

# 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96期 (決算日 2021年2月5日)  
第97期 (決算日 2021年3月5日)  
第98期 (決算日 2021年4月5日)  
第99期 (決算日 2021年5月6日)  
第100期 (決算日 2021年6月7日)  
第101期 (決算日 2021年7月5日)

(作成対象期間 2021年1月6日~2021年7月5日)

★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)」の受益証券(円建)<br>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。 |  |

### 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。

## 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 | 純資産額    |
|------------------|---------|--------|--------|---------|--------------|---------|
|                  | (分配落)   | 税込み分配金 | 期騰落中率  |         |              |         |
| 72期末(2019年2月5日)  | 円 7,960 | 円 10   | % 1.2  | % —     | % 99.5       | 百万円 656 |
| 73期末(2019年3月5日)  | 7,989   | 10     | 0.5    | —       | 99.7         | 658     |
| 74期末(2019年4月5日)  | 7,985   | 10     | 0.1    | —       | 99.5         | 656     |
| 75期末(2019年5月7日)  | 7,996   | 10     | 0.3    | —       | 99.7         | 657     |
| 76期末(2019年6月5日)  | 7,914   | 10     | △ 0.9  | —       | 99.2         | 650     |
| 77期末(2019年7月5日)  | 7,945   | 10     | 0.5    | —       | 99.4         | 652     |
| 78期末(2019年8月5日)  | 7,913   | 10     | △ 0.3  | —       | 99.6         | 650     |
| 79期末(2019年9月5日)  | 7,904   | 10     | 0.0    | —       | 99.1         | 649     |
| 80期末(2019年10月7日) | 7,860   | 10     | △ 0.4  | —       | 99.3         | 645     |
| 81期末(2019年11月5日) | 7,844   | 10     | △ 0.1  | —       | 99.5         | 644     |
| 82期末(2019年12月5日) | 7,838   | 5      | △ 0.0  | —       | 99.1         | 640     |
| 83期末(2020年1月6日)  | 7,856   | 5      | 0.3    | —       | 99.7         | 639     |
| 84期末(2020年2月5日)  | 7,806   | 5      | △ 0.6  | —       | 99.8         | 635     |
| 85期末(2020年3月5日)  | 7,721   | 5      | △ 1.0  | —       | 99.2         | 628     |
| 86期末(2020年4月6日)  | 6,855   | 5      | △ 11.2 | —       | 99.7         | 555     |
| 87期末(2020年5月7日)  | 7,141   | 5      | 4.2    | —       | 99.0         | 579     |
| 88期末(2020年6月5日)  | 7,429   | 5      | 4.1    | —       | 99.2         | 602     |
| 89期末(2020年7月6日)  | 7,374   | 5      | △ 0.7  | —       | 99.5         | 597     |
| 90期末(2020年8月5日)  | 7,520   | 5      | 2.0    | —       | 99.7         | 609     |
| 91期末(2020年9月7日)  | 7,531   | 5      | 0.2    | —       | 98.0         | 610     |
| 92期末(2020年10月5日) | 7,484   | 5      | △ 0.6  | —       | 98.2         | 606     |
| 93期末(2020年11月5日) | 7,559   | 5      | 1.1    | —       | 98.3         | 612     |
| 94期末(2020年12月7日) | 7,656   | 5      | 1.3    | —       | 98.5         | 620     |
| 95期末(2021年1月5日)  | 7,669   | 5      | 0.2    | —       | 98.8         | 620     |
| 96期末(2021年2月5日)  | 7,718   | 5      | 0.7    | —       | 99.0         | 624     |
| 97期末(2021年3月5日)  | 7,721   | 5      | 0.1    | —       | 99.1         | 624     |
| 98期末(2021年4月5日)  | 7,760   | 5      | 0.6    | —       | 99.4         | 627     |
| 99期末(2021年5月6日)  | 7,784   | 5      | 0.4    | —       | 99.7         | 628     |
| 100期末(2021年6月7日) | 7,786   | 5      | 0.1    | —       | 98.0         | 628     |
| 101期末(2021年7月5日) | 7,835   | 5      | 0.7    | —       | 98.2         | 632     |

(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。

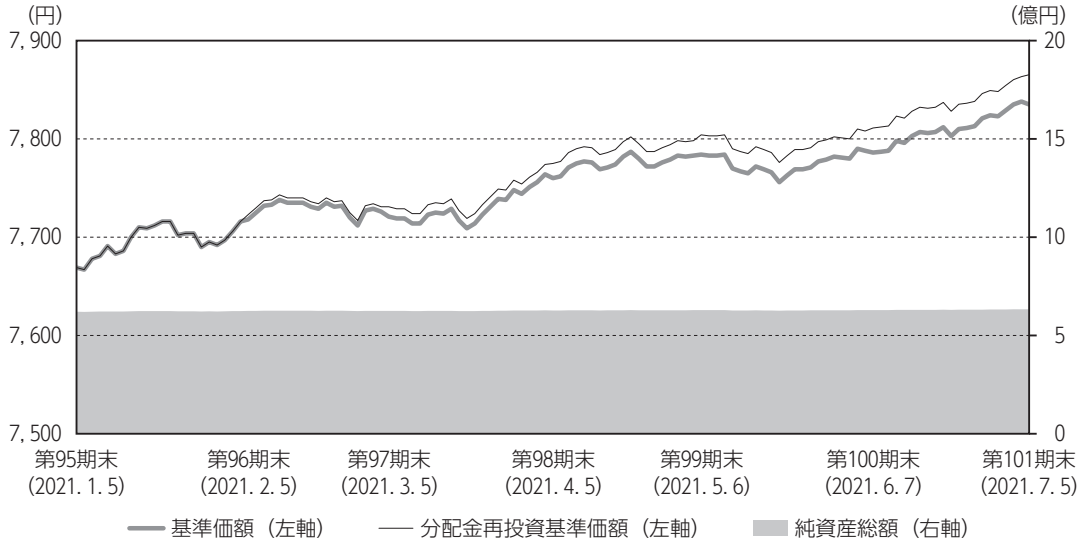
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。

