

# 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4期

（決算日 2016年5月23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4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 利益回り	公社債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	元本 残存率	
	(分配落)	税込み 分配金	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
4期末 (2016年5月23日)	9,448	100	△16	△0.2	△0.8	0.0	99.3	65.1

(注1) 基準価額の騰落額および騰落率は分配金込み。

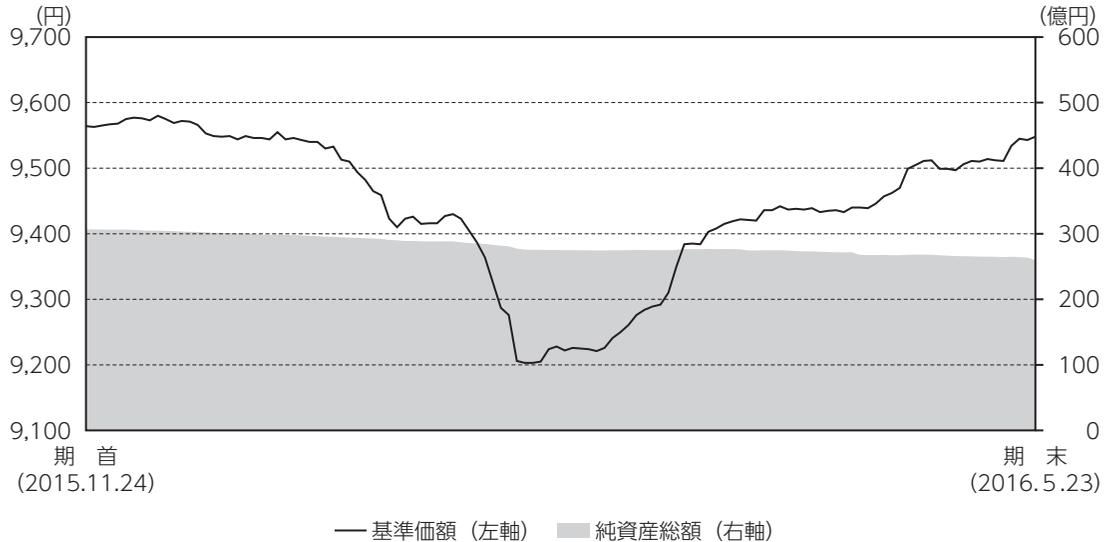
(注2) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：9,564円

期末：9,448円（分配金100円）

騰落率：△0.2%（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（関連会社等を含みます。以下同じ。）が発行するハイブリッド証券等に投資した結果、利息収入はプラスに寄与しましたが、ハイブリッド証券の価格の下落などがマイナス要因となり、基準価額は小幅に下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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11月24日	円 9,564	% -		% 0.0	% 99.3
11月末	9,568	0.0		0.0	99.5
12月末	9,544	△0.2		0.0	99.5
2016年 1 月末	9,416	△1.5		0.0	99.8
2 月末	9,221	△3.6		0.0	99.9
3 月末	9,436	△1.3		0.0	100.0
4 月末	9,512	△0.5		0.0	99.9
(期末) 2016年 5 月23日	9,548	△0.2		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

ハイブリッド証券市況は、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姿勢が強まり、上昇基調で始まりました。しかし2015年12月以降は、ECBの追加金融緩和が市場の期待を下回ったことに加え、中国の景気鈍化懸念に伴う世界的な株式市況の下落や、原油価格の下落などを受けて、ハイブリッド証券市況は下落基調となりました。2016年2月には、欧州の一部の銀行の利払いに対する懸念などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、市況の下落が加速しました。しかし2月後半以降は、ECBによる新たな社債購入プログラムの発表がポジティブなサプライズとなり、市場心理が大きく改善され、市況は再び上昇基調となりました。

## 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とされる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516,167,223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516,167,223円（1万口当り187.85円）を分配対象額として、うち274,774,615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

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
	(2015.11.25~2016.5.23)		
	金 額	比 率	
信託報酬	62円	0.654%	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9,439円です。</b>
（投信会社）	(20)	(0.214)	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）	(40)	(0.427)	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	62	0.658	

(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) 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

（2015年11月25日から2016年5月23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）	8,351.209	752,026	52,096.626	4,761,400

