★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	約9年11カ月間（2013年2月4日～2023年1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）」（以下「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）」といいます。）の受益証券（円建） ロ．ダイワ・マネーストック・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・マネーストック・マザーファンド	円建ての債券
当ファンドの運用方法	①主として、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）の受益証券への投資を通じて、米国の短期ハイ・イールド社債に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。なお、米国のバンクローンにも投資します。 ②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）への投資割合を通常の状態で高位に維持することを基本とします。 ③ＵＳ・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）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－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、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。	

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36期（決算日　2016年2月5日）
第37期（決算日　2016年3月7日）
第38期（決算日　2016年4月5日）
第39期（決算日　2016年5月6日）
第40期（決算日　2016年6月6日）
第41期（決算日　2016年7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。

さて、「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）」は、このたび、第41期の決算を行ないました。

ここに、第36期～第41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/

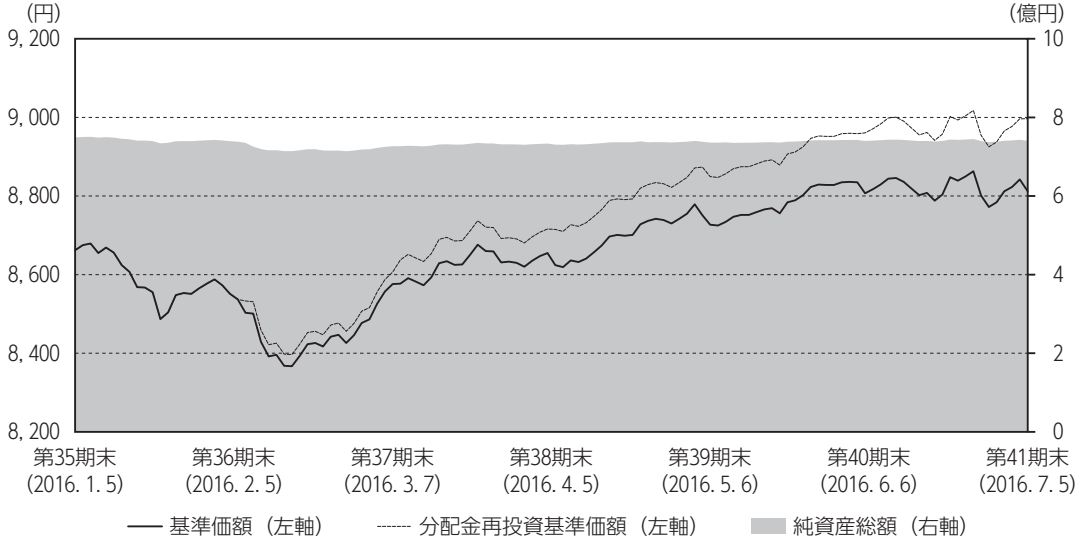
最近30期の運用実績

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
12期末(2014年2月5日)	10,224	10	0.0	0.3	99.0	817
13期末(2014年3月5日)	10,304	10	0.9	0.3	99.0	824
14期末(2014年4月7日)	10,274	30	0.0	0.3	97.8	836
15期末(2014年5月7日)	10,234	30	△ 0.1	0.3	99.0	860
16期末(2014年6月5日)	10,223	30	0.2	0.3	98.7	964
17期末(2014年7月7日)	10,192	30	△ 0.0	0.3	99.1	979
18期末(2014年8月5日)	10,033	30	△ 1.3	0.3	99.1	963
19期末(2014年9月5日)	10,091	30	0.9	0.3	99.1	969
20期末(2014年10月6日)	9,954	30	△ 1.1	0.3	99.0	956
21期末(2014年11月5日)	9,947	30	0.2	0.2	99.1	952
22期末(2014年12月5日)	9,822	30	△ 1.0	0.3	99.1	940
23期末(2015年1月5日)	9,668	30	△ 1.3	0.4	99.1	925
24期末(2015年2月5日)	9,633	30	△ 0.1	0.3	99.0	903
25期末(2015年3月5日)	9,744	30	1.5	0.3	99.0	913
26期末(2015年4月6日)	9,691	30	△ 0.2	0.3	99.0	909
27期末(2015年5月7日)	9,707	30	0.5	0.3	99.0	910
28期末(2015年6月5日)	9,681	30	0.0	0.3	99.0	908
29期末(2015年7月6日)	9,584	30	△ 0.7	0.3	99.0	881
30期末(2015年8月5日)	9,448	30	△ 1.1	0.3	99.0	869
31期末(2015年9月7日)	9,287	30	△ 1.4	0.3	99.0	854
32期末(2015年10月5日)	9,029	30	△ 2.5	0.3	98.9	830
33期末(2015年11月5日)	9,103	30	1.2	0.3	98.9	807
34期末(2015年12月7日)	8,880	30	△ 2.1	0.3	98.9	787
35期末(2016年1月5日)	8,662	30	△ 2.1	0.3	98.8	749
36期末(2016年2月5日)	8,503	30	△ 1.5	0.4	98.9	735
37期末(2016年3月7日)	8,577	30	1.2	0.1	99.0	726
38期末(2016年4月5日)	8,624	30	0.9	0.0	99.0	730
39期末(2016年5月6日)	8,751	30	1.8	0.1	99.0	737
40期末(2016年6月6日)	8,807	30	1.0	0.0	99.0	740
41期末(2016年7月5日)	8,812	30	0.4	0.0	99.0	740

