

★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・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、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。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42期	（決算日	2016年8月5日）
第43期	（決算日	2016年9月5日）
第44期	（決算日	2016年10月5日）
第45期	（決算日	2016年11月7日）
第46期	（決算日	2016年12月5日）
第47期	（決算日	2017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。

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47期の決算を行ないました。

ここに、第42期～第47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 分 配 金	期 騰 落 中 率			
	円	円	%	%	%	百万円
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
42期末(2016年 8 月 5 日)	8,855	30	0.8	0.3	99.0	744
43期末(2016年 9 月 5 日)	8,887	30	0.7	0.3	99.0	746
44期末(2016年10月 5 日)	8,861	30	0.0	0.1	99.0	744
45期末(2016年11月 7 日)	8,773	30	△ 0.7	0.0	99.0	734
46期末(2016年12月 5 日)	8,821	30	0.9	0.1	99.0	735
47期末(2017年 1 月 5 日)	8,855	30	0.7	—	98.9	735

(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。

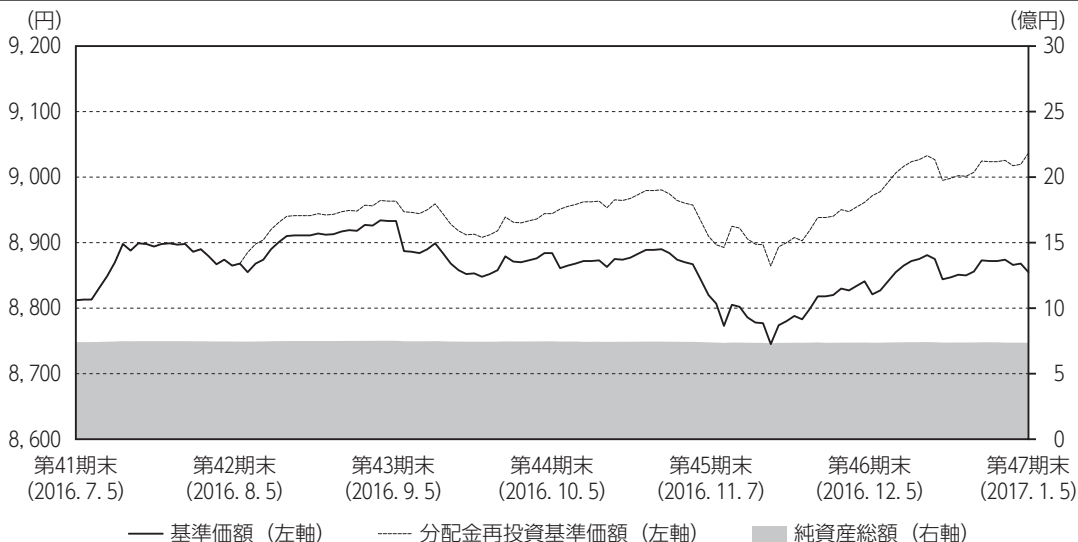
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(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



* 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42期首：8,812円

第47期末：8,855円（既払分配金180円）

騰落率：2.6%（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・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。）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、金利は上昇（債券価格は下落）しましたが、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）が縮小したことや利息収入などが寄与し、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 率 組 入 比 率	投 資 信 託 券 率 受 益 証 入 比 率
			騰 落 率		
第42期	(期首) 2016年 7 月 5 日	円	%	%	%
	7 月末	8, 812	—	0. 0	99. 0
	(期末) 2016年 8 月 5 日	8, 879	0. 8	0. 1	99. 1
第43期	(期首) 2016年 8 月 5 日	8, 885	0. 8	0. 3	99. 0
	8 月末	8, 855	—	0. 3	99. 0
	(期末) 2016年 9 月 5 日	8, 934	0. 9	0. 2	99. 1
第44期	(期首) 2016年 9 月 5 日	8, 917	0. 7	0. 3	99. 0
	9 月末	8, 887	—	0. 3	99. 0
	(期末) 2016年10月 5 日	8, 876	△ 0. 1	0. 1	99. 1
第45期	(期首) 2016年10月 5 日	8, 891	0. 0	0. 1	99. 0
	10月末	8, 861	—	0. 1	99. 0
	(期末) 2016年11月 7 日	8, 867	0. 1	0. 0	99. 0
第46期	(期首) 2016年11月 7 日	8, 803	△ 0. 7	0. 0	99. 0
	11月末	8, 773	—	0. 0	99. 0
	(期末) 2016年12月 5 日	8, 827	0. 6	0. 1	99. 0
第47期	(期首) 2016年12月 5 日	8, 851	0. 9	0. 1	99. 0
	12月末	8, 821	—	0. 1	99. 0
	(期末) 2017年 1 月 5 日	8, 866	0. 5	—	98. 6
		8, 885	0. 7	—	98. 9

