

★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／海外／その他資産（バンクローン）	
信託期間	約5年間（2014年7月31日～2019年7月19日）	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な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	イ、ケイマン籍の外国投資信託「ＪＰモルガン トラスト２－シニア・セキュアード・ローン・ファンド ＪＰＹクラス」の受益証券（円建） ロ、ダイワ・マネーストック・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・マネーストック・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、ＪＰモルガン トラスト２－シニア・セキュアード・ローン・ファンド ＪＰＹクラスの受益証券への投資を通じて、米ドル建ての担保付バンクローン（貸付債権）等に投資することにより、安定的なインカム収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 ②当ファンドは、ＪＰモルガン トラスト２－シニア・セキュアード・ローン・ファンド ＪＰＹクラスとダイワ・マネーストック・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。通常の状態では、ＪＰモルガン トラスト２－シニア・セキュアード・ローン・ファンド ＪＰＹクラスへの投資割合を高位に維持することを基本とします。 ③ＪＰモルガン トラスト２－シニア・セキュアード・ローン・ファンド ＪＰＹクラスでは、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	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	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
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か多い額とし、原則として、経費控除後の配当等収益の中から分配することをめざします。ただし、基準価額の水準等を勘案し、元本超過額も含めて分配を行なうことがあります。なお、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。	

ダイワ米国バンクローン・ファンド
（為替ヘッジあり） 2014－07

運用報告書（全体版）
第 2 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、「ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014－07」は、このたび、第2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/>

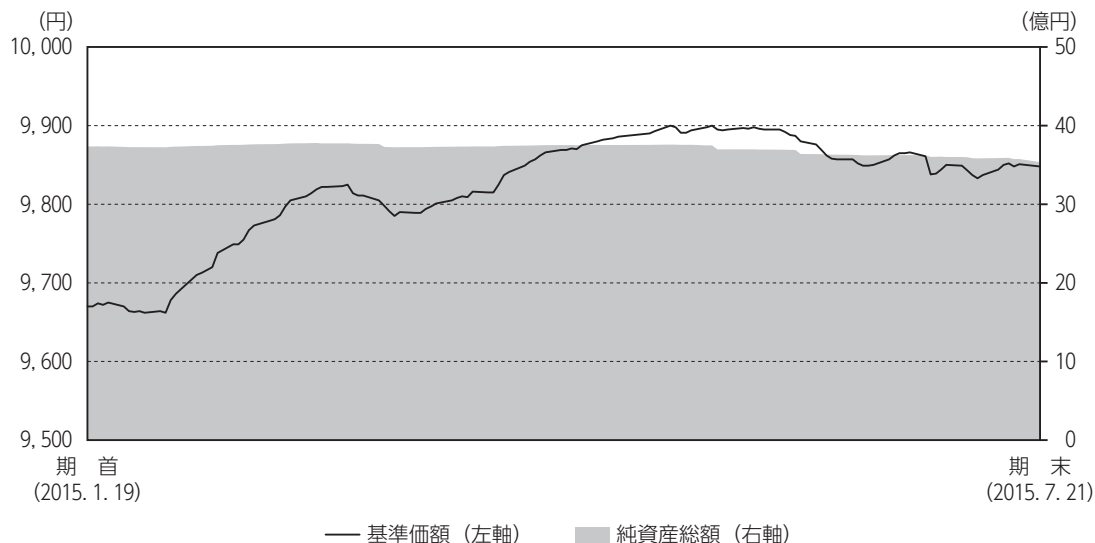
設定以来の運用実績

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 7月31日)	円 10,000	円 —	円 —	% —	% —	% —	% —	% 100.0
1 期末 (2015年 1月19日)	9,670	100	△ 230	△ 2.3	△ 4.9	0.0	98.8	96.7
2 期末 (2015年 7月21日)	9,748	100	178	1.8	△ 0.5	0.0	99.4	90.8

(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：9,670円

期末：9,748円（分配金100円）

騰落率：1.8%（分配金込み）

■基準価額の変動要因

米国のバンクローン（担保付貸付債権）およびハイ・イールド債券は、堅調な米国経済指標や原油価格の下げ止まり感から市場センチメントの改善に伴い堅調な値動きとなり、基準価額は値上がりしました。

ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり） 2014-07

年 月 日	基 準	価 額	公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 率 組 入 比
		騰 落 率		
(期首) 2015年 1 月19日	円	% —	% 0.0	% 98.8
1 月末	9,662	△ 0.1	0.0	99.0
2 月末	9,805	1.4	0.0	99.3
3 月末	9,808	1.4	0.0	99.7
4 月末	9,884	2.2	0.0	99.8
5 月末	9,895	2.3	0.0	99.9
6 月末	9,838	1.7	0.0	100.0
(期末) 2015年 7 月21日	9,848	1.8	0.0	99.4

（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

○米国債券市況

米国債券利回りは、上昇しました。期首より2015年2月上旬にかけて、原油価格の低迷や米国以外の地域での景気の鈍化などを背景に、金利低下となりました。2月下旬以降は米国の利上げ観測が高まり金利は反発上昇しましたが、欧州でECB（欧州中央銀行）の量的緩和が実施されたこともあり、3月半ばには金利低下に転じました。4月後半から6月にかけては堅調な経済指標を受けて金利が上昇しましたが、期末にかけてはギリシャ支援協議の動向や米国の早期利上げ観測を材料にレンジ推移となりました。

当ファンドの投資対象である米国バンクローンやハイ・イールド債券市場は、堅調な米国経済指標や原油価格の下げ止まり感を受けた市場センチメントの改善に伴い、堅調な推移となりました。

○短期金利市況

日銀は大規模な量的・質的金融緩和を継続しており、日本の短期金利は低位で推移しました。

一方、米国もFRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利の誘導目標レンジを0～0.25%で据え置いており、短期金利は低位で推移しました。

前期における「今後の運用方針」

○当ファンド

当ファンドは、JPモルガン トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド JPYクラスの受益証券への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建てのバンクローン等に投資し、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。

