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)

運用報告書(全体版)

第126期（決算日　2023年８月７日）
第127期（決算日　2023年９月５日）
第128期（決算日　2023年10月５日）
第129期（決算日　2023年11月６日）
第130期（決算日　2023年12月５日）
第131期（決算日　2024年１月５日）
（作成対象期間　2023年７月６日～2024年１月５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。

当ファンドは、米国の短期ハイ・イールド社債等に投資し、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おります。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、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。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2013年２月４日～2028年７月５日	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	当ファンド	イ．ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／プリンシパル・ＵＳ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（円ヘッジクラス）」の受益証券（円建） ロ．ダイワ・マネーストック・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・マネーストック・マザーファンド	円建ての債券
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、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、当初設定から１年以内に分配を開始し、分配開始後は、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

◇TUZ0316220240105◇

大和アセットマネジメント
Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
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）
https://www.daiwa-am.co.jp/

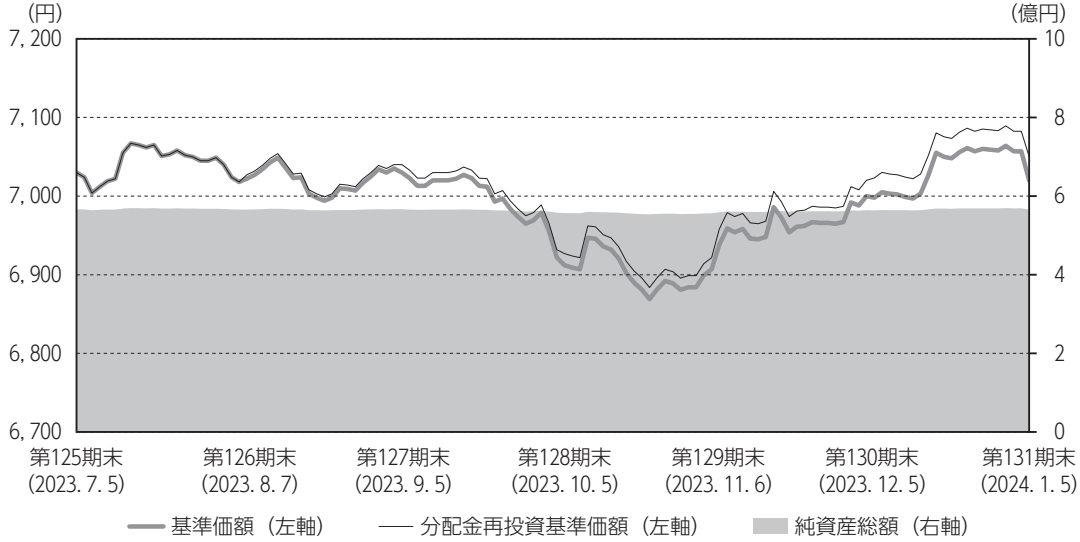
最近30期の運用実績

決算期	基準価額			公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
102期末(2021年8月5日)	7,795	5	△ 0.4	—	98.3	629
103期末(2021年9月6日)	7,806	5	0.2	—	98.5	630
104期末(2021年10月5日)	7,781	5	△ 0.3	—	98.7	628
105期末(2021年11月5日)	7,770	5	△ 0.1	—	98.8	627
106期末(2021年12月6日)	7,701	5	△ 0.8	—	99.0	621
107期末(2022年1月5日)	7,737	5	0.5	—	99.2	624
108期末(2022年2月7日)	7,614	5	△ 1.5	—	99.3	614
109期末(2022年3月7日)	7,589	5	△ 0.3	—	99.5	612
110期末(2022年4月5日)	7,559	5	△ 0.3	—	99.7	609
111期末(2022年5月6日)	7,373	5	△ 2.4	—	98.0	594
112期末(2022年6月6日)	7,360	5	△ 0.1	—	98.2	593
113期末(2022年7月5日)	7,001	5	△ 4.8	—	98.2	564
114期末(2022年8月5日)	7,269	5	3.9	—	98.5	586
115期末(2022年9月5日)	7,115	5	△ 2.0	—	98.6	574
116期末(2022年10月5日)	6,989	5	△ 1.7	—	98.8	563
117期末(2022年11月7日)	6,976	5	△ 0.1	—	98.9	562
118期末(2022年12月5日)	7,132	5	2.3	—	99.1	575
119期末(2023年1月5日)	7,071	5	△ 0.8	—	99.3	570
120期末(2023年2月6日)	7,188	5	1.7	—	99.5	579
121期末(2023年3月6日)	7,091	5	△ 1.3	—	99.8	571
122期末(2023年4月5日)	7,087	5	0.0	—	98.2	571
123期末(2023年5月8日)	7,049	5	△ 0.5	—	98.3	567
124期末(2023年6月5日)	7,031	5	△ 0.2	—	98.5	566
125期末(2023年7月5日)	7,030	5	0.1	—	98.1	566
126期末(2023年8月7日)	7,022	5	△ 0.0	—	98.3	565
127期末(2023年9月5日)	7,030	5	0.2	—	98.5	566
128期末(2023年10月5日)	6,912	5	△ 1.6	—	98.6	556
129期末(2023年11月6日)	6,938	5	0.4	—	98.8	559
130期末(2023年12月5日)	6,998	5	0.9	—	99.0	563
131期末(2024年1月5日)	7,020	5	0.4	—	99.2	565