（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



＊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あり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
＊分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■基準価額・騰落率

第36期首：8, 662円
第41期末：8, 812円（既払分配金180円）
騰 落 率：3. 9%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

「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）」（以下「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）」といいます。）の受益証券を通じて、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取引を行なった結果、金利低下や短期ハイ・イールド社債のクレジット・スプレッド（発行体の信用力の差による利回りの差）縮小などがプラス要因となり、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。

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36期	(期首)2016年1月5日	8,662	—	0.3	98.8
	1月末	8,577	△ 1.0	0.5	99.0
	(期末)2016年2月5日	8,533	△ 1.5	0.4	98.9
第37期	(期首)2016年2月5日	8,503	—	0.4	98.9
	2月末	8,477	△ 0.3	0.3	99.0
	(期末)2016年3月7日	8,607	1.2	0.1	99.0
第38期	(期首)2016年3月7日	8,577	—	0.1	99.0
	3月末	8,635	0.7	0.0	99.0
	(期末)2016年4月5日	8,654	0.9	0.0	99.0
第39期	(期首)2016年4月5日	8,624	—	0.0	99.0
	4月末	8,755	1.5	0.0	98.6
	(期末)2016年5月6日	8,781	1.8	0.1	99.0
第40期	(期首)2016年5月6日	8,751	—	0.1	99.0
	5月末	8,828	0.9	0.0	99.0
	(期末)2016年6月6日	8,837	1.0	0.0	99.0
第41期	(期首)2016年6月6日	8,807	—	0.0	99.0
	6月末	8,812	0.1	0.0	98.6
	(期末)2016年7月5日	8,842	0.4	0.0	99.0

（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

○米国ハイ・イールド社債市況

短期ハイ・イールド社債市況は上昇しました。米国債金利は、第36期首から2016年２月半ばにかけて、世界的な株価下落や原油安などから市場のリスク回避姿勢が高まったことから低下し、その後、５月末にかけてはおおむねレンジ内で推移しました。６月以降は、軟調な経済指標から米国の利上げ期待が後退したことや、英国の国民投票でＥＵ（欧州連合）離脱派が勝利し市場のリスク回避姿勢が高まったことなどから、米国債金利はさらに低下する展開となりました。

ハイ・イールド社債については、第36期首から2016年２月半ばにかけてはスプレッドが拡大し、軟調な推移となりましたが、その後は原油価格の上昇等を材料にスプレッドは縮小し、堅調なパフォーマンスとなりました。

前作成期間末における「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）の受益証券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ないます。

※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。

○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）

商品市況の低迷を背景に、市場のボラティリティが高い状況が続くことが想定されます。ただし、中長期的には米国企業の比較的健全なファンダメンタルズやバリュエーション上の魅力がハイ・イールド社債市場の支援材料になるものと考えています。

当ファンドでは、今後も米国の短期ハイ・イールド社債に投資し、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。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す。

○ダイワ・マネーストック・マザーファンド

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、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、当期間を通じて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）の受益証券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した。業種別では、通信セクターや循環消費財セクター、非循環消費財セクターに対する組み入れを他のセクターに比べて高い水準としました。また、米国のバンクローンに対しても投資しました。

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・マネーストック・マザーファンド

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。

分配金について

第36期～第41期の１万口当り分配金（税込み）はそれぞれ30円といたしました。
収益分配金の決定根拠は下記の「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36期	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期
	2016年１月６日～2016年２月５日	2016年２月６日～2016年３月７日	2016年３月８日～2016年４月５日	2016年４月６日～2016年５月６日	2016年５月７日～2016年６月６日	2016年６月７日～2016年７月５日
当期分配金（税込み）（円）	30	30	30	30	30	30
対基準価額比率（％）	0.35	0.35	0.35	0.34	0.34	0.34
当期の収益（円）	30	30	30	30	30	29
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	0
翌期繰越分配対象額（円）	369	382	390	396	399	399

（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。

■収益分配金の計算過程（１万口当り）

項目	第36期	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期
(a) 経費控除後の配当等収益	38.15円	42.43円	38.69円	35.67円	33.22円	29.55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	66.17	66.17	66.17	66.18	66.18	66.18
(d) 分配準備積立金	295.45	303.60	316.03	324.73	330.40	333.62
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	399.77	412.21	420.91	426.58	429.81	429.37
(f) 分配金	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	369.77	382.21	390.91	396.58	399.81	399.37

（注）下線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）の受益証券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ないます。

