

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)

運用報告書(全体版) 繰上償還

(償還日 2024年3月21日)

(作成対象期間 2023年7月6日～2024年3月21日)

★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2013年11月27日～2028年7月5日	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資 対 象	当 ファ ン ド	イ. ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／プリンシパル・US・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(円ヘッジ／N1クラス)」の受益証券(円建) ロ. ダイワ・マネーストック・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・マネーストック・マザーファンド	円建ての債券
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、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、信託期間中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、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

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5期の運用実績

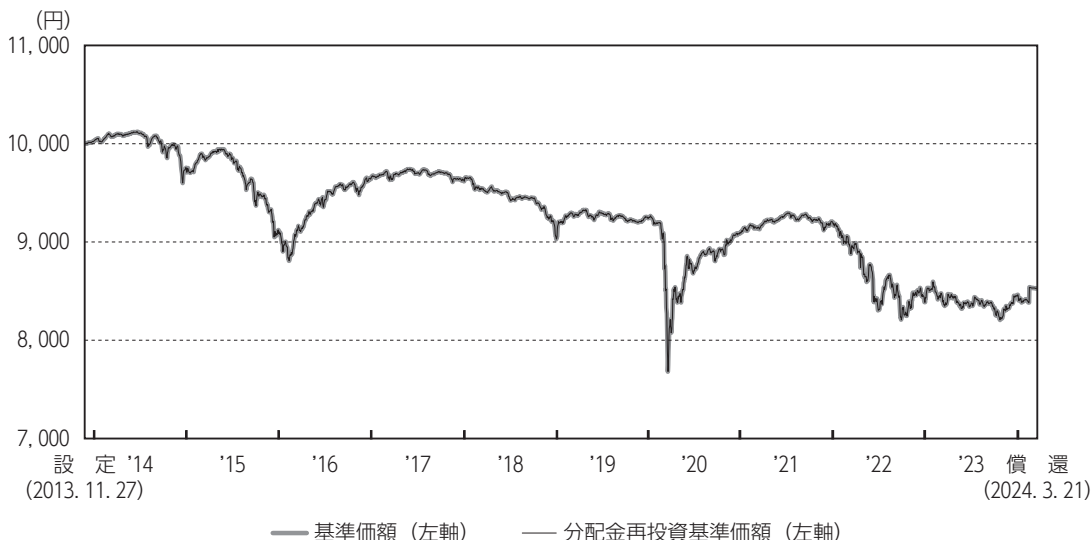
決 算 期	基 準 価 額			公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 金 分 配	期 中 騰 落 率			
	円	円	%	%	%	百万円
7 期末(2020年 7 月 6 日)	8,707	0	△ 6.2	—	99.4	90
8 期末(2021年 7 月 5 日)	9,289	0	6.7	—	98.6	81
9 期末(2022年 7 月 5 日)	8,311	0	△ 10.5	—	99.2	71
10 期末(2023年 7 月 5 日)	8,377	0	0.8	—	97.7	71
償 還(2024年 3 月21日)	8,526.54	—	1.8	—	—	53

(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す。

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

■基準価額・騰落率

設定時：10,000円

償還時：8,526円54銭（既払分配金0円）

騰落率：△14.7%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

「ＵＳ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（円ヘッジ／Ｎ１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ものの、為替ヘッジコストや運用管理費用などがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

※ＵＳ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（円ヘッジ／Ｎ１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・ボンド・ファンド（円ヘッジ／Ｎ１クラス）

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）

年 月 日	基 準	価 額	公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		
(期首)2023年7月5日	円	%	%	%
	8,377	—	—	97.7
7月末	8,406	0.3	—	97.7
8月末	8,390	0.2	—	99.0
9月末	8,319	△ 0.7	—	99.0
10月末	8,224	△ 1.8	—	98.1
11月末	8,360	△ 0.2	—	98.0
12月末	8,463	1.0	—	98.5
2024年1月末	8,407	0.4	—	98.0
2月末	8,533	1.9	—	—
(償還)2024年3月21日	8,526.54	1.8	—	—