（注1）基準価額の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）分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

＊分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

＊分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■基準価額・騰落率

第126期首：7, 030円
第131期末：7, 020円（既払分配金30円）
騰　落　率：0. 3%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

「ＵＳ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（円ヘッジクラス）」を通じて、米国の短期ハイ・イールド社債等に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行った結果、為替ヘッジコストなどがマイナス要因となったものの、米国の短期ハイ・イールド社債は上昇したことから、基準価額は上昇しました（分配金再投資ベース）。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※ＵＳ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（円ヘッジクラス）：ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／プリンシパル・ＵＳ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（円ヘッジクラス）

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）

	年　月　日	基準価額		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率
			騰落率		
		円	%	%	%
第126期	(期首)2023年７月５日	7,030	—	—	98.1
	７月末	7,045	0.2	—	98.2
	(期末)2023年８月７日	7,027	△ 0.0	—	98.3
第127期	(期首)2023年８月７日	7,022	—	—	98.3
	８月末	7,034	0.2	—	98.4
	(期末)2023年９月５日	7,035	0.2	—	98.5
第128期	(期首)2023年９月５日	7,030	—	—	98.5
	９月末	6,969	△ 0.9	—	98.5
	(期末)2023年10月５日	6,917	△ 1.6	—	98.6
第129期	(期首)2023年10月５日	6,912	—	—	98.6
	10月末	6,884	△ 0.4	—	98.7
	(期末)2023年11月６日	6,943	0.4	—	98.8
第130期	(期首)2023年11月６日	6,938	—	—	98.8
	11月末	6,992	0.8	—	98.9
	(期末)2023年12月５日	7,003	0.9	—	99.0
第131期	(期首)2023年12月５日	6,998	—	—	99.0
	12月末	7,057	0.8	—	99.1
	(期末)2024年１月５日	7,025	0.4	—	99.2

（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 （2023. 7. 6 ～ 2024. 1. 5）

■米国ハイ・イールド社債市況

米国ハイ・イールド社債市況は上昇しました。

米国ハイ・イールド社債市況は、当作成期首から2023年10月にかけて、クーポン収入がプラス要因となったものの、米国国債の増発やＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げ、政府機関の閉鎖懸念などから長期金利が上昇したことなどが重しとなり、おおむね横ばいで推移しました。11月以降は、欧米のインフレ率が予想以上に鈍化し金利が低下したことなどが好感されて市況は上昇し、当作成期末を迎えました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ＵＳ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（円ヘッジクラス）」への投資割合を高位に保つことによって、米国の短期ハイ・イールド社債等（※）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います。

■ＵＳ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（円ヘッジクラス）

米国の短期ハイ・イールド社債等（※）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います。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ダイワ・マネーストック・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

※短期ハイ・イールド社債およびバンクローン（貸付債権）をいいます。

ポートフォリオについて （2023. 7. 6 ～ 2024. 1. 5）

■当ファンド

当ファンドは、「ＵＳ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（円ヘッジクラス）」と「ダイワ・マネーストック・マザーファンド」に投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期を通じて「ＵＳ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（円ヘッジクラス）」への投資割合を高位に維持しました。

■ＵＳ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（円ヘッジクラス）

米国の短期ハイ・イールド社債等に投資し、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、為替ヘッジを行いました。

■ダイワ・マネーストック・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期の１万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（１万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（１万口当り）」をご参照ください。

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。

■分配原資の内訳（１万口当り）

項目	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
	2023年７月６日～2023年８月７日	2023年８月８日～2023年９月５日	2023年９月６日～2023年10月５日	2023年10月６日～2023年11月６日	2023年11月７日～2023年12月５日	2023年12月６日～2024年１月５日
当期分配金(税込み)（円）	**5**	**5**	**5**	**5**	**5**	**5**
対基準価額比率（％）	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07
当期の収益（円）	5	5	5	5	5	5
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	567	570	571	577	587	590

（注１）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
（注２）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
（注３）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
（注４）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはございません。

■収益分配金の計算過程（１万口当り）

項目	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
（a）経費控除後の配当等収益	✓ 7.71円	✓ 8.13円	✓ 6.46円	✓ 10.83円	✓ 14.94円	✓ 7.34円
（b）経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
（c）収益調整金	66.25	66.25	66.25	66.25	66.25	66.25
（d）分配準備積立金	498.38	501.09	504.23	505.69	511.53	521.47
（e）当期分配対象額（a+b+c+d）	572.35	575.48	576.94	582.78	592.73	595.07
（f）分配金	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
（g）翌期繰越分配対象額（e－f）	567.35	570.48	571.94	577.78	587.73	590.07