(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96期首：7,669円

第101期末：7,835円（既払分配金30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

US・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・債券・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、投資している短期ハイ・イールド社債が上昇したことなどから、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・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・債券・ファンド（円ヘッジクラス）：  
 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・債券・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 率<br>組 入 比 | 投 資 信 託<br>受 益 証 券<br>組 入 比 率 |
|-------|---------------|-------|-------|---|------------------|-------------------------------|
|       |               |       | 騰 落 率 |   |                  |                               |
|       |               |       | 円     | % | %                | %                             |
| 第96期  | (期首)2021年1月5日 | 7,669 | —     | — | 98.8             |                               |
|       | 1月末           | 7,695 | 0.3   | — | 98.9             |                               |
|       | (期末)2021年2月5日 | 7,723 | 0.7   | — | 99.0             |                               |
| 第97期  | (期首)2021年2月5日 | 7,718 | —     | — | 99.0             |                               |
|       | 2月末           | 7,720 | 0.0   | — | 99.1             |                               |
|       | (期末)2021年3月5日 | 7,726 | 0.1   | — | 99.1             |                               |
| 第98期  | (期首)2021年3月5日 | 7,721 | —     | — | 99.1             |                               |
|       | 3月末           | 7,751 | 0.4   | — | 99.2             |                               |
|       | (期末)2021年4月5日 | 7,765 | 0.6   | — | 99.4             |                               |
| 第99期  | (期首)2021年4月5日 | 7,760 | —     | — | 99.4             |                               |
|       | 4月末           | 7,783 | 0.3   | — | 99.6             |                               |
|       | (期末)2021年5月6日 | 7,789 | 0.4   | — | 99.7             |                               |
| 第100期 | (期首)2021年5月6日 | 7,784 | —     | — | 99.7             |                               |
|       | 5月末           | 7,782 | △ 0.0 | — | 99.7             |                               |
|       | (期末)2021年6月7日 | 7,791 | 0.1   | — | 98.0             |                               |
| 第101期 | (期首)2021年6月7日 | 7,786 | —     | — | 98.0             |                               |
|       | 6月末           | 7,829 | 0.6   | — | 98.1             |                               |
|       | (期末)2021年7月5日 | 7,840 | 0.7   | — | 98.2             |                               |

(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**

（2021. 1. 6 ～ 2021. 7. 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、当作成期首より、米国での新型コロナウイルスワクチン接種の進展によって経済活動の正常化が進むとの観測が強まったことや、決算発表において多くの企業の業績が予想を上回る良好な結果となったことなどが支援材料となり、上昇基調で推移しました。2021年2月中旬から3月中旬にかけては、長期金利が上昇したことなどを背景に一時軟調な場面もありましたが、総じて市況は堅調に推移しました。

**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tock・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

（2021. 1. 6 ～ 2021. 7. 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tock・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96期                    | 第97期                    | 第98期                    | 第99期                    | 第100期                   | 第101期                   |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                       | 2021年1月6日<br>～2021年2月5日 | 2021年2月6日<br>～2021年3月5日 | 2021年3月6日<br>～2021年4月5日 | 2021年4月6日<br>～2021年5月6日 | 2021年5月7日<br>～2021年6月7日 | 2021年6月8日<br>～2021年7月5日 |
| <b>当期分配金(税込み) (円)</b> | <b>5</b>                | <b>5</b>                | <b>5</b>                | <b>5</b>                | <b>5</b>                | <b>5</b>                |
| 対基準価額比率 (%)           | 0.06                    | 0.06                    | 0.06                    | 0.06                    | 0.06                    | 0.06                    |
| 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)         | 289                     | 294                     | 303                     | 312                     | 317                     | 328                     |

(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96期     | 第97期    | 第98期     | 第99期     | 第100期   | 第101期    |
|-----------------------|----------|---------|----------|----------|---------|----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益       | ✓ 16.49円 | ✓ 9.83円 | ✓ 14.39円 | ✓ 14.20円 | ✓ 9.92円 | ✓ 15.69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           | 211.61   | 223.10  | 227.93   | 237.32   | 246.53  | 251.45   |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 294.35   | 299.19  | 308.58   | 317.78   | 322.70  | 333.40   |
| (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)   | 289.35   | 294.19  | 303.58   | 312.78   | 317.70  | 328.40   |

(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tock・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96期～第101期<br>(2021.1.6～2021.7.5) |         | 項 目 の 概 要   |
|---------------|-----------------------------------|---------|---|
|               | 金 額                               | 比 率     |   |
| 信 託 報 酬       | 46円                               | 0.588%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は7,754円です。                       |
| (投 信 会 社)     | (17)                              | (0.218) | 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)     | (27)                              | (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 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<br>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<br>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   |
| (そ の 他)       | (0)                               | (0.000) | 信託事務の処理等に関するその他の費用  |
| 合 計           | 46                                | 0.591   |   |

(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。

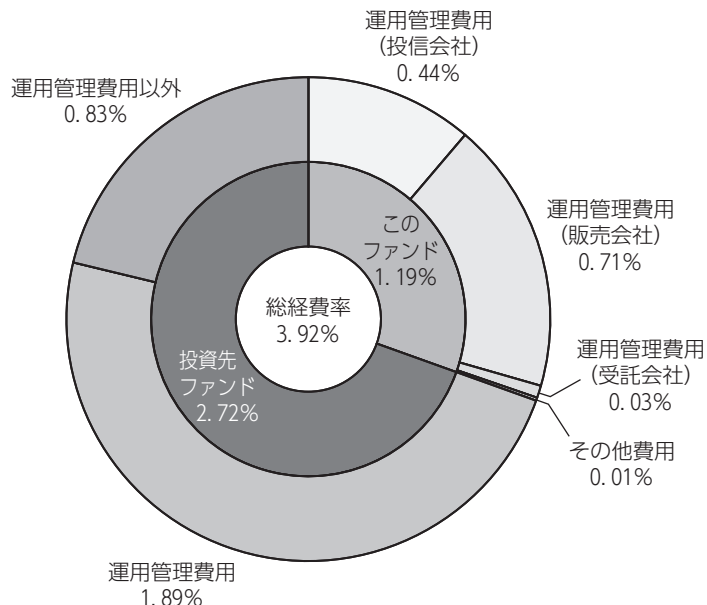
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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3.92%です。



|                      |       |
|----------------------|-------|
| 総経費率 ( ① + ② + ③ )   | 3.92% |
| ①この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   | 1.89% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.83% |

