

★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「G I M トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド J P Yクラス」の受益証券（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	①主として、G I M トラスト2ーシニア・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、G I M トラスト2ーシニア・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。通常の状態では、G I M トラスト2ーシニア・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す。 ③G I M トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド J P Y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	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ー2格相当以上の債券およびコマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。		
組入制限	当ファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下	
分配方針	分配対象額は、元本超過額または経費控除後の配当等収益のうちいずれか多い額とし、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とめざします。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場合があります。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ー11

運用報告書（全体版）

第3期

（決算日 2016年5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ー11」は、このたび、第3期の決算を行ないました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9:00～17:00）

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

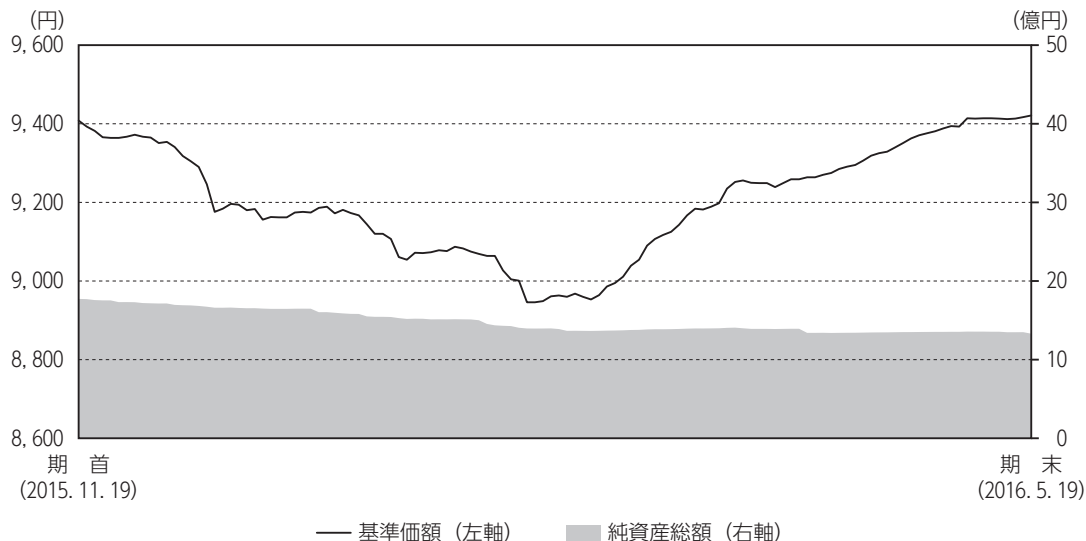
設定以来の運用実績

決 算 期	(分配落)	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
		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
3 期末 (2016年 5 月19日)	9,321	100	13	0.1	△ 2.6	0.0	99.3	67.2

(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：9,408円

期末：9,321円（分配金100円）

騰落率：0.1%（分配金込み）

■基準価額の変動要因

2016年2月後半以降、商品市況の回復や米国の利上げペースが緩やかにとどまるとの見方から市場心理が改善したことを受けて、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ米国バンクローン・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 率 組 入 比
		騰 落 率		
(期首) 2015年11月19日	円	% —	% 0.0	% 99.3
11月末	9,408	△ 0.4	0.0	99.4
12月末	9,367	△ 2.5	0.0	99.6
2016年 1 月末	9,174	△ 3.5	0.0	99.8
2 月末	9,076	△ 4.5	0.0	99.9
3 月末	8,986	△ 1.7	0.0	99.9
4 月末	9,249	△ 0.2	0.0	100.1
(期末) 2016年 5 月19日	9,388	0.1	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

米国債券市況は金利が低下しました。期首より2016年2月にかけては、原油価格が一段安となった影響から世界的に金利は低下しました。2月後半から期末にかけては、原油価格の反発を受けて市場のリスク回避姿勢が後退し、やや金利は上昇しました。

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（貸付債権）やハイ・イールド債券の市況は、2016年2月後半にかけて、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などを背景に軟調な展開が続きましたが、その後は期末にかけて、市場のリスク回避姿勢が後退して反発局面となりました。

○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。なお、日銀は2016年1月末の金融政策決定会合でマイナス金利の導入を決定しました。

一方、米国は2015年12月、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0.00～0.25%から0.25～0.50%に引き上げました。

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ーシニア・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ーシニア・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。

ポートフォリオについて

○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クラスへの投資割合を高位に維持することを基本としました。

○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28,663,635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28,663,635円（1万口当り200.89円）を分配対象額として、うち14,267,665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

G I M トラスト2ーシニア・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ーシニア・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。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

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2015. 11. 20～2016. 5. 19)		
	金 額	比 率	
信託報酬	53円	0. 577%	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, 203円です。
(投信会社)	(17)	(0. 188)	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)	(35)	(0. 376)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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	53	0. 581	

(注 1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注 2) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注 3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注 4) 比率欄は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2015年11月20日から2016年 5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)	478,848	41,391	5,071,729	439,500

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。
(注2) 金額は受渡し代金。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

(2015年11月20日から2016年 5月19日まで)

当 期				期 付			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
				GIM TRUST 2 SENIOR SECURED LOAN FUND JPY CLASS (ケイマン諸島)	5,071,729	439,500	86

(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11月20日から2016年 5月19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	54,083	6,180	11.4	2,822	—	—
コール・ローン	1,635,481	—	—	—	—	—

(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 TRUST 2 SENIOR SECURED LOAN FUND JPY CLASS	15,055.976	1,320,243	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