(注) 騰落率は期首比。

設定以来の投資環境について

（2013. 11. 27 ～ 2024. 3. 21）

■米国短期ハイ・イールド社債市況

米国短期ハイ・イールド社債市況は上昇しました。

米国短期ハイ・イールド社債市況は、当ファンド設定時から、良好な米国経済指標などを背景に堅調に推移しました。しかし2015年後半には、原油価格の下落や中国経済への懸念の高まりなどを背景に、軟調な値動きとなりました。2016年以降は、米国の金融政策が正常化に向かう中で、おおむね堅調に推移しました。2019年も、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）の緩和的な政策姿勢への転換や米中貿易摩擦をめぐる懸念の後退などを背景に、上昇が継続しました。2020年に入り、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大などを嫌気して、市況は急落しました。しかし、新型コロナウイルス感染率の低下やグローバルスケールでの投資家のポジショニングの転換、大規模な財政出動により、3月下旬には市況は底を打ち上昇に転じ、2021年末にかけて上昇基調が継続しました。2022年に入ってから、ロシアがウクライナに侵攻したことで原油価格が高騰し、インフレ期待が上昇したことなどから、市況は軟調に推移しました。その後は、インフレ鈍化の兆候や利下げ期待の高まりなどから、市況は上昇しました。

信託期間中の運用方針

■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／Ｎ１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（※）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／Ｎ１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。

信託期間中のポートフォリオについて

（2013. 11. 27 ～ 2024. 3. 21）

■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／N1クラス）」と「ダイワ・マネースtock・マザーファンド」に投資するファンド・オブ・ファンズであり、期を通じて「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／N1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／N1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、短期の国債およびコール・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

信託期間中の収益分配は、経費控除後の配当等収益が少額、もしくは計上できなかったため、行いませんでした。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2023. 7. 6～2024. 3. 21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	71円	0.844%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,385円です。
(投 信 会 社)	(26)	(0.312)	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)	(43)	(0.508)	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)	(2)	(0.023)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	71	0.848	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

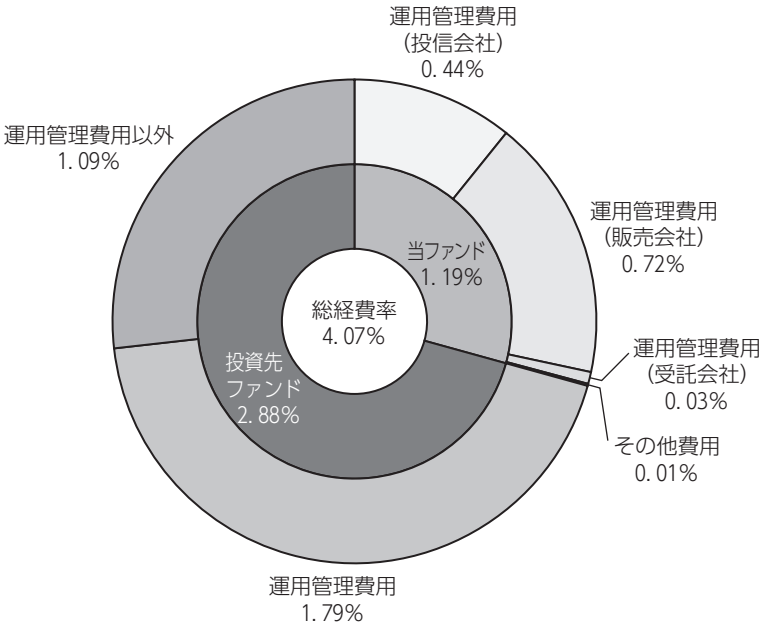
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は4.07%です。



総経費率（①＋②＋③）	4.07%
①当ファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.79%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	1.09%

