ＵＳ短期高利回り社債ファンド
(為替ヘッジあり／年１回決算型)

運用報告書(全体版)
繰上償還
(償還日　2019年12月３日)

(作成対象期間　2019年７月６日～2019年12月３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	約14年７カ月間（2013年12月９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。	

◇TUZ03195201912O3◇

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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
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/

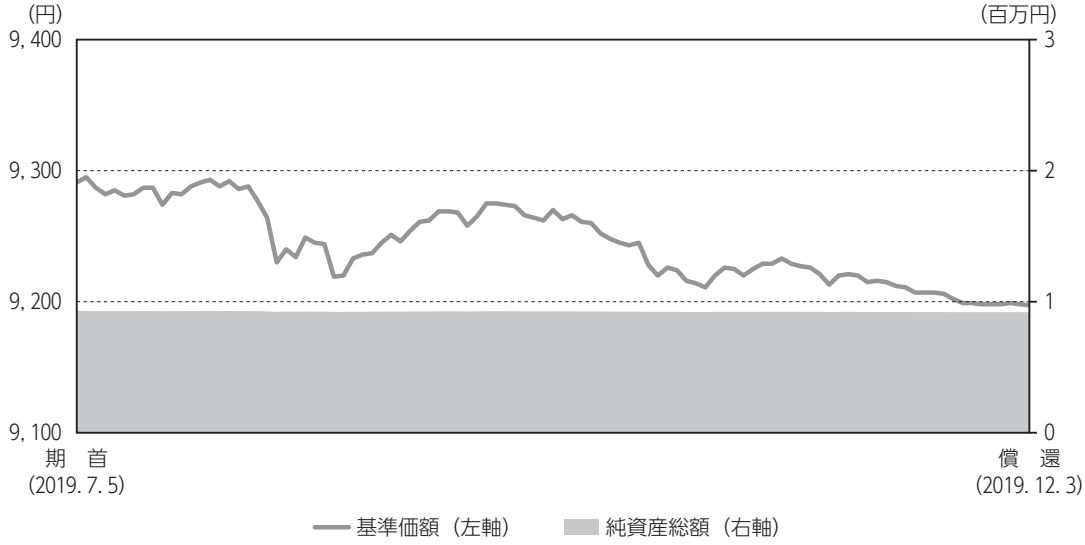
最近5期の運用実績

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)	税込み分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
3期末(2016年7月5日)	9,432	0	△ 4.4	0.0	99.3	4
4期末(2017年7月5日)	9,708	0	2.9	0.0	99.8	4
5期末(2018年7月5日)	9,421	0	△ 3.0	—	98.4	1
6期末(2019年7月5日)	9,291	0	△ 1.4	—	99.5	0
償　還(2019年12月3日)	9,197.37	—	△ 1.0	—	—	0

（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



■基準価額・騰落率

設定時：10,000円

償還時：　9,197円37銭（既払分配金０円）

騰落率：△8.0％

■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・イールド社債の上昇などがプラスに寄与しましたが、ファンド運用に関連する費用の影響などから、基準価額は下落しました。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・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）

ＵＳ短期高利回り社債ファンド（為替ヘッジあり／年１回決算型）

年　月　日	基準価額		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(期首)2019年７月５日	9,291	—	—	99.5
７月末	9,286	△ 0.1	—	99.6
８月末	9,269	△ 0.2	—	99.7
９月末	9,245	△ 0.5	—	99.8
10月末	9,221	△ 0.8	—	98.8
11月末	9,199	△ 1.0	—	—
(償還)2019年12月３日	9,197.37	△ 1.0	—	—

（注）騰落率は期首比。

設定以来の投資環境について （2013. 12. 9 ～ 2019. 12. 3）

■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、信託期間を通じておおむね堅調に推移しました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当ファンド設定日より、投資家からの根強い需要に支えられながら、上昇基調となりました。2014年後半から年末にかけては、原油価格の下落などを背景に市況は軟調なパフォーマンスとなりました。2015年６月にかけては、原油価格が徐々に回復する中で市況は上昇しました。2016年２月にかけては、原油価格が下落に転じたほか新興国経済の減速が懸念され、中国の株安が世界的に波及するなど市場のリスク回避姿勢も強まり、市況は下落しました。その後は、英国のＥＵ（欧州連合）離脱問題や米国の利上げへの警戒感などを受けて市場のリスク回避姿勢が高まる局面もあったものの、米国の景気回復と企業ファンダメンタルズの改善などを背景に、上昇基調で償還を迎えました。