2016年5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	1,320,243	97.3
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	36,936	2.7
投資信託財産総額	1,357,190	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年5月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,363,190,167円
コール・ローン等	30,936,634
投資信託受益証券（評価額）	1,320,243,533
ダイワ・マネースtock・マザーファンド（評価額）	10,001
未収入金	11,999,999
(B) 負債	33,341,596
未払金	6,000,000
未払収益分配金	14,267,665
未払解約金	5,381,664
未払信託報酬	7,632,465
その他未払費用	59,802
(C) 純資産総額（A－B）	1,329,848,571
元本	1,426,766,536
次期繰越損益金	△ 96,917,965
(D) 受益権総口数	1,426,766,536口
1万口当り基準価額（C／D）	9,321円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,321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96,917,965円です。

■損益の状況

当期 自2015年11月20日 至2016年5月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	41,393,759円
受取配当金	41,391,146
受取利息	2,956
支払利息	△ 343
(B) 有価証券売買損益	△ 50,734,286
売買益	6
売買損	△ 50,734,292
(C) 有価証券評価差損益	9,118,815
(D) 信託報酬等	△ 8,640,875
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	△ 8,862,587
(F) 前期繰越損益金	△ 111,449,235
(G) 解約差損益金	37,661,522
(H) 合計（E＋F＋G）	△ 82,650,300
(I) 収益分配金	△ 14,267,665
次期繰越損益金（H＋I）	△ 96,917,965

(注1) 有価証券評価差損益は、有価証券の期末の評価損益と期首との差額です。
(注2) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注3) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
(注4) 収益分配金の計算過程は5ページをご参照ください。

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

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

**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）2014－11）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 J P Y 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）「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」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」に名称が変更されました。

（注2）2016年5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
2015年8月28日現在

資産

投資証券（公正価値）（購入費用253,931,996ドル）	ドル	241,928,987
為替先渡契約評価益		5,782,202
未収：		
投資証券売却額		21,983,724
売却済み受益証券		16,528
利息		2,000,239
決済済み為替先渡契約		415
資産合計		271,712,095

負債

為替先渡契約評価損		162,158
未払：		
投資証券購入額		7,881,125
買戻し済み受益証券		899,492
投資運用報酬		632,370
専門家報酬		66,950
保管報酬		44,252
会計および管理報酬		24,953
運用会社報酬		6,987
名義書換代理報酬		6,601
負債合計		9,724,888

純資産

ドル 261,987,207

純資産

クラスA－USD クラス	ドル	65,770,243
クラスB－J P Y クラス		196,216,964
	ドル	<u>261,987,207</u>

発行済受益証券数

クラスA－USD クラス	72,363,444
クラスB－J P Y クラス	256,643,185

受益証券1口当り純資産

クラスA－USD クラス	ドル	0.909
クラスB－J P Y クラス	ドル	0.765

損益計算書

2015年 8 月28日に終了する年度

投資収益	
利子収益	ドル 15,708,618
投資収益合計	<u>15,708,618</u>
費用	
投資運用報酬	1,685,656
保管報酬	252,518
会計および管理報酬	168,240
専門家報酬	87,820
名義書換代理報酬	50,971
運用会社報酬	32,417
受託会社報酬	32,337
その他の費用	183,127
費用合計	<u>2,493,086</u>
純投資収益	<u>13,215,532</u>
実現および評価（損）益：	
実現（損）益：	
有価証券投資	(6,501,718)
外国為替取引および為替先渡契約	(45,997,777)
純実現損失	<u>(52,499,495)</u>
評価（損）益の純増減：	
有価証券投資	(9,857,256)
外国為替換算および為替先渡契約	8,595,002
評価損の純増減	<u>(1,262,254)</u>
純実現損および純評価損	<u>(53,761,749)</u>
運用による純資産の純減額	<u>ドル (40,546,217)</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

(米ドル建て)

投資明細表 2015年 8月28日現在

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	公正価値
		債券 (88.9%) (a)		
		オーストラリア (0.7%)		
		バンクローン (0.7%)		
		FMG Resources (August 2006) Pty, Ltd.		
U S D	2, 427, 458	3.75% due 06/30/19	ドル	1, 948, 035
		バンクローン合計		1, 948, 035
		オーストラリア合計 (購入費用2, 449, 679ドル)		1, 948, 035
		バハマ (0.4%)		
		社債 (0.4%)		
		Ultrapetrol Bahamas, Ltd.		
U S D	1, 500, 000	8.88% due 06/15/21 (b)		1, 170, 000
		社債合計		1, 170, 000
		バハマ合計 (購入費用1, 560, 234ドル)		1, 170, 000
		カナダ (1.9%)		
		バンクローン (1.5%)		
		Ceva Logistics Canada ULC		
U S D	21, 404	6.50% due 03/19/21		19, 384
		Concordia Healthcare Corp.		
U S D	829, 545	4.75% due 04/21/22		829, 545
		Garda World Security Corp.		
U S D	1, 738, 011	4.00% due 11/08/20		1, 714, 652
		Landmark Aviation FBO Canada, Inc.		
U S D	11, 218	4.75% due 10/25/19		11, 109
		MEG Energy Corp.		
U S D	948, 646	3.75% due 03/21/20		881, 653
		Veresen Midstream LP		
U S D	423, 938	5.25% due 04/01/22		423, 230
		バンクローン合計		3, 879, 573
		社債 (0.4%)		
		Ultra Petroleum Corp.		
U S D	1, 440, 000	5.75% due 12/15/18 (b) (c)		1, 152, 000
		社債合計		1, 152, 000
		カナダ合計 (購入費用5, 451, 751ドル)		5, 031, 573
		キプロス (0.4%)		
		バンクローン (0.3%)		
		Drillships Financing Holding, Inc.		
U S D	225, 279	6.00% due 03/31/21		159, 497
		Drillships Ocean Ventures, Inc.		
U S D	630, 927	5.50% due 07/25/21		484, 237
		バンクローン合計		643, 734
		社債 (0.1%)		
		Ocean Rig UDW, Inc.		
U S D	689, 000	7.25% due 03/31/21 (b) (c)		354, 835
		社債合計		354, 835
		キプロス合計 (購入費用1, 543, 574ドル)		998, 569