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。

今後の運用方針

■当ファンド

「ＵＳ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（円ヘッジクラス）」への投資割合を高位に保つことによって、米国の短期ハイ・イールド社債等に投資し、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います。

■ＵＳ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（円ヘッジクラス）

米国の短期ハイ・イールド社債等に投資し、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います。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ダイワ・マネーストック・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

1万口当りの費用の明細

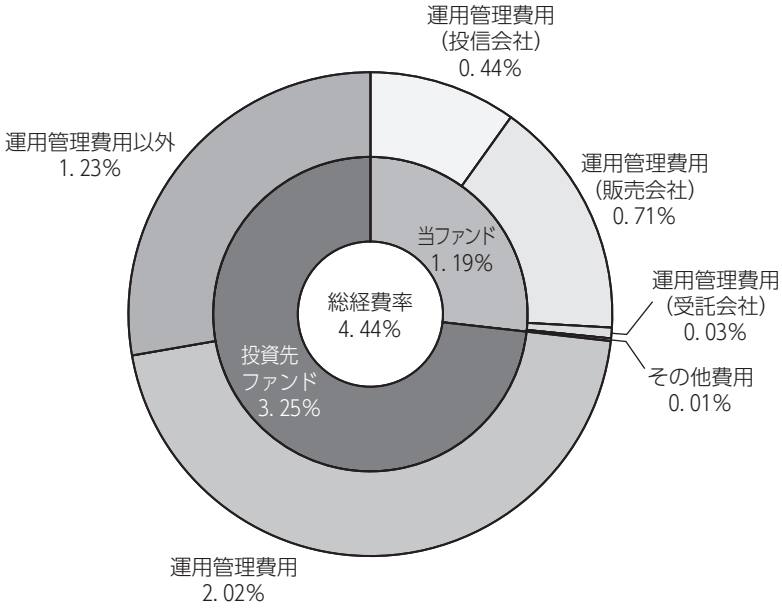
項　　目	第126期～第131期 (2023. 7. 6～2024. 1. 5)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	42円	0. 596%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は6, 994円です。**
（投 信 会 社）	(15)	(0. 221)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(25)	(0. 359)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0. 016)	受託会社分は、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＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 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＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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＝当作成期中のその他費用／当作成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	42	0. 599	

（注１）当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、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。
（注２）各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
（注３）各比率は１万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第３位未満を四捨五入してあります。
（注４）組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「１万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は4.44%です。



総経費率　（　①　＋　②　＋　③　）	4.44%
①当ファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	2.02%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	1.23%

（注１）投資先ファンドとは、当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。）です。
（注２）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
（注３）投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。
（注４）各比率は、年率換算した値です。
（注５）①の費用は、１万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注６）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。
（注７）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
（注８）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

（2023年７月６日から2024年１月５日まで）

決算期		第126期～第131期			
		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）	US SHORT DURATION HIGH YIELD BOND FUND JPY HEDGED CLASS（ケイマン諸島）	96.23043	6,448	—	—

（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等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

当作成期首保有額	当作成期中設定額	当作成期中解約額	当作成期末保有額	取引の理由
百万円	百万円	百万円	百万円	
800	—	—	800	当初設定時における取得

（注１）金額は元本ベース。
（注２）単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1)ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第131期末		
	口数	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） US SHORT DURATION HIGH YIELD BOND FUND JPY HEDGED CLASS	8,323.96537	560,877	99.2

（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	第125期末	第131期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーストック・マザーファンド	102	102	102

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年１月５日現在

項目	第131期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	560,877	99.0
ダイワ・マネーストック・マザーファンド	102	0.0
コール・ローン等、その他	5,641	1.0
投資信託財産総額	566,621	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

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）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2023年８月７日）、（2023年９月５日）、（2023年10月５日）、（2023年11月６日）、（2023年12月５日）、（2024年１月５日）現在

項　　目	第126期末	第127期末	第128期末	第129期末	第130期末	第131期末
(A)資産	**566,836,213円**	**567,414,934円**	**557,876,582円**	**560,013,473円**	**564,795,468円**	**566,621,105円**
コール・ローン等	10,452,394	9,441,430	8,505,666	7,553,471	6,572,747	5,641,561
投資信託受益証券（評価額）	556,281,375	557,871,060	549,268,482	552,357,568	558,120,287	560,877,110
ダイワ・マネーストック・マザーファンド（評価額）	102,444	102,444	102,434	102,434	102,434	102,434
(B)負債	**1,014,750**	**943,341**	**963,807**	**996,345**	**950,452**	**996,932**
未払収益分配金	402,882	402,882	402,882	402,882	402,882	402,882
未払信託報酬	607,661	532,568	549,234	577,778	528,230	570,752
その他未払費用	4,207	7,891	11,691	15,685	19,340	23,298
(C)純資産総額（A－B）	**565,821,463**	**566,471,593**	**556,912,775**	**559,017,128**	**563,845,016**	**565,624,173**
元本	805,764,166	805,764,166	805,764,166	805,764,166	805,764,166	805,764,166
次期繰越損益金	△ 239,942,703	△ 239,292,573	△ 248,851,391	△ 246,747,038	△ 241,919,150	△ 240,139,993
(D)受益権総口数	**805,764,166口**	**805,764,166口**	**805,764,166口**	**805,764,166口**	**805,764,166口**	**805,764,166口**
１万口当り基準価額（C／D）	**7,022円**	**7,030円**	**6,912円**	**6,938円**	**6,998円**	**7,020円**