○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。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す。

○ダイワ・マネーストック・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	第36期～第41期 (2016. 1. 6～2016. 7. 5)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信託報酬	50円	0. 580%	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8, 662円です。**
（投信会社）	(19)	(0. 215)	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）	(30)	(0. 349)	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. 016)	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	51	0. 584	

（注１）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。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

（2016年１月６日から2016年７月５日まで）

決算期	第36期～第41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）	264.585	22,178	480.861	40,253

（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

（2016年１月６日から2016年７月５日まで）

第36期～第41期							
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
US SHORT DURATION HIGH YIELD BOND FUND JPY HEDGED CLASS（ケイマン諸島）	15.378	1,300	84	US SHORT DURATION HIGH YIELD BOND FUND JPY HEDGED CLASS（ケイマン諸島）	480.861	40,253	83

（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当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第36期～第41期）中における利害関係人との取引はありません。

(2)ダイワ・マネーストック・マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

（2016年１月６日から2016年７月５日まで）

決算期	第36期～第41期					
区分	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	59,132	360	0.6	2,822	—	—
コール・ローン	2,223,279	—	—	—	—	—

（注）平均保有割合0.0%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3)当作成期間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

当作成期間（第36期～第41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、当作成期間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。

■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

第36期首保有額	当作成期間中設定額	当作成期間中解約額	第41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・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第41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	8,547.47	732,937	99.0

（注１）比率欄内は、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35期末	第41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	3,988	3,988	4,004

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年７月５日現在

項目	第41期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	732,937	98.5
ダイワ・マネーストック・マザーファンド	4,004	0.5
コール・ローン等、その他	6,868	1.0
投資信託財産総額	743,810	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２月５日）、（2016年３月７日）、（2016年４月５日）、（2016年５月６日）、（2016年６月６日）、（2016年７月５日）現在

項目	第36期末	第37期末	第38期末	第39期末	第40期末	第41期末
(A)資産	**738,705,684円**	**729,997,579円**	**733,997,158円**	**741,255,399円**	**743,464,708円**	**743,810,254円**
コール・ローン等	7,091,109	6,808,380	6,783,541	6,918,190	6,912,902	6,868,437
投資信託受益証券（評価額）	727,609,389	719,184,013	723,208,431	730,332,023	732,547,019	732,937,030
ダイワ・マネーストック・マザーファンド（評価額）	4,005,186	4,005,186	4,005,186	4,005,186	4,004,787	4,004,787
(B)負債	**3,333,476**	**3,263,483**	**3,234,194**	**3,278,683**	**3,277,837**	**3,238,099**
未払収益分配金	2,594,485	2,541,951	2,541,981	2,529,778	2,521,307	2,521,337
未払信託報酬	733,912	711,526	677,515	729,146	731,706	687,193
その他未払費用	5,079	10,006	14,698	19,759	24,824	29,569
(C)純資産総額（A－B）	**735,372,208**	**726,734,096**	**730,762,964**	**737,976,716**	**740,186,871**	**740,572,155**
元本	864,828,537	847,317,061	847,327,133	843,259,633	840,435,981	840,445,894
次期繰越損益金	△ 129,456,329	△ 120,582,965	△ 116,564,169	△ 105,282,917	△ 100,249,110	△ 99,873,739
(D)受益権総口数	**864,828,537口**	**847,317,061口**	**847,327,133口**	**843,259,633口**	**840,435,981口**	**840,445,894口**
１万口当り基準価額（C／D）	**8,503円**	**8,577円**	**8,624円**	**8,751円**	**8,807円**	**8,812円**

＊第35期末における元本額は864,818,633円、当作成期間（第36期～第41期）中における追加設定元本額は60,009円、同解約元本額は24,432,748円です。
＊第41期末の計算口数当りの純資産額は8,812円です。
＊第41期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は99,873,739円です。

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）

■損益の状況

第36期 自 2016年１月６日 至 2016年２月５日　第38期 自 2016年３月８日 至 2016年４月５日　第40期 自 2016年５月７日 至 2016年６月６日
第37期 自 2016年２月６日 至 2016年３月７日　第39期 自 2016年４月６日 至 2016年５月６日　第41期 自 2016年６月７日 至 2016年７月５日