(注1) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、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。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) 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7) 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

(2021年1月6日から2021年7月5日まで)

| 決算期         | 第 96 期 ~ 第 101 期 |             |                 |              |
|-------------|------------------|-------------|-----------------|--------------|
|             | 買 付              |             | 売 付             |              |
|             | □ 数              | 金 額         | □ 数             | 金 額          |
| 外国<br>(邦貨建) | 千口<br>112.1499   | 千円<br>8,622 | 千口<br>147.68178 | 千円<br>11,400 |

(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

(2021年1月6日から2021年7月5日まで)

| 第 96 期 ~ |     |     |      | 第 101 期  |           |        |      |
|----------|-----|-----|------|--|-----------|--------|------|
| 買 付      |     |     |      | 売 付  |           |        |      |
| 銘 柄      | □ 数 | 金 額 | 平均単価 | 銘 柄  | □ 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) | 147.68178 | 11,400 | 77   |

(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<br>保有額 | 当作成期中<br>設定額 | 当作成期中<br>解約額 | 当作成期末<br>保有額 | 取引の理由       |
|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| 百万円<br>800   | 百万円<br>—     | 百万円<br>—     | 百万円<br>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 101 期 末         |               |           |
|---|-------------------|---------------|-----------|
|   | □ 数               | 評価額           | 比 率       |
| 外国投資信託受益証券<br>(ケイマン諸島)<br>US SHORT DURATION HIGH YIELD BOND FUND JPY HEDGED CLASS | 千口<br>8,000.63362 | 千円<br>621,289 | %<br>98.2 |

(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95期末     | 第 101 期 末 |           |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|
|                     | □ 数       | □ 数       | 評 価 額     |
| ダイワ・マネーストック・マザーファンド | 千口<br>102 | 千口<br>102 | 千円<br>102 |

(注) 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)

### ■投資信託財産の構成

2021年7月5日現在

| 項 目                 | 第 101 期 末 |       |
|---------------------|-----------|-------|
|                     | 評 価 額     | 比 率   |
|                     | 千円        | %     |
| 投資信託受益証券            | 621,289   | 98.0  |
| 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        | 12,389    | 2.0   |
| 投資信託財産総額            | 633,781   | 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

(2021年2月5日)、(2021年3月5日)、(2021年4月5日)、(2021年5月6日)、(2021年6月7日)、(2021年7月5日)現在

| 項 目                       | 第96期末               | 第97期末               | 第98期末               | 第99期末               | 第100期末              | 第101期末              |
|---------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>(A) 資産</b>             | <b>625,528,385円</b> | <b>625,703,420円</b> | <b>628,911,279円</b> | <b>629,744,258円</b> | <b>629,916,181円</b> | <b>633,781,182円</b> |
| コール・ローン等                  | 7,265,715           | 6,232,782           | 5,258,289           | 3,085,220           | 13,447,564          | 12,389,453          |
| 投資信託受益証券 (評価額)            | 618,160,134         | 619,368,102         | 623,550,464         | 626,556,512         | 616,366,091         | 621,289,203         |
| ダイワ・マネーストック・マザーファンド (評価額) | 102,536             | 102,536             | 102,526             | 102,526             | 102,526             | 102,526             |
| <b>(B) 負債</b>             | <b>1,037,189</b>    | <b>982,710</b>      | <b>1,806,194</b>    | <b>1,054,670</b>    | <b>1,079,397</b>    | <b>1,004,316</b>    |
| 未払収益分配金                   | 404,546             | 404,546             | 404,058             | 403,813             | 403,813             | 403,813             |
| 未払解約金                     | —                   | —                   | 758,425             | —                   | —                   | —                   |
| 未払信託報酬                    | 628,297             | 569,870             | 631,037             | 633,797             | 654,011             | 574,950             |
| その他未払費用                   | 4,346               | 8,294               | 12,674              | 17,060              | 21,573              | 25,553              |
| <b>(C) 純資産総額 (A - B)</b>  | <b>624,491,196</b>  | <b>624,720,710</b>  | <b>627,105,085</b>  | <b>628,689,588</b>  | <b>628,836,784</b>  | <b>632,776,866</b>  |
| 元本                        | 809,093,076         | 809,093,076         | 808,116,227         | 807,627,850         | 807,627,850         | 807,627,850         |
| 次期繰越損益金                   | △ 184,601,880       | △ 184,372,366       | △ 181,011,142       | △ 178,938,262       | △ 178,791,066       | △ 174,850,984       |
| <b>(D) 受益権総口数</b>         | <b>809,093,076口</b> | <b>809,093,076口</b> | <b>808,116,227口</b> | <b>807,627,850口</b> | <b>807,627,850口</b> | <b>807,627,850口</b> |
| 1万口当り基準価額 (C/D)           | 7,718円              | 7,721円              | 7,760円              | 7,784円              | 7,786円              | 7,835円              |

\* 第95期末における元本額は809,093,076円、当作成期間 (第96期～第101期) 中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は1,465,226円です。