（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11月25日から2016年5月23日まで）

当 期							
買 付			売 付				
銘	口 数	金 額	平均単価	銘	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）	52,096.626	4,761,400	91

（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11月25日から2016年5月23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 12,400	百万円 1,000	% 8.1	百万円 -	百万円 -	% -
コール・ローン	421,551	-	-	-	-	-

（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ビエ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		
	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 284,873.238	千円 25,779,603	% 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	□ 数	□ 数
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	千口	千口	千口	千口
	0	0	0	1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年5月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 25,779,603	% 96.5
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	932,551	3.5
投資信託財産総額	26,712,156	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5月23日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>26,857,156,365円</b>
コール・ローン等	787,551,637
投資信託受益証券(評価額)	25,779,603,728
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	290,000,000
<b>(B) 負債</b>	<b>895,211,783</b>
未払金	145,000,000
未払収益分配金	274,774,615
未払解約金	302,435,490
未払信託報酬	171,942,115
その他未払費用	1,059,563
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>25,961,944,582</b>
元本	27,477,461,529
次期繰越損益金	△ 1,515,516,947
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>27,477,461,529口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	9,448円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,448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1,515,516,947円です。

■損益の状況

当期 自2015年11月25日 至2016年5月23日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>752,042,373円</b>
受取配当金	752,026,426
受取利息	28,517
支払利息	△ 12,570
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 424,117,182</b>
売買益	8
売買損	△ 424,117,190
<b>(C) 有価証券評価差損益</b>	<b>△ 241,310,806</b>
<b>(D) 信託報酬等</b>	<b>△ 186,120,269</b>
<b>(E) 当期損益金(A + B + C + D)</b>	<b>△ 99,505,884</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>△ 1,398,306,345</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>257,069,897</b>
<b>(H) 合計(E + F + G)</b>	<b>△ 1,240,742,332</b>
<b>(I) 収益分配金</b>	<b>274,774,615</b>
次期繰越損益金(H + I)	△ 1,515,516,947

(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せん。

(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。

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）2016年5月23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

2015年10月31日

	円
<b>資産</b>	
投資資産の公正価値（取得原価：29,042,128,249円）	30,325,661,755
現金および現金同等物	735,211,219
未収利息	746,291,637
外国為替先渡契約に係る評価益	571,382
<b>資産合計</b>	<b><u>31,807,735,993</u></b>
<b>負債</b>	
外国為替先渡契約に係る評価損	217,485,374
受益証券買戻未払金	130,300,000
未払銀行利息	2,058
未払費用	23,941,374
<b>負債合計</b>	<b><u>371,728,806</u></b>
<b>純資産</b>	<b><u>31,436,007,187</u></b>
基準価額（発行済受益証券口数330,307,750口）	<u>95.172</u>

損益計算書

2015年10月31日に終了する年度

円

<b>収益</b>	
受取利息	2,304,091,997
<b>正味収益合計</b>	<u>2,304,091,997</u>
<b>費用</b>	
支払銀行利息	463,615
運用報酬	149,550,288
事務管理手数料	18,821,575
監査報酬	6,031,363
保管費用	11,619,441
受託会社報酬	2,000,851
その他の費用	602,667
<b>費用合計</b>	<u>189,089,800</u>
<b>投資純収益</b>	<u>2,115,002,197</u>
<b>投資および為替取引に係る正味実現損失および評価益の変動額</b>	
投資および為替に係る正味実現損失	(1,302,184,622)
外国為替先渡契約に係る正味実現損失	(1,477,718,724)
投資および為替に係る評価益の純変動額	591,420,853
外国為替先渡契約に係る評価益の純変動額	<u>319,709,977</u>
<b>投資および為替取引に係る正味実現損失および評価益の変動額</b>	<u>(1,868,772,516)</u>
<b>運用による純資産の正味増加額</b>	<u>246,229,681</u>