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

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2023年7月6日から2024年3月21日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
外国 (邦貨建)	US SHORT DURATION HIGH YIELD BOND FUND JPY HEDGED N1 CLASS (ケイマン諸島)	—	—	743.86561	71,514

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2023年7月6日から2024年3月21日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・ マネーストック・ マザーファンド	—	—	9	9

(注) 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。

■組入資産明細表

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

親投資信託残高

種 類	期 首
	□ 数
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	千口
	9

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年3月21日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	54,591	100.0
投資信託財産総額	54,591	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

2024年3月21日現在

項 目	償 還 時
(A) 資産	54,591,546円
コール・ローン等	54,591,438
未収利息	108
(B) 負債	1,347,999
未払解約金	1,205,518
未払信託報酬	142,481
(C) 純資産総額 (A - B)	53,243,547
元本	62,444,485
償還差損益金	△ 9,200,938
(D) 受益権総口数	62,444,485口
1万口当り償還価額 (C / D)	8,526円54銭

* 期首における元本額は85,367,597円、当作成期間中における追加設定元本額は1,842,763円、同解約元本額は24,765,875円です。
* 償還時の計算口数当りの純資産額は8,526円54銭です。
* 償還時の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は9,200,938円です。

■損益の状況

当期 自 2023年7月6日 至 2024年3月21日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 222円
受取利息	152
支払利息	△ 374
(B) 有価証券売買損益	1,498,595
売買益	1,597,963
売買損	△ 99,368
(C) 信託報酬等	△ 560,453
(D) 当期損益金 (A + B + C)	937,920
(E) 前期繰越損益金	△ 6,901,099
(F) 追加信託差損益金	△ 3,237,759
(配当等相当額)	(217,648)
(売買損益相当額)	(△ 3,455,407)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 9,200,938
償還差損益金 (G)	△ 9,200,938

(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。

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）

投資信託財産運用総括表					
信託期間	投資信託契約締結日	2013年11月27日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2024年3月21日		資産総額	54,591,546円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	1,347,999円
				純資産総額	53,243,547円
受益権口数	1,000,000口	62,444,485口	61,444,485口	受益権口数	62,444,485口
元本額	1,000,000円	62,444,485円	61,444,485円	1単位当り償還金	8,526円54銭

毎計算期末の状況

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	81,972,174	82,869,854	10,110	0	0.00
第2期	113,944,696	112,293,080	9,855	0	0.00
第3期	125,323,355	118,177,690	9,430	0	0.00
第4期	134,724,838	130,746,909	9,705	0	0.00
第5期	124,663,267	117,480,060	9,424	0	0.00
第6期	109,272,846	101,486,234	9,287	0	0.00
第7期	103,622,513	90,224,077	8,707	0	0.00
第8期	87,303,943	81,098,577	9,289	0	0.00
第9期	85,993,120	71,466,223	8,311	0	0.00
第10期	85,367,597	71,512,630	8,377	0	0.00

（注）1単位は受益権1万口。

償還金のお知らせ	
1万口当り償還金	8,526円54銭

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／Ｎ１クラス）

当ファンド（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））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／Ｎ１クラス）」を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能な Financial Statements 等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

（米ドル建て）

貸借対照表
2023年６月30日

資産		
投資資産の評価額（簿価 \$4,773,952）	\$	4,549,404
現金		344
未収：		
利息		64,607
その他資産		6,239
資産合計		4,620,594
負債		
外国為替先渡取引による評価損		132,291
未払：		
購入済みの投資		24,256
専門家報酬		119,050
会計および管理会社報酬		7,596
保管会社報酬		6,171
投資管理報酬		1,686
名義書換代理人報酬		411
負債合計		291,461
純資産	\$	4,329,133
純資産		
円ヘッジクラス	\$	3,845,799
円ヘッジ／Ｎ１クラス		483,334
	\$	4,329,133
発行済み受益証券		
円ヘッジクラス		8,227,735
円ヘッジ／Ｎ１クラス		743,866
受益証券１口当り純資産額		
円ヘッジクラス	\$	0.467
円ヘッジ／Ｎ１クラス	\$	0.650