（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

（2016. 7. 6 ～ 2017. 1. 5）

■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42期首より米国の堅調な経済指標や原油価格の上昇などを背景に金利上昇圧力が優勢の展開となりました。2016年11月の米国の大統領選挙においてトランプ氏が勝利し、同氏の政策が米国景気の拡大やインフレの加速をもたらすとの観測が広がったことや、12月にFOMC（米国連邦公開市場委員会）で利上げが決定され、政策金利の見通しが上方修正されたことなどから金利上昇幅が拡大しました。

ハイ・イールド社債については、原油価格が堅調に推移する中、エネルギーセクターを中心にハイ・イールド社債発行体企業のファンダメンタルズの改善期待が高まったことなどからクレジット・スプレッドが縮小し、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。

■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。

ポートフォリオについて

（2016. 7. 6 ～ 2017. 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、当作成期間を通じて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）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、資本財セクターや循環消費財セクター、非循環消費財セクター、通信セクターに対する組み入れを他のセクターに比べて高めの水準としました。米国のバンクローンに対しても投資しました。

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

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・ローン等による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42期～第47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42期	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期
	2016年7月6日 ～2016年8月5日	2016年8月6日 ～2016年9月5日	2016年9月6日 ～2016年10月5日	2016年10月6日 ～2016年11月7日	2016年11月8日 ～2016年12月5日	2016年12月6日 ～2017年1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（％）	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34
当期の収益（円）	30	23	16	13	22	23
当期の収益以外（円）	—	6	13	16	7	6
翌期繰越分配対象額（円）	401	395	381	365	357	350

（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42期	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期
(a) 経費控除後の配当等収益	31.77円	23.96円	16.81円	13.89円	22.04円	23.08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	66.19	66.19	66.20	66.20	66.20	66.21
(d) 分配準備積立金	333.17	334.94	328.90	315.72	299.61	291.65
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	431.14	425.11	411.92	395.81	387.86	380.94
(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)	401.14	395.11	381.92	365.81	357.86	350.94

（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）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	第42期～第47期 (2016. 7. 6～2017. 1. 5)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	52円	0. 587%	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, 864円です。
（投 信 会 社）	(19)	(0. 217)	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）	(31)	(0. 354)	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	52	0. 591	

（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。

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）

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2016年7月6日から2017年1月5日まで)

決 算 期	第 42 期 ～ 第 47 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)	157,594	13,606	329,181	28,440

(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7月6日から2017年1月5日まで)

第 42 期 ～ 第 47 期				第 42 期 ～ 第 47 期			
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
				US SHORT DURATION HIGH YIELD BOND FUND JPY HEDGED CLASS (ケイマン諸島)	329,181	28,440	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当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第42期～第47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当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2016年7月6日から2017年1月5日まで)

決 算 期	第 42 期 ～ 第 47 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	151,353	49,241	32.5	—	—	—
コール・ローン	4,521,838	—	—	—	—	—

(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) 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42期～第47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42期首 保有額	当作成期間中 設定額	当作成期間中 解約額	第47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 47 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) US SHORT DURATION HIGH YIELD BOND FUND JPY HEDGED CLASS	8,375.883	727,579	98.9

(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。

■投資信託財産の構成

2017年1月5日現在

項 目	第 47 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	727,579	98.5
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	4,003	0.5
コール・ローン等、その他	7,030	1.0
投資信託財産総額	738,613	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第 47 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	3,988	3,988	4,003

(注) 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8月5日)、(2016年9月5日)、(2016年10月5日)、(2016年11月7日)、(2016年12月5日)、(2017年1月5日)現在

項 目	第42期末	第43期末	第44期末	第45期末	第46期末	第47期末
(A) 資産	747,518,592円	753,461,090円	747,875,304円	738,097,021円	739,054,506円	738,613,085円
コール・ローン等	6,938,947	3,687,380	6,946,233	7,009,707	6,902,458	7,030,364
投資信託受益証券（評価額）	736,575,257	739,169,722	736,925,082	727,083,724	728,148,458	727,579,530
ダイワ・マネースtock・マザーファンド（評価額）	4,004,388	4,003,989	4,003,989	4,003,590	4,003,590	4,003,191
未収入金	—	6,599,999	—	—	—	—
(B) 負債	3,265,319	6,573,220	3,251,043	3,316,639	3,186,575	3,252,727
未払金	—	3,300,000	—	—	—	—
未払収益分配金	2,521,367	2,521,397	2,521,133	2,512,674	2,502,770	2,491,444
未払信託報酬	738,843	741,575	714,712	783,347	658,624	731,039
その他未払費用	5,109	10,248	15,198	20,618	25,181	30,244
(C) 純資産総額（A－B）	744,253,273	746,887,870	744,624,261	734,780,382	735,867,931	735,360,358
元本	840,455,834	840,465,760	840,377,923	837,558,179	834,256,950	830,481,444
次期繰越損益金	△ 96,202,561	△ 93,577,890	△ 95,753,662	△ 102,777,797	△ 98,389,019	△ 95,121,086
(D) 受益権総口数	840,455,834□	840,465,760□	840,377,923□	837,558,179□	834,256,950□	830,481,444□
1万口当り基準価額（C／D）	8,855円	8,887円	8,861円	8,773円	8,821円	8,855円