投資明細表

2015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 (%)
<b>社債</b>			
<b>フランス（取得原価：981,350,840円）</b>			
AXA 5.50%永久債（米ドル）	8,900,000	1,098,560,455	3.50
		<u>1,098,560,455</u>	<u>3.50</u>
<b>ドイツ（取得原価183,150,008円）</b>			
Commerzbank 6.625% 2019/8/30（英ポンド）	1,000,000	203,582,045	0.65
		<u>203,582,045</u>	<u>0.65</u>
<b>アイルランド（取得原価：56,313,741円）</b>			
UT2 FDG 5.321% 2016/6/30（ユーロ）	400,000	53,902,667	0.17
		<u>53,902,667</u>	<u>0.17</u>
<b>英国（取得原価：37,219,916円）</b>			
RBOS 6.375% 2019/8/16（英ポンド）	200,000	41,743,983	0.13
		<u>41,743,983</u>	<u>0.13</u>
<b>社債合計（取得原価：1,258,034,505円）</b>		<b><u>1,397,789,150</u></b>	<b><u>4.45</u></b>
<b>変動利付債</b>			
<b>デンマーク（取得原価：1,926,375,566円）</b>			
Danske Bank AS永久変動利付債（英ポンド）	5,050,000	955,289,667	3.04
Danske Bank AS永久変動利付債（英ポンド）	5,606,000	1,057,854,128	3.36
		<u>2,013,143,795</u>	<u>6.40</u>
<b>フランス（取得原価：11,687,166,915円）</b>			
AXA永久変動利付債（英ポンド）	5,000,000	990,094,397	3.15
AXA永久変動利付債（英ポンド）	800,000	151,392,655	0.48
AXA永久変動利付債（米ドル）	8,700,000	1,090,555,129	3.47
BNP Paribas永久変動利付債（英ポンド）	8,550,000	1,585,502,223	5.06
BNP Paribas永久変動利付債（英ポンド）	3,000,000	589,164,407	1.87
BPCE永久変動利付債（ユーロ）	1,000,000	178,961,400	0.57
Credit Agricole永久変動利付債（ユーロ）	4,200,000	658,347,721	2.09
Credit Agricole永久変動利付債（英ポンド）	7,400,000	1,496,370,429	4.76
Credit Agricole永久変動利付債（英ポンド）	4,550,000	945,505,205	3.01
Credit Agricole永久変動利付債（米ドル）	1,800,000	222,645,389	0.71
Credit Agricole永久変動利付債（米ドル）	7,400,000	915,319,933	2.91

	額面価額 (現地通貨建て)	公正価値 (円)	純資産に 占める割合 (%)
Groupama SA変動利付債2039/10/27 (ユーロ)	2,500,000	359,921,297	1.14
Groupama SA永久変動利付債 (ユーロ)	7,200,000	972,303,870	3.09
Natixis永久変動利付債 (米ドル)	5,000,000	692,372,857	2.20
Societe Generale永久変動利付債 (ユーロ)	1,300,000	211,947,947	0.67
Societe Generale永久変動利付債 (英ポンド)	4,170,000	853,910,990	2.72
Societe Generale永久変動利付債 (米ドル)	1,300,000	159,917,796	0.51
		12,074,233,645	38.41
<b>ドイツ (取得原価：864,208,913円)</b>			
HT1 FDG永久変動利付債 (ユーロ)	6,000,000	799,825,105	2.54
		799,825,105	2.54
<b>ジャージー (取得原価：2,110,079,139円)</b>			
HBOS Cap FDG永久変動利付債 (英ポンド)	5,872,000	1,160,030,937	3.69
HSBC Bank FDG ST2永久変動利付債 (英ポンド)	5,626,000	1,095,705,088	3.49
		2,255,736,025	7.18
<b>オランダ (取得原価：1,226,214,542円)</b>			
ABN Amro Bank永久変動利付債 (ユーロ)	400,000	53,454,978	0.17
ELM BV永久変動利付債 (ユーロ)	600,000	83,161,815	0.26
ELM BV永久変動利付債 (英ポンド)	3,500,000	690,619,962	2.20
ING Bank変動利付債2023/5/29 (英ポンド)	1,000,000	203,561,731	0.65
ING Groep永久変動利付債 (米ドル)	1,400,000	167,677,923	0.53
Rabobank Ned永久変動利付債 (米ドル)	500,000	75,044,770	0.24
		1,273,521,179	4.05
<b>英国 (取得原価：8,402,371,652円)</b>			
Aviva Plc永久変動利付債 (英ポンド)	5,171,000	1,023,955,625	3.26
Barclays Bank永久変動利付債 (英ポンド)	145,000	29,861,247	0.09
Barclays Bank永久変動利付債 (英ポンド)	5,850,000	1,412,170,473	4.49
Friends Life永久変動利付債 (米ドル)	8,500,000	1,144,524,130	3.64
Legal and General永久変動利付債 (英ポンド)	5,500,000	1,059,633,968	3.37
Legal and General永久変動利付債 (英ポンド)	5,800,000	1,113,108,384	3.54
Old Mutual永久変動利付債 (英ポンド)	7,000,000	1,277,850,772	4.06
RBOS変動利付債2021/9/22 (ユーロ)	400,000	54,174,820	0.17
RBOS変動利付債2024/3/25 (ユーロ)	500,000	68,445,833	0.22
RBOS永久変動利付債 (ユーロ)	3,500,000	490,476,083	1.56
RBS Group永久変動利付債 (米ドル)	8,900,000	1,121,800,905	3.58
		8,796,002,240	27.98