損益計算書

2023年６月30日に終了する会計年度

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

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）

投資明細表
2023年 6 月30日

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

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）

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

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）

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

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）

元本		有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D	63,794	定期預金合計		2,162
		日本合計（簿価 \$2,162）		2,162
		英国（1.5％）		
		定期預金（1.5％）		
		Barclays Bank		
		4.32% due 07/03/23		63,794
		定期預金合計		63,794
		英国合計（簿価 \$63,794）		63,794
		短期投資合計（簿価 \$65,956）		65,956
		投資総額（簿価 \$4,773,952）	105.1%	\$ 4,549,404
現金およびその他資産を超過する負債		(5.1)	(220,271)	
純資産		100.0%	\$ 4,329,133	

投資明細表のすべての有価証券は運用会社の最良の判断に基づいて有価証券の所在地ではなく、リスクの所在国によって分類されています。

* パンクローンは変動金利証券です。クーポンレートは期末時点のものを表示しております。

** 残高0は0.05%未満の数値を表します。

*** 日本銀行による預金金利引き下げのため、日本円建ての短期投資の金利はゼロ%未満である可能性があります。

(a) 期前償還条項付き証券。

(b) 144A 証券 - 1933年証券取引法の規則144A の下でSECへの登録の適用除外になっている証券。これらの証券は、登録せずに主として適格機関投資家への転売が可能です。他に記載がない限り、これらの証券は流動性がないとはみなされません。

(c) 当該残高の全てもしくは一部が期末時点における未決済の貸出予約を表しています。未決済の貸出予約のクーポンレートを含む詳細について、受渡日前に入手することはできません。

(d) 2023年6月30日時点の変動金利証券。

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）

2023年6月30日現在の円ヘッジクラスの外国為替先渡取引（純資産の-2.7%）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価損	評価損益
J P Y	Australia and New Zealand Banking Group, Ltd.	540, 205, 623	09/19/2023	U S D	3, 899, 754	\$ -	\$ (116, 801)	\$ (116, 801)

2023年6月30日現在の円ヘッジ／N1クラスの外国為替先渡取引（純資産の-0.4%）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価損	評価損益
J P Y	Australia and New Zealand Banking Group, Ltd.	71, 642, 803	09/19/2023	U S D	517, 191	\$ -	\$ (15, 490)	\$ (15, 490)

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

運用報告書 第14期（決算日 2023年12月11日）

（作成対象期間 2022年12月10日～2023年12月11日）

ダイワ・マネース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。

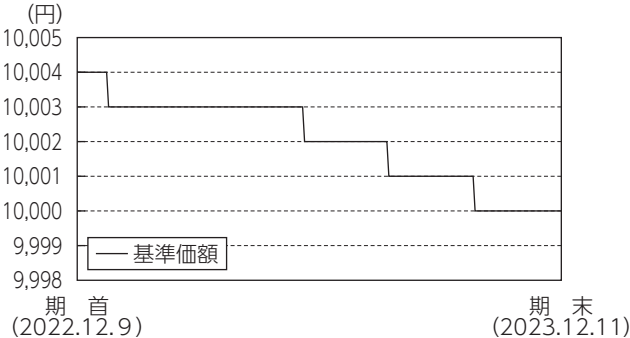
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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 入 比 率
	騰 落 率		
	円	%	%
(期首)2022年12月9日	10,004	—	—
12月末	10,004	0.0	—
2023年1月末	10,003	△0.0	—
2月末	10,003	△0.0	—
3月末	10,003	△0.0	—
4月末	10,003	△0.0	—
5月末	10,003	△0.0	—
6月末	10,002	△0.0	—
7月末	10,002	△0.0	—
8月末	10,001	△0.0	—
9月末	10,001	△0.0	—
10月末	10,000	△0.0	—
11月末	10,000	△0.0	—
(期末)2023年12月11日	10,000	△0.0	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
(注3) 当ファンドは、安定した収益の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,004円 期末：10,000円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○国内短期金融市況