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	公正価値
		ルクセンブルグ (6.9%)		
		バンクローン (5.6%)		
U S D	4,644,240	Altice Financing S. A. 5.50% due 07/02/19		4,661,656
U S D	857,850	Auris Luxembourg III S. A. R. L. 4.25% due 01/17/22		857,850
U S D	4,090,000	Delta 2 (Lux) S. A. R. L. 4.75% due 07/30/21		4,053,067
U S D	312,000	7.75% due 07/29/22		306,150
U S D	247,500	Devix Topco 4.25% due 05/03/21		246,881
U S D	1,979,950	Mallinckrodt International Finance S. A. 3.25% due 03/05/21		1,962,625
U S D	895,950	Ortho-Clinical Diagnostics Holdings Luxembourg S. A. R. L. 4.75% due 06/30/21		882,511
U S D	826,442	Pacific Drilling S. A. 4.50% due 05/18/18		597,791
U S D	937,650	SIG Combibloc Holdings S. C. A. 4.25% due 03/11/22		936,281
U S D	113,269	SS&C European Holdings S. A. R. L. 4.00% due 06/23/22		113,349
		バンクローン合計		14,618,161
		社債 (1.3%)		
U S D	865,000	ConvaTec Healthcare E S. A. 10.50% due 12/15/18 (b) (c)		900,681
U S D	2,750,000	Intelsat Jackson Holdings S. A. 7.25% due 04/01/19 (b)		2,684,688
		社債合計		3,585,369
		ルクセンブルグ合計 (購入費用18,679,945ドル)		18,203,530
		メキシコ (0.8%)		
		社債 (0.8%)		
U S D	1,060,000	Cemex SAB de CV 5.88% due 03/25/19 (b) (c)		1,062,650
U S D	1,000,000	7.25% due 01/15/21 (b) (c)		1,047,500
		社債合計		2,110,150
		メキシコ合計 (購入費用2,172,998ドル)		2,110,150
		モナコ (0.2%)		
		バンクローン (0.2%)		
U S D	465,232	Navios Maritime Midstream Partners LP 5.25% due 06/27/18		460,579
		バンクローン合計		460,579
		モナコ合計 (購入費用461,177ドル)		460,579
		多国籍企業 (0.1%)		
		社債 (0.1%)		
U S D	405,000	Navios Maritime Acquisition Corp. / Navios Acquisition Finance US, Inc. 8.13% due 11/15/21 (b) (c)		386,775
		社債合計		386,775
		多国籍企業合計 (購入費用388,087ドル)		386,775

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
		オランダ (0.4%)		
		バンクローン (0.0%)		
U S D	124, 143	Ceva Intercompany BV 6.50% due 03/19/21		112, 428
		バンクローン合計		112, 428
		社債 (0.4%)		
U S D	1, 400, 000	Bluewater Holding BV 10.00% due 12/10/19 (b) (c)		994, 000
		社債合計		994, 000
		オランダ合計 (購入費用1, 520, 044ドル)		1, 106, 428
		ナイジェリア (0.3%)		
		社債 (0.3%)		
U S D	950, 000	Sea Trucks Group, Ltd. 9.00% due 03/26/18 (b) (c)		700, 150
		社債合計		700, 150
		ナイジェリア合計 (購入費用821, 923ドル)		700, 150
		アラブ首長国連邦 (0.1%)		
		社債 (0.1%)		
U S D	295, 000	Shelf Drilling Holdings, Ltd. 8.63% due 11/01/18 (b) (c)		227, 150
		社債合計		227, 150
		アラブ首長国連邦合計 (購入費用247, 816ドル)		227, 150
		英国 (0.5%)		
		バンクローン (0.5%)		
U S D	119, 212	Ceva Group PLC 6.50% due 03/19/21		107, 962
U S D	1, 198, 914	Seadrill Operating LP 4.00% due 02/12/21		816, 256
U S D	284, 426	Virgin Media Investment Holdings, Ltd. 3.50% due 06/30/23		280, 990
		バンクローン合計		1, 205, 208
		英国合計 (購入費用1, 608, 385ドル)		1, 205, 208
		米国 (76.2%)		
		バンクローン (69.8%)		
U S D	348, 250	Acadia Healthcare Co., Inc. 4.25% due 02/11/22		348, 943
U S D	3, 213, 068	AdvancePierre Foods, Inc. 5.75% due 07/10/17		3, 213, 068
U S D	238, 462	Alliance Laundry Systems LLC 0.00% due 12/10/18 (d)		237, 966
U S D	650, 000	AMAG Pharmaceuticals, Inc. 0.00% due 08/17/21 (d)		648, 375
U S D	3, 000, 000	American Casino & Entertainment Properties LLC 5.00% due 06/17/22		3, 009, 390
U S D	564, 300	AmSurg Corp. 3.50% due 07/16/21		563, 668
U S D	643, 500	Atkore International, Inc. 4.50% due 03/26/21		614, 543