項　　目	第36期	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期
(A)配当等収益	**4,038,627円**	**3,888,819円**	**3,619,924円**	**3,174,954円**	**3,078,084円**	**3,077,469円**
受取配当金	4,038,396	3,888,704	3,619,924	3,175,058	3,078,288	3,077,640
受取利息	231	115	—	—	—	—
支払利息	—	—	—	△ 104	△ 204	△ 171
(B)有価証券売買損益	**△ 14,437,996**	**5,621,676**	**3,624,494**	**10,810,715**	**4,861,249**	**512,371**
売買益	1	5,677,039	3,624,495	10,848,536	4,862,106	521,360
売買損	△ 14,437,997	△ 55,363	△ 1	△ 37,821	△ 857	△ 8,989
(C)信託報酬等	**△ 738,991**	**△ 716,453**	**△ 682,207**	**△ 734,207**	**△ 736,771**	**△ 691,949**
(D)当期損益金（A＋B＋C）	**△ 11,138,360**	**8,794,042**	**6,562,211**	**13,251,462**	**7,202,562**	**2,897,891**
(E)前期繰越損益金	**△ 119,355,533**	**△ 130,392,015**	**△ 124,139,924**	**△ 119,541,639**	**△ 108,454,279**	**△ 103,773,024**
(F)追加信託差損益金	**3,632,049**	**3,556,959**	**3,555,525**	**3,537,038**	**3,523,914**	**3,522,731**
(配当等相当額)	(5,722,593)	(5,607,025)	(5,607,410)	(5,580,817)	(5,562,456)	(5,562,853)
(売買損益相当額)	(△ 2,090,544)	(△ 2,050,066)	(△ 2,051,885)	(△ 2,043,779)	(△ 2,038,542)	(△ 2,040,122)
(G)合計（D＋E＋F）	**△ 126,861,844**	**△ 118,041,014**	**△ 114,022,188**	**△ 102,753,139**	**△ 97,727,803**	**△ 97,352,402**
(H)収益分配金	**△ 2,594,485**	**△ 2,541,951**	**△ 2,541,981**	**△ 2,529,778**	**△ 2,521,307**	**△ 2,521,337**
次期繰越損益金（G＋H）	**△ 129,456,329**	**△ 120,582,965**	**△ 116,564,169**	**△ 105,282,917**	**△ 100,249,110**	**△ 99,873,739**
追加信託差損益金	3,632,049	3,556,959	3,555,525	3,537,038	3,523,914	3,522,731
(配当等相当額)	(5,722,593)	(5,607,025)	(5,607,410)	(5,580,817)	(5,562,456)	(5,562,853)
(売買損益相当額)	(△ 2,090,544)	(△ 2,050,066)	(△ 2,051,885)	(△ 2,043,779)	(△ 2,038,542)	(△ 2,040,122)
分配準備積立金	26,257,034	26,778,917	27,515,946	27,861,906	28,039,167	28,002,051
繰越損益金	△ 159,345,412	△ 150,918,841	△ 147,635,640	△ 136,681,861	△ 131,812,191	△ 131,398,521

（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「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項　　目	第36期	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,299,617円	3,595,800円	3,279,009円	3,008,154円	2,792,194円	2,484,221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	5,722,593	5,607,025	5,607,410	5,580,817	5,562,456	5,562,853
(d) 分配準備積立金	25,551,902	25,725,068	26,778,918	27,383,530	27,768,280	28,039,167
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	34,574,112	34,927,893	35,665,337	35,972,501	36,122,930	36,086,241
(f) 分配金	2,594,485	2,541,951	2,541,981	2,529,778	2,521,307	2,521,337
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	31,979,627	32,385,942	33,123,356	33,442,723	33,601,623	33,564,904
(h) 受益権総口数	864,828,537口	847,317,061口	847,327,133口	843,259,633口	840,435,981口	840,445,894口

収　益　分　配　金　の　お　知　ら　せ						
１万口当り分配金	第36期	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期
	30円	30円	30円	30円	30円	30円
（単　　価）	（8,503円）	（8,577円）	（8,624円）	（8,751円）	（8,807円）	（8,812円）

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

分配金の課税上の取扱いについて

・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。
・普通分配金については、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。

当ファンドは少額投資非課税制度「ＮＩＳＡ（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアＮＩＳＡ」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

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）

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）」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）2016年７月５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６月30日

資産		
投資、時価（費用8, 120, 340ドル）	$	7, 982, 552
現金		8
為替先渡契約による評価益		18, 997
未収：		
売却済みの投資		85, 573
利息		107, 851
その他資産		27, 149
資産合計		8, 222, 130
負債		
為替先渡契約による評価損		2, 296
未払い：		
専門家報酬		51, 706
保管報酬		20, 426
会計および管理報酬		18, 699
投資運用会社報酬		3, 169
償還済みの受益証券		1, 610
名義書換代理会社報酬		1, 469
購入済みの投資		228
負債合計		99, 603
純資産	$	8, 122, 527
純資産		
円ヘッジクラス	$	7, 169, 869
円ヘッジ／Ｎ１クラス		952, 658
	$	8, 122, 527
発行済み受益証券数		
円ヘッジクラス		9, 355, 010
円ヘッジ／Ｎ１クラス		1, 157, 777
１口当たり純資産価額		
円ヘッジクラス	$	0. 766
円ヘッジ／Ｎ１クラス	$	0. 823