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	—

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

当作成期中における売買および取引はありません。

■主要な売買銘柄

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2023年12月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	224,869,425	100.0
投資信託財産総額	224,869,425	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年12月11日現在

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

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

＊当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ロボット・テクノロジー関連株ファンド	ーロボテック	947,268円		
ダイワ／ミレニアセット・インド株式ファンド	ーインドの匠	29,910,270円		
ワールド・フィンテック革命ファンド	(為替ヘッジあり)	998円		
ワールド・フィンテック革命ファンド	(為替ヘッジなし)	998円		
US短期ハイ・イールド社債ファンド	(為替ヘッジあり／毎月決算型)	102,434円		
ロボット・テクノロジー関連株ファンド	ーロボテック	(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)			
ーロボテック(年1回)	ー(為替ヘッジあり)	3,985円		
iFreeレバレッジ	S&P500	8,578,400,572円		
iFreeレバレッジ	NASDAQ100	136,597,495,537円		
クリーンテック株式ファンド	(資産成長型)	998,802円		
ロボット・テクノロジー関連株ファンド	ーロボテック	(毎月決算／予想分配金提示型)	999円	
世界インフラ戦略ファンド	(為替ヘッジなし／資産成長型)	499,501円		
iFreeETF	日経平均レバレッジ・インデックス	3,766,275,979円		
iFreeETF	日経平均ダブルインバース・インデックス	7,383,524,817円		
iFreeETF	TOPIXレバレッジ(2倍)指数	1,207,970,593円		
iFreeETF	TOPIXダブルインバース(ー2倍)指数	926,253,680円		
iFreeETF	日経平均インバース・インデックス	8,758,653,432円		
iFreeETF	TOPIXインバース(ー1倍)指数	11,471,375,420円		
iFreeETF	JPX日経400レバレッジ・インデックス	788,263,236円		
iFreeETF	JPX日経400インバース・インデックス	114,002,117円		
iFreeETF	JPX日経400ダブルインバース・インデックス	78,926,070円		
iFreeETF	S&P500レバレッジ	556,085,029円		
iFreeETF	S&P500インバース	2,883,612,458円		
先進国トータルリターン戦略ファンド	(リスク抑制型／適格機関投資家専用)	207,414,601円		
ダイワ日本国債15ー20年ラダー型ファンド・マネーポートフォリオ	ーS/Lトレード	4,992,083円		
ブルベア・マネー・ポートフォリオ6		25,460,730,955円		
ブル3倍日本株ポートフォリオ6		11,487,636,953円		
ベア2倍日本株ポートフォリオ6		3,017,601,716円		
ダイワ／ハリス世界厳選株ファンド・マネー・ポートフォリオ		44,637,919円		
ダイワUS短期ハイ・イールド社債ファンド	(為替ヘッジあり／年1回決算型)	9,957円		
ダイワ米国バンクローン・オープン	(為替ヘッジあり)	997円		
ダイワ米国バンクローン・オープン	(為替ヘッジなし)	997円		
ダイワ／ミレニアセット亜細亜株式ファンド		4,148円		
通貨選択型ダイワ／ミレニアセット・グローバル好配当株α	(毎月分配型)	米ドル・コース	10,833円	
通貨選択型ダイワ／ミレニアセット・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	10,788円	
通貨選択型ダイワ／ミレニアセット・グローバル好配当株α	(毎月分配型)	通貨セレクト・コース	12,751円	
ロボット・テクノロジー関連株ファンド	(年1回決算型)	ーロボテック	(年1回)	100,588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				5,813円

＊当期末の計算口数当りの純資産額は10,000円です。

■損益の状況

当期 自2022年12月10日 至2023年12月11日

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

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。