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	公正価値
U S D	345,000	7.75% due 09/27/21 Avaya, Inc.		317,831
U S D	6,401,246	6.25% due 05/29/20 Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV		5,422,367
U S D	945,982	3.75% due 02/01/20 Berry Plastics Corp.		940,987
U S D	500,000	3.75% due 12/18/20 Blue Coat Holdings, Inc.		495,500
U S D	702,000	4.50% due 05/19/22 Calpine Construction Finance Co. LP		696,152
U S D	3,377,036	3.25% due 01/03/22 Ceva Logistics U. S. Holdings, Inc.		3,295,615
U S D	171,232	6.50% due 03/19/21 CHG Healthcare Services, Inc.		155,072
U S D	2,332,344	4.25% due 11/19/19 CHS / Community Health Systems, Inc.		2,316,320
U S D	189,525	3.58% due 12/31/18		189,313
U S D	321,500	4.00% due 01/27/21 Cincinnati Bell, Inc.		321,982
U S D	941,415	4.00% due 09/10/20 CITGO Holding, Inc.		937,000
U S D	581,301	9.50% due 05/12/18 CITGO Petroleum Corp.		582,271
U S D	828,738	4.50% due 07/29/21 CityCenter Holdings LLC		826,152
U S D	1,130,821	4.25% due 10/16/20 Clear Channel Communications, Inc.		1,127,519
U S D	3,500,000	6.95% due 01/30/19 Coeur Mining, Inc.		3,083,885
U S D	750,000	9.00% due 06/09/20 Continental Building Products LLC		735,000
U S D	1,303,147	4.00% due 08/28/20 DaVita HealthCare Partners, Inc.		1,290,520
U S D	1,064,250	3.50% due 06/24/21 Dell International LLC		1,061,366
U S D	3,089,921	4.00% due 04/29/20 Delta Air Lines, Inc.		3,073,421
U S D	1,999,243	3.25% due 10/18/18 DH Publishing, L. P.		1,993,925
U S D	1,225,000	0.00% due 08/19/22 (d) Dole Food Company, Inc.		1,222,317
U S D	2,172,221	4.50% due 10/25/18 Duff & Phelps Corp.		2,171,308
U S D	942,790	4.75% due 04/23/20 Entegris, Inc.		938,547
U S D	1,059,611	3.50% due 04/30/21 Entravision Communications Corp.		1,052,988
U S D	675,710	3.50% due 05/31/20		663,885

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
		FCA US LLC		
U S D	2,036,744	3.25% due 12/31/18		2,027,192
U S D	4,076,189	3.50% due 05/24/17		4,067,710
		Fieldwood Energy LLC		
U S D	935,000	8.38% due 09/30/20		343,613
		First Data Corp.		
U S D	6,000,000	4.20% due 03/24/21		5,979,480
		Floatel Delaware LLC		
U S D	431,125	6.00% due 06/27/20		305,560
		Freescale Semiconductor, Inc.		
U S D	2,639,122	4.25% due 03/01/20		2,634,583
		Gardner Denver, Inc.		
U S D	1,093,447	4.25% due 07/23/20		1,039,081
		Gates Global LLC		
U S D	1,420,268	4.25% due 07/03/21		1,359,466
		Gemini HDPE LLC		
U S D	641,673	4.75% due 08/04/21		640,601
		GK Holdings, Inc.		
U S D	274,620	6.50% due 01/29/21		274,620
		Graton Economic Development Authority		
U S D	675,000	0.00% due 08/06/22 (d)		675,000
		Gray Television, Inc.		
U S D	409,538	3.75% due 06/10/21		406,806
		Gruden Acquisition, Inc.		
U S D	2,100,000	5.75% due 07/29/22 (d)		2,077,698
		Halyard Health, Inc.		
U S D	486,805	4.00% due 10/01/21		486,601
		Harland Clarke Holdings Corp.		
U S D	1,142,339	6.00% due 08/30/19		1,137,769
		Hearthside Group Holdings LLC		
U S D	958,808	4.50% due 06/02/21		952,815
		Hilton Worldwide Finance LLC		
U S D	619,492	3.50% due 10/26/20		618,364
		HLX PLY Holdings, Inc.		
U S D	1,233,800	6.00% due 12/05/21		1,229,556
		Horizon Pharma, Inc.		
U S D	625,000	4.50% due 04/29/21		624,219
		Hub International, Ltd.		
U S D	1,797,250	4.00% due 10/02/20		1,772,160
		Hudson Products Holdings, Inc.		
U S D	1,377,290	5.00% due 03/07/19		1,318,756
		lasis Healthcare LLC		
U S D	1,488,550	4.50% due 05/03/18		1,488,014
		Infor (US), Inc.		
U S D	500,000	0.00% due 06/03/20 (d)		485,000
		Intelligrated, Inc.		
U S D	1,806,515	4.50% due 07/30/18		1,795,225
		Intrawest Operations Group LLC		