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／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・マネーストック・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行います。

※短期ハイ・イールド社債およびバンクローン（貸付債権）をいいます。

信託期間中のポートフォリオについて （2013. 12. 9 ～ 2019. 12. 3）

■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・マネーストック・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、信託期間を通じて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／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、米国のバンクローン（貸付債権）にも投資を行いました。

為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

■ダイワ・マネーストック・マザーファンド

流動性と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

信託期間中につきましては、経費控除後の配当等収益が少額または計上できなかったことなどから、収益分配を見送らせていただきました。

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

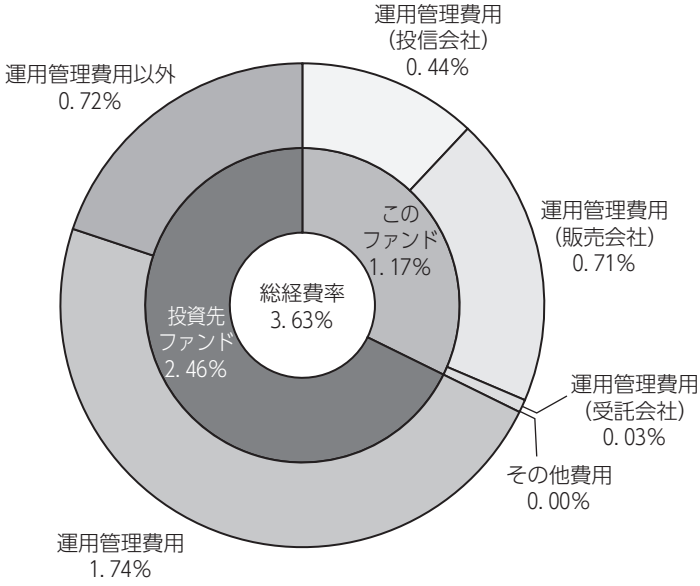
項　　目	当　期 (2019. 7. 6～2019. 12. 3)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	45円	0. 485%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は9, 244円です。**
（投 信 会 社）	(17)	(0. 180)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(27)	(0. 292)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	(1)	(0. 013)	受託銀行分は、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＝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	—	—	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
合　　計	45	0. 485	

（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3.63%です。



総経費率　（　①　＋　②　＋　③　）	3.63%
①このファンドの費用の比率	1.17%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.74%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.72%

（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

(1) 投資信託受益証券

(2019年７月６日から2019年12月３日まで)

	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	—	—	9.30493	919

(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

(2019年７月６日から2019年12月３日まで)

	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ・マネーストック・マザーファンド	—	—	1	1

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2019年７月６日から2019年12月３日まで)

当期							
買付				売付			
銘柄	□数	金額	平均単価	銘柄	□数	金額	平均単価
	千□	千円	円		千□	千円	円
				US SHORT DURATION HIGH YIELD BOND FUND JPY HEDGED N1 CLASS（ケイマン諸島）	9.30493	919	98

(注１) 金額は受渡し代金。
(注２) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

当作成期首保有額	当作成期中設定額	当作成期中解約額	当作成期末保有額	取引の理由
百万円	百万円	百万円	百万円	
1	—	—	1	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

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
	千□
ダイワ・マネーストック・マザーファンド	1

(注) 単位未満は切捨て。

ＵＳ短期高利回り社債ファンド（為替ヘッジあり／年１回決算型）

■投資信託財産の構成

2019年12月３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	924	100.0
投資信託財産総額	924	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

2019年12月３日現在

項　　目	償　還　時
（A）資産	**924,148円**
コール・ローン等	924,147
未収利息	1
（B）負債	**4,411**
未払信託報酬	4,411
（C）純資産総額（A－B）	**919,737**
元本	1,000,000
償還差損益金	△ 80,263
（D）受益権総口数	**1,000,000口**
１万口当り償還価額（C／D）	**9,197円37銭**

＊期首における元本額は1,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は０円、同解約元本額は０円です。
＊償還時の計算口数当りの純資産額は9,197円37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80,263円です。

■損益の状況

当期　自 2019年７月６日　至 2019年12月３日

項　　目	当　　期
（A）配当等収益	△ **4円**
受取利息	1
支払利息	△ 5
（B）有価証券売買損益	△ **4,903**
売買損	△ 4,903
（C）信託報酬等	△ **4,411**
（D）当期損益金（A＋B＋C）	△ **9,318**
（E）前期繰越損益金	△ **79,426**
（F）追加信託差損益金	**8,481**
（売買損益相当額）	（ 8,481）
（G）合計（D＋E＋F）	△ **80,263**
償還差損益金（G）	△ **80,263**