\* 第101期末の計算口数当りの純資産額は7,835円です。

\* 第101期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は174,850,984円です。

## ■損益の状況

 第96期 自 2021年1月6日 至 2021年2月5日    第98期 自 2021年3月6日 至 2021年4月5日    第100期 自 2021年5月7日 至 2021年6月7日  
 第97期 自 2021年2月6日 至 2021年3月5日    第99期 自 2021年4月6日 至 2021年5月6日    第101期 自 2021年6月8日 至 2021年7月5日

| 項 目                   | 第96期          | 第97期          | 第98期          | 第99期          | 第100期         | 第101期         |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| (A) 配当等収益             | 1,526,790円    | 1,369,446円    | 1,371,529円    | 1,456,502円    | 1,459,903円    | 1,436,482円    |
| 受取配当金                 | 1,526,871     | 1,369,536     | 1,371,606     | 1,456,534     | 1,459,937     | 1,436,769     |
| 受取利息                  | 12            | —             | —             | —             | —             | —             |
| 支払利息                  | △ 93          | △ 90          | △ 77          | △ 32          | △ 34          | △ 287         |
| (B) 有価証券売買損益          | 3,497,944     | △ 161,568     | 2,806,578     | 1,548,978     | △ 250,358     | 3,486,343     |
| 売買益                   | 3,497,944     | —             | 2,809,792     | 1,549,515     | 2             | 3,486,344     |
| 売買損                   | —             | △ 161,568     | △ 3,214       | △ 537         | △ 250,360     | △ 1           |
| (C) 信託報酬等             | △ 632,643     | △ 573,818     | △ 635,417     | △ 638,183     | △ 658,536     | △ 578,930     |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 4,392,091     | 634,060       | 3,542,690     | 2,367,297     | 551,009       | 4,343,895     |
| (E) 前期繰越損益金           | △ 191,935,725 | △ 187,948,180 | △ 187,492,034 | △ 184,241,986 | △ 182,278,502 | △ 182,131,306 |
| (F) 追加信託差損益金          | 3,346,300     | 3,346,300     | 3,342,260     | 3,340,240     | 3,340,240     | 3,340,240     |
| (配当等相当額)              | ( 5,360,505)  | ( 5,360,505)  | ( 5,354,033)  | ( 5,350,797)  | ( 5,350,797)  | ( 5,350,797)  |
| (売買損益相当額)             | (△ 2,014,205) | (△ 2,014,205) | (△ 2,011,773) | (△ 2,010,557) | (△ 2,010,557) | (△ 2,010,557) |
| (G) 合計 (D + E + F)    | △ 184,197,334 | △ 183,967,820 | △ 180,607,084 | △ 178,534,449 | △ 178,387,253 | △ 174,447,171 |
| (H) 収益分配金             | △ 404,546     | △ 404,546     | △ 404,058     | △ 403,813     | △ 403,813     | △ 403,813     |
| 次期繰越損益金 (G + H)       | △ 184,601,880 | △ 184,372,366 | △ 181,011,142 | △ 178,938,262 | △ 178,791,066 | △ 174,850,984 |
| 追加信託差損益金              | 3,346,300     | 3,346,300     | 3,342,260     | 3,340,240     | 3,340,240     | 3,340,240     |
| (配当等相当額)              | ( 5,360,505)  | ( 5,360,505)  | ( 5,354,033)  | ( 5,350,797)  | ( 5,350,797)  | ( 5,350,797)  |
| (売買損益相当額)             | (△ 2,014,205) | (△ 2,014,205) | (△ 2,011,773) | (△ 2,010,557) | (△ 2,010,557) | (△ 2,010,557) |
| 分配準備積立金               | 18,051,267    | 18,442,349    | 19,178,947    | 19,910,782    | 20,308,335    | 21,172,072    |
| 繰越損益金                 | △ 205,999,447 | △ 206,161,015 | △ 203,532,349 | △ 202,189,284 | △ 202,439,641 | △ 199,363,296 |

(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96期         | 第97期         | 第98期         | 第99期         | 第100期        | 第101期        |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益             | 1,334,530円   | 795,628円     | 1,162,922円   | 1,147,239円   | 801,366円     | 1,267,550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                   | 5,360,505    | 5,360,505    | 5,354,033    | 5,350,797    | 5,350,797    | 5,350,797    |
| (d) 分配準備積立金                 | 17,121,283   | 18,051,267   | 18,420,083   | 19,167,356   | 19,910,782   | 20,308,335   |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 23,816,318   | 24,207,400   | 24,937,038   | 25,665,392   | 26,062,945   | 26,926,682   |
| (f) 分配金                     | 404,546      | 404,546      | 404,058      | 403,813      | 403,813      | 403,813      |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)       | 23,411,772   | 23,802,854   | 24,532,980   | 25,261,579   | 25,659,132   | 26,522,869   |
| (h) 受益権総口数                  | 809,093,076□ | 809,093,076□ | 808,116,227□ | 807,627,850□ | 807,627,850□ | 807,627,850□ |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |      |      |      |      |       |       |
|---------------------|------|------|------|------|-------|-------|
| 1 万 口 当 り 分 配 金     | 第96期 | 第97期 | 第98期 | 第99期 | 第100期 | 第101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。

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）

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・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）2021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  
2020年6月30日

|                          |    |                  |
|--------------------------|----|------------------|
| <b>資産</b>                |    |                  |
| 投資資産の評価額（簿価 \$6,819,546） | \$ | 6,541,800        |
| 未収：                      |    |                  |
| 売却済みの投資資産                |    | 30,557           |
| 利息                       |    | 71,263           |
| <b>資産合計</b>              |    | <u>6,643,620</u> |
| <b>負債</b>                |    |                  |
| 外国為替先渡取引による評価損           |    | 31,024           |
| 未払：                      |    |                  |
| 購入済みの投資資産                |    | 216,144          |
| 専門家報酬                    |    | 54,725           |
| 会計および管理会社報酬              |    | 15,094           |
| 保管会社報酬                   |    | 9,691            |
| 運用会社報酬                   |    | 2,432            |
| 受託会社報酬                   |    | 781              |
| 名義書換代理人報酬                |    | 632              |
| 登録料                      |    | 118              |
| <b>負債合計</b>              |    | <u>330,641</u>   |
| <b>純資産</b>               | \$ | <u>6,312,979</u> |
| <b>クラス別純資産</b>           |    |                  |
| 円ヘッジクラス                  | \$ | 5,485,511        |
| 円ヘッジ／N1クラス               |    | 827,468          |
| <b>クラス別純資産の合計</b>        | \$ | <u>6,312,979</u> |
| <b>発行済み受益証券</b>          |    |                  |
| 円ヘッジクラス                  |    | 8,025,675        |
| 円ヘッジ／N1クラス               |    | 951,679          |
| <b>受益証券1口当り純資産額</b>      |    |                  |
| 円ヘッジクラス                  | \$ | 0.683            |
| 円ヘッジ／N1クラス               | \$ | 0.869            |