○JPモルガン トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド JPYクラス

米国バンクローンおよびハイ・イールド債の中でも格上げを見込めるファンダメンタルズの改善基調にある銘柄やリスク対比で魅力的な銘柄の選定を行なってまいります。また、クレジットの劣化に迅速に対応することでパフォーマンスの向上に努める方針です。

○ダイワ・マネースtock・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

当ファンドは、ＪＰモルガン トラスト２－シニア・セキュアード・ローン・ファンド ＪＰＹクラスとダイワ・マネースtock・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ＪＰモルガン トラスト２－シニア・セキュアード・ローン・ファンド ＪＰＹクラスへの投資割合を高位に維持することを基本としました。

○ＪＰモルガン トラスト２－シニア・セキュアード・ローン・ファンド ＪＰＹクラス

米ドル建てのバンクローン等に投資し、安定的なインカム収益の確保をめざして運用を行ないました。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した。

○ダイワ・マネースtock・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。

収益分配金

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62,977,108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62,977,108円（１万口当り173.59円）を分配対象額として、うち36,278,689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

J P モルガン トラスト 2 - シニア・セキュアード・ローン・ファンド J P Y クラスの受益証券への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建てのバンクローン等に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。

○J P モルガン トラスト 2 - シニア・セキュアード・ローン・ファンド J P Y クラス

将来的に格上げを見込めるファンダメンタルズの改善基調にある銘柄やリスク対比で魅力的な銘柄の選定を行なってまいります。また、クレジット（企業の信用力）の劣化に迅速に対応することでパフォーマンスの向上に努める方針です。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・マネースtock・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. 20～2015. 7. 21)		
	金 額	比 率	
信託報酬	57円	0. 582%	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, 820円です。
(投信会社)	(19)	(0. 190)	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)	(37)	(0. 379)	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	58	0. 586	

(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
投資信託受益証券

(2015年1月20日から2015年7月21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)	920.265	87,421	2,796.791	266,035

(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1月20日から2015年7月21日まで)

当 期				期 付			
買 付		売 付		銘 柄		銘 柄	
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
				JPMORGAN TRUST2 SENIOR SECURED LOAN FUND CLASS B JPY CLASS (ケイマン諸島)	2,796.791	266,035	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・マネースtock・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20日から2015年7月21日まで)

区 分	当 期			期 付		
	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	23,999	2,000	8.3	—	—	—
コール・ローン	710,214	—	—	—	—	—

(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) JPMORGAN TRUST2 SENIOR SECURED LOAN FUND CLASS B JPY CLASS	37, 173. 359	3, 514, 295	99. 4

(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
	千口	千口	千円
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	9	9	10

(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 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3, 514, 295	97. 4
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	10	0. 0
コール・ローン等、その他	95, 062	2. 6
投資信託財産総額	3, 609, 367	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 7 月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3, 609, 367, 257円
コール・ローン等	95, 062, 238
投資信託受益証券（評価額）	3, 514, 295, 017
ダイワ・マネースtock・マザーファンド（評価額）	10, 002
(B) 負債	73, 029, 961
未払収益分配金	36, 278, 689
未払解約金	15, 763, 100
未払信託報酬	20, 837, 661
その他未払費用	150, 511
(C) 純資産総額（A－B）	3, 536, 337, 296
元本	3, 627, 868, 983
次期繰越損益金	△ 91, 531, 687
(D) 受益権総口数	3, 627, 868, 983口
1万口当り基準価額（C／D）	9, 748円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9, 748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91, 531, 687円です。

■損益の状況

当期 自2015年 1 月20日 至2015年 7 月21日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	87, 428, 801円
受取配当金	87, 421, 633
受取利息	7, 168
(B) 有価証券売買損益	△ 14, 239, 595
売買益	17
売買損	△ 14, 239, 612
(C) 有価証券評価差損益	17, 246, 242
(D) 信託報酬等	△ 21, 738, 676
(E) 当期損益金（A + B + C + D）	68, 696, 772
(F) 前期繰越損益金	△ 127, 348, 386
(G) 解約差損益金	3, 398, 616
(H) 合計（E + F + G）	△ 55, 252, 998
(I) 収益分配金	△ 36, 278, 689
次期繰越損益金（H + I）	△ 91, 531, 687

(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いません。

(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。

《訂正のお知らせ》

作成対象期間の末日が2015年1月19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9,911円です。」

J P モルガン トラスト 2 – シニア・セキュアード・ローン・ファンド
J P Y クラス

当ファンド（ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-07）はケイマン籍の外国投資信託「J P モルガン トラスト 2 – シニア・セキュアード・ローン・ファンド J P Y クラス」に投資しておりますが、以下の内容はすべてのクラスを合算しております。

（注）2015年7月21日時点で入手しうる直近の決算分を掲載しております。

（米ドル建て）

貸借対照表
2014年8月31日現在

資産		
投資証券（公正価値）（購入費用418,183,727ドル）	ドル	416,037,974
現金		1,105
為替先渡契約評価益		70,957
未収：		
投資証券売却額		5,228,235
利息		2,824,089
その他の資産		183,127
資産合計		424,345,487
負債		
為替先渡契約評価損		3,039,257
未払：		
投資証券購入額		32,439,769
投資運用報酬		804,272
保管報酬		81,938
専門家報酬		69,999
会計および管理報酬		65,367
名義書換代理報酬		11,771
運用会社報酬		9,409
負債合計		36,521,782
純資産	ドル	387,823,705
純資産		
クラス A – USD クラス	ドル	138,901,155
クラス B – JPY クラス		248,922,550
	ドル	387,823,705
発行済受益証券数		
クラス A – USD クラス		143,990,507
クラス B – JPY クラス		262,349,195
受益証券1口当たり純資産		
クラス A – USD クラス	ドル	0.965
クラス B – JPY クラス	ドル	0.949

損益計算書

2014年 2月20日（業務開始日）～2014年 8月31日

投資収益

利子収益	ドル	7,690,676
投資収益合計		7,690,676

費用

投資運用報酬	1,005,591
保管報酬	122,488
会計および管理報酬	101,526
専門家報酬	99,615
名義書換代理報酬	19,338
運用会社報酬	19,338
設立費用	3,213
その他の費用	200
費用合計	1,371,309