（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。

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12月９日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2019年12月３日		資産総額	924,148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	4,411円
				純資産総額	919,737円
受益権口数	1,000,000口	1,000,000口	0口	受益権口数	1,000,000口
元本額	1,000,000円	1,000,000円	0円	１単位当り償還金	9,197円37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	4,957,948	5,017,165	10,119	0	0.00
第２期	4,957,948	4,888,840	9,861	0	0.00
第３期	4,957,948	4,676,325	9,432	0	0.00
第４期	4,957,948	4,813,275	9,708	0	0.00
第５期	1,988,533	1,873,489	9,421	0	0.00
第６期	1,000,000	929,055	9,291	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	**9,197円37銭**

償還金の課税上の取扱いについて

・償還時の差益（償還価額から取得費用（申込手数料（税込み）を含む）を控除した利益）については、譲渡所得とみなされ、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税５%）の税率により、申告分離課税が適用されます。
・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。

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）

当ファンド（ＵＳ短期高利回り社債ファンド（為替ヘッジあり／年１回決算型））の主要投資対象である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）」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）2019年12月３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
2019年６月28日

資産		
投資資産の評価額（簿価 $6, 970, 919）	$	6, 969, 242
現金		271
外国為替先渡契約による評価益		35, 823
未収：		
売却済みの投資資産		88
利息		85, 600
資産合計		7, 091, 024
負債		
未払：		
購入済みの投資資産		43, 800
専門家報酬		54, 850
会計および管理会社報酬		11, 219
保管会社報酬		9, 834
運用会社報酬		2, 631
名義書換代理人報酬		839
登録料		809
負債合計		123, 982
純資産	$	6, 967, 042
純資産		
円ヘッジクラス	$	6, 026, 102
円ヘッジ／Ｎ１クラス		940, 940
	$	6, 967, 042
発行済み受益証券		
円ヘッジクラス		8, 078, 612
円ヘッジ／Ｎ１クラス		1, 020, 203
受益証券１口当り純資産額		
円ヘッジクラス	$	0. 746
円ヘッジ／Ｎ１クラス	$	0. 922

損益計算書
2019年６月28日に終了する年度

投資収益		
受取利息	$	336, 641
投資収益合計		336, 641
費用		
専門家報酬		53, 511
会計および管理会社報酬		45, 020
保管会社報酬		41, 410
運用会社報酬		31, 517
受託会社報酬		15, 807
名義書換代理人報酬		3, 558
登録料		691
費用合計		191, 514
投資純利益		145, 127
実現益（損）および評価益（損）：		
実現益（損）：		
証券投資		(47, 629)
外国為替取引および外国為替先渡契約		(116, 286)
純実現損		(163, 915)
評価益（損）の純変動：		
証券投資		70, 453
外国為替換算および外国為替先渡契約		104, 110
評価益の純変動		174, 563
実現益（損）および評価益（損）の純変動		10, 648
運用による純資産の純増	$	155, 775