損益計算書

2015年６月30日に終了する年度

投資収益		
利息収入	$	445, 442
その他収入		20, 217
投資収益合計		465, 659
費用		
専門家報酬		53, 538
保管報酬		49, 124
会計および管理報酬		45, 123
投資運用会社報酬		41, 387
受託会社報酬		22, 002
名義書換代理会社報酬		5, 534
登録料		1, 508
費用合計		218, 216
純投資収益		247, 443
実現益および評価益（実現損および評価損）：		
実現益（損）：		
有価証券への投資		(54, 808)
外国為替取引および為替先渡契約		(1, 752, 569)
純実現損		(1, 807, 377)
評価益（損）の純変動：		
有価証券への投資		(290, 849)
外国為替換算および為替先渡契約		(34, 391)
評価損の純変動		(325, 240)
純実現損および純評価損		(2, 132, 617)
業務活動から生じた純資産の純減	$	(1, 885, 174)

投資明細表
2015年６月30日

	元本金額	有価証券の明細	純資産に占める比率		公正価値
		債券（94.9%）			
		カナダ（3.5%）			
		社債（3.5%）			
		Bombardier, Inc.			
ＵＳＤ	125,000	5.50% due 09/15/18 (a)		$	123,750
		Taseko Mines Ltd.			
ＵＳＤ	15,000	7.75% due 04/15/19 (b)			11,437
		Valeant Pharmaceuticals International, Inc.			
ＵＳＤ	110,000	5.38% due 03/15/20 (a), (b)			113,575
		Whiting Canadian Holdings II, Inc.			
ＵＳＤ	35,000	8.13% due 12/01/19 (b)			36,641
		社債計			**285,403**
		カナダ計（費用287,021ドル）			**285,403**
		アイルランド（2.4%）			
		社債（2.4%）			
		Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.			
ＵＳＤ	200,000	3.29% due 12/15/19 (a), (b), (c)			194,500
		社債計			**194,500**
		アイルランド計（費用200,000ドル）			**194,500**
		ルクセンブルグ（4.5%）			
		社債（4.5%）			
		Altice Financing S.A.			
ＵＳＤ	200,000	7.88% due 12/15/19 (a), (b)			210,500
		ArcelorMittal			
ＵＳＤ	5,000	5.13% due 06/01/20			5,069
ＵＳＤ	100,000	6.13% due 06/01/18			106,500
		Beverage Packaging Holdings Luxembourg II S.A. / Beverage Packaging Holdings II Is			
ＵＳＤ	40,000	5.63% due 12/15/16 (a), (b)			39,925
		社債計			**361,994**
		ルクセンブルグ計（費用363,579ドル）			**361,994**
		米国（84.5%）			
		バンクローン（20.2%）			
		Asurion LLC			
ＵＳＤ	43,972	5.00% due 05/24/19			44,133
ＵＳＤ	40,000	8.50% due 03/03/21			40,738
		AZ Chem US, Inc.			
ＵＳＤ	9,027	4.50% due 06/12/21			9,039
ＵＳＤ	95,260	7.50% due 06/12/22			95,200
		CCM Merger, Inc. (MotorCity Casino Hotel)			
ＵＳＤ	142,711	4.50% due 08/08/21			143,291
		Chrysler Group LLC			
ＵＳＤ	127,400	3.50% due 05/24/17			127,393

	元本金額	有価証券の明細	純資産に占める比率	公正価値
		Dell International LLC		
ＵＳＤ	158, 604	3. 75% due 10/29/18		158, 811
		Envision Healthcare Corp.		
ＵＳＤ	97, 461	4. 00% due 05/25/18		97, 609
		Freescale Semiconductor, Inc.		
ＵＳＤ	171, 082	4. 25% due 03/01/20		171, 379
		FTS International, Inc.		
ＵＳＤ	78, 545	5. 75% due 04/16/21		63, 229
		Isola USA Corp.		
ＵＳＤ	57, 627	9. 25% due 11/28/19		56, 186
		MPH Acquisition Holdings LLC		
ＵＳＤ	75, 682	3. 75% due 03/06/21		75, 344
		Neiman Marcus Group Inc.		
ＵＳＤ	172, 380	4. 25% due 10/25/20		171, 606
		NewPage Corp.		
ＵＳＤ	129, 422	9. 50% due 02/11/21		104, 799
		Ntelos, Inc.		
ＵＳＤ	93, 331	5. 75% due 11/09/19		82, 598
		Par Pharmaceutical Cos, Inc.		
ＵＳＤ	194, 250	4. 00% due 09/30/19		194, 458
		Seventy Seven Operating LLC		
ＵＳＤ	4, 950	3. 75% due 06/25/21		4, 558
		バンクローン計		**1, 640, 371**
		転換社債（0. 6%）		
		Jazz Technologies, Inc.		
ＵＳＤ	29, 000	8. 00% due 12/31/18		48, 086
		転換社債計		**48, 086**
		社債（63. 7%）		
		Air 2 US		
ＵＳＤ	45, 746	8. 03% due 10/01/19 (a)		48, 948
		Ally Financial, Inc.		
ＵＳＤ	50, 000	3. 60% due 05/21/18		50, 062
		Alphabet Holding Co. , Inc.		
ＵＳＤ	50, 000	7. 75% due 11/01/17 (b), (e)		50, 000
		Beazer Homes USA, Inc.		
ＵＳＤ	150, 000	6. 63% due 04/15/18 (b)		155, 062
		Cablevision Systems Corp.		
ＵＳＤ	80, 000	8. 63% due 09/15/17		87, 200
		Centene Corp.		
ＵＳＤ	130, 000	5. 75% due 06/01/17		137, 800
		Chaparral Energy, Inc.		
ＵＳＤ	85, 000	9. 88% due 10/01/20 (b)		69, 275
		Chesapeake Energy Corp.		
ＵＳＤ	215, 000	3. 53% due 04/15/19 (b), (c)		196, 725