純投資収益	6,319,367
--------------	------------------

実現および評価（損）益：

実現（損）益：

有価証券投資	(690,602)
外国為替取引および為替先渡契約	(1,072,476)
実現純損失	(1,763,078)

評価（損）益の純増減：

有価証券投資	(2,145,753)
為替換算および為替先渡契約	(2,968,300)
評価損の純増減	(5,114,053)

実現評価損	(6,877,131)
--------------	--------------------

運用による純資産の純減額	ドル (557,764)
---------------------	---------------------

ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-07

当ファンド（ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-07）はケイマン籍の外国投資信託「J P モルガン トラスト 2 - シニア・セキュアード・ローン・ファンド J P Y クラス」に投資しておりますが、以下の内容はすべてのクラスに共通です。

（注）2015年7月21日時点で入手しうる直近の決算分を掲載しております。

（米ドル建て）

投資明細表 2014年8月31日現在

	額面	銘柄	純資産に 占める 割合(%)	公正価値
		債券 (99.2%) ^(d)		
		オーストラリア (1.7%)		
		バンクローン (1.5%)		
U S D	5,969,925	FMG Resources (August 2006) Pty Ltd. 3.75% due 06/30/19	ドル	5,944,553
		バンクローン合計		5,944,553
		社債 (0.2%)		
U S D	750,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 6.00% due 04/01/17 ^(a)		781,875
		社債合計		781,875
		オーストラリア合計（購入費用6,821,587ドル）		6,726,428
		カナダ (3.0%)		
		バンクローン (1.4%)		
U S D	21,621	Ceva Logistics Canada ULC 6.50% due 03/19/21		21,112
U S D	1,815,852	Garda World Security Corp. 4.00% due 11/08/20		1,802,233
U S D	370,000	Husky Injection Molding Systems Ltd. 4.25% due 06/30/21		368,613
U S D	11,334	Landmark Aviation FBO Canada, Inc. 4.75% due 10/25/19		11,280
U S D	2,984,700	MEG Energy Corp. 3.75% due 03/31/20		2,974,910
		バンクローン合計		5,178,148
		社債 (1.6%)		
U S D	1,575,000	Bombardier, Inc. 7.50% due 03/15/18 ^(a)		1,756,125
U S D	830,000	Masonite International Corp. 8.25% due 04/15/21 ^{(a) (b)}		900,550
U S D	3,500,000	Ultra Petroleum Corp. 5.75% due 12/15/18 ^{(a) (b)}		3,613,750
		社債合計		6,270,425
		カナダ合計（購入費用11,550,763ドル）		11,448,573
		キプロス (1.1%)		
		バンクローン (0.9%)		
U S D	2,734,925	Drillships Financing Holding, Inc. 6.00% due 03/31/21		2,742,911
		Drillships Ocean Ventures, Inc.		

	額面	銘柄	純資産に 占める 割合(%)	公正価値
U S D	963, 115	5. 50% due 07/25/21 バンクローン合計 社債 (0. 2%)		965, 927 <u>3, 708, 838</u>
U S D	689, 000	Ocean Rig UDW, Inc. 7. 25% due 04/01/19 ^{(a) (b)} 社債合計 キプロス合計 (購入費用4, 431, 555ドル) アイルランド (0. 9%) バンクローン (0. 9%)		685, 555 <u>685, 555</u> <u>4, 394, 393</u>
U S D	3, 615, 938	Grifols Worldwide Operations Ltd. 3. 16% due 02/27/21 バンクローン合計 アイルランド合計 (購入費用3, 581, 364ドル) ルクセンブルグ (6. 4%) バンクローン (4. 9%)		3, 588, 384 <u>3, 588, 384</u> <u>3, 588, 384</u>
U S D	600, 000	Accudyne Industries Borrower S. C. A. 4. 00% due 12/13/19		597, 300
U S D	4, 540, 250	Altice Financing S. A. 5. 50% due 07/02/19 ^(e)		4, 625, 380
U S D	3, 463, 000	Delos Finance S. A. R. L. 3. 50% due 03/06/21		3, 438, 101
U S D	3, 840, 000	Delta 2 (Lux) S. A. R. L. 0. 00% due 07/30/21 ^(e)		3, 822, 413
U S D	312, 000	Delta 2 (Lux) S. A. R. L. 0. 00% due 07/29/22 ^(e)		314, 209
U S D	250, 000	Devix Topco 4. 25% due 05/02/21		249, 687
U S D	2, 000, 000	Mallinckrodt International Finance S. A. 3. 50% due 03/19/21		1, 990, 500
U S D	905, 000	Ortho-Clinical Diagnostics Holdings Luxembourg S. A. R. L. 4. 75% due 06/30/21		904, 620
U S D	1, 989, 950	Pacific Drilling S. A. 4. 50% due 05/18/18		1, 988, 079
U S D	997, 500	VAT Lux III S. A. R. L. 4. 75% due 02/11/21 バンクローン合計 社債 (1. 5%)		996, 253 <u>18, 926, 542</u>
U S D	1, 200, 000	APERAM 7. 75% due 04/01/18 ^{(a) (b)}		1, 260, 000
U S D	2, 000, 000	Beverage Packaging Holdings Luxembourg II S. A. 6. 00% due 06/15/17 ^{(a) (b)}		2, 030, 000
U S D	1, 765, 000	ConvaTec Healthcare E S. A. 10. 50% due 12/15/18 ^{(a) (b)}		1, 892, 963
U S D	500, 000	INEOS Group Holdings S. A. 6. 13% due 08/15/18 ^{(a) (b)} 社債合計 ルクセンブルグ合計 (購入費用24, 702, 592ドル) メキシコ (1. 0%) 社債 (1. 0%) Cemex SAB de CV		516, 250 <u>5, 699, 213</u> <u>24, 625, 755</u>

ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-07

	額面	銘柄	純資産に 占める 割合(%)	公正価値
U S D	3, 525, 000	4. 98% due 10/15/18 ^(a) (c) 社債合計 メキシコ合計（購入費用3, 691, 454ドル） オランダ（0. 0%） バンクローン（0. 0%） Ceva Intercompany BV		3, 745, 313
				3, 745, 313
				3, 745, 313
U S D	125, 400	6. 50% due 03/19/21 バンクローン合計 オランダ合計（購入費用123, 612ドル） シンガポール（1. 4%） バンクローン（1. 4%） Avago Technologies Cayman Ltd.		122, 448
				122, 448
				122, 448
U S D	5, 462, 000	3. 75% due 05/06/21 バンクローン合計 シンガポール合計（購入費用5, 435, 928ドル） 英国（1. 2%） バンクローン（1. 0%） Ceva Group PLC		5, 453, 315
				5, 453, 315
				5, 453, 315
U S D	119, 212	6. 50% due 03/19/21 Seadrill Operating LP		115, 039
U S D	1, 990, 000	4. 00% due 02/21/21 Virgin Media Investment Holdings Ltd.		1, 954, 339
U S D	2, 000, 000	3. 50% due 06/05/20 バンクローン合計 社債（0. 2%） CEVA Group PLC		1, 972, 120
				4, 041, 498
U S D	645, 000	4. 00% due 05/01/18 ^(b) 社債合計 英国合計（購入費用4, 725, 653ドル） 米国（82. 5%） バンクローン（71. 3%） AdvancePierre Foods, Inc.		604, 688
				604, 688
				4, 646, 186
U S D	4, 477, 273	5. 75% due 07/10/17 Alliance HealthCare Services, Inc.		4, 492, 675
U S D	2, 582, 970	4. 25% due 06/03/19 Alliance Laundry Systems LLC		2, 567, 627
U S D	249, 573	4. 25% due 12/10/18 American Casino & Entertainment Properties LLC		249, 573
U S D	2, 984, 925	4. 50% due 07/03/19 AmSurg Corp.		2, 984, 925
U S D	570, 000	3. 75% due 07/16/21 Apex Tool Group LLC		569, 287
U S D	1, 770, 518	4. 50% due 01/31/10 Atkore International, Inc.		1, 742, 490
U S D	650, 000	4. 50% due 04/09/21		645, 937
U S D	345, 000	7. 75% due 10/09/21 Avaya, Inc.		342, 413
U S D	8, 152, 137	4. 66% due 10/26/17 AZ Chem US, Inc.		7, 897, 383

	額面	銘柄	純資産に 占める 割合(%)	公正価値
U S D	731,804	4.50% due 06/12/21		734,241
U S D	106,000	7.50% due 06/12/20		106,795
U S D	3,411,393	Calpine Construction Finance Co. LP 3.25% due 01/31/22		3,351,693
U S D	3,210,000	Catalent Pharma Solutions, Inc. 6.50% due 12/31/17		3,226,050
U S D	4,775,826	CDW LLC 3.25% due 04/29/20		4,711,878
U S D	1,180,000	CEC Entertainment, Inc. 4.25% due 02/12/21		1,167,704
U S D	1,795,500	Cengage Learning Acquisitions, Inc. 7.00% due 03/31/20		1,806,345
U S D	172,966	Ceva Logistics U. S. Holdings, Inc. 6.50% due 03/19/21		168,894
U S D	1,500,000	CHG Healthcare Services, Inc. 0.00% due 11/19/19 ^(e)		1,496,715
U S D	3,637,785	Chrysler Group LLC 3.25% due 12/05/18		3,600,498
U S D	4,974,359	3.50% due 05/24/17 CITGO Petroleum Corp.		4,967,245
U S D	835,000	4.50% due 07/29/21 ^(e) CityCenter Holdings LLC		837,438
U S D	1,030,821	4.25% due 10/16/20 Clear Channel Communications, Inc.		1,029,275
U S D	1,000,000	3.81% due 01/29/16		992,970
U S D	4,000,000	6.91% due 01/30/19 Colouroz Midco		3,938,320
U S D	1,705,000	0.00% due 05/03/21 ^(e) Continental Building Products LLC		1,699,322
U S D	1,949,555	4.00% due 08/28/20 ^(e) Cumulus Media Holdings, Inc.		1,935,752
U S D	1,969,259	4.25% due 12/23/20 Dave & Buster's, Inc.		1,962,485
U S D	290,000	4.50% due 07/25/20 DaVita HealthCare Partners, Inc.		289,202
U S D	1,075,000	0.00% due 06/24/21 ^(e) Dell International LLC		1,071,571
U S D	4,178,947	4.50% due 04/29/20 Delta Air Lines, Inc.		4,187,013
U S D	4,969,697	3.25% due 10/18/18 Dynege, Inc.		4,921,044
U S D	1,582,060	4.00% due 04/16/20 ^(e) Energy Future Intermediate Holding Co. LLC		1,579,102
U S D	718,504	4.25% due 06/19/16 Entegris, Inc.		719,222
U S D	1,460,000	3.50% due 04/30/21 Entravision Communications Corp.		1,441,137
U S D	723,128	3.50% due 05/31/20 Fieldwood Energy LLC		710,698

ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-07

	額面	銘柄	純資産に 占める 割合(%)	公正価値
U S D	4,750,000	8.38% due 09/30/20 First Data Corp.		4,852,932
U S D	8,000,000	4.15% due 03/24/21 ^(e) Floatel Delaware LLC		7,977,520
U S D	1,043,539	6.00% due 06/27/20 Freescale Semiconductor, Inc.		1,046,147
U S D	4,975,000	4.25% due 02/28/20		4,955,448
U S D	1,989,975	5.00% due 01/15/21 Gardner Denver, Inc.		1,996,204
U S D	600,000	4.25% due 07/30/20 Gates Global LLC		598,926
U S D	1,431,000	4.25% due 07/03/21 Gemini HDPE LLC		1,419,752
U S D	648,148	0.00% due 08/06/21 ^(e) Go Daddy Operating Co. LLC		648,148
U S D	1,389,000	4.75% due 05/05/21 Gray Television, Inc.		1,384,486
U S D	460,000	3.75% due 06/13/21 Harland Clarke Holdings Corp.		457,585
U S D	2,962,500	6.00% due 08/04/19 HD Supply Inc.		2,992,125
U S D	1,000,305	4.00% due 06/28/18 ^(e) Hearthside Group Holdings LLC		994,803
U S D	1,270,000	4.50% due 06/02/21 Hi-Crush Partners LP		1,270,800
U S D	837,900	4.75% due 04/23/21 Hilton Worldwide Finance LLC		839,995
U S D	1,647,458	3.50% due 10/26/20 HLX PLY Holdings, Inc.		1,636,551
U S D	820,000	0.00% due 06/30/21 ^(e) Hub International Ltd.		816,925
U S D	1,815,450	4.25% due 10/02/20 Hudson Products Holdings, Inc.		1,801,072
U S D	453,863	5.00% due 03/07/19 Ikaria, Inc.		453,486
U S D	1,415,730	0.00% due 02/12/21 ^(e) Infor (US), Inc.		1,418,831
U S D	1,760,904	3.75% due 06/03/20 Intelligrated, Inc.		1,745,496
U S D	1,825,000	4.50% due 07/30/18 Interactive Data Corp.		1,807,900
U S D	2,698,000	4.75% due 05/02/21 ^(e) Intrawest Operations Group LLC		2,704,745
U S D	4,094,425	5.50% due 12/09/20 Inventiv Health, Inc.		4,114,897
U S D	3,912,885	7.75% due 05/15/18 J. Crew Group, Inc.		3,898,212
U S D	3,635,333	4.00% due 02/28/21 J. C. Penney Corp., Inc.		3,561,863

	<u>額面</u>	<u>銘柄</u>	<u>純資産に 占める 割合(%)</u>	<u>公正価値</u>
U S D	3,084,422	6.00% due 05/22/18 Jason, Inc.		3,101,787
U S D	998,077	5.50% due 06/30/21 Key Safety Systems, Inc.		1,001,820
U S D	533,333	0.00% due 08/29/21 ^(e) Kinetic Concepts, Inc.		534,336
U S D	2,985,000	4.00% due 05/04/18 Lands' End, Inc.		2,971,687
U S D	2,123,844	4.25% due 04/04/21 Level 3 Financing, Inc.		2,103,944
U S D	6,000,000	4.00% due 08/01/19 LM U.S. Member LLC		5,971,260
U S D	285,541	4.75% due 10/25/19 Marine Acquisition Corp.		284,202
U S D	1,987,500	5.25% due 01/21/21 McGraw-Hill Global Education Holdings LLC		1,987,500
U S D	360,000	0.00% due 03/22/19 ^(e) MGM Resorts International		361,800
U S D	500,000	3.50% due 12/20/19 Michaels Stores, Inc.		496,500
U S D	2,000,000	3.75% due 01/28/20 MTL Publishing LLC		1,976,420
U S D	2,992,500	3.75% due 06/29/18 Murray Energy Corp.		2,969,129
U S D	897,750	5.25% due 11/21/19 National Financial Partners Corp.		903,352
U S D	2,000,000	0.00% due 07/01/20 ^(e) NEP / NCP Holdco, Inc.		1,987,500
U S D	3,990,000	4.25% due 01/22/20 New Albertson's, Inc.		3,956,763
U S D	6,002,000	4.75% due 06/27/21 ^(e) Nine West Holdings, Inc.		5,966,348
U S D	1,026,119	4.75% due 10/08/19 Numericable U.S. LLC		1,027,402
U S D	2,470,000	4.50% due 05/21/20 NVA Holdings, Inc.		2,477,731
U S D	501,667	4.75% due 08/14/21 OSG Bulk Ships, Inc.		502,921
U S D	1,090,000	5.25% due 07/22/19 Par Pharmaceutical Companies, Inc.		1,095,450
U S D	3,990,000	4.00% due 09/30/19 Peabody Energy Corp.		3,955,087
U S D	2,100,000	4.25% due 09/24/20 Phibro Animal Health Corp.		2,085,825
U S D	380,000	4.00% due 03/26/21 Pinnacle Foods Finance LLC		377,940
U S D	4,032,403	3.25% due 04/29/20 Post Holdings, Inc.		3,980,304
U S D	975,000	0.00% due 06/02/21 ^(e)		974,152

ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-07

	額面	銘柄	純資産に 占める 割合(%)	公正価値
U S D	3,000,000	Quikrete Holdings, Inc. 4.00% due 09/28/20		2,980,620
U S D	1,989,975	Rexnord LLC / RBS Global, Inc. 4.00% due 08/21/20		1,976,165
U S D	498,750	Rite Aid Corp. 3.50% due 02/21/20		495,757
U S D	4,700,000	ROC Finance LLC 4.88% due 06/21/21		4,711,750
U S D	3,979,949	Sabine Oil & Gas LLC 5.00% due 06/20/19		3,858,083
U S D	3,000,000	Sage Products Holdings III LLC 8.75% due 12/31/18		3,036,240
U S D	1,735,772	Scientific Games International, Inc. 4.25% due 12/13/19		1,733,602
U S D	1,990,000	Seventy Seven Operating LLC 4.25% due 10/18/20		1,962,220
U S D	520,000	Sitel LLC 3.75% due 06/25/21		519,782
U S D	952,143	Southcross Energy Partners LP 7.48% due 01/30/17		956,904
U S D	330,000	Southcross Holdings Borrower LP 5.25% due 08/04/21		331,858
U S D	785,000	Spin Holdco, Inc. 0.00% due 08/04/21 ^(e)		787,944
U S D	2,017,750	Stallion Oilfield Holdings, Inc. 4.25% due 11/14/19		2,000,599
U S D	2,915,839	Station Casinos LLC 8.00% due 06/19/18		2,948,642
U S D	3,183,345	STHI Holding Corp. 4.25% due 03/02/20		3,170,420
U S D	971,000	STS Operating, Inc. 0.00% due 08/06/21 ^(e)		967,767
U S D	498,750	Stuart Weitzman Acquisition Co. LLC 4.75% due 02/19/21		498,959
U S D	800,000	Summit Materials LLC 4.50% due 03/04/20		793,504
U S D	1,000,000	Supervalu, Inc. 0.00% due 01/30/19 ^(e)		1,000,630
U S D	8,025,502	Syniverse Holdings, Inc. 4.50% due 03/21/19 ^(e)		7,965,310
U S D	2,000,000	The Attachmate Group, Inc. 4.00% due 04/23/19		1,980,000
U S D	2,406,333	The Hillman Group, Inc. 7.25% due 11/22/17		2,430,396
U S D	317,000	The Neiman Marcus Group, Inc. 4.50% due 06/30/21		316,867
U S D	1,533,959	Tribune Co. 4.25% due 10/25/20		1,521,273
U S D	6,532,682	Tribune Co. 4.00% due 12/27/20 ^(e)		6,519,617

