

★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11月28日～2019年11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「GIM 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（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、GIM 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。</p> <p>②当ファンドは、GIM 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、GIM 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>③GIM 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）2014-11

運用報告書（全体版） 第2期

（決算日 2015年11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）2014-11」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11月28日)	円 10,000	円 —	円 —	% —	% —	% —	% —	% 100.0
1 期 末 (2015年 5 月 19 日)	9,949	100	49	0.5	1.0	0.0	98.8	94.7
2 期 末 (2015年11月19日)	9,408	100	△ 441	△ 4.4	△ 4.0	0.0	99.3	88.8

(注1) 基準価額の騰落額および騰落率は分配金込み。

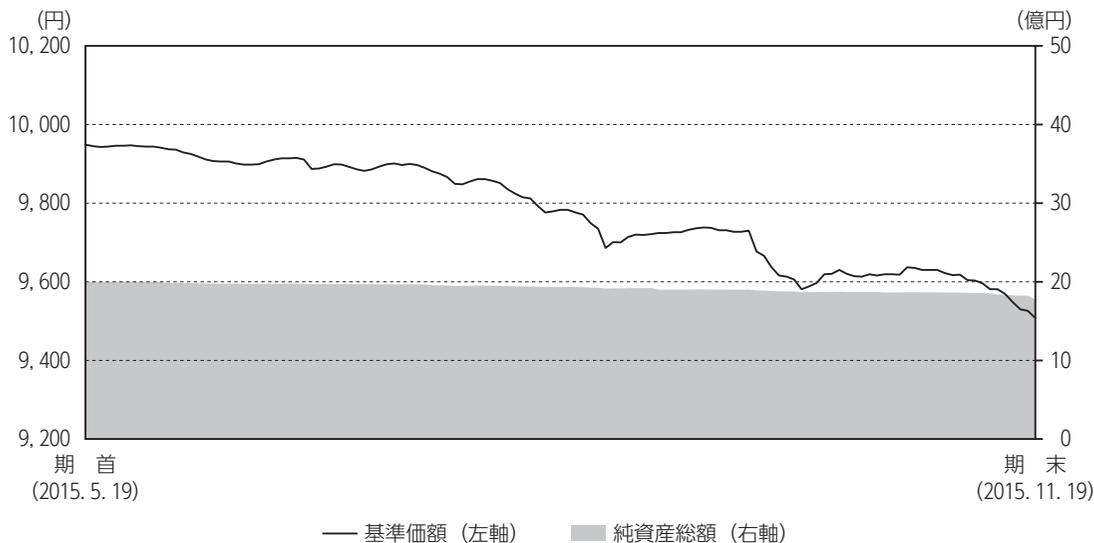
(注2) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：9,949円

期末：9,408円（分配金100円）

騰落率：△4.4%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

米ドル建ての担保付バンクローン（貸付債権）およびハイ・イールド債券は、中国経済への懸念や原油価格の下落、米国の年内利上げの可能性の高まりなど市場心理の悪化を受けて下落し、基準価額も低下傾向となりました。

ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-11

年 月 日	基 準	価 額		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率			
(期首)2015年5月19日	円	9,949	—	—	98.8
5月末		9,944	△ 0.1	0.0	99.6
6月末		9,887	△ 0.6	0.0	99.6
7月末		9,861	△ 0.9	0.0	99.7
8月末		9,720	△ 2.3	0.0	99.9
9月末		9,616	△ 3.3	0.0	100.0
10月末		9,630	△ 3.2	0.0	100.1
(期末)2015年11月19日		9,508	△ 4.4	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

○米国債券市況

米国債券市況は、やや金利上昇しました。期首より、欧州でのギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落を受けて安全資産への需要が高まり、金利は低下し、2015年7月から8月にかけても、原油価格の下落や中国や新興国経済への懸念を背景に金利は低下傾向となりました。しかし、10月下旬からは米国の年内利上げの可能性が高まる中、金利は反発上昇に転じました。

当ファンドの投資対象である米ドル建ての担保付バンクローンやハイ・イールド債券市況は、原油価格の下落や新興国経済への懸念による市場心理の悪化のほか、米国の年内利上げの可能性の高まりを受けた短期金利の上昇などを背景に、軟調な展開となりました。