損益計算書

2020年6月30日に終了する会計年度

|                       |    |                  |
|-----------------------|----|------------------|
| <b>投資収益</b>           |    |                  |
| 受取利息                  | \$ | 268,241          |
| <b>投資収益合計</b>         |    | <u>268,241</u>   |
| <b>費用</b>             |    |                  |
| 専門家報酬                 |    | 53,550           |
| 会計および管理会社報酬           |    | 45,124           |
| 保管会社報酬                |    | 33,810           |
| 運用会社報酬                |    | 30,445           |
| 受託会社報酬                |    | 16,485           |
| 名義書換代理人報酬             |    | 2,864            |
| <b>費用合計</b>           |    | <u>182,278</u>   |
| <b>投資利益</b>           |    | <u>85,963</u>    |
| <b>実現損益および評価損益：</b>   |    |                  |
| <b>実現損益：</b>          |    |                  |
| 証券投資                  |    | (42,950)         |
| 外国為替取引および外国為替先渡取引     |    | (86,621)         |
| <b>実現損益</b>           |    | <u>(129,571)</u> |
| <b>評価損益の変動：</b>       |    |                  |
| 証券投資                  |    | (276,069)        |
| 外国為替取引および外国為替先渡取引     |    | (66,875)         |
| <b>評価損益の変動</b>        |    | <u>(342,944)</u> |
| <b>実現損益および評価損益の変動</b> |    | <u>(472,515)</u> |
| <b>運用による純資産の増減</b>    | \$ | <u>(386,552)</u> |



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)

投資明細表  
2020年6月30日

|       | 元本      | 有価証券の明細                                   | 純資産に<br>占める割合 | 評価額            |
|-------|---------|---|---------------|----------------|
|       |         | <b>債券 * (99.6%)</b>                       |               |                |
|       |         | <b>オーストラリア (1.8%)</b>                     |               |                |
|       |         | <b>社債 (1.8%)</b>                          |               |                |
|       |         | FMG Resources August 2006 Pty Ltd.        |               |                |
| U S D | 110,000 | 4.75% due 2022/5/15 (a), (b)              | \$            | 112,119        |
|       |         | <b>社債合計</b>                               |               | <b>112,119</b> |
|       |         | <b>オーストラリア合計 (簿価 \$110,335)</b>           |               | <b>112,119</b> |
|       |         | <b>カナダ (8.3%)</b>                         |               |                |
|       |         | <b>バンクローン (2.0%)</b>                      |               |                |
|       |         | Bausch Health Cos., Inc.                  |               |                |
| U S D | 72,000  | 2.94% due 2025/11/27                      |               | 69,810         |
| U S D | 30,650  | 3.19% due 2025/6/2                        |               | 29,876         |
|       |         | Maxar Technologies, Inc.                  |               |                |
| U S D | 28,558  | 2.93% due 2024/10/4                       |               | 26,853         |
|       |         | <b>バンクローン合計</b>                           |               | <b>126,539</b> |
|       |         | <b>社債 (6.3%)</b>                          |               |                |
|       |         | First Quantum Minerals Ltd.               |               |                |
| U S D | 200,000 | 7.25% due 2023/4/1 (a), (b)               |               | 191,000        |
|       |         | Hudbay Minerals, Inc.                     |               |                |
| U S D | 35,000  | 7.25% due 2023/1/15 (a), (b)              |               | 34,475         |
|       |         | MEG Energy Corp.                          |               |                |
| U S D | 80,000  | 7.00% due 2024/3/31 (a), (b)              |               | 68,600         |
|       |         | NOVA Chemicals Corp.                      |               |                |
| U S D | 105,000 | 5.25% due 2023/8/1 (a), (b)               |               | 101,588        |
|       |         | <b>社債合計</b>                               |               | <b>395,663</b> |
|       |         | <b>カナダ合計 (簿価 \$556,954)</b>               |               | <b>522,202</b> |
|       |         | <b>アイルランド (1.0%)</b>                      |               |                |
|       |         | <b>社債 (1.0%)</b>                          |               |                |
|       |         | Avolon Holdings Funding Ltd.              |               |                |
| U S D | 50,000  | 5.13% due 2023/10/1 (a), (b)              |               | 46,243         |
| U S D | 15,000  | 5.50% due 2023/1/15 (a), (b)              |               | 14,123         |
|       |         | <b>社債合計</b>                               |               | <b>60,366</b>  |
|       |         | <b>アイルランド合計 (簿価 \$65,246)</b>             |               | <b>60,366</b>  |
|       |         | <b>多国籍企業 (1.0%)</b>                       |               |                |
|       |         | <b>社債 (1.0%)</b>                          |               |                |
|       |         | JBS USA LUX S. A. / JBS USA Finance, Inc. |               |                |
| U S D | 65,000  | 5.75% due 2025/6/15 (a), (b)              |               | 65,812         |
|       |         | <b>社債合計</b>                               |               | <b>65,812</b>  |
|       |         | <b>多国籍企業合計 (簿価 \$63,302)</b>              |               | <b>65,812</b>  |
|       |         | <b>米国 (86.4%)</b>                         |               |                |
|       |         | <b>バンクローン (12.0%)</b>                     |               |                |
|       |         | Asurion LLC                               |               |                |
| U S D | 50,123  | 3.18% due 2023/11/3                       |               | 48,635         |