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 (%)
<b>米国（取得原価：1,567,677,017円）</b>			
HSBC Fin Cap IX変動利付債2035/11/30（米ドル）	7,500,000	905,967,620	2.89
Mellon Cap III変動利付債2066/9/5（英ポンド）	1,200,000	226,104,945	0.72
Rabobank Cap永久変動利付債（英ポンド）	2,246,000	437,475,333	1.39
RBS Capital Trust永久変動利付債（ユーロ）	1,100,000	145,862,718	0.46
		<u>1,715,410,616</u>	<u>5.46</u>
<b>変動利付債合計（取得原価：27,784,093,744円）</b>		<b><u>28,927,872,605</u></b>	<b><u>92.02</u></b>
<b>外国為替先渡契約</b>		<b><u>(216,913,992)</u></b>	<b><u>(0.69)</u></b>
<b>純金融資産合計</b>		<b><u>30,108,747,763</u></b>	<b><u>95.78</u></b>
<b>その他の純資産</b>		<b><u>1,327,259,424</u></b>	<b><u>4.22</u></b>
<b>純資産合計</b>		<b><u>31,436,007,187</u></b>	<b><u>100.00</u></b>

**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	評価（損） 益 円
SSB	1,862,236	ユーロ	2015/11/30	(247,653,178)	248,224,560	<u>571,382</u>
<b>SSB</b>			<b>外国為替先渡契約に係る評価益：</b>			<b><u>571,382</u></b>
SG	(32,574,854)	ユーロ	2015/11/30	4,336,184,024	(4,342,026,890)	(5,842,866)
SG	(98,370,453)	英ポンド	2015/11/30	18,119,749,497	(18,319,209,214)	(199,459,717)
SG	(62,615,650)	米ドル	2015/11/30	7,538,966,777	(7,551,149,568)	<u>(12,182,791)</u>
<b>SG</b>			<b>外国為替先渡契約に係る評価（損）：</b>			<b><u>(217,485,374)</u></b>

カウンターパーティーの略称

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（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5月23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11月25日から2016年5月23日まで)

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			
586 国庫短期証券	2016/5/12	2,000,342			
588 国庫短期証券	2016/5/16	1,000,010			
574 国庫短期証券	2016/3/14	700,069			
576 国庫短期証券	2016/3/22	700,067			
573 国庫短期証券	2016/3/7	500,099			
584 国庫短期証券	2016/4/25	500,056			
585 国庫短期証券	2016/5/2	500,044			
582 国庫短期証券	2016/4/18	500,034			
572 国庫短期証券	2016/2/29	500,013			

(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5月23日現在におけるダイワ・マネーアセット・マザーファンド（10,495,933千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2016年5月23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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	5,600,000	5,601,793	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）

2016年5月23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	591 国庫短期証券		-	4,500,000	4,500,088	2016/05/30
	100 5年国債		0.3000	1,100,000	1,101,705	2016/09/20
合 計	銘 柄 数	2銘柄				
	金 額			5,600,000	5,601,793	

(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4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・マネーアセット・マザーファンドの第4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