* 第41期末における元本額は840,445,894円、当作成期間（第42期～第47期）中における追加設定元本額は59,998円、同解約元本額は10,024,448円です。

* 第47期末の計算口数当りの純資産額は8,855円です。

* 第47期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は95,121,086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42期 自 2016年 7 月 6 日 至 2016年 8 月 5 日		第44期 自 2016年 9 月 6 日 至 2016年10月 5 日		第46期 自 2016年11月 8 日 至 2016年12月 5 日		
第43期 自 2016年 8 月 6 日 至 2016年 9 月 5 日		第45期 自 2016年10月 6 日 至 2016年11月 7 日		第47期 自 2016年12月 6 日 至 2017年 1 月 5 日		
項 目	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期
(A) 配当等収益	2, 991, 465円	2, 306, 671円	2, 132, 953円	1, 952, 601円	2, 027, 215円	2, 182, 777円
受取配当金	2, 991, 615	2, 306, 817	2, 133, 097	1, 952, 726	2, 027, 374	2, 182, 947
支払利息	△ 150	△ 146	△ 144	△ 125	△ 159	△ 170
(B) 有価証券売買損益	3, 946, 213	3, 587, 248	△ 1, 077, 711	△ 5, 996, 567	5, 122, 417	3, 867, 440
売買益	3, 946, 613	3, 587, 647	8	3, 638	5, 130, 879	3, 882, 526
売買損	△ 400	△ 399	△ 1, 077, 719	△ 6, 000, 205	△ 8, 462	△ 15, 086
(C) 信託報酬等	△ 743, 952	△ 746, 714	△ 719, 662	△ 788, 767	△ 663, 187	△ 736, 102
(D) 当期損益金 (A + B + C)	6, 193, 726	5, 147, 205	335, 580	△ 4, 832, 733	6, 486, 445	5, 314, 115
(E) 前期繰越損益金	△ 103, 396, 470	△ 99, 724, 111	△ 97, 087, 008	△ 98, 938, 306	△ 105, 863, 512	△ 101, 417, 550
(F) 追加信託差損益金	3, 521, 550	3, 520, 413	3, 518, 899	3, 505, 916	3, 490, 818	3, 473, 793
(配当等相当額)	(5, 563, 250)	(5, 563, 648)	(5, 563, 393)	(5, 545, 040)	(5, 523, 486)	(5, 498, 782)
(売買損益相当額)	(△ 2, 041, 700)	(△ 2, 043, 235)	(△ 2, 044, 494)	(△ 2, 039, 124)	(△ 2, 032, 668)	(△ 2, 024, 989)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 93, 681, 194	△ 91, 056, 493	△ 93, 232, 529	△ 100, 265, 123	△ 95, 886, 249	△ 92, 629, 642
(H) 収益分配金	△ 2, 521, 367	△ 2, 521, 397	△ 2, 521, 133	△ 2, 512, 674	△ 2, 502, 770	△ 2, 491, 444
次期繰越損益金 (G + H)	△ 96, 202, 561	△ 93, 577, 890	△ 95, 753, 662	△ 102, 777, 797	△ 98, 389, 019	△ 95, 121, 086
追加信託差損益金	3, 521, 550	3, 520, 413	3, 518, 899	3, 505, 916	3, 490, 818	3, 473, 793
(配当等相当額)	(5, 563, 250)	(5, 563, 648)	(5, 563, 393)	(5, 545, 040)	(5, 523, 486)	(5, 498, 782)
(売買損益相当額)	(△ 2, 041, 700)	(△ 2, 043, 235)	(△ 2, 044, 494)	(△ 2, 039, 124)	(△ 2, 032, 668)	(△ 2, 024, 989)
分配準備積立金	28, 151, 144	27, 644, 021	26, 532, 773	25, 094, 414	24, 331, 458	23, 646, 673
繰越損益金	△ 127, 875, 255	△ 124, 742, 324	△ 125, 805, 334	△ 131, 378, 127	△ 126, 211, 295	△ 122, 241, 552