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	公正価値
U S D	4, 053, 275	4. 75% due 11/26/20 Inventiv Health, Inc.		4, 044, 844
U S D	1, 949, 106	7. 75% due 05/15/18 J. Crew Group, Inc.		1, 950, 724
U S D	3, 598, 888	4. 00% due 02/28/21 J. C. Penney Corp., Inc.		2, 780, 141
U S D	1, 979, 798	6. 00% due 05/22/18 Jeld-Wen, Inc.		1, 973, 780
U S D	725, 000	5. 00% due 07/01/22 Key Safety Systems, Inc.		722, 738
U S D	529, 333	4. 75% due 08/29/21 Lands' End, Inc.		526, 686
U S D	2, 102, 552	4. 25% due 04/04/21 LBM Holdings LLC		1, 979, 027
U S D	550, 000	0. 00% due 08/19/22 (d) Level 3 Financing, Inc.		539, 000
U S D	1, 650, 000	4. 00% due 08/01/19 LM U. S. Member LLC		1, 647, 525
U S D	2, 282, 663	4. 75% due 10/25/19 (d) Marine Acquisition Corp.		2, 260, 407
U S D	1, 823, 214	5. 25% due 01/21/21 MGM Resorts International		1, 820, 935
U S D	494, 924	3. 50% due 12/20/19 MGOC, Inc.		490, 346
U S D	1, 779, 826	4. 00% due 07/30/20 Mitel US Holdings, Inc.		1, 777, 049
U S D	790, 000	5. 00% due 04/29/22 MPH Acquisition Holdings LLC		784, 320
U S D	1, 592, 879	3. 75% due 03/06/21 Natel Engineering Company, Inc.		1, 571, 232
U S D	567, 813	6. 75% due 04/06/20 National Financial Partners Corp.		568, 761
U S D	1, 985, 004	4. 50% due 07/01/20 National Mentor Holdings, Inc.		1, 962, 256
U S D	1, 430, 246	4. 25% due 01/31/21 NEP / NCP Holdco, Inc.		1, 419, 519
U S D	711, 407	4. 75% due 01/22/20 New Albertson's, Inc.		698, 366
U S D	5, 956, 985	4. 75% due 06/25/21 Nine West Holdings, Inc.		5, 934, 646
U S D	1, 015, 858	4. 75% due 10/08/19 Numericable U. S. LLC		802, 528
U S D	2, 457, 650	4. 50% due 04/23/20 NVA Holdings, Inc.		2, 453, 054
U S D	746, 665	4. 75% due 08/14/21 OCI Beaumont LLC		746, 046
U S D	560, 000	5. 50% due 08/20/19 OSG Bulk Ships, Inc.		569, 800

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	892,062	5.25% due 08/05/19 Par Pharmaceutical Companies, Inc.		886,112
U S D	3,953,764	4.00% due 09/30/19 Peabody Energy Corp.		3,946,845
U S D	1,770,411	4.25% due 09/20/20 PGX Holdings, Inc.		1,290,506
U S D	566,475	5.75% due 09/29/20 Pinnacle Foods Finance LLC		566,713
U S D	1,682,403	3.00% due 04/29/20 Post Holdings, Inc.		1,671,265
U S D	362,371	3.75% due 06/02/21 Rexnord LLC / RBS Global, Inc.		361,414
U S D	1,969,925	4.00% due 08/21/20 Reynolds Group Holdings, Inc.		1,947,763
U S D	1,168,746	4.50% due 12/01/18 Rite Aid Corp.		1,167,730
U S D	4,500,000	4.88% due 06/11/21 Riverbed Technology, Inc.		4,498,110
U S D	581,543	6.00% due 04/24/22 ROC Finance LLC		581,543
U S D	2,768,267	5.00% due 06/20/19 Sabine Oil & Gas LLC		2,634,477
U S D	1,575,000	8.75% due 12/31/18 Sage Products Holdings III LLC		342,563
U S D	2,659,152	4.25% due 12/13/19 Science Applications International Corp.		2,651,680
U S D	593,513	3.75% due 04/21/22 Scientific Games International, Inc.		593,067
U S D	3,162,185	6.00% due 10/18/20 Sears Roebuck Acceptance Corp.		3,125,630
U S D	1,979,849	5.50% due 06/30/18 Sitel LLC		1,953,616
U S D	952,143	7.54% due 01/30/17 Southcross Holdings Borrower LP		942,622
U S D	777,150	6.00% due 07/29/21 Spin Holdco, Inc.		658,635
U S D	2,564,723	4.25% due 11/08/19 SS&C Technologies, Inc.		2,528,663
U S D	699,144	4.00% due 06/23/22 Stallion Oilfield Holdings, Inc.		699,640
U S D	825,201	8.00% due 06/18/18 Stardust Finance Holdings, Inc.		595,795
U S D	2,208,465	6.50% due 03/05/22 Station Casinos LLC		2,191,902
U S D	2,525,045	4.25% due 03/01/20 Stonewall Gas Gathering LLC		2,517,369
U S D	435,313	8.75% due 01/28/22 Summit Materials LLC		430,959