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<br>占める割合 | 評価額            |
|-----|---------|--|---------------|----------------|
| USD | 68,250  | BellRing Brands, LLC<br>6.00% due 2024/10/21   |               | 68,069         |
| USD | 75,556  | CCM Merger, Inc.<br>3.00% due 2021/8/6   |               | 74,007         |
| USD | 69,326  | CSC Holdings, LLC<br>2.68% due 2027/4/15   |               | 66,027         |
| USD | 53,639  | Eldorado Resorts, Inc.<br>3.25% due 2024/4/17  |               | 53,421         |
| USD | 33,308  | Energizer Holdings, Inc.<br>2.44% due 2025/12/17   |               | 31,809         |
| USD | 69,130  | Golden Nugget, Inc.<br>3.25% due 2023/10/4   |               | 55,477         |
| USD | 14,712  | IRB Holding Corp.<br>3.75% due 2025/2/5  |               | 13,637         |
| USD | 68,540  | iStar, Inc.<br>2.93% due 2023/6/28   |               | 66,141         |
| USD | 3,373   | Level 3 Financing, Inc.<br>1.98% due 2027/3/1  |               | 3,201          |
| USD | 30,706  | LifePoint Health, Inc.<br>3.93% due 2025/11/16   |               | 28,878         |
| USD | 55,430  | Lions Gate Capital Holdings LLC<br>2.43% due 2025/3/24   |               | 52,659         |
| USD | 69,644  | Navistar, Inc.<br>3.70% due 2024/11/6  |               | 66,249         |
| USD | 7,174   | Prestige Brands, Inc.<br>2.18% due 2024/1/26   |               | 7,066          |
| USD | 19,700  | Refinitiv US Holdings, Inc.<br>3.43% due 2025/10/1   |               | 19,272         |
| USD | 103,940 | Russell Investments US Institutional Holdco, Inc.<br>3.82% due 2023/6/1                              |               | 101,081        |
|     |         | <b>バンクローン合計</b>  |               | <b>755,629</b> |
|     |         | <b>社債 (74.4%)</b>  |               |                |
| USD | 75,000  | ADT Security Corp.<br>6.25% due 2021/10/15   |               | 76,875         |
| USD | 25,000  | Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC<br>5.75% due 2025/3/15 (b) |               | 25,547         |
| USD | 125,000 | 6.63% due 2024/6/15 (b)  |               | 128,125        |
| USD | 63,000  | AMC Networks, Inc.<br>4.75% due 2022/12/15 (b)   |               | 62,843         |
| USD | 81,474  | American Airlines 2013-1 Class B Pass Through Trust<br>5.63% due 2021/1/15 (a)                       |               | 73,607         |
| USD | 65,000  | American Axle & Manufacturing, Inc.<br>6.63% due 2022/10/15 (b)                                      |               | 65,767         |
| USD | 120,000 | Anixter, Inc.<br>5.13% due 2021/10/1   |               | 126,312        |
| USD | 97,000  | Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp.<br>10.00% due 2022/4/1 (a), (b)              |               | 82,693         |
|     |         | Blue Cube Spinco LLC   |               |                |

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<br>占める割合 | 評価額     |
|-----|---------|--|---------------|---------|
| USD | 90,000  | 9.75% due 2023/10/15 (b)<br>Boyne USA, Inc.                                  |               | 92,700  |
| USD | 40,000  | 7.25% due 2025/5/1 (a), (b)<br>CCM Merger, Inc.                              |               | 41,900  |
| USD | 50,000  | 6.00% due 2022/3/15 (a), (b)<br>CHS / Community Health Systems, Inc.         |               | 49,500  |
| USD | 65,000  | 6.25% due 2023/3/31 (b)<br>CIT Group, Inc.                                   |               | 61,181  |
| USD | 155,000 | 4.13% due 2021/3/9 (b)<br>Cleveland-Cliffs, Inc.                             |               | 154,999 |
| USD | 35,000  | 4.88% due 2024/1/15 (a), (b)<br>Colt Merger Sub, Inc.                        |               | 32,900  |
| USD | 85,000  | 6.25% due 2025/7/1 (a), (b)<br>Credit Acceptance Corp.                       |               | 84,469  |
| USD | 30,000  | 5.13% due 2024/12/31 (a), (b)<br>CSC Holdings LLC                            |               | 28,971  |
| USD | 60,000  | 6.75% due 2021/11/15<br>DAE Funding LLC                                      |               | 62,983  |
| USD | 55,000  | 4.50% due 2022/8/1 (a), (b)  |               | 52,388  |
| USD | 15,000  | 5.25% due 2021/11/15 (a), (b)<br>Dell International LLC / EMC Corp.          |               | 14,700  |
| USD | 154,000 | 5.88% due 2021/6/15 (a), (b)<br>DISH DBS Corp.                               |               | 154,045 |
| USD | 85,000  | 5.88% due 2022/7/15  |               | 86,428  |
| USD | 85,000  | 6.75% due 2021/6/1<br>EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance, Inc.      |               | 86,594  |
| USD | 100,000 | 7.75% due 2026/5/15 (a), (b), (d)<br>Ford Motor Credit Co. LLC               |               | 20,000  |
| USD | 340,000 | 4.14% due 2023/2/15 (b)<br>Forestar Group, Inc.                              |               | 332,672 |
| USD | 40,000  | 8.00% due 2024/4/15 (a), (b)<br>HCA, Inc.                                    |               | 41,400  |
| USD | 85,000  | 5.88% due 2023/5/1<br>Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp. |               | 91,906  |
| USD | 70,000  | 4.75% due 2024/9/15 (b)  |               | 65,814  |
| USD | 10,000  | 6.25% due 2022/2/1 (b)<br>ILFC E-Capital Trust II                            |               | 10,025  |
| USD | 100,000 | 3.27% due 2065/12/21 (a), (b), (c)<br>Indiantown Cogeneration LP             |               | 52,500  |
| USD | 8,492   | 9.77% due 2020/12/15<br>Ingles Markets, Inc.                                 |               | 8,595   |
| USD | 122,000 | 5.75% due 2023/6/15 (b)<br>KB Home   |               | 122,610 |
| USD | 150,000 | 7.00% due 2021/12/15 (b)<br>L Brands, Inc.                                   |               | 156,832 |
| USD | 75,000  | 5.63% due 2022/2/15<br>Laredo Petroleum, Inc.                                |               | 73,313  |
| USD | 70,000  | 9.50% due 2025/1/15 (b)  |               | 48,388  |