○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F R B（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、G I M 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。

○G I M 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（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。

○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、GIM 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GIM 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。

○GIM 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

米ドル建ての担保付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36,668,849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36,668,849円（1万口当り194.66円）を分配対象額として、うち18,837,015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

当ファンドは、G I M 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。

○G I M 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
	(2015. 5. 20~2015. 11. 19)		
	金 額	比 率	
信託報酬	57円	0. 584%	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, 772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. 380)	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. 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	57	0. 588	

(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5月20日から2015年11月19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)	674.089	62,888	1,685.125	153,994

(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20日から2015年11月19日まで)

買 付	当			期			
	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
銘 柄	千口	千円	円	銘 柄	千口	千円	円
GIM TRUST2 SENIOR SECURED LOAN FUND CLASS B JPY CLASS (ケイマン諸島)	137.505	13,144	95	GIM TRUST2 SENIOR SECURED LOAN FUND CLASS B JPY CLASS (ケイマン諸島)	1,685.125	153,994	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5月20日から2015年11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
区 分	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	39,162	4,559	11.6	—	—	—
コール・ローン	1,262,666	—	—	—	—	—

(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) GIM TRUST2 SENIOR SECURED LOAN FUND CLASS B JPY CLASS	19,648.857	1,759,967	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
	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11月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,759,967	96.1
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	70,828	3.9
投資信託財産総額	1,830,806	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19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,859,406,814円
コール・ローン等	42,228,956
投資信託受益証券（評価額）	1,759,967,856
ダイワ・マネースtock・マザーファンド（評価額）	10,002
未収入金	57,200,000
(B) 負債	87,154,466
未払金	28,600,000
未払収益分配金	18,837,015
未払解約金	28,716,726
未払信託報酬	10,922,398
その他未払費用	78,327
(C) 純資産総額（A－B）	1,772,252,348
元本	1,883,701,583
次期繰越損益金	△ 111,449,235
(D) 受益権総口数	1,883,701,583口
1万口当り基準価額（C/D）	9,408円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,408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111,449,235円です。

■損益の状況

当期 自2015年5月20日 至2015年11月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	49,748,164円
受取配当金	49,744,824
受取利息	3,340
(B) 有価証券売買損益	△ 9,144,588
売買益	19
売買損	△ 9,144,607
(C) 有価証券評価差損益	△ 115,570,648
(D) 信託報酬等	△ 11,318,510
(E) 当期損益金（A+B+C+D）	△ 86,285,582
(F) 前期繰越損益金	△ 10,301,997
(G) 解約差損益金	3,975,359
(H) 合計（E+F+G）	△ 92,612,220
(I) 収益分配金	△ 18,837,015
次期繰越損益金（H+I）	△ 111,449,235

(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。

《お知らせ》

●投資対象とする投資信託証券の名称変更について

当ファンドの投資対象として定める投資信託証券「JPMorgan Trust 2-Sinia・セキュアード・ローン・ファンド JPYクラス」の名称が「GIM Trust 2-Sinia・セキュアード・ローン・ファンド JPYクラス」に変更されたため、所要の約款変更を行ないました。

《訂正のお知らせ》

作成対象期間の末日が2015年5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9,913円です。」

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

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）2014-11）はケイマン籍の外国投資信託「G I M 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」に投資しておりますが、以下の内容は一部の項目を除きすべてのクラスを合算しております。

（注1）「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」は「G I M 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」に名称が変更されました。

（注2）2015年11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 - 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		<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）2014-11