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	公正価値
U S D	1, 105, 000	4. 25% due 07/17/22 Supervalu, Inc.		1, 098, 436
U S D	2, 649, 882	4. 50% due 03/21/19 Syniverse Holdings, Inc.		2, 650, 651
U S D	845, 000	4. 00% due 04/23/19 Tekni-Plex, Inc.		775, 288
U S D	533, 333	4. 50% due 06/01/22 The Neiman Marcus Group, Inc.		530, 000
U S D	1, 518, 542	4. 25% due 10/25/20 Townsquare Media, Inc.		1, 500, 775
U S D	281, 295	4. 25% due 04/01/22 Tribune Media Co.		280, 417
U S D	4, 552, 806	3. 75% due 12/27/20 University Support Services LLC		4, 520, 572
U S D	467, 529	5. 75% due 08/05/21 Univision Communications, Inc.		468, 698
U S D	6, 769, 181	4. 00% due 03/01/20 UPC Financing Partnership		6, 713, 132
U S D	310, 000	3. 25% due 06/30/21 USI, Inc.		305, 350
U S D	1, 731, 152	4. 25% due 12/27/19 Viskase Companies, Inc.		1, 714, 931
U S D	723, 844	4. 25% due 01/30/21 W&T Offshore, Inc.		691, 271
U S D	126, 000	9. 00% due 05/05/20 Wand Intermediate I LP		110, 565
U S D	534, 424	4. 75% due 09/17/21 Waste Industries USA, Inc.		533, 087
U S D	1, 686, 773	4. 25% due 02/27/20 WMG Acquisitions Corp.		1, 687, 481
U S D	2, 177, 369	3. 75% due 07/01/20 XO Communications LLC		2, 127, 203
U S D	998, 445	4. 25% due 03/17/21		991, 206
		バンクローン合計		182, 794, 497
		社債 (6. 4%)		
U S D	1, 500, 000	BlueLine Rental Finance Corp. 7. 00% due 02/01/19 (b) (c)		1, 413, 750
U S D	625, 000	California Resources Corp. 5. 00% due 01/15/20 (b)		498, 437
U S D	1, 500, 000	Casella Waste Systems, Inc. 7. 75% due 02/15/19 (b)		1, 496, 250
U S D	758, 000	Chesapeake Energy Corp. 3. 54% due 04/15/19 (b) (e)		559, 025
U S D	2, 500, 000	Claire's Stores, Inc. 9. 00% due 03/15/19 (b) (c)		2, 118, 750
U S D	1, 000, 000	CNG Holdings, Inc. 9. 38% due 05/15/20 (b) (c)		580, 000
		Comstock Resources, Inc.		

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	375,000	9.50% due 06/15/20 (b) Continental Airlines 2005-ERJ1 Pass Through Trust		122,119
U S D	997,416	9.80% due 04/01/21 FTS International, Inc.		1,097,158
U S D	397,000	7.78% due 06/15/20 (b) (c) (e) Goodman Networks, Inc.		298,288
U S D	850,000	12.13% due 07/01/18 (b) Hardwoods Acquisition, Inc.		323,000
U S D	745,000	7.50% due 08/01/21 (b) (c) Hexion, Inc.		707,750
U S D	670,000	6.63% due 04/15/20 (b)		623,971
U S D	358,000	10.00% due 04/15/20 (b) IASIS Healthcare LLC / IASIS Capital Corp.		364,265
U S D	1,000,000	8.38% due 05/15/19 (b) Kinetic Concepts, Inc. / KCI USA, Inc.		1,041,250
U S D	250,000	10.50% due 11/01/18 (b) Navios Maritime Holdings, Inc. / Navios Maritime Finance II US, Inc.		261,250
U S D	850,000	7.38% due 01/15/22 (b) (c) NRG Energy, Inc.		708,688
U S D	2,000,000	7.88% due 05/15/21 (b) Pittsburgh Glass Works LLC		2,050,000
U S D	1,007,000	8.00% due 11/15/18 (b) (c) Shingle Springs Tribal Gaming Authority		1,047,280
U S D	372,000	9.75% due 09/01/21 (b) (c) Wells Enterprises, Inc.		390,600
U S D	1,072,000	6.75% due 02/01/20 (b) (c)		1,098,800
		社債合計		16,800,631
		米国合計（購入費用208,240,671ドル）		199,595,128
		債券合計（購入費用245,146,284ドル）		233,143,275
		短期金融商品（3.4%）		
		日本（3.4%）		
		定期預金（3.4%）		
		Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
U S D	8,785,712	0.03% due 08/31/15		8,785,712
		定期預金合計		8,785,712
		日本合計（購入費用8,785,712ドル）		8,785,712
		短期金融商品合計（購入費用8,785,712ドル）		8,785,712
		投資総額（購入費用253,931,996ドル）	92.3%	ドル 241,928,987
		負債を超過する現金およびその他の資産	7.7%	20,058,220
		純資産	100.0%	ドル 261,987,207

(a) タームローンは変動金利債務です。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ます。

(b) 償還条項付き証券

(c) 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す。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ません。

(d) 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ます。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、決済日以前は不明です。