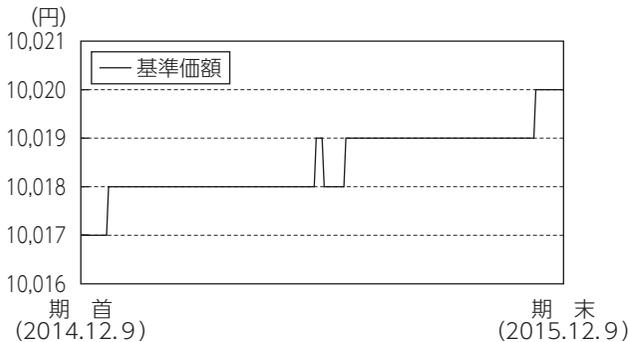
## 大和投資信託

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 率
	円	騰 落 率	
(期首)2014年12月9日	10,017	—	53.3
12月末	10,018	0.0	72.3
2015年1月末	10,018	0.0	80.5
2月末	10,018	0.0	70.3
3月末	10,018	0.0	59.6
4月末	10,018	0.0	70.6
5月末	10,018	0.0	73.2
6月末	10,019	0.0	69.3
7月末	10,019	0.0	59.4
8月末	10,019	0.0	65.5
9月末	10,019	0.0	51.5
10月末	10,019	0.0	76.0
11月末	10,020	0.0	56.8
(期末)2015年12月9日	10,020	0.0	52.7

(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：10,017円 期末：10,020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

(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
		32,338,160	(32,240,000)

(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	銘	柄
	金 額		金 額
	千円		千円
491	国庫短期証券 2015/5/14		1,999,998
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
557	国庫短期証券 2015/12/14		1,500,000
541	国庫短期証券 2015/9/28		1,499,998
532	国庫短期証券 2015/8/17		1,499,995
514	国庫短期証券 2015/5/25		1,499,968
521	国庫短期証券 2015/6/29		1,499,925
502	国庫短期証券 2015/3/30		1,199,993
563	国庫短期証券 2016/1/18		1,150,000

(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) 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	5年以上 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年末満	
	千円	千円	%	%	%	%
国債証券	6,435,000	6,437,978	52.7	-	-	52.7

(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		末	
		年利率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
国債証券	557 国庫短期証券	-	1,500,000	1,500,000	2015/12/14
	336 2年国債	0.1000	185,000	185,022	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
	573 国庫短期証券	-	500,000	500,097	2016/03/07
	100 5年国債	0.3000	1,100,000	1,102,860	2016/09/20
合計	銘柄数 金額	7銘柄	6,435,000	6,437,978	

(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	6,437,978	52.7		
コール・ローン等、その他	5,772,311	47.3		
投資信託財産総額	12,210,290	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	12,210,290,310円	
コール・ローン等	5,771,514,330	
公社債(評価額)	6,437,978,324	
未収利息	668,726	
前払費用	128,930	
(B) 負債	-	
(C) 純資産総額(A - B)	12,210,290,310	
元本	12,186,116,869	
次期繰越増益金	24,173,441	
(D) 受益権総口数	12,186,116,869口	
1万口当り基準価額(C/D)	10,020円	

\* 期首における元本額は11,884,993,463円、当期中における追加設定元本額は8,064,725,261円、同解約元本額は7,763,601,855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C B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C B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/N B・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/N B・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26,536,157円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド-シフト11 Ver 3-2,395,687,762円、ダイワ日本株式ベア・ファンド-ベアシフト11-71,870,634円、ダイワ日本株式ベア・ファンド-ベアシフト11 Ver 2-29,945,799円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド-シフト11 Ver 5-2,095,808,384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10,980,236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1,696,946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7,487,022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3,593,631円、ダイワ/N B・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/N B・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/N B・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/N B・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 (横立型) -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11-3,536,610,361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12-2,626,169,333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10,020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	3,173,485円
受取利息	3,173,485
(B) 有価証券売買損益	△ 382,400
売買益	1,050
売買損	△ 383,450
(C) 当期損益金(A + B)	2,791,085
(D) 前期繰越増益金	20,640,762
(E) 解約差損益金	△ 14,198,145
(F) 追加信託差損益金	14,939,739
(G) 合計(C + D + E + F)	24,173,441
次期繰越増益金(G)	24,173,441

(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。