投資明細表
2019年６月28日

	元本	有価証券の明細	純資産に占める割合（%）		評価額
		債券（97.9%）			
		オーストラリア（1.6%）			
		社債（1.6%）			
		FMG Resources August 2006 Pty Ltd.			
ＵＳＤ	110,000	4.75% due 2022/5/15 (a)，(b)		$	113,646
		社債合計			**113,646**
		オーストラリア合計（簿価 $110,525）			**113,646**
		カナダ（6.0%）			
		バンクローン（2.3%）			
		Bausch Health Cos.，Inc.			
ＵＳＤ	84,375	5.16% due 2025/11/27			83,980
ＵＳＤ	36,288	5.41% due 2025/6/2			36,315
		Maxar Technologies，Inc.			
ＵＳＤ	38,964	5.16% due 2024/10/4			35,295
		バンクローン合計			**155,590**
		社債（3.7%）			
		Bombardier，Inc.			
ＵＳＤ	90,000	6.13% due 2023/1/15 (b)			91,237
		First Quantum Minerals Ltd.			
ＵＳＤ	11,000	7.00% due 2021/2/15 (a)，(b)			11,220
		Garda World Security Corp.			
ＵＳＤ	50,000	7.25% due 2021/11/15 (a)，(b)			49,875
		NOVA Chemicals Corp.			
ＵＳＤ	105,000	5.25% due 2023/8/1 (a)，(b)			106,444
		社債合計			**258,776**
		カナダ合計（簿価 $416,161）			**414,366**
		アイルランド（2.1%）			
		社債（2.1%）			
		Avolon Holdings Funding Ltd.			
ＵＳＤ	105,000	5.13% due 2023/10/1 (a)，(b)			111,143
ＵＳＤ	35,000	5.50% due 2023/1/15 (a)，(b)			37,313
		社債合計			**148,456**
		アイルランド合計（簿価 $140,883）			**148,456**
		ルクセンブルク（1.0%）			
		社債（1.0%）			
		Intelsat Jackson Holdings S.A.			
ＵＳＤ	70,000	8.00% due 2024/2/15 (a)，(b)			72,975
		社債合計			**72,975**
		ルクセンブルク合計（簿価 $71,057）			**72,975**
		米国（87.2%）			
		バンクローン（14.7%）			
		Acadia Healthcare Co.，Inc.			
ＵＳＤ	65,946	4.90% due 2023/2/16			65,740

	元本	有価証券の明細	純資産に占める割合（%）	評価額
		Agiliti Health, Inc.		
ＵＳＤ	5,000	5.50% due 2026/1/4		4,994
		Asurion LLC		
ＵＳＤ	50,653	5.40% due 2023/11/3		50,612
		California Resources Corp.		
ＵＳＤ	35,000	7.15% due 2022/12/31		33,556
		CCM Merger, Inc.		
ＵＳＤ	80,379	4.65% due 2021/8/6		80,379
		CSC Holdings LLC		
ＵＳＤ	39,600	4.89% due 2026/1/25		39,161
		Eldorado Resorts, Inc.		
ＵＳＤ	105,000	4.69% due 2024/4/17		104,819
		Energizer Holdings, Inc.		
ＵＳＤ	34,913	4.75% due 2025/12/17		34,847
		Filtration Group Corp.		
ＵＳＤ	4,938	5.40% due 2025/3/29		4,935
		First Data Corp.		
ＵＳＤ	65,726	4.40% due 2022/7/8		65,724
		Genworth Holdings, Inc.		
ＵＳＤ	34,725	6.99% due 2023/3/7		35,094
		Golden Nugget, Inc.		
ＵＳＤ	2,075	5.14% due 2023/10/4		2,061
ＵＳＤ	2,587	5.15% due 2023/10/4		2,570
		IRB Holding Corp.		
ＵＳＤ	14,862	5.64% due 2025/2/5		14,698
		iStar, Inc.		
ＵＳＤ	45,287	5.13% due 2023/6/28		45,258
ＵＳＤ	44,381	5.17% due 2023/6/28		44,354
		Kinetic Concepts, Inc.		
ＵＳＤ	24,500	5.58% due 2024/2/2		24,549
		Level 3 Financing, Inc.		
ＵＳＤ	5,000	4.65% due 2024/2/22		4,967
		Lions Gate Capital Holdings LLC		
ＵＳＤ	61,845	4.65% due 2025/3/24		61,561
		McAfee LLC		
ＵＳＤ	8,750	10.90% due 2025/9/29		8,883
		Michaels Stores, Inc.		
ＵＳＤ	72,288	4.90% due 2023/1/30		70,210
		Post Holdings, Inc.		
ＵＳＤ	44,709	4.40% due 2024/5/24		44,557
		Prestige Brands, Inc.		
ＵＳＤ	8,351	4.40% due 2024/1/26		8,321
		Refinitiv US Holdings, Inc.		
ＵＳＤ	19,900	6.15% due 2025/10/1		19,331
		Regionalcare Hospital Partners Holdings, Inc.		
ＵＳＤ	34,825	6.90% due 2025/11/16		34,679