(e) 2015年8月28日時点の変動利付き証券

クラスＢ－ＪＰＹクラスの為替先渡契約（2015年8月28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	Goldman Sachs Group, Inc.	9,000,000	2015年9月1日	U S D	75,539	ドル	—	ドル (1,162)
J P Y	Royal Bank of Canada	14,352,000	2015年9月2日	U S D	118,928		—	(320)
J P Y	Goldman Sachs Group, Inc.	44,800,000	2015年9月3日	U S D	370,263		—	(25)
J P Y	BNP Paribas S. A.	24,685,237,060	2015年9月25日	U S D	198,321,510	5,765,016		—
J P Y	Credit Suisse First Boston	36,032,781	2015年9月25日	U S D	298,992		—	(1,089)
J P Y	Royal Bank of Canada	40,511,249	2015年9月25日	U S D	334,964		—	(35)
U S D	BNP Paribas S. A.	484,398	2015年9月25日	J P Y	59,129,446		—	(4,458)
U S D	Credit Suisse First Boston	1,320,127	2015年9月25日	J P Y	158,190,584	12,278		—
U S D	Deutsche Bank AG	730,039	2015年9月25日	J P Y	90,712,346		—	(19,930)
U S D	Deutsche Bank AG	2,613,311	2015年9月25日	J P Y	324,700,000		—	(71,164)
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	370,335	2015年9月25日	J P Y	44,800,000		—	(51)
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	75,099	2015年9月25日	J P Y	9,300,000		—	(1,790)
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	167,117	2015年9月25日	J P Y	20,761,000		—	(4,526)
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	75,556	2015年9月25日	J P Y	9,000,000	1,148		—
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	343,106	2015年9月25日	J P Y	42,000,000		—	(4,131)
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	64,718	2015年9月25日	J P Y	8,000,000		—	(1,422)
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	158,836	2015年9月25日	J P Y	19,756,000		—	(4,498)
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	180,835	2015年9月25日	J P Y	21,678,000	1,611		—
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	146,067	2015年9月25日	J P Y	18,162,000		—	(4,088)
U S D	Royal Bank of Canada	247,197	2015年9月25日	J P Y	30,738,000		—	(6,931)
U S D	Royal Bank of Canada	474,131	2015年9月25日	J P Y	59,165,000		—	(15,019)
U S D	Royal Bank of Canada	99,997	2015年9月25日	J P Y	11,871,000	1,853		—
U S D	Royal Bank of Canada	118,952	2015年9月25日	J P Y	14,352,000	296		—
U S D	Royal Bank of Canada	671,713	2015年9月25日	J P Y	83,849,665		—	(21,519)
						ドル 5,782,202	ドル (162,158)	ドル 5,620,044

通貨の略称：

J P Y — 日本円
U S D — 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（2015年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2016年5月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11月20日から2016年5月19日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
591 国庫短期証券 2016/5/30	13,000,514	575 国庫短期証券 2016/6/10	1,500,603
588 国庫短期証券 2016/5/16	9,500,428	342 2年国債 0.1% 2016/7/15	720,475
568 国庫短期証券 2016/2/15	7,000,594	100 5年国債 0.3% 2016/9/20	601,368
574 国庫短期証券 2016/3/14	5,000,640		
573 国庫短期証券 2016/3/7	4,500,619		
586 国庫短期証券 2016/5/12	4,000,096		
576 国庫短期証券 2016/3/22	3,500,336		
578 国庫短期証券 2016/3/28	2,000,106		
575 国庫短期証券 2016/6/10	1,500,448		
567 国庫短期証券 2016/2/8	1,299,999		

(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、2016年5月19日現在におけるダイワ・マネースtock・マザーファンド（35,955,633千円）の内容です。

(1)国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	2016年5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	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 13,180,000	千円 13,180,405	% 36.5	% —	% —	% —	% 36.5

(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）

2016年5月19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	590 国庫短期証券	— %	千円 180,000	千円 180,001	2016/05/23	
	591 国庫短期証券	—	13,000,000	13,000,403	2016/05/30	
合 計	銘 柄 数	2銘柄				
	金 額		13,180,000	13,180,405		

(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6期（決算日 2015年12月9日）

（計算期間 2014年12月10日～2015年12月9日）

ダイワ・マネースtock・マザーファンドの第6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

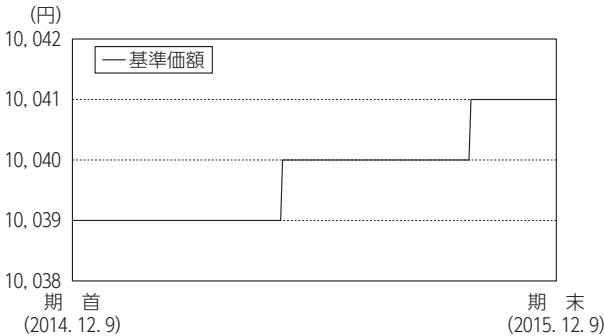
大和投資信託

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) 2014年12月9日	10,039	—	58.5
12月末	10,039	0.0	97.2
2015年1月末	10,039	0.0	71.6
2月末	10,039	0.0	62.6
3月末	10,039	0.0	56.0
4月末	10,039	0.0	58.0
5月末	10,040	0.0	59.9
6月末	10,040	0.0	56.2
7月末	10,040	0.0	57.4
8月末	10,040	0.0	55.6
9月末	10,040	0.0	59.3
10月末	10,041	0.0	71.0
11月末	10,041	0.0	52.1
(期末) 2015年12月9日	10,041	0.0	51.6

(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：10,039円 期末：10,041円 騰落率：0.0%
【基準価額の主な変動要因】
低金利環境で利息収入が僅少であったことなどから、基準価額はほぼ横ばいとなりました。
- ◆投資環境について
○国内短期金融市況
期を通じて、日銀は金融市場調節の操作目標をマネタリーベースとする量的・質的金融緩和政策を維持しました。このような日銀の金融政策を背景に、短期金融市場では低金利が続き、無担保コール翌日物金利は0.07%台を中心に推移しました。国庫短期証券（3カ月物）の利回りは日銀の買い入れによる需給ひっ迫等を背景に、△0.11～0.02%程度で推移しました。
- ◆前期における「今後の運用方針」
資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なっております。
- ◆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および参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なっております。

■ 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

(2014年12月10日から2015年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 75,714,577	千円 (43,770,000)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2014年12月10日から2015年12月9日まで)