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<br>占める割合 | 評価額     |
|-----|---------|---|---------------|---------|
|     |         | MasTec, Inc.  |               |         |
| USD | 65,000  | 4.88% due 2023/3/15 (b)   |               | 64,513  |
|     |         | Maxim Crane Works Holdings Capital LLC  |               |         |
| USD | 60,000  | 10.13% due 2024/8/1 (a), (b)  |               | 59,007  |
|     |         | MGM Resorts International   |               |         |
| USD | 90,000  | 6.00% due 2023/3/15   |               | 90,900  |
|     |         | Microchip Technology, Inc.  |               |         |
| USD | 10,000  | 4.25% due 2025/9/1 (a), (b)   |               | 10,064  |
|     |         | Navient Corp.   |               |         |
| USD | 85,000  | 6.63% due 2021/7/26   |               | 83,300  |
|     |         | NCL Corp. Ltd.  |               |         |
| USD | 40,000  | 3.63% due 2024/12/15 (a), (b)   |               | 24,450  |
|     |         | NextEra Energy Operating Partners LP  |               |         |
| USD | 20,000  | 4.25% due 2024/7/15 (a), (b)  |               | 20,225  |
|     |         | NRG Energy, Inc.  |               |         |
| USD | 60,000  | 7.25% due 2026/5/15 (b)   |               | 63,300  |
|     |         | NuStar Logistics LP   |               |         |
| USD | 70,000  | 6.75% due 2021/2/1  |               | 69,475  |
|     |         | Occidental Petroleum Corp.  |               |         |
| USD | 90,000  | 2.60% due 2021/8/13   |               | 87,956  |
|     |         | Picasso Finance Sub, Inc.   |               |         |
| USD | 35,000  | 6.13% due 2025/6/15 (a), (b)  |               | 35,788  |
|     |         | Popular, Inc.   |               |         |
| USD | 35,000  | 6.13% due 2023/9/14 (b)   |               | 35,350  |
|     |         | Prestige Brands, Inc.   |               |         |
| USD | 100,000 | 6.38% due 2024/3/1 (a), (b)   |               | 102,500 |
|     |         | Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds<br>Group Issuer Luxembourg |               |         |
| USD | 130,000 | 4.72% due 2021/7/15 (a), (b), (c)   |               | 129,025 |
|     |         | Scientific Games International, Inc.  |               |         |
| USD | 65,000  | 8.63% due 2025/7/1 (a), (b)   |               | 60,756  |
|     |         | Service Corp. International   |               |         |
| USD | 65,000  | 8.00% due 2021/11/15  |               | 68,900  |
|     |         | SM Energy Co.   |               |         |
| USD | 40,000  | 5.00% due 2024/1/15 (b)   |               | 21,600  |
|     |         | Springleaf Finance Corp.  |               |         |
| USD | 185,000 | 5.63% due 2023/3/15   |               | 187,085 |
|     |         | Sprint Communications, Inc.   |               |         |
| USD | 175,000 | 7.00% due 2020/8/15   |               | 175,708 |
|     |         | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.  |               |         |
| USD | 75,000  | 4.88% due 2023/1/15 (b)   |               | 73,875  |
|     |         | Tenet Healthcare Corp.  |               |         |
| USD | 120,000 | 8.13% due 2022/4/1  |               | 126,000 |
|     |         | TransDigm, Inc.   |               |         |
| USD | 5,000   | 8.00% due 2025/12/15 (a), (b)   |               | 5,255   |
|     |         | Triumph Group, Inc.   |               |         |
| USD | 80,000  | 5.25% due 2022/6/1 (b)  |               | 68,400  |
| USD | 5,000   | 6.25% due 2024/9/15 (a), (b)  |               | 4,250   |

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)

|       | 元本      | 有価証券の明細  | 純資産に<br>占める割合 | 評価額                 |
|-------|---------|--|---------------|---------------------|
| U S D | 70,000  | VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc.<br>3.50% due 2025/2/15 (a), (b)<br>WESCO Distribution, Inc.     |               | 65,800              |
| U S D | 95,000  | 7.13% due 2025/6/15 (a), (b)<br>Williams Scotsman International, Inc.                                    |               | 100,047             |
| U S D | 23,000  | 7.88% due 2022/12/15 (a), (b)<br>Xerox Corp.   |               | 23,906              |
| U S D | 70,000  | 4.13% due 2023/3/15 (b)<br>Yum! Brands, Inc.   |               | 69,895              |
| U S D | 105,000 | 3.88% due 2020/11/1 (b)  |               | 105,000             |
|       |         | <b>社債合計</b>  |               | <b>4,701,912</b>    |
|       |         | <b>米国合計 (簿価 \$5,700,696)</b>   |               | <b>5,457,541</b>    |
|       |         | <b>ウルグアイ (1.1%)</b>  |               |                     |
|       |         | <b>社債 (1.1%)</b>   |               |                     |
| U S D | 70,000  | Navios South American Logistics, Inc. / Navios Logistics Finance US, Inc.<br>7.25% due 2022/5/1 (a), (b) |               | 69,930              |
|       |         | <b>社債合計</b>  |               | <b>69,930</b>       |
|       |         | <b>ウルグアイ合計 (簿価 \$69,183)</b>   |               | <b>69,930</b>       |
|       |         | <b>債券合計 (簿価 \$6,565,716)</b>   |               | <b>\$ 6,287,970</b> |
|       |         | <b>短期投資 (4.0%)</b>   |               |                     |
|       |         | <b>ケイマン諸島 (0.0%)</b>   |               |                     |
|       |         | <b>定期預金 (0.0%)</b>   |               |                     |
| J P Y | 321,523 | Brown Brothers Harriman & Co.<br>(0.25) %** due 2020/7/1   |               | 2,980               |
|       |         | <b>定期預金合計</b>  |               | <b>2,980</b>        |
|       |         | <b>ケイマン諸島合計 (簿価 \$2,980)</b>   |               | <b>2,980</b>        |
|       |         | <b>米国 (4.0%)</b>   |               |                     |
|       |         | <b>定期預金 (4.0%)</b>   |               |                     |
| U S D | 250,850 | JPMorgan Chase<br>0.01% due 2020/7/1   |               | 250,850             |
|       |         | <b>定期預金合計</b>  |               | <b>250,850</b>      |
|       |         | <b>米国合計 (簿価 \$250,850)</b>   |               | <b>250,850</b>      |
|       |         | <b>短期投資合計 (簿価 \$253,830)</b>   |               | <b>253,830</b>      |
|       |         | <b>投資総額 (簿価 \$6,819,546)</b>   | <b>103.6%</b> | <b>\$ 6,541,800</b> |
|       |         | <b>現金およびその他の資産を超過する負債</b>  | <b>(3.6)</b>  | <b>(228,821)</b>    |
|       |         | <b>純資産</b>   | <b>100.0%</b> | <b>\$ 6,312,979</b> |