	額面	銘柄	純資産に 占める 割合(%)	公正価値
U S D	70,000	TWCC Holding Corp. 3.50% due 02/13/17		69,103
U S D	219,000	Unifrax Holding Co. 4.25% due 11/28/18		217,905
U S D	783,000	University Support Services LLC 5.75% due 08/07/21		783,979
U S D	7,343,747	Univision Communications, Inc. 4.00% due 03/01/20		7,293,295
U S D	3,900,000	UPC Financing Partnership 3.25% due 06/30/21		3,831,282
U S D	1,000,000	USI, Inc. 0.00% due 12/27/19 ^(e)		990,830
U S D	426,000	Utex Industries, Inc. 5.00% due 05/22/21		426,000
U S D	1,000,000	Visant Corp. 0.00% due 08/13/21 ^(e)		995,630
U S D	3,916,442	Viskase Companies, Inc. 5.25% due 12/22/16		3,895,646
U S D	1,987,506	Windstream Corp. 4.25% due 01/22/21		1,961,430
U S D	1,798,431	WMG Acquisitions Corp. 3.50% due 01/23/20		1,789,439
U S D	4,974,937	WNA Holdings, Inc. 3.75% due 07/01/20		4,844,345
U S D	1,236,913	XO Communications LLC 4.50% due 06/07/20		1,230,728
U S D	2,572,725	Zayo Group LLC 4.25% due 03/20/21 ^(e)		2,563,721
U S D	7,467,041	4.00% due 06/16/19		7,434,858
バンクローン合計				276,384,028
社債 (11.2%)				
U S D	1,500,000	AES Corp. / VA 3.23% due 06/01/19 ^{(b) (c)}		1,507,500
U S D	1,500,000	Ashland, Inc. 3.88% due 04/15/18 ^(b)		1,535,625
U S D	1,875,000	Bumble Bee Holdings, Inc. 9.00% due 12/15/17 ^{(a) (b)}		1,987,500
U S D	2,550,000	CCO Holdings LLC 8.13% due 04/30/20 ^(b)		2,734,875
U S D	1,758,000	Chesapeake Energy Corp. 3.48% due 04/15/19 ^{(b) (c)}		1,775,580
U S D	900,000	Chrysler Group LLC 8.00% due 06/15/19 ^(b)		968,085
U S D	4,000,000	Claire's Stores, Inc. 9.00% due 03/15/19 ^{(a) (b)}		4,160,000
U S D	1,000,000	Comstock Resources, Inc. 7.75% due 04/01/19 ^(b)		1,067,500
U S D	500,000	Continental Airlines 2003-ERJ1 Pass Through Trust 9.50% due 06/15/20 ^(b)		562,500

ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-07

	額面	銘柄	純資産に 占める 割合(%)	公正価値
U S D	1,708,777	7.88% due 07/02/18 Continental Airlines 2005-ERJ1 Pass Through Trust		1,845,479
U S D	1,147,417	9.80% due 04/01/21 Deluxe Corp.		1,313,792
U S D	370,000	7.00% due 03/15/19 ^(b) Energy XXI Gulf Coast, Inc.		388,500
U S D	2,500,000	7.75% due 06/15/19 ^(b) First Data Corp.		2,612,500
U S D	190,000	7.38% due 06/15/19 ^(a) ^(b) Frontier Communications Corp.		202,825
U S D	650,000	8.13% due 10/01/18 GenOn Energy, Inc.		756,275
U S D	1,000,000	9.88% due 10/15/20 ^(b) Goodman Networks, Inc.		1,055,000
U S D	850,000	12.13% due 07/01/18 ^(b) Hardwoods Acquisition, Inc.		922,250
U S D	745,000	7.50% due 08/01/21 ^(a) ^(b) KB Home		758,038
U S D	850,000	9.10% due 09/15/17 Lennar Corp.		983,875
U S D	1,000,000	6.95% due 06/01/18 MGM Resort International		1,105,000
U S D	350,000	11.38% due 03/01/18 Pittsburgh Glass Works LLC		442,750
U S D	1,675,000	8.00% due 11/15/18 ^(a) ^(b) Reynolds Group Issuer, Inc.		1,788,063
U S D	1,900,000	9.00% due 04/15/19 ^(b) Ridgebury Crude Tankers LLC		1,995,000
U S D	785,000	7.63% due 03/20/17 ^(b) Seneca Gaming Corp.		808,550
U S D	450,000	8.25% due 12/01/18 ^(a) ^(b) SITEL LLC		474,750
U S D	267,000	11.00% due 08/01/17 ^(a) ^(b) Smithfield Foods, Inc.		279,015
U S D	2,000,000	5.25% due 08/01/18 ^(a) ^(b) Sprint Communications, Inc.		2,080,000
U S D	170,000	9.00% due 11/15/18 ^(a) T-Mobile USA, Inc.		202,087
U S D	380,000	6.46% due 04/28/19 ^(b) Tops Holding Corp.		396,150
U S D	825,000	8.88% due 12/15/17 ^(b) United Surgical Partners International, Inc.		880,688
U S D	1,000,000	9.00% due 04/01/20 ^(b) US Airways 2013-1 Class B Pass Through Trust		1,092,500
U S D	875,000	5.38% due 11/15/21 VVR Funding, Inc.		903,437
U S D	1,437,000	7.25% due 09/15/17 ^(b) Wells Enterprises, Inc.		1,516,035
U S D	772,000	6.75% due 02/01/20 ^(a) ^(b) Windstream Corp.		806,740