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%)		
		FMG Resources (August 2006) Pty Ltd.		
USD	5,969,925	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%)		
		FMG Resources August 2006 Pty Ltd.		
USD	750,000	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%)		
		Ceva Logistics Canada ULC		
USD	21,621	6.50% due 03/19/21		21,112
		Garda World Security Corp.		
USD	1,815,852	4.00% due 11/08/20		1,802,233
		Husky Injection Molding Systems Ltd.		
USD	370,000	4.25% due 06/30/21		368,613
		Landmark Aviation FBO Canada, Inc.		
USD	11,334	4.75% due 10/25/19		11,280
		MEG Energy Corp.		
USD	2,984,700	3.75% due 03/31/20		2,974,910
		バンクローン合計		5,178,148
		社債 (1.6%)		
		Bombardier, Inc.		
USD	1,575,000	7.50% due 03/15/18 ^(a)		1,756,125
		Masonite International Corp.		
USD	830,000	8.25% due 04/15/21 ^{(a) (b)}		900,550
		Ultra Petroleum Corp.		
USD	3,500,000	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%)		
		Drillships Financing Holding, Inc.		
USD	2,734,925	6.00% due 03/31/21		2,742,911
		Drillships Ocean Ventures, Inc.		
USD	963,115	5.50% due 07/25/21		965,927
		バンクローン合計		3,708,838
		社債 (0.2%)		
		Ocean Rig UDW, Inc.		
USD	689,000	7.25% due 04/01/19 ^{(a) (b)}		685,555
		社債合計		685,555

	額面	銘柄	純資産に 占める 割合(%)	公正価値
		キプロス合計（購入費用4,431,555ドル）		4,394,393
		アイルランド（0.9%）		
		バンクローン（0.9%）		
USD	3,615,938	Grifols Worldwide Operations Ltd. 3.16% due 02/27/21		3,588,384
		バンクローン合計		3,588,384
		アイルランド合計（購入費用3,581,364ドル）		3,588,384
		ルクセンブルグ（6.4%）		
		バンクローン（4.9%）		
USD	600,000	Accudyne Industries Borrower S. C. A. 4.00% due 12/13/19		597,300
USD	4,540,250	Altice Financing S. A. 5.50% due 07/02/19 ^(e)		4,625,380
USD	3,463,000	Delos Finance S. A. R. L. 3.50% due 03/06/21		3,438,101
USD	3,840,000	Delta 2 (Lux) S. A. R. L. 0.00% due 07/30/21 ^(e)		3,822,413
USD	312,000	Delta 2 (Lux) S. A. R. L. 0.00% due 07/29/22 ^(e)		314,209
USD	250,000	Devix Topco 4.25% due 05/02/21		249,687
USD	2,000,000	Mallinckrodt International Finance S. A. 3.50% due 03/19/21		1,990,500
		Ortho-Clinical Diagnostics Holdings Luxembourg S. A. R. L.		
USD	905,000	4.75% due 06/30/21		904,620
USD	1,989,950	Pacific Drilling S. A. 4.50% due 05/18/18		1,988,079
		VAT Lux III S. A. R. L.		
USD	997,500	4.75% due 02/11/21		996,253
		バンクローン合計		18,926,542
		社債（1.5%）		
USD	1,200,000	APERAM 7.75% due 04/01/18 ^{(a) (b)}		1,260,000
USD	2,000,000	Beverage Packaging Holdings Luxembourg II S. A. 6.00% due 06/15/17 ^{(a) (b)}		2,030,000
USD	1,765,000	ConvaTec Healthcare E S. A. 10.50% due 12/15/18 ^{(a) (b)}		1,892,963
USD	500,000	INEOS Group Holdings S. A. 6.13% due 08/15/18 ^{(a) (b)}		516,250
		社債合計		5,699,213
		ルクセンブルグ合計（購入費用24,702,592ドル）		24,625,755
		メキシコ（1.0%）		
		社債（1.0%）		
USD	3,525,000	Cemex SAB de CV 4.98% due 10/15/18 ^{(a) (c)}		3,745,313
		社債合計		3,745,313
		メキシコ合計（購入費用3,691,454ドル）		3,745,313
		オランダ（0.0%）		
		バンクローン（0.0%）		

ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-11

	額面	銘柄	純資産に 占める 割合(%)	公正価値
U S D	125,400	Ceva Intercompany BV 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%）		122,448 <hr/> 122,448 <hr/> 122,448
U S D	5,462,000	Avago Technologies Cayman Ltd. 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%）		5,453,315 <hr/> 5,453,315 <hr/> 5,453,315
U S D	119,212	Ceva Group PLC 6.50% due 03/19/21		115,039
U S D	1,990,000	Seadrill Operating LP 4.00% due 02/21/21		1,954,339
U S D	2,000,000	Virgin Media Investment Holdings Ltd. 3.50% due 06/05/20 バンクローン合計 社債（0.2%）		1,972,120 <hr/> 4,041,498
U S D	645,000	CEVA Group PLC 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%）		604,688 <hr/> 604,688 <hr/> 4,646,186
U S D	4,477,273	AdvancePierre Foods, Inc. 5.75% due 07/10/17		4,492,675
U S D	2,582,970	Alliance HealthCare Services, Inc. 4.25% due 06/03/19		2,567,627
U S D	249,573	Alliance Laundry Systems LLC 4.25% due 12/10/18		249,573
U S D	2,984,925	American Casino & Entertainment Properties LLC 4.50% due 07/03/19		2,984,925
U S D	570,000	AmSurg Corp. 3.75% due 07/16/21		569,287
U S D	1,770,518	Apex Tool Group LLC 4.50% due 01/31/10		1,742,490
U S D	650,000	Atkore International, Inc. 4.50% due 04/09/21		645,937
U S D	345,000	Avaya, Inc. 7.75% due 10/09/21		342,413
U S D	8,152,137	Avaya, Inc. 4.66% due 10/26/17		7,897,383
U S D	731,804	AZ Chem US, Inc. 4.50% due 06/12/21		734,241
U S D	106,000	Calpine Construction Finance Co. LP 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 Catalent Pharma Solutions, Inc.		3,351,693

	額面	銘柄	純資産に 占める 割合(%)	公正価値
U S D	3,210,000	6.50% due 12/31/17 CDW LLC		3,226,050
U S D	4,775,826	3.25% due 04/29/20 CEC Entertainment, Inc.		4,711,878
U S D	1,180,000	4.25% due 02/12/21 Cengage Learning Acquisitions, Inc.		1,167,704
U S D	1,795,500	7.00% due 03/31/20 Ceva Logistics U. S. Holdings, Inc.		1,806,345
U S D	172,966	6.50% due 03/19/21 CHG Healthcare Services, Inc.		168,894
U S D	1,500,000	0.00% due 11/19/19 ^(e) Chrysler Group LLC		1,496,715
U S D	3,637,785	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
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		1,046,147

ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-11

	額面	銘柄	純資産に 占める 割合(%)	公正価値
		Freescale Semiconductor, Inc.		
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		1,996,204
		Gardner Denver, Inc.		
U S D	600,000	4.25% due 07/30/20		598,926
		Gates Global LLC		
U S D	1,431,000	4.25% due 07/03/21		1,419,752
		Gemini HDPE LLC		
U S D	648,148	0.00% due 08/06/21 ^(e)		648,148
		Go Daddy Operating Co. LLC		
U S D	1,389,000	4.75% due 05/05/21		1,384,486
		Gray Television, Inc.		
U S D	460,000	3.75% due 06/13/21		457,585
		Harland Clarke Holdings Corp.		
U S D	2,962,500	6.00% due 08/04/19		2,992,125
		HD Supply Inc.		
U S D	1,000,305	4.00% due 06/28/18 ^(e)		994,803
		Hearthside Group Holdings LLC		
U S D	1,270,000	4.50% due 06/02/21		1,270,800
		Hi-Crush Partners LP		
U S D	837,900	4.75% due 04/23/21		839,995
		Hilton Worldwide Finance LLC		
U S D	1,647,458	3.50% due 10/26/20		1,636,551
		HLX PLY Holdings, Inc.		
U S D	820,000	0.00% due 06/30/21 ^(e)		816,925
		Hub International Ltd.		
U S D	1,815,450	4.25% due 10/02/20		1,801,072
		Hudson Products Holdings, Inc.		
U S D	453,863	5.00% due 03/07/19		453,486
		Ikaria, Inc.		
U S D	1,415,730	0.00% due 02/12/21 ^(e)		1,418,831
		Infor (US), Inc.		
U S D	1,760,904	3.75% due 06/03/20		1,745,496
		Intelligrated, Inc.		
U S D	1,825,000	4.50% due 07/30/18		1,807,900
		Interactive Data Corp.		
U S D	2,698,000	4.75% due 05/02/21 ^(e)		2,704,745
		Intrawest Operations Group LLC		
U S D	4,094,425	5.50% due 12/09/20		4,114,897
		Inventiv Health, Inc.		
U S D	3,912,885	7.75% due 05/15/18		3,898,212
		J. Crew Group, Inc.		
U S D	3,635,333	4.00% due 02/28/21		3,561,863
		J. C. Penney Corp., Inc.		
U S D	3,084,422	6.00% due 05/22/18		3,101,787
		Jason, Inc.		
U S D	998,077	5.50% due 06/30/21		1,001,820
		Key Safety Systems, Inc.		
U S D	533,333	0.00% due 08/29/21 ^(e)		534,336