＊当作成期首における元本額は805,764,166円、当作成期間（第126期～第131期）中における追加設定元本額は０円、同解約元本額は０円です。
＊第131期末の計算口数当りの純資産額は7,020円です。
＊第131期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は240,139,993円です。

■損益の状況

第126期　自 2023年７月６日　至 2023年８月７日
第127期　自 2023年８月８日　至 2023年９月５日
第128期　自 2023年９月６日　至 2023年10月５日
第129期　自 2023年10月６日　至 2023年11月６日
第130期　自 2023年11月７日　至 2023年12月５日
第131期　自 2023年12月６日　至 2024年１月５日

項　　目	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
(A)配当等収益	**1,233,702円**	**989,095円**	**1,073,579円**	**1,075,896円**	**1,326,822円**	**748,088円**
受取配当金	1,234,160	989,516	1,073,893	1,075,975	1,326,886	748,162
支払利息	△ 458	△ 421	△ 314	△ 79	△ 64	△ 74
(B)有価証券売買損益	**△ 818,567**	**600,169**	**△ 9,676,481**	**2,013,111**	**4,435,833**	**2,008,661**
売買益	—	600,169	—	2,013,111	4,435,834	2,008,661
売買損	△ 818,567	—	△ 9,676,481	—	△ 1	—
(C)信託報酬等	**△ 611,868**	**△ 536,252**	**△ 553,034**	**△ 581,772**	**△ 531,885**	**△ 574,710**
(D)当期損益金（A＋B＋C）	**△ 196,733**	**1,053,012**	**△ 9,155,936**	**2,507,235**	**5,230,770**	**2,182,039**
(E)前期繰越損益金	**△ 242,675,621**	**△ 243,275,236**	**△ 242,625,106**	**△ 252,183,924**	**△ 250,079,571**	**△ 245,251,683**
(F)追加信託差損益金	**3,332,533**	**3,332,533**	**3,332,533**	**3,332,533**	**3,332,533**	**3,332,533**
（配当等相当額）	（5,338,450）	（5,338,450）	（5,338,450）	（5,338,450）	（5,338,450）	（5,338,450）
（売買損益相当額）	（△ 2,005,917）	（△ 2,005,917）	（△ 2,005,917）	（△ 2,005,917）	（△ 2,005,917）	（△ 2,005,917）
(G)合計（D＋E＋F）	**△ 239,539,821**	**△ 238,889,691**	**△ 248,448,509**	**△ 246,344,156**	**△ 241,516,268**	**△ 239,737,111**
(H)収益分配金	**△ 402,882**	**△ 402,882**	**△ 402,882**	**△ 402,882**	**△ 402,882**	**△ 402,882**
次期繰越損益金（G＋H）	**△ 239,942,703**	**△ 239,292,573**	**△ 248,851,391**	**△ 246,747,038**	**△ 241,919,150**	**△ 240,139,993**
追加信託差損益金	3,332,533	3,332,533	3,332,533	3,332,533	3,332,533	3,332,533
（配当等相当額）	（5,338,450）	（5,338,450）	（5,338,450）	（5,338,450）	（5,338,450）	（5,338,450）
（売買損益相当額）	（△ 2,005,917）	（△ 2,005,917）	（△ 2,005,917）	（△ 2,005,917）	（△ 2,005,917）	（△ 2,005,917）
分配準備積立金	40,376,784	40,629,233	40,746,896	41,217,279	42,018,779	42,208,008
繰越損益金	△ 283,652,020	△ 283,254,339	△ 292,930,820	△ 291,296,850	△ 287,270,462	△ 285,680,534

（注１）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。
（注３）収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項　　目	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
(a) 経費控除後の配当等収益	621, 831円	655, 331円	520, 545円	873, 265円	1, 204, 382円	592, 111円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	5, 338, 450	5, 338, 450	5, 338, 450	5, 338, 450	5, 338, 450	5, 338, 450
(d) 分配準備積立金	40, 157, 835	40, 376, 784	40, 629, 233	40, 746, 896	41, 217, 279	42, 018, 779
(e) 当期分配対象額（a+b+c+d）	46, 118, 116	46, 370, 565	46, 488, 228	46, 958, 611	47, 760, 111	47, 949, 340
(f) 分配金	402, 882	402, 882	402, 882	402, 882	402, 882	402, 882
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	45, 715, 234	45, 967, 683	46, 085, 346	46, 555, 729	47, 357, 229	47, 546, 458
(h) 受益権総口数	805, 764, 166口	805, 764, 166口	805, 764, 166口	805, 764, 166口	805, 764, 166口	805, 764, 166口