		額面	銘柄	純資産に 占める 割合(%)	公正価値
U S D	1, 250, 000		7. 88% due 11/01/17		1, 421, 875
			社債合計		43, 330, 339
			米国合計（購入費用321, 546, 407ドル）		319, 714, 367
			債券合計（購入費用386, 610, 915ドル）		384, 465, 162
			短期金融商品（8. 1%）		
U S D	31, 572, 812		シンガポール（8. 1%）		
			定期預金（8. 1%）		
			DBS Bank Ltd.		
			0. 03% due 09/02/14		31, 572, 812
			定期預金合計		31, 572, 812
			シンガポール合計（購入費用31, 572, 812ドル）		31, 572, 812
			短期金融商品合計（購入費用31, 572, 812ドル）		31, 572, 812
			保有銘柄合計（購入費用418, 183, 727ドル）	107. 3%	ドル 416, 037, 974
			現金およびその他の資産を超過する負債	(7. 3)	(28, 214, 269)
			純資産	100. 0%	ドル 387, 823, 705

- (a) 144A 証券。1933年証券法144A ルールに従って、登録が免除されている有価証券。登録が免除されたまま、通常は適格機関投資家に転売が可能である。特に断りの無い限り、当該有価証券は流動性がないとは見なされない。
- (b) 償還条項付き証券
- (c) 2014年 8 月31日時点の変動利付き証券
- (d) タームローンは変動金利債務である。表示されているクーポンレートは期間末時点の利率を表している。
- (e) このポジションのすべてもしくは一部は期間末時点で未決済のローン・コミットメントを表している。この購入に関連する特定の詳細は、クーポンレートを含め、決済日以前は不明。

クラス B - J P Yクラスの為替先渡契約（2014年 8 月31日現在）

買い	カウンターパーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価（損） 益
J P Y	HSBC Bank PLC	26, 238, 862, 297	2014年 9 月26日	U S D	255, 658, 415	ドル —	ドル (3, 039, 257)	ドル (3, 039, 257)
J P Y	Royal Bank of Canada	108, 349, 558	2014年 9 月26日	U S D	1, 042, 986	168	—	168
U S D	Royal Bank of Canada	28, 483	2014年 9 月26日	J P Y	2, 900, 000	562	—	562
U S D	Royal Bank of Canada	4, 989, 004	2014年 9 月26日	J P Y	510, 900, 000	70, 227	—	70, 227
						ドル 70, 957	ドル (3, 039, 257)	ドル (2, 968, 300)

通貨の略称：

- J P Y — 日本円
- U S D — 米ドル

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014－07）が投資対象としている「ダイワ・マネースtock・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・マネースtock・マザーファンドの組入資産の内容等を23ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・マネースtock・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2015年1月20日から2015年7月21日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
520 国庫短期証券	2015/6/22		
536 国庫短期証券	2015/9/7		
538 国庫短期証券	2015/9/14		
540 国庫短期証券	2015/9/24		
512 国庫短期証券	2015/5/18		
532 国庫短期証券	2015/8/17		
516 国庫短期証券	2015/6/8		
542 国庫短期証券	2015/10/5		
491 国庫短期証券	2015/5/14		
515 国庫短期証券	2015/6/1		

(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・マネースtock・マザーファンド（20,683,568千円）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B B 格 以下組入率	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	11,500,000	11,499,991	55.4	—	—	—	55.4

(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	—	1,500,000	1,500,000	2015/08/17	
	535 国庫短期証券	—	1,000,000	999,995	2015/08/31	
	536 国庫短期証券	—	2,000,000	2,000,000	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	—	1,000,000	999,999	2015/09/28	
	542 国庫短期証券	—	1,000,000	1,000,000	2015/10/05	
	544 国庫短期証券	—	1,000,000	999,999	2015/10/13	
合 計	銘 柄 数	8銘柄				
	金 額		11,500,000	11,499,991		

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ・マネースtock・マザーファンド

運用報告書 第5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・マネースtock・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

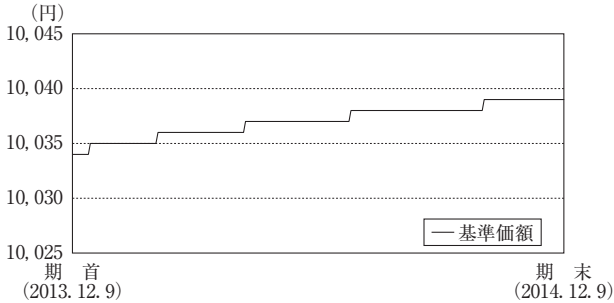
大和投資信託

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
	騰 落 率		
(期首)2013年12月 9 日	円	%	%
	10,034	—	69.6
12月末	10,035	0.0	63.0
2014年 1 月末	10,035	0.0	70.9
2 月末	10,036	0.0	65.8
3 月末	10,036	0.0	67.1
4 月末	10,037	0.0	69.1
5 月末	10,037	0.0	69.1
6 月末	10,037	0.0	67.6
7 月末	10,038	0.0	72.5
8 月末	10,038	0.0	73.1
9 月末	10,038	0.0	68.8
10月末	10,039	0.0	64.6
11月末	10,039	0.0	64.6
(期末)2014年12月 9 日	10,039	0.0	58.5

(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：10,034円 期末：10,039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おります。
- ◆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おります。

■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 2,599,774	千円 — (2,690,000)

(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		期 末	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
464 国庫短期証券 2015/1/14	149,999		
419 国庫短期証券 2014/12/22	99,999		
477 国庫短期証券 2014/12/8	99,996		
475 国庫短期証券 2014/11/25	99,992		
454 国庫短期証券 2014/8/25	99,990		
433 国庫短期証券 2014/5/26	99,988		
493 国庫短期証券 2015/2/23	89,998		
473 国庫短期証券 2014/11/17	79,995		
452 国庫短期証券 2014/8/18	79,991		
431 国庫短期証券 2014/5/19	79,991		