	元本金額	有価証券の明細	純資産に占める比率	公正価値
		CIT Group, Inc.		
U S D	190, 000	3. 88% due 02/19/19		188, 575
		CNH Industrial America LLC		
U S D	125, 000	7. 25% due 01/15/16		127, 500
		Comstock Resources, Inc.		
U S D	80, 000	7. 75% due 04/01/19 (b)		33, 600
		Constellation Brands, Inc.		
U S D	40, 000	3. 88% due 11/15/19		40, 600
		Coveris Holding Corp.		
U S D	155, 000	10. 00% due 06/01/18 (a), (b)		162, 750
		Crescent Resources LLC / Crescent Ventures, Inc.		
U S D	100, 000	10. 25% due 08/15/17 (a), (b)		106, 125
		Dana Holding Corp.		
U S D	70, 000	6. 75% due 02/15/21 (b)		73, 325
		DISH DBS Corp.		
U S D	250, 000	4. 25% due 04/01/18		254, 375
		DPL, Inc.		
U S D	9, 000	6. 50% due 10/15/16 (b)		9, 360
		Dynegy, Inc.		
U S D	65, 000	6. 75% due 11/01/19 (a), (b)		67, 632
		EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance, Inc.		
U S D	110, 000	9. 38% due 05/01/20 (b)		117, 557
		Family Tree Escrow LLC		
U S D	85, 000	5. 25% due 03/01/20 (a), (b)		88, 931
		Goodman Networks, Inc.		
U S D	25, 000	12. 13% due 07/01/18 (b)		20, 750
		HCA, Inc.		
U S D	70, 000	3. 75% due 03/15/19		70, 525
		HD Supply, Inc.		
U S D	215, 000	11. 00% due 04/15/20 (b)		239, 273
		Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp.		
U S D	100, 000	3. 50% due 03/15/17 (b)		100, 625
U S D	25, 000	4. 88% due 03/15/19 (b)		25, 187
		IGATE Corp.		
U S D	110, 000	4. 75% due 04/15/19 (b)		113, 987
		ILFC E-Capital Trust II		
U S D	100, 000	6. 25% due 12/21/65 (a), (b), (d)		99, 500
		Jarden Corp.		
U S D	45, 000	6. 13% due 11/15/22 (b)		46, 575
		Jurassic Holdings III, Inc.		
U S D	15, 000	6. 88% due 02/15/21 (a), (b)		11, 700
		Kinetic Concepts, Inc. / KCI USA, Inc.		
U S D	90, 000	10. 50% due 11/01/18 (b)		96, 077
		Landry's Holdings II, Inc.		
U S D	85, 000	10. 25% due 01/01/18 (a), (b)		88, 187

	元本金額	有価証券の明細	純資産に占める比率	公正価値
		Lennar Corp.		
ＵＳＤ	90,000	4.13% due 12/01/18 (b)		90,900
		Level 3 Financing, Inc.		
ＵＳＤ	90,000	3.91% due 01/15/18 (b), (c)		90,450
		Lions Gate Entertainment Corp.		
ＵＳＤ	100,000	5.25% due 08/01/18		103,000
		MGM Resorts International		
ＵＳＤ	50,000	10.00% due 11/01/16		54,500
		Mirant Mid-Atlantic Series B Pass Through Trust		
ＵＳＤ	58,300	9.13% due 06/30/17		61,507
		Navios Maritime Holdings, Inc. / Navios Maritime Finance II US, Inc.		
ＵＳＤ	80,000	8.13% due 02/15/19 (b)		62,800
		New Academy Finance Co. LLC / New Academy Finance Corp.		
ＵＳＤ	125,000	8.00% due 06/15/18 (a), (b), (e)		126,250
		NRG Energy, Inc.		
ＵＳＤ	50,000	7.63% due 01/15/18		54,813
		Par Pharmaceutical Cos, Inc.		
ＵＳＤ	56,000	7.38% due 10/15/20 (b)		59,780
		Peninsula Gaming LLC / Peninsula Gaming Corp.		
ＵＳＤ	75,000	8.38% due 02/15/18 (a), (b)		78,094
		PHI, Inc.		
ＵＳＤ	70,000	5.25% due 03/15/19 (b)		64,750
		QEP Resources, Inc.		
ＵＳＤ	140,000	6.80% due 04/01/18		145,250
		Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu		
ＵＳＤ	150,000	7.88% due 08/15/19 (b)		156,188
		Sanmina Corp.		
ＵＳＤ	45,000	4.38% due 06/01/19 (a)		44,888
		Smithfield Foods, Inc.		
ＵＳＤ	40,000	5.25% due 08/01/18 (a), (b)		40,600
		Sprint Capital Corp.		
ＵＳＤ	205,000	6.90% due 05/01/19		209,100
		Tenet Healthcare Corp.		
ＵＳＤ	55,000	6.00% due 10/01/20		58,644
		T-Mobile USA, Inc.		
ＵＳＤ	130,000	6.46% due 04/28/19 (b)		133,900
		Vander Intermediate Holding II Corp.		
ＵＳＤ	15,000	9.75% due 02/01/19 (a), (b), (e)		14,775
		WellCare Health Plans, Inc.		
ＵＳＤ	120,000	5.75% due 11/15/20 (b)		124,800
		WideOpenWest Finance LLC / WideOpenWest Capital Corp.		
ＵＳＤ	145,000	13.38% due 10/15/19 (b)		157,688

