

★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9月30日～2019年9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tock・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・マネースtock・マザーファンド	円建ての債券
当ファンドの運用方法	<p>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います。</p> <p>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tock・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。</p> <p>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。</p>	
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）2014-09

運用報告書（全体版） 第1期

（決算日 2015年3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、「ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-09」は、このたび、第1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9月30日)	円 10,000	円 —	円 —	% —	% —	% —	% —	% 100.0
1期末(2015年3月19日)	9,869	100	△ 31	△ 0.3	△ 0.7	0.0	99.4	99.6

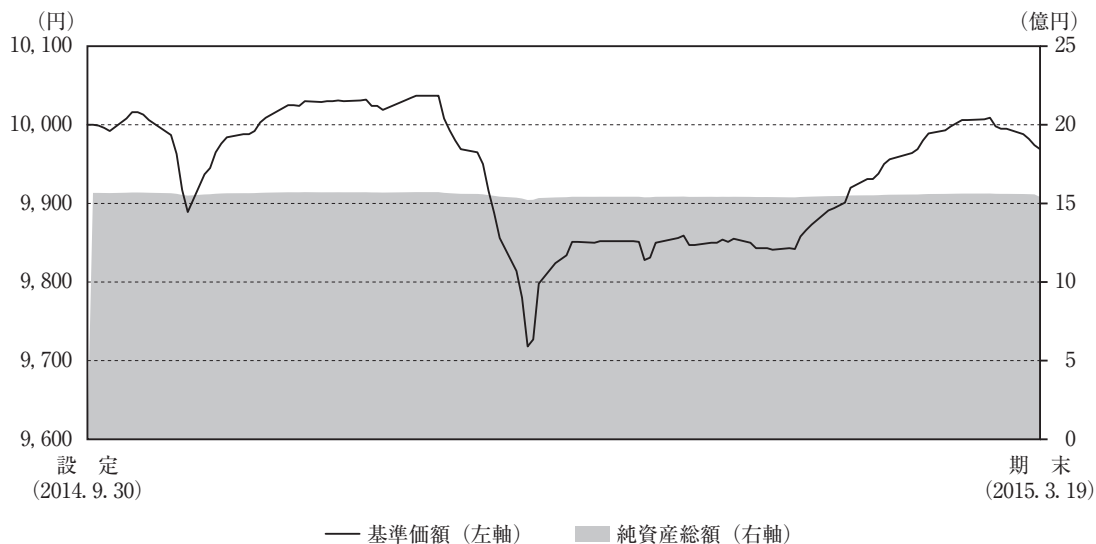
(注1) 基準価額の騰落額および騰落率は分配金込み。

(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まず。

(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いません。

■当期中の基準価額の推移



(注) 期末の基準価額は分配金込みです。

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(設定)2014年9月30日	円	—	%	%	%
9月末	10,000	0.0		0.0	—
10月末	10,009	0.1		0.0	99.7
11月末	10,037	0.4		0.0	99.8
12月末	9,852	△ 1.5		0.0	99.9
2015年1月末	9,841	△ 1.6		0.0	99.8
2月末	9,989	△ 0.1		0.0	100.0
(期末)2015年3月19日	9,969	△ 0.3		0.0	99.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

設定時：10,000円 期末：9,869円（分配金100円） 騰落率：△0.3%（分配金込み）

【基準価額の主な変動要因】

米国担保付貸付債権（バンクローン）市場およびハイ・イールド債券市場は原油価格の下落など商品市況の低迷を受けて、金属やエネルギー関連セクターが主導して軟調な展開となり、基準価額は値下がりしました。

◆投資環境について

○米国債券市況

米国債券利回りは、金利低下しました。設定時より、原油価格の下落、米国以外の地域での景気の鈍化、2014年10月末の日銀の追加金融緩和、2015年1月のECB（欧州中央銀行）の量的緩和決定を背景に、低下基調が続きました。2月に入ると、米国の堅調な雇用環境から米国の利上げ観測が高まり金利は反発し上昇しましたが、欧州でECBの量的緩和が実施に移されたこともあり、金利は低下基調に転じました。