(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) 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)

作成期	当 期			期 末		
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	
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上
国債証券	480,000	479,995	58.5	—	—	2年未満
					58.5	

(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)

当		期		末	
区 分	銘 柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	479 国庫短期証券	%	千円 70,000	千円 69,999	2014/12/15
	419 国庫短期証券	—	100,000	99,999	2014/12/22
	464 国庫短期証券	—	150,000	149,999	2015/01/14
	490 国庫短期証券	—	70,000	69,997	2015/02/09
	493 国庫短期証券	—	90,000	89,998	2015/02/23
合計	銘柄数 5銘柄 金 額		480,000	479,995	

(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	期 末
		評 価 額	比 率
		千円	%
公 社 債		479,995	58.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、その他		340,319	41.5
投 資 信 託 財 産 総 額		820,315	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	820,315,287円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	340,319,449
公 社 債 (評価額)	479,995,838
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	820,315,287
元 本	817,136,908
次 期 繰 越 損 益 金	3,178,379
(D) 受益権総口数	817,136,908口
1万口当り基準価額 (C/D)	10,039円

* 期首における元本額は815,881,793円、当期中における追加設定元本額は358,153,378円、同解約元本額は356,898,263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(為替ヘッジあり)998円、ダイワ米国担保付貸付債権ファンド(為替ヘッジあり)112,594,660円、ダイワ米国担保付貸付債権ファンド(為替ヘッジなし)73,734,556円、ダイワ米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり)2014-07-9,963円、ダイワ米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり)2014-09-9,963円、ダイワ米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり)2014-11-9,962円、新興国ソブリン・豪ドルファンド(毎月決算型)999円、新興国ソブリン・ブラジルリアルファンド(毎月決算型)999円、新興国ソブリン・ファンド(為替ヘッジあり/毎月決算型)999円、アジア高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり/毎月決算型)999円、りそな毎月払出し・豪ドル債ファンド Aコース4,988,527円、りそな毎月払出し・豪ドル債ファンド Bコース2,494,264円、りそな毎月払出し・豪ドル債ファンド Cコース999,197円、りそな毎月払出し・豪ドル債ファンド 2 Aコース698,255円、りそな毎月払出し・豪ドル債ファンド 2 Bコース458,853円、りそな毎月払出し・豪ドル債ファンド 3 Aコース1,994,416円、りそな毎月払出し・豪ドル債ファンド 3 Bコース648,186円、りそな毎月払出し・豪ドル債ファンド 3 Cコース179,498円、世界優先証券ファンド(為替ヘッジあり/限定追加型)998円、U.S.短期ハイ・イールド社債ファンド(為替ヘッジあり/毎月決算型)3,988,832円、U.S.短期高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり/年1回決算型)4,984円、ダイワ/シュローダー・グローバル高利回り C Bファンド(限定追加型)為替ヘッジあり、009,001円、ダイワ/シュローダー・グローバル高利回り C Bファンド(限定追加型)為替ヘッジなし904,221円、ダイワ/モルガン・スタンレー新興4カ国不動産関連ファンド - 成長の随音(つちおと) - 11,000,000円、ダイワ/ハリス世界厳選株ファンド・マネー・ポートフォリオ277,939,483円、ダイワ・アセアン需関連株ファンド・マネー・ポートフォリオ155,681,197円、ダイワ米国高利回り不動産証券ファンド 19,942,168円、通貨選択型ダイワ/ミレーアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドⅡ 豪ドル・コース(毎月分配型)4,184,518円、通貨選択型ダイワ/ミレーアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドⅡ ブラジル・リアル・コース(毎月分配型)12,952,078円、通貨選択型ダイワ/ミレーアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドⅡ 通貨セレクト・コース(毎月分配型)4,981,569円、ダイワU.S.短期ハイ・イールド社債ファンド(為替ヘッジあり/年1回決算型)199,295円、ダイワ先進国リートα 為替ヘッジあり(毎月分配型)399,083円、ダイワ先進国リートα 為替ヘッジなし(毎月分配型)99,771円、通貨選択型ダイワ先進国リートα 円ヘッジコース(毎月分配型)399,083円、通貨選択型ダイワ先進国リートα 通貨セレクトコース(毎月分配型)99,771円、ダイワ/ミレーアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンド(為替ヘッジあり)20,016,725円、ダイワ/ミレーアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンド(為替ヘッジなし)4,000,959円、ダイワ/ミレーアセット・アジア・セクターリーダー株ファンド 49,850,449円、ダイワ日本株ストラテジーα(通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ - 日本円・コース(毎月分配型)398,764円、ダイワ日本株ストラテジーα(通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ - 豪ドル・コース(毎月分配型)99,691円、ダイワ日本株ストラテジーα(通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ - ブラジル・リアル・コース(毎月分配型)398,764円、ダイワ日本株ストラテジーα(通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ - 米ドル・コース(毎月分配型)398,764円、ダイワ日本株ストラテジーα(通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ - 通貨セレクト・コース(毎月分配型)1,993,820円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - イーグルアイⅡ - 予想分配金提示型 日本円・コース3,488,836円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - イーグルアイⅡ - 予想分配金提示型 豪ドル・コース2,492,026円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - イーグルアイⅡ - 予想分配金提示型 ブラジル・リアル・コース3,488,836円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - イーグルアイⅡ - 予想分配金提示型 米ドル・コース19,936,205円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - イーグルアイⅡ - 予想分配金提示型 通貨セレクト・コース11,961,723円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,039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	423,234円
受 取 利 息	423,234
(B)有価証券売買損益	2,048
売 買 益	2,048
(C)当 期 損 益 金 (A + B)	425,282
(D)前期繰越損益金	2,803,343
(E)解約差損益金	△ 1,321,868
(F)追加信託差損益金	1,271,622
(G)合 計 (C + D + E + F)	3,178,379
次期繰越損益金 (G)	3,178,379

(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更されたことに伴い、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。