当		期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
568 国庫短期証券 2016/2/15	7,000,594		
574 国庫短期証券 2016/3/14	5,000,640		
573 国庫短期証券 2016/3/7	4,500,619		
540 国庫短期証券 2015/9/24	3,799,996		
557 国庫短期証券 2015/12/14	2,999,999		
567 国庫短期証券 2016/2/8	2,999,997		
520 国庫短期証券 2015/6/22	2,999,976		
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		

(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）

作成期	当		期		末		
区 分	額面金額	評価額	組入比率	うちBBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	32,420,000	32,424,550	51.6	—	—	—	51.6

(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
		%	千円	千円	
国債証券	557 国庫短期証券	—	3,000,000	2,999,999	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	1,599,999	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	1,499,999	2016/02/01
	567 国庫短期証券	—	3,000,000	2,999,998	2016/02/08
	568 国庫短期証券	—	7,000,000	7,000,594	2016/02/15
	573 国庫短期証券	—	4,500,000	4,500,612	2016/03/07
	556 国庫短期証券	—	1,000,000	1,000,123	2016/03/10
	574 国庫短期証券	—	5,000,000	5,000,640	2016/03/14
	575 国庫短期証券	—	1,500,000	1,500,448	2016/06/10
	342 2年国債	0.1000	720,000	720,576	2016/07/15
合計	100 5年国債	0.3000	600,000	601,560	2016/09/20
	銘柄数	13銘柄			
合計	金 額		32,420,000	32,424,550	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年12月9日現在

項 目	当	期	末
	評 価 額	比 率	
	千円	%	
公社債	32,424,550	40.2	
コール・ローン等、その他	48,181,367	59.8	
投資信託財産総額	80,605,918	100.0	

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・マネースtock・マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	80,605,918,433円
コール・ローン等	48,180,683,441
公社債（評価額）	32,424,550,578
未収利息	481,238
前払費用	203,176
(B)負債	17,814,126,500
未払金	17,502,126,500
未払解約金	312,000,000
(C)純資産総額（A－B）	62,791,791,933
元本	62,535,131,959
次期繰越損益金	256,659,974
(D)受益権総口数	62,535,131,959口
1万口当り基準価額（C／D）	10,041円

*期首における元本額は817,136,908円、当期中における追加設定元本額は80,209,414,361円、同解約元本額は18,491,419,310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、ロボット・テクノロジー関連株ファンド－ロボテック－3,983,667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、リそな毎月払出し・豪ドル債ファンド Aコース2,996,693円、リそな毎月払出し・豪ドル債ファンド Bコース2,494,264円、リそな毎月払出し・豪ドル債ファンド Cコース999,197円、リそな毎月払出し・豪ドル債ファンド 2 Aコース698,255円、リそな毎月払出し・豪ドル債ファンド 2 Bコース458,853円、リそな毎月払出し・豪ドル債ファンド 3 Aコース1,994,416円、リそな毎月払出し・豪ドル債ファンド 3 Bコース648,186円、リそな毎月払出し・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、ダイワ上場投信－日経平均レバレッジ・インデックス14,063,387,856円、ダイワ上場投信－日経平均ダブルインバース・インデックス2,983,307,364円、ダイワ上場投信－T O P I Xレバレッジ（2倍）指数2,081,906,471円、ダイワ上場投信－T O P I Xダブルインバース（－2倍）指数796,936,766円、ダイワ上場投信－日経平均インバース・インデックス37,546,378,604円、ダイワ上場投信－T O P I Xインバース（－1倍）指数2,340,731,717円、ダイワ上場投信－J P X日経400レバレッジ・インデックス687,286,710円、ダイワ上場投信－J P X日経400インバース・インデックス278,916,205円、ダイワ上場投信－J P X日経400ダブルインバース・インデックス727,153,136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7,009,001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・ブルベア・セレクト マネー・ポートフォリオ4,980,676円、ダイワ・ブルベア・セレクト ドル高円安ポートフォリオ258,995,899円、ダイワ・ブルベア・セレクト 円高ドル安ポートフォリオ69,726,080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－成長の極音（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197,260,107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90,940,158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、ダイワ米国バンクローン・オープン（為替ヘッジあり）997円、ダイワ米国バンクローン・オープン（為替ヘッジなし）997円、ダイワ新グローバル・ハイブリッド証券ファンド（為替ヘッジあり）997円、ダイワ新グローバル・ハイブリッド証券ファンド（為替ヘッジなし）997円、＜奇数月定額払出型＞ダイワ先進国リートα 為替ヘッジあり49,806円、＜奇数月定額払出型＞ダイワ先進国リートα 為替ヘッジなし49,806円、通貨選択型ダイワ／ミレアセット・グローバル好配当株α（毎月分配型）米ドル・コース4,980,080円、通貨選択型ダイワ／ミレアセット・グローバル好配当株α（毎月分配型）ブラジル・リアル・コース12,948,208円、通貨選択型ダイワ／ミレアセット・グローバル好配当株α（毎月分配型）通貨セレクト・コース3,685,259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10,041円です。

■損益の状況

当期 自2014年12月10日 至2015年12月9日

項 目	当 期
(A)配当等収益	4,849,980円
受取利息	4,849,980
(B)有価証券売買損益	176,333
売買益	15,667
売買損	△ 192,000
(C)当期損益金（A＋B）	4,673,647
(D)前期繰越損益金	3,178,379
(E)解約差損益金	△ 74,181,691
(F)追加信託差損益金	322,989,639
(G)合計（C＋D＋E＋F）	256,659,974
次期繰越損益金（G）	256,659,974

（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。