収　益　分　配　金　の　お　知　ら　せ						
1万口当り分配金（税込み）	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
	5円	5円	5円	5円	5円	5円

●〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

ＵＳ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（円ヘッジクラス）

当ファンド（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））はケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／プリンシパル・ＵＳ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（円ヘッジクラス）」の受益証券（円建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements 等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

（米ドル建て）

貸借対照表
2023年６月30日

資産		
投資資産の評価額（簿価 $4, 773, 952）	$	4, 549, 404
現金		344
未収：		
利息		64, 607
その他資産		6, 239
資産合計		4, 620, 594
負債		
外国為替先渡取引による評価損		132, 291
未払：		
購入済みの投資		24, 256
専門家報酬		119, 050
会計および管理会社報酬		7, 596
保管会社報酬		6, 171
投資管理報酬		1, 686
名義書換代理人報酬		411
負債合計		291, 461
純資産	$	4, 329, 133
純資産		
円ヘッジクラス	$	3, 845, 799
円ヘッジ／N1クラス		483, 334
	$	4, 329, 133
発行済み受益証券		
円ヘッジクラス		8, 227, 735
円ヘッジ／N1クラス		743, 866
受益証券１口当り純資産額		
円ヘッジクラス	$	0. 467
円ヘッジ／N1クラス	$	0. 650

損益計算書
2023年６月30日に終了する会計年度

投資収益		
受取利息	$	276, 973
配当収益		2, 200
その他収益		13
投資収益合計		279, 186
費用		
専門家報酬		53, 451
会計報酬および管理会社報酬		45, 001
投資管理報酬		21, 323
保管会社報酬		18, 892
受託会社報酬		9, 435
名義書換代理人報酬		2, 865
登録料		2, 336
費用合計		153, 303
純投資損益		125, 883
実現損益および評価損益：		
実現損益：		
証券投資		(179, 478)
外国為替取引および外国為替先渡取引		(380, 482)
純実現損益		(559, 960)
評価損益の純変動の内訳：		
証券投資		363, 691
外国為替換算および外国為替先渡取引		(85, 914)
評価損益の純変動		277, 777
純実現損益および評価損益の純変動		(282, 183)
運用による純資産の純減	$	(156, 300)

投資明細表
2023年６月30日

	元本	有価証券の明細	純資産に占める割合		評価額
		債券（103.6%）			
		カナダ（7.4%）			
		社債（7.4%）			
		Bombardier, Inc.			
USD	35,000	7.13% due 06/15/26 (a), (b)		$	34,764
		First Quantum Minerals Ltd.			
USD	200,000	7.50% due 04/01/25 (a), (b)			199,751
		Garda World Security Corp.			
USD	50,000	4.63% due 02/15/27 (a), (b)			45,735
		Taseko Mines Ltd.			
USD	45,000	7.00% due 02/15/26 (a), (b)			41,029
		社債合計			**321,279**
		カナダ合計（簿価 $326,867）			**321,279**
		多国籍企業（4.2%）			
		社債（4.2%）			
		Canpack S.A. / Canpack US LLC			
USD	200,000	3.13% due 11/01/25 (a), (b)			182,972
		社債合計			**182,972**
		多国籍企業合計（簿価 $201,170）			**182,972**
		米国（92.0%）			
		バンクローン *（13.2%）			
		DIRECTV Financing LLC			
USD	37,913	10.22% due 08/02/27			37,149
		Fertitta Entertainment LLC			
USD	106,061	9.10% due 01/27/29			104,879
		IRB Holding Corp.			
USD	131,969	8.20% due 12/15/27			131,227
		Medline Borrower LP			
USD	49,874	8.35% due 10/23/28 (c)			49,359
		Russell Investments US Institutional Holdco, Inc.			
USD	130,739	8.70% due 05/30/25			122,306
		Valcour Packing LLC			
USD	44,550	9.40% due 10/04/28			37,706
		Virtusa Corp.			
USD	88,864	9.33% due 02/11/28			87,975
		バンクローン合計			**570,601**
		社債（78.8%）			
		Abercrombie & Fitch Management Co.			
USD	95,000	8.75% due 07/15/25 (a), (b)			96,427
		Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.			
USD	30,000	7.00% due 11/15/25 (a), (b)			29,040
		Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp.			
USD	120,000	8.25% due 02/15/26 (a), (b)			117,899
		Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC			
USD	125,000	4.63% due 01/15/27 (a), (b)			118,424
		AMC Networks, Inc.			