当ファンドの投資対象である米国担保付貸付債権（バンクローン）やハイ・イールド債券の市場は、2014年12月中旬にかけて、原油価格の急速な下落など商品市況の低迷を受けて、エネルギー関連や金属／鉱物セクターが主導する形で、軟調な展開となりました。2015年2月以降は、好調な米国雇用統計や原油価格の下げ止まり感によるリスクセンチメントの改善に伴い、反発局面となりました。

○短期金利市況

日銀は、2014年10月末の金融政策決定会合において追加金融緩和を決定するなど、大規模な量的・質的金融緩和など主要政策を継続しており、日本の短期金利は低位で推移しました。

一方、米国では2014年10月にFRB（米国連邦準備制度理事会）が量的金融緩和の終了を決定しましたが、政策金利の誘導目標レンジは0～0.25%で据え置きました。

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

当ファンドは、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・ファンズです。期を通じて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クラスへの投資割合を高位に維持することを基本としました。

○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

米ドル建ての担保付貸付債権（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。

○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や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。

《今後の運用方針》

○当ファンド

当ファンドは、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、米ドル建ての担保付貸付債権（バンクローン）等に投資し、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。

○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

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。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当期		項 目 の 概 要
	(2014. 9. 30～2015. 3. 19)		
	金 額	比 率	
信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	54円 (18) (35) (1)	0. 544% (0. 177) (0. 354) (0. 013)	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（月末値の平均値）は9, 938円です。 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 (監査費用)	0 (0)	0. 004 (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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	54	0. 547	

(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

(1) 投資信託受益証券

(2014年9月30日から2015年3月19日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国 (邦貨建)	千口	千円	千口	千円
	16, 450. 057	1, 598, 132	333. 892	31, 740

(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。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2014年9月30日から2015年3月19日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ダイワ・マネー ストック・ マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	9	10	—	—

(注) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2014年9月30日から2015年3月19日まで)

銘 柄	当 期			銘 柄	当 期		
	買 付	口 数	金 額		売 付	口 数	金 額
	口 数	金 額	平均単価	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)	16, 051. 199	1, 560, 000	97	JPMORGAN TRUST2 SENIOR SECURED LOAN FUND CLASS B JPY CLASS (ケイマン諸島)	333. 892	31, 740	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・マネーストック・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

(2014年9月30日から2015年3月19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 10,609	百万円 209	% 2.0	百万円 —	百万円 —	% —
コール・ローン	143,100	—	—	—	—	—

(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) JPMORGAN TRUST2 SENIOR SECURED LOAN FUND CLASS B JPY CLASS	千口 16,116.164	千円 1,531,809	% 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	当 期 末	
	口 数	評 価 額
ダイワ・マネーストック・マザーファンド	千口 9	千円 10

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年3月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 1,531,809	% 97.9
ダイワ・マネーストック・マザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	33,412	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	1,565,231	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3月19日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	1,565,231,392円
コー ル ・ ロ ー ン 等	33,412,201
投資信託受益証券(評価額)	1,531,809,190
ダイワ・マネーストック・マザーファンド(評価額)	10,001
(B)負 債	24,115,548
未 払 収 益 分 配 金	15,616,438
未 払 信 託 報 酬	8,440,522
そ の 他 未 払 費 用	58,588
(C)純 資 産 総 額 (A-B)	1,541,115,844
元 本	1,561,643,829
次 期 繰 越 損 益 金	△ 20,527,985
(D)受 益 権 総 口 数	1,561,643,829口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	9,869円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,869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20,527,985円です。

■損益の状況

当期 自2014年9月30日 至2015年3月19日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	38,140,536円
受 取 配 当 金	38,132,342
受 取 利 息	8,194
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 698,615
売 買 益	4
売 買 損	△ 698,619
(C)有 価 証 券 評 価 差 損 益	△ 33,884,536
(D)信 託 報 酬 等	△ 8,517,502
(E)当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	△ 4,960,117
(F)解 約 差 損 益 金	48,570
(G)合 計 (E+F)	△ 4,911,547
(H)収 益 分 配 金	△ 15,616,438
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 20,527,985