	額面	銘柄	純資産に 占める 割合(%)	公正価値
USD	2,985,000	Kinetic Concepts, Inc. 4.00% due 05/04/18		2,971,687
USD	2,123,844	Lands' End, Inc. 4.25% due 04/04/21		2,103,944
USD	6,000,000	Level 3 Financing, Inc. 4.00% due 08/01/19		5,971,260
USD	285,541	LM U.S. Member LLC 4.75% due 10/25/19		284,202
USD	1,987,500	Marine Acquisition Corp. 5.25% due 01/21/21		1,987,500
USD	360,000	McGraw-Hill Global Education Holdings LLC 0.00% due 03/22/19 ^(e)		361,800
USD	500,000	MGM Resorts International 3.50% due 12/20/19		496,500
USD	2,000,000	Michaels Stores, Inc. 3.75% due 01/28/20		1,976,420
USD	2,992,500	MTL Publishing LLC 3.75% due 06/29/18		2,969,129
USD	897,750	Murray Energy Corp. 5.25% due 11/21/19		903,352
USD	2,000,000	National Financial Partners Corp. 0.00% due 07/01/20 ^(e)		1,987,500
USD	3,990,000	NEP / NCP Holdco, Inc. 4.25% due 01/22/20		3,956,763
USD	6,002,000	New Albertson's, Inc. 4.75% due 06/27/21 ^(e)		5,966,348
USD	1,026,119	Nine West Holdings, Inc. 4.75% due 10/08/19		1,027,402
USD	2,470,000	Numericable U.S. LLC 4.50% due 05/21/20		2,477,731
USD	501,667	NVA Holdings, Inc. 4.75% due 08/14/21		502,921
USD	1,090,000	OSG Bulk Ships, Inc. 5.25% due 07/22/19		1,095,450
USD	3,990,000	Par Pharmaceutical Companies, Inc. 4.00% due 09/30/19		3,955,087
USD	2,100,000	Peabody Energy Corp. 4.25% due 09/24/20		2,085,825
USD	380,000	Phibro Animal Health Corp. 4.00% due 03/26/21		377,940
USD	4,032,403	Pinnacle Foods Finance LLC 3.25% due 04/29/20		3,980,304
USD	975,000	Post Holdings, Inc. 0.00% due 06/02/21 ^(e)		974,152
USD	3,000,000	Quikrete Holdings, Inc. 4.00% due 09/28/20		2,980,620
USD	1,989,975	Rexnord LLC / RBS Global, Inc. 4.00% due 08/21/20		1,976,165
		Rite Aid Corp.		

ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-11

	額面	銘柄	純資産に 占める 割合(%)	公正価値
U S D	498,750	3.50% due 02/21/20		495,757
U S D	4,700,000	4.88% due 06/21/21 ROC Finance LLC		4,711,750
U S D	3,979,949	5.00% due 06/20/19 Sabine Oil & Gas LLC		3,858,083
U S D	3,000,000	8.75% due 12/31/18 Sage Products Holdings III LLC		3,036,240
U S D	1,735,772	4.25% due 12/13/19 Scientific Games International, Inc.		1,733,602
U S D	1,990,000	4.25% due 10/18/20 Seventy Seven Operating LLC		1,962,220
U S D	520,000	3.75% due 06/25/21 Sitel LLC		519,782
U S D	952,143	7.48% due 01/30/17 Southcross Energy Partners LP		956,904
U S D	330,000	5.25% due 08/04/21 Southcross Holdings Borrower LP		331,858
U S D	785,000	0.00% due 08/04/21 ^(e) Spin Holdco, Inc.		787,944
U S D	2,017,750	4.25% due 11/14/19 Stallion Oilfield Holdings, Inc.		2,000,599
U S D	2,915,839	8.00% due 06/19/18 Station Casinos LLC		2,948,642
U S D	3,183,345	4.25% due 03/02/20 STHI Holding Corp.		3,170,420
U S D	971,000	0.00% due 08/06/21 ^(e) STS Operating, Inc.		967,767
U S D	498,750	4.75% due 02/19/21 Stuart Weitzman Acquisition Co. LLC		498,959
U S D	800,000	4.50% due 03/04/20 Summit Materials LLC		793,504
U S D	1,000,000	0.00% due 01/30/19 ^(e) Supervalu, Inc.		1,000,630
U S D	8,025,502	4.50% due 03/21/19 ^(e) Syniverse Holdings, Inc.		7,965,310
U S D	2,000,000	4.00% due 04/23/19 The Attachmate Group, Inc.		1,980,000
U S D	2,406,333	7.25% due 11/22/17 The Hillman Group, Inc.		2,430,396
U S D	317,000	4.50% due 06/30/21 The Neiman Marcus Group, Inc.		316,867
U S D	1,533,959	4.25% due 10/25/20 Tribune Co.		1,521,273
U S D	6,532,682	4.00% due 12/27/20 ^(e) TWCC Holding Corp.		6,519,617
U S D	70,000	3.50% due 02/13/17 Unifrax Holding Co.		69,103
U S D	219,000	4.25% due 11/28/18 University Support Services LLC		217,905

	額面	銘柄	純資産に 占める 割合(%)	公正価値
USD	783,000	5.75% due 08/07/21 Univision Communications, Inc.		783,979
USD	7,343,747	4.00% due 03/01/20 UPC Financing Partnership		7,293,295
USD	3,900,000	3.25% due 06/30/21 USI, Inc.		3,831,282
USD	1,000,000	0.00% due 12/27/19 ^(e) Utex Industries, Inc.		990,830
USD	426,000	5.00% due 05/22/21 Visant Corp.		426,000
USD	1,000,000	0.00% due 08/13/21 ^(e)		995,630
USD	3,916,442	5.25% due 12/22/16 Viskase Companies, Inc.		3,895,646
USD	1,987,506	4.25% due 01/22/21 Windstream Corp.		1,961,430
USD	1,798,431	3.50% due 01/23/20 WMG Acquisitions Corp.		1,789,439
USD	4,974,937	3.75% due 07/01/20 WNA Holdings, Inc.		4,844,345
USD	1,236,913	4.50% due 06/07/20 XO Communications LLC		1,230,728
USD	2,572,725	4.25% due 03/20/21 ^(e) Zayo Group LLC		2,563,721
USD	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%)		
USD	1,500,000	AES Corp. / VA 3.23% due 06/01/19 ^{(b) (c)} Ashland, Inc.		1,507,500
USD	1,500,000	3.88% due 04/15/18 ^(b) Bumble Bee Holdings, Inc.		1,535,625
USD	1,875,000	9.00% due 12/15/17 ^{(a) (b)} CCO Holdings LLC		1,987,500
USD	2,550,000	8.13% due 04/30/20 ^(b) Chesapeake Energy Corp.		2,734,875
USD	1,758,000	3.48% due 04/15/19 ^{(b) (c)} Chrysler Group LLC		1,775,580
USD	900,000	8.00% due 06/15/19 ^(b) Claire's Stores, Inc.		968,085
USD	4,000,000	9.00% due 03/15/19 ^{(a) (b)} Comstock Resources, Inc.		4,160,000
USD	1,000,000	7.75% due 04/01/19 ^(b)		1,067,500
USD	500,000	9.50% due 06/15/20 ^(b)		562,500
USD	1,708,777	Continental Airlines 2003-ERJ1 Pass Through Trust 7.88% due 07/02/18		1,845,479
USD	1,147,417	Continental Airlines 2005-ERJ1 Pass Through Trust 9.80% due 04/01/21		1,313,792
USD	370,000	Deluxe Corp. 7.00% due 03/15/19 ^(b)		388,500

ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-11

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

額面	銘柄	純資産に 占める 割合(%)	公正価値
	シンガポール (8.1%)		
	定期預金 (8.1%)		
	DBS Bank Ltd.		
USD	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	USD	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	USD	1,042,986		168	—	168
USD	Royal Bank of Canada	28,483	2014年9月26日	J P Y	2,900,000		562	—	562
USD	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
USD	—	米ドル

ダイワ・マネースtock・マザーファンド

<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）2014-11）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11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5月20日から2015年11月19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	3,799,996		
567 国庫短期証券 2016/2/8	2,999,997		
555 国庫短期証券 2015/12/7	2,500,000		
553 国庫短期証券 2015/11/24	2,060,000		
536 国庫短期証券 2015/9/7	2,000,000		
548 国庫短期証券 2015/11/2	2,000,000		
550 国庫短期証券 2015/11/9	2,000,000		
554 国庫短期証券 2015/11/30	2,000,000		
559 国庫短期証券 2015/12/21	2,000,000		
557 国庫短期証券 2015/12/14	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19日現在におけるダイワ・マネースtock・マザーファンド（27,585,923千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	2015年11月19日現在						
	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 18,980,000	千円 18,982,119	% 68.5	% —	% —	% —	% 68.5

（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）

2015年11月19日現在							
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日		
		%	千円	千円			
国債証券	553 国庫短期証券	—	2,060,000	2,060,000	2015/11/24		
	554 国庫短期証券	—	2,000,000	2,000,000	2015/11/30		
	555 国庫短期証券	—	2,500,000	2,500,000	2015/12/07		
	557 国庫短期証券	—	2,000,000	1,999,999	2015/12/14		
	559 国庫短期証券	—	2,000,000	2,000,000	2015/12/21		
	560 国庫短期証券	—	1,600,000	1,599,998	2015/12/28		
	563 国庫短期証券	—	1,000,000	999,999	2016/01/18		
	566 国庫短期証券	—	1,500,000	1,499,998	2016/02/01		
	567 国庫短期証券	—	3,000,000	2,999,997	2016/02/08		
	342 2年国債	0.1000	720,000	720,547	2016/07/15		
	100 5年国債	0.3000	600,000	601,578	2016/09/20		
	合 計	銘 柄 数 金 額		18,980,000	18,982,119		

（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

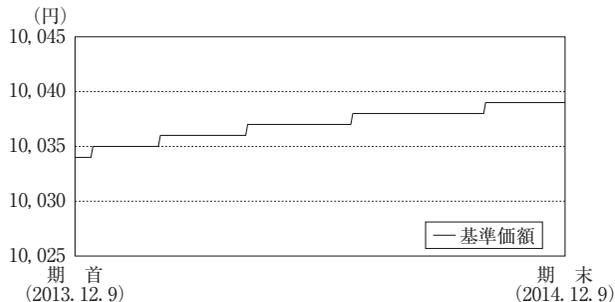
大和投資信託

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っています。

◆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	国 債 証 券	2,599,774	(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)

区 分	当 期			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	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		
	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	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 金額	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、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 国不動産関連ファンド - 成長の軸音(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/ミレニアム・グローバル・グレートコンシューマー株式会社ファンドⅡ 豪ドル・コース(毎月分配型)4,184,518円、通貨選択型ダイワ/ミレニアム・グローバル・グレートコンシューマー株式会社ファンド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/ミレニアム・グローバル・グレートコンシューマー株式会社ファンド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/ミレニアム・グローバル・グレートコンシューマー株式会社ファンド(為替ヘッジあり)20,016,725円、ダイワ/ミレニアム・グローバル・グレートコンシューマー株式会社ファンド(為替ヘッジなし)4,000,959円、ダイワ日本株ストラテジーα - 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α (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α (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α (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α (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。