	元本	有価証券の明細	純資産に占める割合	評価額
USD	60,000	4.75% due 08/01/25 (a)		52,486
		Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.		
USD	65,000	6.25% due 04/01/28 (a), (b)		60,751
		Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp.		
USD	35,000	7.00% due 11/01/26 (a), (b)		33,869
		B&G Foods, Inc.		
USD	55,000	5.25% due 04/01/25 (a)		52,505
		Caesars Entertainment, Inc.		
USD	40,000	6.25% due 07/01/25 (a), (b)		39,811
		Carnival Holdings Bermuda Ltd.		
USD	25,000	10.38% due 05/01/28 (a), (b)		27,343
		CCM Merger, Inc.		
USD	95,000	6.38% due 05/01/26 (a), (b)		92,150
		Centene Corp.		
USD	80,000	4.25% due 12/15/27 (a)		75,012
		CHS/Community Health Systems, Inc.		
USD	55,000	8.00% due 03/15/26 (a), (b)		53,484
		Cinemark USA, Inc.		
USD	39,000	8.75% due 05/01/25 (a), (b)		39,611
		Clearway Energy Operating LLC		
USD	60,000	4.75% due 03/15/28 (a), (b)		55,360
		Credit Acceptance Corp.		
USD	50,000	5.13% due 12/31/24 (a), (b)		48,541
USD	50,000	6.63% due 03/15/26 (a)		48,051
		CrownRock LP / CrownRock Finance, Inc.		
USD	95,000	5.63% due 10/15/25 (a), (b)		93,594
		Dana, Inc.		
USD	100,000	5.38% due 11/15/27 (a)		94,726
		DISH DBS Corp.		
USD	85,000	5.88% due 11/15/24		74,346
USD	75,000	7.38% due 07/01/28 (a)		40,125
		EQM Midstream Partners LP		
USD	35,000	6.00% due 07/01/25 (a), (b)		34,607
USD	50,000	7.50% due 06/01/27 (a), (b)		50,482
		Ford Motor Credit Co. LLC		
USD	340,000	3.38% due 11/13/25 (a)		315,985
		HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC		
USD	90,000	3.38% due 06/15/26 (a), (b)		80,656
		Hess Midstream Operations LP		
USD	110,000	5.63% due 02/15/26 (a), (b)		108,212
		Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp.		
USD	70,000	4.75% due 09/15/24 (a)		66,856
		ILFC E-Capital Trust II		
USD	100,000	7.31% due 12/21/65 (a), (b), (d)		69,421
		LABL, Inc.		
USD	60,000	6.75% due 07/15/26 (a), (b)		58,973
		Life Time, Inc.		

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）

	元本	有価証券の明細	純資産に占める割合	評価額
ＵＳＤ	85,000	5.75% due 01/15/26 (a), (b)		82,833
		Mauser Packaging Solutions Holding Co.		
ＵＳＤ	70,000	7.88% due 08/15/26 (a), (b)		69,454
		Maxim Crane Works Holdings Capital LLC		
ＵＳＤ	74,000	10.13% due 08/01/24 (a), (b)		73,630
		NCL Corp. Ltd.		
ＵＳＤ	105,000	3.63% due 12/15/24 (a), (b)		100,861
		NextEra Energy Operating Partners LP		
ＵＳＤ	60,000	4.25% due 07/15/24 (a), (b)		58,682
		NuStar Logistics LP		
ＵＳＤ	45,000	5.75% due 10/01/25 (a)		43,873
		OneMain Finance Corp.		
ＵＳＤ	50,000	6.88% due 03/15/25		49,513
		Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co.-Issuer		
ＵＳＤ	65,000	7.50% due 06/01/25 (a), (b)		65,000
		Patrick Industries, Inc.		
ＵＳＤ	60,000	7.50% due 10/15/27 (a), (b)		58,050
		Popular, Inc.		
ＵＳＤ	35,000	6.13% due 09/14/23 (a)		34,900
		Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc.		
ＵＳＤ	100,000	3.38% due 08/31/27 (a), (b)		88,211
		Royal Caribbean Cruises Ltd.		
ＵＳＤ	40,000	5.38% due 07/15/27 (a), (b)		37,390
		Scientific Games International, Inc.		
ＵＳＤ	65,000	8.63% due 07/01/25 (a), (b)		66,381
		Tenet Healthcare Corp.		
ＵＳＤ	80,000	5.13% due 11/01/27 (a)		76,359
		Triumph Group, Inc.		
ＵＳＤ	60,000	7.75% due 08/15/25 (a)		57,839
		WASH Multifamily Acquisition, Inc.		
ＵＳＤ	75,000	5.75% due 04/15/26 (a), (b)		70,018
		WESCO Distribution, Inc.		
ＵＳＤ	95,000	7.13% due 06/15/25 (a), (b)		95,994
		Williams Scotsman International, Inc.		
ＵＳＤ	55,000	6.13% due 06/15/25 (a), (b)		54,592
		Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp.		
ＵＳＤ	55,000	5.25% due 05/15/27 (a), (b)		52,098
		XHR LP		
ＵＳＤ	45,000	6.38% due 08/15/25 (a), (b)		44,171
		社債合計		**3,408,596**
		米国合計（簿価 $4,179,959）		**3,979,197**
		債券合計（簿価 $4,707,996）		**4,483,448**
		短期投資（1.5%）		
		日本（0.0%）**		
		定期預金（0.0%）**		
		Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
ＪＰＹ	312,383	(0.37) % *** due 07/03/23		2,162