(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

・ 計算期間末における経費控除後の配当等収益が29,551,578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29,551,578円（1万口当り189,231円）を分配対象額として、うち15,616,438円（1万口当り100円）を分配金額としております。

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。

《お知らせ》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に定めました。

●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。

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

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）2014-09）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3月19日時点で入手しうる直近の状況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 - J P Y 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 - J P Y 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 - J P Y 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		<u>7,690,676</u>

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		<u>1,371,309</u>

純投資収益		<u>6,319,367</u>
--------------	--	------------------

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		<u>(1,763,078)</u>

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		<u>(5,114,053)</u>

実現評価損		<u>(6,877,131)</u>
--------------	--	--------------------

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

ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-09

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）2014-09）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3月19日時点で入手しうる直近の状況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.		

ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-09

	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 <hr/> 3, 708, 838
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 <hr/> 685, 555 <hr/> 4, 394, 393
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 <hr/> 3, 588, 384 <hr/> 3, 588, 384
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) (b)}		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 <hr/> 18, 926, 542
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 <hr/> 5, 699, 213 <hr/> 24, 625, 755

	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 <hr/> 3,745,313 <hr/> 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 <hr/> 122,448 <hr/> 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 <hr/> 5,453,315 <hr/> 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 <hr/> 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 <hr/> 604,688 <hr/> 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

ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-09

	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	CITGO Petroleum Corp. 3. 50% due 05/24/17		4, 967, 245
U S D	835, 000	CITGO Petroleum Corp. 4. 50% due 07/29/21 ^(e)		837, 438
U S D	1, 030, 821	CityCenter Holdings LLC 4. 25% due 10/16/20		1, 029, 275
U S D	1, 000, 000	Clear Channel Communications, Inc. 3. 81% due 01/29/16		992, 970
U S D	4, 000, 000	Colouroz Midco 6. 91% due 01/30/19		3, 938, 320
U S D	1, 705, 000	0. 00% due 05/03/21 ^(e)		1, 699, 322
U S D	1, 949, 555	Continental Building Products LLC 4. 00% due 08/28/20 ^(e)		1, 935, 752
U S D	1, 969, 259	Cumulus Media Holdings, Inc. 4. 25% due 12/23/20		1, 962, 485
U S D	290, 000	Dave & Buster's, Inc. 4. 50% due 07/25/20		289, 202
U S D	1, 075, 000	DaVita HealthCare Partners, Inc. 0. 00% due 06/24/21 ^(e)		1, 071, 571
U S D	4, 178, 947	Dell International LLC 4. 50% due 04/29/20		4, 187, 013
U S D	4, 969, 697	Delta Air Lines, Inc. 3. 25% due 10/18/18		4, 921, 044
U S D	1, 582, 060	Dynegy, Inc. 4. 00% due 04/16/20 ^(e)		1, 579, 102
U S D	718, 504	Energy Future Intermediate Holding Co. LLC 4. 25% due 06/19/16		719, 222
U S D	1, 460, 000	Entegris, Inc. 3. 50% due 04/30/21		1, 441, 137
U S D	723, 128	Entravision Communications Corp. 3. 50% due 05/31/20		710, 698
		Fieldwood Energy LLC		

	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

ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-09

	額面	銘柄	純資産に 占める 割合(%)	公正価値
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

	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

ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-09

	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			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

	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 VWR 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

ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-09

	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%）		
		シンガポール（8.1%）		
		定期預金（8.1%）		
		DBS Bank Ltd.		
U S D	31,572,812	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）2014-09）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3月19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20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

（2014年9月30日から2015年3月19日まで）

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
512 国庫短期証券 2015/5/18	1,799,994		
520 国庫短期証券 2015/6/22	1,499,977		
496 国庫短期証券 2015/3/9	1,099,998		
491 国庫短期証券 2015/5/14	999,999		
515 国庫短期証券 2015/6/1	999,999		
438 国庫短期証券 2015/3/20	999,998		
500 国庫短期証券 2015/3/23	999,997		
518 国庫短期証券 2015/6/15	999,995		
502 国庫短期証券 2015/3/30	199,999		
464 国庫短期証券 2015/1/14	149,999		