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）

	元本金額	有価証券の明細	純資産に占める比率		公正価値
		Wise Metals Intermediate Holdings LLC / Wise Holdings Finance Corp.			
ＵＳＤ	45,000	9.75% due 06/15/19 (a), (b)			47,925
		WMG Holdings Corp.			
ＵＳＤ	145,000	13.75% due 10/01/19 (b)			158,775
		Zayo Group LLC / Zayo Capital, Inc.			
ＵＳＤ	50,000	10.13% due 07/01/20 (b)			55,838
		Zions Bancorporation			
ＵＳＤ	7,000	6.00% due 09/15/15			7,054
		社債計			**5,180,057**
		米国計（費用6,997,599ドル）			**6,868,514**
		債券計（費用7,848,199ドル）		**$**	**7,710,411**
		短期投資（3.4%）			
		英国（3.4%）			
		定期預金（3.4%）			
		ANZ National Bank			
ＵＳＤ	272,141	0.03% due 07/01/15			272,141
		定期預金計			**272,141**
		英国計（費用272,141ドル）			**272,141**
		短期投資計（費用272,141ドル）			**272,141**
		投資総額（費用8,120,340ドル）	**98.3%**	**$**	**7,982,552**
		負債を上回る現金およびその他の資産	**1.7**		**139,975**
		純資産	**100.0%**	**$**	**8,122,527**

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。

(a) 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購入者に転売が可能です。他に指定がない限り、これらの証券は非流動的だとはみなされません。
(b) 償還条項付き証券。
(c) 2015年６月30日時点の変動利付き証券。
(d) 2015年６月30日時点の変動金利証券。
(e) ＰＩＫ－現物支給証券。発行者の裁量により、利息が現金または追加で発行される証券で払われます。

2015年６月30日現在の円ヘッジクラスの為替先渡契約（純資産の0.2%）：

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）		純評価益（損）	
ＪＰＹ	State Street Bank & Trust Co.	915,408,217	2015年７月15日	ＵＳＤ	7,465,399	ドル	16,726	ドル	—	ドル	16,726
ＵＳＤ	State Street Bank & Trust Co.	139,857	2015年７月15日	ＪＰＹ	17,320,000		—		(1,709)		(1,709)
ＵＳＤ	State Street Bank & Trust Co.	213,097	2015年７月15日	ＪＰＹ	26,130,184		—		(479)		(479)
						ドル	16,726	ドル	(2,188)	ドル	14,538

2015年６月30日現在の円ヘッジ／Ｎ１クラスの為替先渡契約（純資産の0.0%）：

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）		純評価益（損）	
ＪＰＹ	State Street Bank & Trust Co.	433,000	2015年７月15日	ＵＳＤ	3,484	ドル	55	ドル	—	ドル	55
ＪＰＹ	State Street Bank & Trust Co.	219,000	2015年７月15日	ＵＳＤ	1,771		19		—		19
ＪＰＹ	State Street Bank & Trust Co.	119,711,892	2015年７月15日	ＵＳＤ	976,283		2,187		—		2,187
ＪＰＹ	State Street Bank & Trust Co.	164,000	2015年７月15日	ＵＳＤ	1,331		10		—		10
ＵＳＤ	State Street Bank & Trust Co.	1,589	2015年７月15日	ＪＰＹ	197,000		—		(21)		(21)
ＵＳＤ	State Street Bank & Trust Co.	3,987	2015年７月15日	ＪＰＹ	491,000		—		(26)		(26)
ＵＳＤ	State Street Bank & Trust Co.	27,142	2015年７月15日	ＪＰＹ	3,328,158		—		(61)		(61)
						ドル	2,271	ドル	(108)	ドル	2,163

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（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、当ファンドの第41期の決算日（2016年７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21ページに併せて掲載いたしました。