(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42期	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期
(a) 経費控除後の配当等収益	2, 670, 460円	2, 014, 274円	1, 413, 100円	1, 163, 653円	1, 839, 026円	1, 917, 065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, 563, 250	5, 563, 648	5, 563, 393	5, 545, 040	5, 523, 486	5, 498, 782
(d) 分配準備積立金	28, 002, 051	28, 151, 144	27, 640, 806	26, 443, 435	24, 995, 202	24, 221, 052
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	36, 235, 761	35, 729, 066	34, 617, 299	33, 152, 128	32, 357, 714	31, 636, 899
(f) 分配金	2, 521, 367	2, 521, 397	2, 521, 133	2, 512, 674	2, 502, 770	2, 491, 444
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	33, 714, 394	33, 207, 669	32, 096, 166	30, 639, 454	29, 854, 944	29, 145, 455
(h) 受益権総口数	840, 455, 834□	840, 465, 760□	840, 377, 923□	837, 558, 179□	834, 256, 950□	830, 481, 444□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万口当り分配金	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期
	30円	30円	30円	30円	30円	30円
（単 価）	(8, 855円)	(8, 887円)	(8, 861円)	(8, 773円)	(8, 821円)	(8, 855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。

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）

ダイワ・プレミアム・トラスト・ダイワ／プリンシパル・ U S ・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（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））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・ダイワ／プリンシパル・U S ・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）2017年1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 2016年6月30日

資産		
投資資産、評価額（簿価 \$8,345,183）	\$	7,967,038
現金		34
外国為替先渡契約による評価益		325,453
未収：		
売却済みの投資資産		25,135
利息		102,304
その他資産		8,017
資産合計		8,427,981
負債		
外国為替先渡契約による評価損		85
未払：		
専門家報酬		53,251
償還済み受益証券		40,188
保管会社報酬		7,676
会計および管理会社報酬		7,449
投資運用会社報酬		3,003
購入済みの投資資産		2,362
名義書換代理人報酬		642
負債合計		114,656
純資産	\$	8,313,325
純資産		
円ヘッジクラス	\$	7,127,846
円ヘッジ／N 1 クラス		1,185,479
	\$	8,313,325
発行済み受益証券		
円ヘッジクラス		8,547,470
円ヘッジ／N 1 クラス		1,252,750
受益証券1口当り純資産		
円ヘッジクラス	\$	0.834
円ヘッジ／N 1 クラス	\$	0.946

損益計算書

2016年 6 月30日に終了する年度

投資収益	
受取利息	\$ 391,550
投資収益合計	<u>391,550</u>
費用	
専門家報酬	53,245
会計および管理会社報酬	45,000
保管会社報酬	39,346
投資運用会社報酬	34,880
受託会社報酬	12,562
名義書換代理人報酬	5,658
登録料	1,543
費用合計	<u>192,234</u>
投資純利益	<u>199,316</u>
実現益（損）および評価益（損）：	
実現益（損）：	
証券投資	(155,736)
外国為替取引および外国為替先渡契約	963,370
純実現益	<u>807,634</u>
評価益（損）の純変動：	
証券投資	(240,357)
外国為替換算および外国為替先渡契約	308,667
評価益の純変動	<u>68,310</u>
純実現・純評価益	<u>875,944</u>
運用による純資産の純増	<u>\$ 1,075,260</u>

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）

投資明細表
2016年 6 月30日

	元本	有価証券の明細	純資産に 占める比率	公正価値
		債券 (90.2%)		
		オーストラリア (0.1%)		
		社債 (0.1%)		
		BlueScope Steel Finance Ltd. / BlueScope Steel Finance USA LLC		
USD	10,000	6.50% due 05/15/21 (a), (b)	\$	10,354
		社債合計		10,354
		オーストラリア合計 (簿価 \$10,000)		10,354
		カナダ (5.2%)		
		社債 (5.2%)		
		Air Canada		
USD	75,000	6.75% due 10/01/19 (a), (b)		77,640
		Bombardier, Inc.		
USD	125,000	5.50% due 09/15/18 (b)		123,750
		Lions Gate Entertainment Corp.		
USD	100,000	5.25% due 08/01/18		101,000
		Taseko Mines Ltd.		
USD	15,000	7.75% due 04/15/19 (a)		9,450
		Teck Resources Ltd.		
USD	25,000	8.00% due 06/01/21 (a), (b)		25,750
		Valeant Pharmaceuticals International, Inc.		
USD	110,000	5.38% due 03/15/20 (a), (b)		93,981
		社債合計		431,571
		カナダ合計 (簿価 \$454,975)		431,571
		フランス (2.5%)		
		社債 (2.5%)		
		Rexel S. A.		
USD	200,000	5.25% due 06/15/20 (a), (b)		207,000
		社債合計		207,000
		フランス合計 (簿価 \$207,762)		207,000
		アイルランド (2.4%)		
		社債 (2.4%)		
		Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.		
USD	200,000	3.65% due 12/15/19 (a), (b), (c)		200,750
		社債合計		200,750
		アイルランド合計 (簿価 \$200,000)		200,750
		ルクセンブルグ (0.5%)		
		社債 (0.5%)		
		ArcelorMittal		
USD	5,000	6.50% due 03/01/21		5,138
		Beverage Packaging Holdings Luxembourg II S. A. / Beverage Packaging Holdings II Is		
USD	40,000	5.63% due 12/15/16 (a), (b)		40,100
		社債合計		45,238
		ルクセンブルグ合計 (簿価 \$44,956)		45,238