（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

下記は、2015年3月19日現在におけるダイワ・マネースtock・マザーファンド（12,033,993千円）の内容です。

(1)国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	2015年3月19日現在						
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちBB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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	8,700,000	8,699,964	72.0	—	—	—	72.0

（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	2015年3月19日現在						
	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	438 国庫短期証券	—	1,000,000	999,999	2015/03/20		
	500 国庫短期証券	—	1,000,000	999,998	2015/03/23		
	502 国庫短期証券	—	200,000	199,999	2015/03/30		
	508 国庫短期証券	—	100,000	100,000	2015/04/27		
	510 国庫短期証券	—	100,000	99,999	2015/05/12		
	491 国庫短期証券	—	1,000,000	999,999	2015/05/14		
	512 国庫短期証券	—	1,800,000	1,799,995	2015/05/18		
	515 国庫短期証券	—	1,000,000	999,999	2015/06/01		
	518 国庫短期証券	—	1,000,000	999,995	2015/06/15		
	520 国庫短期証券	—	1,500,000	1,499,977	2015/06/22		
	合 計	銘 柄 数	10銘柄				
		金 額		8,700,000	8,699,964		

（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

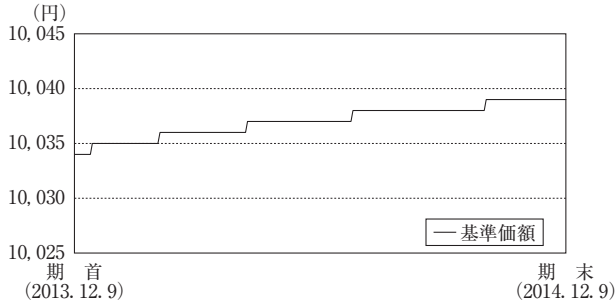
大和投資信託

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
	円	騰 落 率 %	
(期首)2013年12月9日	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
		千円	千円
国	内	2,599,774	—
	国債証券	(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	額面金額	評価額	組入比率	期 末		
				うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率	
	千円	千円	%	%	%	%
国債証券	480,000	479,995	58.5	—	—	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)

区 分	当 期		期 末		償還年月日
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	
		%	千円	千円	
国債証券	479 国庫短期証券	—	70,000	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		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 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ーン・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ーン・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ーン・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・ブラジルレアルファンド(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、US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、US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 - 成長の種音(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/アセアン内需関連株ファンド・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/ミレニアセット・グローバル・グレートコンシューマー株ファンドⅡ 豪ドル・コース(毎月分配型)4,184,518円、通貨選択型ダイワ/ミレニアセット・グローバル・グレートコンシューマー株ファンドⅡ ブラジル・レアル・コース(毎月分配型)12,952,078円、通貨選択型ダイワ/ミレニアセット・グローバル・グレートコンシューマー株ファンドⅡ 通貨セレクト・コース(毎月分配型)4,981,569円、ダイワUS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 a 為替ヘッジあり(毎月分配型)399,083円、ダイワ先進国リート a 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 a 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 a 通貨セレクトコース(毎月分配型)99,771円、ダイワ/ミレニアセット・グローバル・グレートコンシューマー株ファンド(為替ヘッジあり)20,016,725円、ダイワ/ミレニアセット・グローバル・グレートコンシューマー株ファンド(為替ヘッジなし)4,000,959円、ダイワ/ミレニアセット・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 a (通貨選択型) - ジャパン・トリプルターンズ - 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 a (通貨選択型) - ジャパン・トリプルターンズ - 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 a (通貨選択型) - ジャパン・トリプルターンズ - ブラジル・レアル・コース(毎月分配型)398,764円、ダイワ日本株ストラテジー a (通貨選択型) - ジャパン・トリプルターンズ - 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 a (通貨選択型) - ジャパン・トリプルターンズ - 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・レアル・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。