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。

\*\* 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) 144A 証券 - 1933年証券取引法の規則144Aの下でS E C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。

(b) 期前償還条項付き証券。

(c) 2020年6月30日時点の変動金利証券。

(d) デフォルト証券。

## 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）

2020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（0.43）％）：

| 買い    | 取引相手               | 取引金額        | 決済日       | 売り    | 取引金額      | 評価益  | 評価損         | 評価損益        |
|-------|--------------------|-------------|-----------|-------|-----------|------|-------------|-------------|
| J P Y | State Street Corp. | 602,969,690 | 2020/7/20 | U S D | 5,617,224 | \$ - | \$ (26,957) | \$ (26,957) |

2020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（0.06）％）：

| 買い    | 取引相手               | 取引金額       | 決済日       | 売り    | 取引金額    | 評価益  | 評価損        | 評価損益       |
|-------|--------------------|------------|-----------|-------|---------|------|------------|------------|
| J P Y | State Street Corp. | 90,955,643 | 2020/7/20 | U S D | 847,337 | \$ - | \$ (4,067) | \$ (4,067) |

通貨の略称：

J P Y - 日本円  
U S D - 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tock・マザーファンド」の決算日（2020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101期の決算日（2021年7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

2021年1月6日～2021年7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

2021年7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tock・マザーファンド

## 運用報告書 第11期（決算日 2020年12月9日）

（作成対象期間 2019年12月10日～2020年12月9日）

ダイワ・マネースtock・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               |

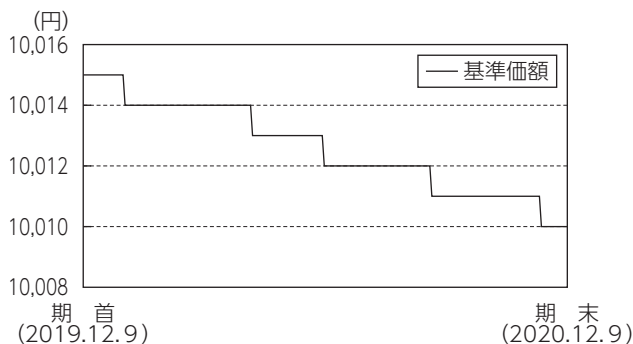
## 大和アセットマネジメント

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  | 騰 落 率 |               |
| (期首)2019年12月9日 | 円      | %     | %             |
|                | 10,015 | -     | -             |
| 12月末           | 10,015 | 0.0   | -             |
| 2020年1月末       | 10,014 | △0.0  | -             |
| 2月末            | 10,014 | △0.0  | -             |
| 3月末            | 10,014 | △0.0  | -             |
| 4月末            | 10,013 | △0.0  | -             |
| 5月末            | 10,013 | △0.0  | -             |
| 6月末            | 10,012 | △0.0  | -             |
| 7月末            | 10,012 | △0.0  | -             |
| 8月末            | 10,011 | △0.0  | -             |
| 9月末            | 10,011 | △0.0  | -             |
| 10月末           | 10,011 | △0.0  | -             |
| 11月末           | 10,010 | △0.0  | -             |
| (期末)2020年12月9日 | 10,010 | △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：10,015円 期末：10,010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<br>(その他) | 0<br>(0) |
| 合 計            | 0        |

(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

2020年12月9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 | 88,460,615 | 100.0 |
| 投資信託財産総額     | 88,460,615 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ・マネースtock・マザーファンド

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年12月9日現在

| 項 目            | 当 期 末           |
|----------------|-----------------|
| (A) 資産         | 88,460,615,301円 |
| コール・ローン等       | 88,460,615,301  |
| (B) 負債         | 50,000,000      |
| 未払解約金          | 50,000,000      |
| (C) 純資産総額(A-B) | 88,410,615,301  |
| 元本             | 88,319,921,795  |
| 次期繰越損益金        | 90,693,506      |
| (D) 受益権総口数     | 88,319,921,795口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 10,010円         |

\* 期首における元本額は103,532,314,258円、当作成期間中における追加設定元本額は103,255,612,211円、同解約元本額は118,468,004,674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、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/ミレニアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式会社ファンド (為替ヘッジあり) 1,091,429円、ダイワ/ミレニアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式会社ファンド (為替ヘッジなし) 315,004円、ダイワ/ミレニアセット・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300,273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200,861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300,273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1,999,177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505,900円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,010円です。

国リートα 円ヘッジコース (毎月分配型) 399,083円、通貨選択型ダイワ先進国リートα 通貨セレクトコース (毎月分配型) 99,771円、ダイワ/ミレニアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式会社ファンド (為替ヘッジあり) 1,091,429円、ダイワ/ミレニアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式会社ファンド (為替ヘッジなし) 315,004円、ダイワ/ミレニアセット・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300,273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200,861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300,273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1,999,177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505,900円です。

## ■損益の状況

当期 自2019年12月10日 至2020年12月9日

| 項 目             | 当 期           |
|-----------------|---------------|
| (A) 配当等収益       | △ 34,974,173円 |
| 受取利息            | 1,075,374     |
| 支払利息            | △ 36,049,547  |
| (B) その他費用       | △ 1,522,123   |
| (C) 当期損益金(A+B)  | △ 36,496,296  |
| (D) 前期繰越損益金     | 156,051,230   |
| (E) 解約差損益金      | △161,476,434  |
| (F) 追加信託差損益金    | 132,615,006   |
| (G) 合計(C+D+E+F) | 90,693,506    |
| 次期繰越損益金(G)      | 90,693,506    |

(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。