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 占める比率	公正価値
		米国 (79.5%)		
		バンクローン (15.1%)		
USD	69,650	Acadia Healthcare Company, Inc. 4.50% due 02/16/23		69,113
USD	21,100	Asurion LLC 5.00% due 05/24/19		21,030
USD	64,011	B&G Foods, Inc. 3.75% due 11/02/22		64,251
USD	75,000	B/E Aerospace, Inc. 3.75% due 12/16/21		75,347
USD	9,789	Caraustar Industries, Inc. 8.00% due 05/01/19		9,785
USD	128,011	CCM Merger, Inc. 4.50% due 08/08/21		128,212
USD	157,487	ConvaTec Inc. 4.25% due 06/15/20		157,290
USD	158,785	DaVita Healthcare Partners, Inc. 3.50% due 06/24/21		159,446
USD	119,018	Dell International LLC 3.75% due 10/29/18		119,101
USD	96,445	Envision HealthCare Corp. 4.25% due 05/25/18		96,548
USD	74,247	FCA US LLC 3.50% due 05/24/17		74,301
USD	152,169	iStar, Inc. 5.5% due 07/01/20		152,549
USD	74,768	Michaels Stores, Inc. 4.00% due 01/28/20		74,897
USD	22,193	NewPage Corp. 12.00% due 07/26/17		12,761
USD	107,269	9.50% due 02/11/21 (d)		15,151
USD	21,586	12.00% due 07/15/17		21,532
USD	4,900	Seventy Seven Operating LLC 3.75% due 06/25/20		4,236
		バンクローン合計		1,255,550
		転換社債 (0.5%)		
USD	29,000	Jazz US Holdings, Inc. 8.00% due 12/31/18		41,470
		転換社債合計		41,470
		社債 (63.9%)		
USD	29,867	Air 2 US 8.03% due 10/01/19 (b)		31,210
USD	100,000	Aircastle Ltd. 5.13% due 03/15/21		104,000
USD	55,000	Ally Financial, Inc. 3.25% due 11/05/18		54,931
USD	50,000	3.60% due 05/21/18		50,125
USD	25,000	4.25% due 04/15/21		24,969

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 占める比率	公正価値
USD	171, 217	American Airlines 2013-1 Class B Pass Through Trust 5. 63% due 01/15/21 (b) Beazer Homes USA, Inc.		176, 354
USD	150, 000	6. 63% due 04/15/18 (a) BMC Stock Holdings, Inc.		152, 625
USD	75, 000	9. 00% due 09/15/18 (a), (b) Cablevision Systems Corp.		78, 094
USD	80, 000	8. 63% due 09/15/17 Centene Corp.		84, 500
USD	10, 000	5. 63% due 02/15/21 (a), (b)		10, 425
USD	100, 000	5. 75% due 06/01/17 Chaparral Energy, Inc.		102, 000
USD	85, 000	9. 88% due 10/01/20 (a), (d) Chesapeake Energy Corp.		50, 150
USD	129, 000	8. 00% due 12/15/22 (a), (b) CIT Group, Inc.		109, 328
USD	220, 000	3. 88% due 02/19/19 Clean Harbors, Inc.		221, 100
USD	35, 000	5. 13% due 06/01/21 (a) CNH Industrial Capital LLC		35, 809
USD	140, 000	4. 88% due 04/01/21 Constellation Brands, Inc.		142, 450
USD	65, 000	3. 88% due 11/15/19 Cornerstone Chemical Co.		68, 413
USD	40, 000	9. 38% due 03/15/18 (a), (b) Coveris Holding Corp.		39, 200
USD	155, 000	10. 00% due 06/01/18 (a), (b) Crescent Resources LLC / Crescent Ventures, Inc.		155, 000
USD	100, 000	10. 25% due 08/15/17 (a), (b) Diamond 1 Finance Corp. / Diamond 2 Finance Corp.		100, 000
USD	75, 000	3. 48% due 06/01/19 (b) DISH DBS Corp.		76, 831
USD	150, 000	4. 25% due 04/01/18 Dollar Tree, Inc.		153, 000
USD	85, 000	5. 25% due 03/01/20 (a), (b) DPL, Inc.		87, 550
USD	3, 000	6. 50% due 10/15/16 (a) DuPont Fabros Technology LP		3, 000
USD	35, 000	5. 88% due 09/15/21 (a) Dynegy, Inc.		36, 706
USD	65, 000	6. 75% due 11/01/19 (a) EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance, Inc.		65, 081
USD	110, 000	9. 38% due 05/01/20 (a) Freeport-McMoRan, Inc.		77, 825
USD	30, 000	2. 30% due 11/14/17 Frontier Communications Corp.		29, 475
USD	100, 000	8. 88% due 09/15/20 (a)		106, 750

