利付債（米ドル）	7,228,000	860,938,251	2.07
Groupama SA変動利付債2039/10/27（ユーロ）	3,750,000	584,069,324	1.41
Groupama SA永久変動利付債（ユーロ）	8,400,000	1,176,292,126	2.83
Natixis永久変動利付債（米ドル）	5,002,000	659,581,165	1.59
Societe Generale永久変動利付債（米ドル）	1,400,000	164,794,327	0.40
Societe Generale永久変動利付債（英ポンド）	4,470,000	891,888,328	2.15
Societe Generale永久変動利付債（ユーロ）	6,950,000	1,182,630,209	2.86
		15,445,846,965	37.21
ドイツ（取得原価：1,047,909,867円）			
HT1 FDG永久変動利付債（ユーロ）	7,300,000	1,030,456,511	2.48
		1,030,456,511	2.48
ジャージー（取得原価：6,055,058,807円）			
Erste Capital Fin永久変動利付債（ユーロ）	5,450,000	719,556,833	1.73
HBOS Cap FDG永久変動利付債（英ポンド）	7,072,000	1,320,370,825	3.18
HSBC Bank FDG ST2永久変動利付債（英ポンド）	6,526,000	1,226,038,306	2.95
RZB Fin Jersey IV永久変動利付債（ユーロ）	20,600,000	2,560,655,986	6.18
		5,826,621,950	14.04
オランダ（取得原価：2,726,557,067円）			
ABN Amro Bank永久変動利付債（ユーロ）	6,954,000	988,941,185	2.38
ELM BV永久変動利付債（ユーロ）	2,650,000	394,601,239	0.95
ELM BV永久変動利付債（英ポンド）	4,400,000	856,219,970	2.06
ING Bank変動利付債2023/5/29（英ポンド）	1,050,000	210,047,833	0.51
ING Groep永久変動利付債（米ドル）	1,697,000	193,875,783	0.47
Rabobank Ned永久変動利付債（米ドル）	1,000,000	146,297,004	0.35
		2,789,983,014	6.72
英国（取得原価：8,839,079,070円）			
Barclays Bank永久変動利付債（英ポンド）	145,000	28,801,471	0.07
Barclays Bank永久変動利付債（英ポンド）	4,850,000	1,130,805,805	2.72
Friends Life永久変動利付債（英ポンド）	1,671,000	309,734,705	0.75
Friends Life永久変動利付債（米ドル）	8,200,000	1,013,485,108	2.44
Investec I UK永久変動利付債（ユーロ）	8,065,000	1,132,778,812	2.73
Legal and General永久変動利付債（英ポンド）	4,486,000	840,772,499	3.14
Legal and General永久変動利付債（英ポンド）	6,950,000	1,302,578,882	2.03
Lloyds TSB Bank永久変動利付債（ユーロ）	2,375,000	353,598,346	0.85
Old Mutual永久変動利付債（英ポンド）	3,000,000	536,034,234	1.29
RBOS変動利付債2021/9/22（ユーロ）	1,423,000	203,104,976	0.49
RBOS変動利付債2024/3/25（ユーロ）	1,400,000	199,609,813	0.48
RBOS永久変動利付債（ユーロ）	4,450,000	657,843,914	1.58
RBS Group永久変動利付債（米ドル）	11,400,000	1,351,481,636	3.26
		9,060,630,201	21.83
米国（取得原価：2,272,921,486円）			
AIG変動利付債2067/3/15（ユーロ）	1,250,000	183,295,270	0.44
HSBC Fin Cap IX変動利付債2035/11/30（米ドル）	10,100,000	1,160,566,848	2.80

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）

	額面価額 (現地通貨建て)	公正価値 (円)	純資産に 占める割合 (%)
Mellon Cap III変動利付債2066/9/5（英ポンド）	1,700,000	316,177,249	0.76
Rabobank Cap永久変動利付債（英ポンド）	2,246,000	419,941,460	1.01
RBS Capital Trust永久変動利付債（ユーロ）	2,254,000	313,422,270	0.76
		2,393,403,097	5.77
変動利付債合計（取得原価：38,085,529,949円）		38,601,974,407	93.00
外国為替先渡契約		(536,623,969)	(1.29)
純金融資産合計		40,242,772,172	96.95
その他の純資産		1,265,486,334	3.05
純資産合計		41,508,258,506	100.00