	元本	有価証券の明細	純資産に占める割合		評価額
		定期預金合計			**2, 162**
		日本合計（簿価 $2, 162）			**2, 162**
		英国（1. 5%）			
		定期預金（1. 5%）			
		Barclays Bank			
ＵＳＤ	63, 794	4. 32% due 07/03/23			63, 794
		定期預金合計			**63, 794**
		英国合計（簿価 $63, 794）			**63, 794**
		短期投資合計（簿価 $65, 956）			**65, 956**
		投資総額（簿価 $4, 773, 952）	**105. 1%**	**$**	**4, 549, 404**
		現金およびその他資産を超過する負債	**(5. 1)**		**(220, 271)**
		純資産	**100. 0%**	**$**	**4, 329, 133**

投資明細表のすべての有価証券は運用会社の最良の判断に基づいて有価証券の所在地ではなく、リスクの所在国によって分類されています。
* バンクローンは変動金利証券です。クーポンレートは期末時点のものを表示しております。
** 残高0は0. 05% 未満の数値を表します。
*** 日本銀行による預金金利引き下げのため、日本円建ての短期投資の金利はゼロ%未満である可能性があります。
(a) 期前償還条項付き証券。
(b) 144A 証券 - 1933年証券取引法の規則144A の下でＳＥＣへの登録の適用除外になっている証券。これらの証券は、登録せずに主として適格機関投資家への転売が可能です。他に記載がない限り、これらの証券は流動性がないとはみなされません。
(c) 当該残高の全てもしくは一部が期末時点における未決済の貸出予約を表しています。未決済の貸出予約のクーポンレートを含む詳細について、受渡日前に入手することはできません。
(d) 2023年 6 月30日時点の変動金利証券。

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）

2023年６月30日現在の円ヘッジクラスの外国為替先渡取引（純資産の -2. 7%）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価損	評価損益
ＪＰＹ	Australia and New Zealand Banking Group, Ltd.	540, 205, 623	09/19/2023	ＵＳＤ	3, 899, 754	$ –	$ (116, 801)	$ (116, 801)

2023年６月30日現在の円ヘッジ／N1クラスの外国為替先渡取引（純資産の -0. 4%）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価損	評価損益
ＪＰＹ	Australia and New Zealand Banking Group, Ltd.	71, 642, 803	09/19/2023	ＵＳＤ	517, 191	$ –	$ (15, 490)	$ (15, 490)

通貨の略称：

ＪＰＹ - 日本・円
ＵＳＤ - 米ドル

＜補足情報＞

当ファンド（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））が投資対象としている「ダイワ・マネーストック・マザーファンド」の決算日（2023年12月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第131期の決算日（2024年１月５日）現在におけるダイワ・マネーストック・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・マネーストック・マザーファンドの主要な売買銘柄

2023年７月６日～2024年１月５日における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

2024年１月５日現在、有価証券等の組み入れはありません。

ダイワ・マネーストック・マザーファンド

運用報告書　第14期（決算日　2023年12月11日）

（作成対象期間　2022年12月10日～2023年12月11日）

ダイワ・マネーストック・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

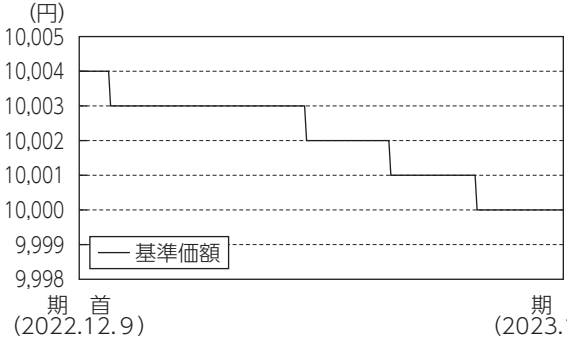
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント
Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目９番１号
https://www.daiwa-am.co.jp/

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		公社債組入比率
		騰落率	
	円	%	%
(期首)2022年12月９日	10,004	−	−
12月末	10,004	0.0	−
2023年１月末	10,003	△0.0	−
２月末	10,003	△0.0	−
３月末	10,003	△0.0	−
４月末	10,003	△0.0	−
５月末	10,003	△0.0	−
６月末	10,002	△0.0	−
７月末	10,002	△0.0	−
８月末	10,001	△0.0	−
９月末	10,001	△0.0	−
10月末	10,000	△0.0	−
11月末	10,000	△0.0	−
(期末)2023年12月11日	10,000	△0.0	−