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 占める比率	公正価値
USD	115,000	GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc. 4.38% due 04/15/21		118,450
USD	25,000	Goodman Networks, Inc. 12.13% due 07/01/18 (a)		12,500
USD	175,000	HCA, Inc. 3.75% due 03/15/19		181,125
USD	100,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp. 3.50% due 03/15/17 (a)		100,430
USD	25,000	4.88% due 03/15/19 (a)		24,438
USD	100,000	ILFC E-Capital Trust II 4.23% due 12/21/65 (a), (b), (c)		79,000
USD	100,000	Iron Mountain, Inc. 4.38% due 06/01/21 (a), (b)		100,750
USD	45,000	JC Penney Corporation, Inc. 5.65% due 06/01/20		42,300
USD	15,000	Jurassic Holdings III, Inc. 6.88% due 02/15/21 (a), (b)		9,525
USD	115,000	Kinetic Concepts, Inc. / KCI USA, Inc. 10.50% due 11/01/18 (a)		114,425
USD	85,000	Landry's Holdings II, Inc. 10.25% due 01/01/18 (a), (b)		85,850
USD	90,000	Lennar Corp. 4.13% due 12/01/18 (a)		90,900
USD	90,000	Level 3 Financing, Inc. 4.41% due 01/15/18 (a), (c)		90,338
USD	20,000	Masco Corp. 3.50% due 04/01/21 (a)		20,406
USD	74,543	Mirant Mid-Atlantic Series B Pass Through Trust 9.13% due 06/30/17		69,668
USD	75,000	Navient Corp. 5.50% due 01/15/19		75,142
USD	80,000	Navios Maritime Holdings, Inc. / Navios Maritime Finance II US, Inc. 8.13% due 02/15/19 (a)		32,200
USD	70,000	NCL Corp. Ltd. 4.63% due 11/15/20 (a), (b)		69,868
USD	70,000	Netflix, Inc. 5.38% due 02/01/21		74,339
USD	50,000	NRG Energy, Inc. 7.63% due 01/15/18		53,750
USD	75,000	Peninsula Gaming LLC / Peninsula Gaming Corp. 8.38% due 02/15/18 (a), (b)		75,375
USD	70,000	PHI, Inc. 5.25% due 03/15/19 (a)		64,750
USD	140,000	QEP Resources, Inc. 6.80% due 04/01/18		139,475
USD	100,000	Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 4.13% due 07/15/21 (a), (b), (c)		100,250

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 占める比率	公正価値
USD	115,000	Sabine Pass LNG LP 7.50% due 11/30/16 Sanmina Corp.		117,185
USD	45,000	4.38% due 06/01/19 (b) Smithfield Foods, Inc.		46,012
USD	40,000	5.25% due 08/01/18 (a), (b) Sprint Capital Corp.		40,400
USD	205,000	6.90% due 05/01/19 Tenet Healthcare Corp.		195,775
USD	55,000	6.00% due 10/01/20 TRI Pointe Group, Inc.		58,025
USD	55,000	4.88% due 07/01/21 (a) Vander Intermediate Holding II Corp.		54,863
USD	15,000	9.75% due 02/01/19 (a), (b), (e) VEREIT Operating Partnership LP		8,025
USD	50,000	4.13% due 06/01/21 (a) WellCare Health Plans, Inc.		52,156
USD	85,000	5.75% due 11/15/20 (a) WideOpenWest Finance LLC / WideOpenWest Capital Corp.		87,869
USD	145,000	13.38% due 10/15/19 (a) Wise Metals Intermediate Holdings LLC / Wise Holdings Finance Corp.		154,062
USD	47,362	9.75% due 06/15/19 (a), (b), (e) WMG Holdings Corp.		25,575
USD	97,000	13.75% due 10/01/19 (a) Yum! Brands, Inc.		103,669
USD	115,000	3.88% due 11/01/20 (a)		116,869
		社債合計		5,312,640
		米国合計（簿価 \$6,965,025）		6,609,660
		債券合計（簿価 \$7,882,718）		\$ 7,504,573
		短期投資（5.6%）		
		フランス（5.6%）		
		定期預金（5.6%）		
		BNP Paribas		
USD	462,465	0.13% due 07/01/16		\$ 462,465
		定期預金合計		462,465
		フランス合計（簿価 \$462,465）		462,465
		短期投資合計（簿価 \$462,465）		\$ 462,465
		投資総額（簿価 \$8,345,183）	95.8%	\$ 7,967,038
		負債を超過する現金およびその他の資産	4.2	346,287
		純資産	100.0%	\$ 8,313,325