外国為替先渡契約

カウンター パーティー	購入（売却） 契約額	対象通貨	満期日	日本円 受取（支払）額 円	外貨 受取（支払）額 円	未実現 評価損益 円
SSB	4,887,000	ユーロ	2014/11/28	(678,353,258)	686,386,720	8,033,462
SSB	537,000	英ポンド	2014/11/28	(95,360,626)	96,269,719	909,093
SSB	65,330	米ドル	2014/11/26	(7,000,000)	7,319,058	319,058
SSB	3,160,000	米ドル	2014/11/28	(344,627,068)	354,178,017	9,550,949
SSB				外国為替先渡契約に係る未実現評価益：		18,812,562
SG	117,418	英ポンド	2014/12/18	(20,000,002)	21,037,422	1,037,420
SG	200,000	米ドル	2014/12/4	(21,286,392)	22,410,819	1,124,427
SG				外国為替先渡契約に係る未実現評価益：		2,161,847
				外国為替先渡契約に係る未実現評価益合計：		20,974,409
SG	(108,350,000)	ユーロ	2014/11/28	15,051,419,975	(15,217,925,326)	(166,505,351)
SG	(109,350,000)	英ポンド	2014/11/28	19,433,097,364	(19,603,526,519)	(170,429,155)
SG	(76,081,000)	米ドル	2014/11/28	8,306,620,221	(8,527,284,093)	(220,663,872)
SG				外国為替先渡契約に係る未実現評価損：		(557,598,378)

カウンターパーティの略称

SSB—State Street Global Markets

SG—Société Générale

<補足情報>

当ファンド（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））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（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11月24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

（2015年5月23日から2015年11月24日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
540	国庫短期証券 2015/9/24	1,699,999			
555	国庫短期証券 2015/12/7	1,500,000			
541	国庫短期証券 2015/9/28	1,499,998			
563	国庫短期証券 2016/1/18	1,150,000			
100	5年国債 0.3% 2016/9/20	1,103,212			
536	国庫短期証券 2015/9/7	1,000,000			
548	国庫短期証券 2015/11/2	1,000,000			
554	国庫短期証券 2015/11/30	1,000,000			
557	国庫短期証券 2015/12/14	1,000,000			
566	国庫短期証券 2016/2/1	999,999			

(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11月24日現在におけるダイワ・マネーアセット・マザーファンド（10,102,284千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2015年11月24日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 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 7,935,000	千円 7,937,866	% 78.4	% -	% -	% -	% 78.4	

(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11月24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	554	国庫短期証券	%	千円 1,000,000	千円 1,000,000	2015/11/30	
	555	国庫短期証券	-	1,500,000	1,500,000	2015/12/07	
	557	国庫短期証券	-	1,000,000	1,000,000	2015/12/14	
	336	2年国債	0.1000	185,000	185,029	2016/01/15	
	563	国庫短期証券	-	1,150,000	1,150,000	2016/01/18	
	566	国庫短期証券	-	1,000,000	999,999	2016/02/01	
	567	国庫短期証券	-	1,000,000	999,999	2016/02/08	
	100	5年国債	0.3000	1,100,000	1,102,838	2016/09/20	
合 計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		7,935,000	7,937,866		

(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3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・マネーアセット・マザーファンドの第3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