(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：10,004円　期末：10,000円　騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

コール・ローン等の利回りがマイナス圏で推移したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況

当作成期を通じて、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持しました。この金融政策を背景に、国庫短期証券（３カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

◆ポートフォリオについて

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

◆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》

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

■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１) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注２) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

当作成期中における売買および取引はありません。

■主要な売買銘柄

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2023年12月11日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
コール・ローン等、その他	224,869,425	100.0
投資信託財産総額	224,869,425	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

2023年12月11日現在

項目	当期末
(A) 資産	**224,869,425,628円**
コール・ローン等	224,869,425,628
(B) 負債	**1,500,000,000**
未払解約金	1,500,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	**223,369,425,628**
元本	223,366,515,143
次期繰越損益金	2,910,485
(D) 受益権総口数	**223,366,515,143口**
1万口当り基準価額(C／D)	**10,000円**

＊期首における元本額は159,095,941,234円、当作成期間中における追加設定元本額は314,669,316,126円、同解約元本額は250,398,742,217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：

ロボット・テクノロジー関連株ファンド －ロボテック－	947,268円
ダイワ／ミレーアセット・インド株式ファンド －インドの匠－	29,910,270円
ワールド・フィンテック革命ファンド（為替ヘッジあり）	998円
ワールド・フィンテック革命ファンド（為替ヘッジなし）	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）	102,434円
ロボット・テクノロジー関連株ファンド －ロボテック－（為替ヘッジあり）	39,849円
ロボット・テクノロジー関連株ファンド（年１回決算型）－ロボテック（年１回）－（為替ヘッジあり）	3,985円
ｉＦｒｅｅレバレッジ　Ｓ＆Ｐ500	8,578,400,572円
ｉＦｒｅｅレバレッジ　ＮＡＳＤＡＱ100	136,597,495,537円
クリーンテック株式ファンド（資産成長型）	998,802円
ロボット・テクノロジー関連株ファンド －ロボテック－（毎月決算／予想分配金提示型）	999円
世界インフラ戦略ファンド（為替ヘッジなし／資産成長型）	499,501円
ｉＦｒｅｅＥＴＦ　日経平均レバレッジ・インデックス	3,766,275,979円
ｉＦｒｅｅＥＴＦ　日経平均ダブルインバース・インデックス	7,383,524,817円
ｉＦｒｅｅＥＴＦ　ＴＯＰＩＸレバレッジ（２倍）指数	1,207,970,593円
ｉＦｒｅｅＥＴＦ　ＴＯＰＩＸダブルインバース（－２倍）指数	926,253,680円
ｉＦｒｅｅＥＴＦ　日経平均インバース・インデックス	8,758,653,432円
ｉＦｒｅｅＥＴＦ　ＴＯＰＩＸインバース（－１倍）指数	11,471,375,420円
ｉＦｒｅｅＥＴＦ　ＪＰＸ日経400レバレッジ・インデックス	788,263,236円
ｉＦｒｅｅＥＴＦ　ＪＰＸ日経400インバース・インデックス	114,002,117円
ｉＦｒｅｅＥＴＦ　ＪＰＸ日経400ダブルインバース・インデックス	78,926,070円
ｉＦｒｅｅＥＴＦ　Ｓ＆Ｐ500レバレッジ	556,085,029円
ｉＦｒｅｅＥＴＦ　Ｓ＆Ｐ500インバース	2,883,612,458円
先進国トータルリターン戦略ファンド（リスク抑制型／適格機関投資家専用）	207,414,601円
ダイワ日本国債15－20年ラダー型ファンド・マネーポートフォリオ －ＳＬトレード－	4,992,083円
ブルベア・マネー・ポートフォリオ６	25,460,730,955円
ブル３倍日本株ポートフォリオ６	11,487,636,953円
ベア２倍日本株ポートフォリオ６	3,017,601,716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	44,637,919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）	9,957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／ミレーアセット亜細亜株式ファンド	4,148円
通貨選択型ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株α（毎月分配型）米ドル・コース	10,833円
通貨選択型ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株α（毎月分配型）ブラジル・レアル・コース	10,788円
通貨選択型ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株α（毎月分配型）通貨セレクト・コース	12,751円
ロボット・テクノロジー関連株ファンド（年１回決算型） －ロボテック（年１回）－	100,588円
ダイワ／ミレーアセット・アジア・セクターリーダー株ファンド	5,813円

＊当期末の計算口数当りの純資産額は10,000円です。

■損益の状況

当期　自2022年12月10日　至2023年12月11日

項目	当期
(A) 配当等収益	**△69,335,817円**
支払利息	△69,335,817
(B) 当期損益金(A)	**△69,335,817**
(C) 前期繰越損益金	**62,057,963**
(D) 解約差損益金	**△51,876,027**
(E) 追加信託差損益金	**62,064,366**
(F) 合計(B＋C＋D＋E)	**2,910,485**
次期繰越損益金(F)	**2,910,485**

（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。