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) 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) 2016年6月30日時点の変動金利証券。
- (d) デフォルト証券。
- (e) P I K－現物支給証券。発行体の裁量により、利息が現金または追加で発行される証券で払われます。

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）

2016年6月30日現在の円ヘッジクラスの外国為替先渡契約（純資産の3.4%）：

買い	カウンターパーティー	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益（損）
J P Y	State Street Bank & Trust Co.	14,241,485	2016年7月15日	U S D	133,411	\$ 5,451	\$ -	\$ 5,451
J P Y	State Street Bank & Trust Co.	716,095,796	2016年7月15日	U S D	6,708,409	273,898	-	273,898
U S D	State Street Bank & Trust Co.	31,182	2016年7月15日	J P Y	3,200,000	-	(20)	(20)
						\$ 279,349	\$ (20)	\$ 279,329

2016年6月30日現在の円ヘッジ／N1クラスの外国為替先渡契約（純資産の0.6%）：

買い	カウンターパーティー	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益（損）
J P Y	State Street Bank & Trust Co.	2,300,616	2016年7月15日	U S D	21,552	\$ 880	\$ -	\$ 880
J P Y	State Street Bank & Trust Co.	117,925,166	2016年7月15日	U S D	1,104,727	45,105	-	45,105
J P Y	State Street Bank & Trust Co.	800,000	2016年7月15日	U S D	7,682	119	-	119
U S D	State Street Bank & Trust Co.	3,352	2016年7月15日	J P Y	350,000	-	(61)	(61)
U S D	State Street Bank & Trust Co.	7,065	2016年7月15日	J P Y	725,000	-	(4)	(4)
U S D	State Street Bank & Trust Co.	1,950	2016年7月15日	J P Y	200,000	-	-	-
						\$ 46,104	\$ (65)	\$ 46,039

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（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tock・マザーファンド」の決算日（2016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47期の決算日（2017年1月5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21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

(2016年7月6日から2017年1月5日まで)

買 付			売 付		
銘 柄		金 額	銘 柄		金 額
		千円			千円
601 国庫短期証券	2016/7/19	18,510,383			
613 国庫短期証券	2016/9/12	18,220,258			
611 国庫短期証券	2016/9/5	15,210,394			
609 国庫短期証券	2016/8/22	8,580,187			
629 国庫短期証券	2016/11/28	8,570,294			
610 国庫短期証券	2016/8/29	7,920,152			
619 国庫短期証券	2016/10/11	7,720,160			
607 国庫短期証券	2016/8/15	7,700,132			
632 国庫短期証券	2016/12/12	7,380,262			
620 国庫短期証券	2016/10/17	7,150,250			

(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

2017年1月5日現在における該当事項はありません。

ダイワ・マネースtock・マザーファンド

運用報告書 第7期（決算日 2016年12月9日）

（計算期間 2015年12月10日～2016年12月9日）

ダイワ・マネースtock・マザーファンドの第7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

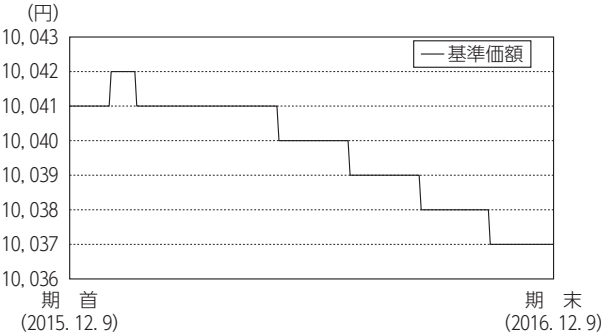
大和投資信託

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) 2015年12月9日	10,041	—	51.6
12月末	10,041	0.0	51.7
2016年1月末	10,042	0.0	90.7
2月末	10,041	0.0	51.1
3月末	10,041	0.0	2.0
4月末	10,041	0.0	7.5
5月末	10,040	△ 0.0	0.1
6月末	10,040	△ 0.0	2.0
7月末	10,039	△ 0.0	19.3
8月末	10,038	△ 0.0	46.5
9月末	10,038	△ 0.0	26.0
10月末	10,037	△ 0.0	3.4
11月末	10,037	△ 0.0	26.6
(期末) 2016年12月9日	10,037	△ 0.0	29.1

(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：10,041円 期末：10,037円 騰落率：△0.0%
【基準価額の主な変動要因】
低金利環境が継続したことなどから、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
期首より、日銀は量的・質的金融緩和を継続し、2016年1月にはマイナス金利付き量的・質的金融緩和の導入を、9月には長短金利操作付き量的・質的金融緩和の導入を決定しました。このような日銀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低下しました。
- ◆前期における「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。
- ◆ポートフォリオについて
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・ローン等による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、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
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	0