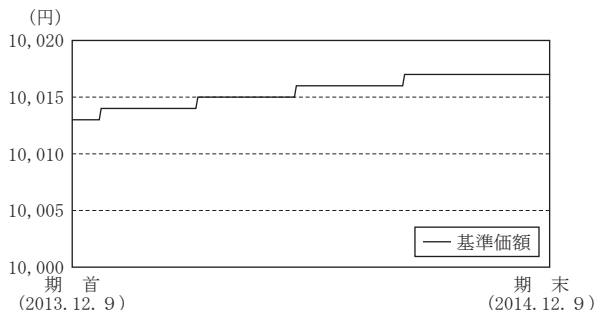
大和投資信託

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 円	騰 落 率		公 社 債 組 入 比 率	
		%	%	%	%
(期首) 2013年12月9日	10,013	-	-	64.6	64.6
12月末	10,013	0.0	0.0	66.4	66.4
2014年1月末	10,014	0.0	0.0	76.5	76.5
2月末	10,014	0.0	0.0	77.7	77.7
3月末	10,015	0.0	0.0	70.6	70.6
4月末	10,015	0.0	0.0	72.5	72.5
5月末	10,015	0.0	0.0	77.2	77.2
6月末	10,016	0.0	0.0	66.1	66.1
7月末	10,016	0.0	0.0	76.4	76.4
8月末	10,017	0.0	0.0	80.2	80.2
9月末	10,017	0.0	0.0	66.3	66.3
10月末	10,017	0.0	0.0	66.6	66.6
11月末	10,017	0.0	0.0	85.2	85.2
(期末) 2014年12月9日	10,017	0.0	0.0	53.3	53.3

(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

期首：10,013円 期末：10,017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)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国 債 証 券	千円	千円
		21,368,540	(19,920,000)

(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)

		当 期	
		買 付	売 付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
496 国庫短期証券 2015/3/9	2,999,997		
486 国庫短期証券 2014/12/3	1,999,974		
476 国庫短期証券 2014/12/1	1,799,916		
490 国庫短期証券 2015/2/9	999,950		
492 国庫短期証券 2015/2/16	999,945		
493 国庫短期証券 2015/2/23	799,984		
473 国庫短期証券 2014/11/17	799,952		
475 国庫短期証券 2014/11/25	799,936		
454 国庫短期証券 2014/8/25	799,922		
434 国庫短期証券 2014/6/2	799,920		

(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	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	6,340,000	6,339,912	53.3	—	—	—	53.3

(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	債 還 年 月 日	
		%	千円	千円		
国債証券	479 国庫短期証券	—	340,000	339,999	2014/12/15	
	481 国庫短期証券	—	200,000	199,999	2014/12/22	
	490 国庫短期証券	—	1,000,000	999,965	2015/02/09	
	492 国庫短期証券	—	1,000,000	999,961	2015/02/16	
	493 国庫短期証券	—	800,000	799,988	2015/02/23	
	496 国庫短期証券	—	3,000,000	2,999,997	2015/03/09	
合計	銘柄数 金額	6銘柄	6,340,000	6,339,912		

(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	6,339,912	53.3	6,339,912	53.3
コーポレートローン等、その他	5,565,721	46.7	5,565,721	46.7
投資信託財産総額	11,905,634	100.0	11,905,634	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年12月9日現在

項 目	当 期	末
(A) 資 産 総 額	11,905,634,225円	11,905,634,225円
コ ー ポ レ ー ト ロ ー ン 等	5,565,721,829	5,565,721,829
公 社 債 (評 価 額)	6,339,912,396	6,339,912,396
(B) 負 債 総 額	—	—
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	11,905,634,225	11,905,634,225
本 金	11,884,993,463	11,884,993,463
次 期 繰 越 損 益 金	20,640,762	20,640,762
(D) 受 益 権 総 口 数	11,884,993,463口	11,884,993,463口
1万口当り基準価額(C/D)	10,017円	10,017円

* 期首における元本額は7,555,798,942円、当期中における追加設定元本額は7,270,665,044円、同解約元本額は2,941,470,523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・グローバル高利回りCBファンドⅡ 為替ヘッジあり4,998,495円、ダイワ・グローバル高利回りCBファンドⅡ 為替ヘッジなし2,499,247円、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/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、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48,492,145円、ダイワ・スイス高配当株ツインα (毎月分配型) 2,996,106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) -7,515,709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11-4,694,526,114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12-7,087,950,486円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,017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	2,880,333円
受 取 利 息	2,880,333
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,353
売 買 益	1,353
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	2,881,686
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	9,949,597
(E) 解 約 差 損 益 金	△ 4,529,437
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	12,338,956
(G) 合 計 (C + D + E + F)	20,640,762
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	20,640,762

(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。

《お知らせ》

●書面決議手続きの改正について

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

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