■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

公　社　債

（2016年１月６日から2016年７月５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	18,690,605	575 国庫短期証券 2016/6/10	1,500,603
596 国庫短期証券 2016/6/20	11,560,241	342 2年国債 0.1% 2016/7/15	720,475
588 国庫短期証券 2016/5/16	9,500,428	100 5年国債 0.3% 2016/9/20	601,368
586 国庫短期証券 2016/5/12	4,000,096		
98 5年国債 0.3% 2016/6/20	3,990,332		
280 10年国債 1.9% 2016/6/20	3,190,414		
97 5年国債 0.4% 2016/6/20	2,860,369		
581 国庫短期証券 2016/7/11	2,210,046		
567 国庫短期証券 2016/2/8	1,299,999		
594 国庫短期証券 2016/6/13	710,011		

（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７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（50,500,893千口）の内容です。

(1)国内（邦貨建）公社債（種類別）

区分	2016年７月５日現在						
	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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	2,260,000	2,260,036	4.5	—	—	—	4.5

（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		2016年７月５日現在				
		銘柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
			%	千円	千円	
国債証券		581 国庫短期証券	—	2,210,000	2,210,035	2016/07/11
		600 国庫短期証券	—	50,000	50,000	2016/07/11
合計	銘柄数	2銘柄				
	金額			2,260,000	2,260,036	

（注）単位未満は切捨て。

ダイワ・マネーストック・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）

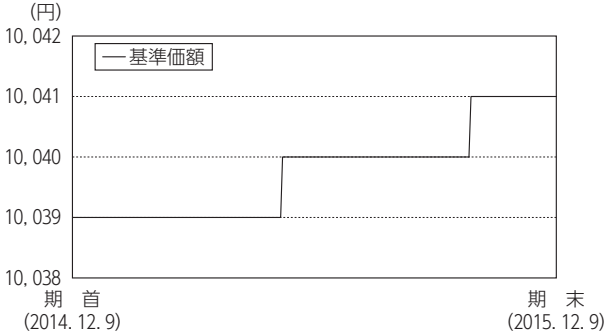
ダイワ・マネーストック・マザーファンドの第６期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★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
		騰落率	
	円	%	%
(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なっており、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まいります。

◆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まいります。

■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
		千円	千円
国内	国債証券	75,714,577	— (　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ＢＢ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
	100 5年国債		0.3000	600,000	601,560	2016/09/20
合計	銘柄数	13銘柄				
	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。

■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2,996,693円、りそな毎月払出し・豪ドル債ファンド　Ｂコース2,494,264円、りそな毎月払出し・豪ドル債ファンド　Ｃコース999,197円、りそな毎月払出し・豪ドル債ファンド２　Ａコース698,255円、りそな毎月払出し・豪ドル債ファンド２　Ｂコース458,853円、りそな毎月払出し・豪ドル債ファンド３　Ａコース1,994,416円、りそな毎月払出し・豪ドル債ファンド３　Ｂコース648,186円、りそな毎月払出し・豪ドル債ファンド３　Ｃコース179,498円、世界優先証券ファンド（為替ヘッジあり／限定追加型）998円、ＵＳ短期ハイ・イールド社債ファンド（為替ヘッジあり／毎月決算型）3,988,832円、ＵＳ短期高利回り社債ファンド（為替ヘッジあり／年１回決算型）4,984円、ダイワ上場投信－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－ＴＯＰＩＸレバレッジ（２倍）指数2,081,906,471円、ダイワ上場投信－ＴＯＰＩＸ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－ＴＯＰＩＸインバース（－１倍）指数2,340,731,717円、ダイワ上場投信－ＪＰＸ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－ＪＰＸ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－ＪＰＸ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ＣＢ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ＣＢ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－成長の槌音（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／ミレーアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドⅡ 豪ドル・コース（毎月分配型）4,184,518円、通貨選択型ダイワ／ミレーアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドⅡ ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）12,952,078円、通貨選択型ダイワ／ミレーアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドⅡ 通貨セレクト・コース（毎月分配型）4,981,569円、ダイワＵＳ短期ハイ・イールド社債ファンド（為替ヘッジあり／年１回決算型）199,295円、ダイワ米国バンクローン・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4,980,080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12,948,208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／ミレーアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンド（為替ヘッジあり）20,016,725円、ダイワ／ミレーアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンド（為替ヘッジなし）4,000,959円、ダイワ／ミレーアセット・アジア・セクターリーダー株ファンド49,850,449円、ダイワ日本株ストラテジーα（通貨選択型）－ジャパン・トリプルリターンズ－ 日本円・コース（毎月分配型）398,764円、ダイワ日本株ストラテジーα（通貨選択型）－ジャパン・トリプルリターンズ－ 豪ドル・コース（毎月分配型）99,691円、ダイワ日本株ストラテジーα（通貨選択型）－ジャパン・トリプルリターンズ－ ブラジル・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・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10,041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。