(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、簡便法により算出した結果です。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。
(注2) 各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
公 社 債

(2015年12月10日から2016年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 215,986,756	千円 2,822,446 (233,210,000)

(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

(2015年12月10日から2016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
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
601 国庫短期証券 2016/7/19	18,510,383	342 2年国債 0.1% 2016/7/15	720,475
613 国庫短期証券 2016/9/12	18,220,258	100 5年国債 0.3% 2016/9/20	601,368
611 国庫短期証券 2016/9/5	15,210,394		
596 国庫短期証券 2016/6/20	11,560,241		
588 国庫短期証券 2016/5/16	9,500,428		
609 国庫短期証券 2016/8/22	8,580,187		
629 国庫短期証券 2016/11/28	8,570,294		
610 国庫短期証券 2016/8/29	7,920,152		
619 国庫短期証券 2016/10/11	7,720,160		

(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
国債証券	千円 12,370,000	千円 12,370,239	% 29.1	% —	% —	% —	% 29.1

(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。
(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(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
国債証券	632 国庫短期証券	— %	千円 7,380,000	千円 7,380,059	2016/12/12
	634 国庫短期証券	—	2,070,000	2,070,043	2016/12/19
	635 国庫短期証券	—	2,920,000	2,920,135	2016/12/26
合計	銘柄数	3銘柄			
	金 額		12,370,000	12,370,239	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年12月9日現在

項 目	当	期	末
	評 価 額	比	率
	千円		%
公社債	12,370,239		27.2
コール・ローン等、その他	33,049,576		72.8
投資信託財産総額	45,419,816		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12月 9 日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	45,419,816,005円
コール・ローン等	33,049,294,532
公社債（評価額）	12,370,239,552
その他未収収益	281,921
(B)負債	2,970,027,930
未払金	1,470,027,930
未払解約金	1,500,000,000
(C)純資産総額（A－B）	42,449,788,075
元本	42,294,564,193
次期繰越損益金	155,223,882
(D)受益権総口数	42,294,564,193口
1万口当り基準価額（C／D）	10,037円

*期首における元本額は62,535,131,959円、当期中における追加設定元本額は110,785,944,225円、同解約元本額は131,026,511,991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）3,021,993円、ダイワ米国担保付貸付債権ファンド（為替ヘッジなし）1,018,149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-49,795,838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・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、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、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、ダイワ上場投信-日経平均レバレッジ・インデックス13,026,074,887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7,057,921,466円、ダイワ上場投信-TOPIXレバレッジ（2倍）指数1,434,536,786円、ダイワ上場投信-TOPIXダブルインバース（-2倍）指数757,087,194円、ダイワ上場投信-日経平均インバース・インデックス11,055,796,865円、ダイワ上場投信-TOPIXインバース（-1倍）指数2,230,635,146円、ダイワ上場投信-JPX日経400レバレッジ・インデックス901,494,652円、ダイワ上場投信-JPX日経400インバース・インデックス4,402,808,262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313,802,045円、ダイワ米国投資法人債ファンド（為替ヘッジあり）2016-07 997円、ダイワ米国投資法人債ファンド（部分為替ヘッジあり）2016-07 997円、ダイワ米国投資法人債ファンド（為替ヘッジあり）2016-10 997円、ダイワ米国投資法人債ファンド（部分為替ヘッジあり）2016-10 997円、ダイワ・ブルベア・セレクト マネー・ポートフォリオ185,052,355円、ダイワ・ブルベア・セレクト ドル高円安ポートフォリオ160,376,323円、ダイワ・ブルベア・セレクト 円高ドル安ポートフォリオ76,963,963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-48,811,188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-成長の軌音（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395,846,364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91,481,943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、ダイワ/ミレアセット亜細亜株式ファンド9,958,176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、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）2,088,438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）1,012,911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10,009,811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1,496,804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499,994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1,496,804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9,976,045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2,001,563円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,037円です。

■損益の状況

当期 自2015年12月10日 至2016年12月 9 日

項 目	当 期
(A)配当等収益	△ 16,210,382円
受取利息	△ 3,627,074
その他収益金	281,921
支払利息	△ 12,865,229
(B)有価証券売買損益	△ 1,217,528
売買益	236,035
売買損	△ 1,453,563
(C)その他費用	△ 176,405
(D)当期増益金（A+B+C）	△ 17,604,315
(E)前期繰越増益金	256,659,974
(F)解約差損益金	△ 525,706,324
(G)追加信託差損益金	441,874,547
(H)合計（D+E+F+G）	155,223,882
次期繰越増益金（H）	155,223,882

（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。