ＵＳ短期高利回り社債ファンド（為替ヘッジあり／年１回決算型）

	元本	有価証券の明細	純資産に占める割合（%）	評価額
		Russell Investments US Institutional Holdco, Inc.		
ＵＳＤ	117,068	5.65% due 2023/6/1		116,146
		バンクローン合計		**1,022,006**
		社債（72.5%）		
		ADT Security Corp.		
ＵＳＤ	75,000	6.25% due 2021/10/15		79,312
		AK Steel Corp.		
ＵＳＤ	75,000	7.63% due 2021/10/1 (a)		73,875
		Ally Financial, Inc.		
ＵＳＤ	80,000	4.25% due 2021/4/15		81,500
		AMC Networks, Inc.		
ＵＳＤ	35,000	4.75% due 2022/12/15 (a)		35,440
		American Airlines 2013-1 Class B Pass Through Trust		
ＵＳＤ	106,350	5.63% due 2021/1/15 (b)		108,976
		Anixter, Inc.		
ＵＳＤ	75,000	5.13% due 2021/10/1		77,719
		Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp.		
ＵＳＤ	97,000	10.00% due 2022/4/1 (a), (b)		102,689
		Boyne USA, Inc.		
ＵＳＤ	40,000	7.25% due 2025/5/1 (a), (b)		43,300
		Builders FirstSource, Inc.		
ＵＳＤ	100,000	5.63% due 2024/9/1 (a), (b)		103,067
		CCM Merger, Inc.		
ＵＳＤ	50,000	6.00% due 2022/3/15 (a), (b)		51,250
		CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.		
ＵＳＤ	135,000	5.25% due 2022/9/30 (a)		137,038
		Centene Corp.		
ＵＳＤ	110,000	5.63% due 2021/2/15 (a)		112,062
		CF Industries, Inc.		
ＵＳＤ	105,000	7.13% due 2020/5/1		108,412
		Chesapeake Energy Corp.		
ＵＳＤ	35,000	7.00% due 2024/10/1 (a)		31,412
		CIT Group, Inc.		
ＵＳＤ	70,000	4.13% due 2021/3/9 (a)		71,333
		Clean Harbors, Inc.		
ＵＳＤ	35,000	5.13% due 2021/6/1 (a)		35,000
		Cleveland-Cliffs, Inc.		
ＵＳＤ	35,000	4.88% due 2024/1/15 (a), (b)		35,525
		Cloud Crane LLC		
ＵＳＤ	60,000	10.13% due 2024/8/1 (a), (b)		64,500
		Credit Acceptance Corp.		
ＵＳＤ	135,000	7.38% due 2023/3/15 (a)		140,231
		CSC Holdings LLC		
ＵＳＤ	60,000	6.75% due 2021/11/15		64,200
		DAE Funding LLC		
ＵＳＤ	55,000	4.50% due 2022/8/1 (a), (b)		55,825
ＵＳＤ	15,000	5.25% due 2021/11/15 (a), (b)		15,581

	元本	有価証券の明細	純資産に占める割合（%）	評価額
		Dell, Inc.		
U S D	100, 000	4. 63% due 2021/4/1		102, 810
		Dell International LLC / EMC Corp.		
U S D	135, 000	5. 88% due 2021/6/15 (a), (b)		137, 241
		DISH DBS Corp.		
U S D	140, 000	5. 13% due 2020/5/1		140, 699
		EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance, Inc.		
U S D	100, 000	7. 75% due 2026/5/15 (a), (b)		89, 250
		Forestar Group, Inc.		
U S D	40, 000	8. 00% due 2024/4/15 (a), (b)		41, 950
		GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc.		
U S D	115, 000	4. 38% due 2021/4/15		116, 998
		HCA Healthcare, Inc.		
U S D	90, 000	6. 25% due 2021/2/15		94, 275
		Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp.		
U S D	65, 000	5. 88% due 2022/2/1 (a)		65, 650
U S D	10, 000	6. 25% due 2022/2/1 (a)		10, 237
		ILFC E-Capital Trust II		
U S D	100, 000	4. 34% due 2065/12/21 (a), (b), (c)		72, 500
		Indiantown Cogeneration LP		
U S D	28, 561	9. 77% due 2020/12/15		29, 477
		Iron Mountain, Inc.		
U S D	100, 000	4. 38% due 2021/6/1 (a), (b)		101, 000
		Jack Ohio Finance LLC / Jack Ohio Finance 1 Corp.		
U S D	55, 000	6. 75% due 2021/11/15 (a), (b)		56, 496
		KB Home		
U S D	150, 000	7. 00% due 2021/12/15 (a)		160, 988
		L Brands, Inc.		
U S D	75, 000	5. 63% due 2022/2/15		78, 383
		MasTec, Inc.		
U S D	35, 000	4. 88% due 2023/3/15 (a)		35, 481
		MGM Resorts International		
U S D	90, 000	6. 00% due 2023/3/15		97, 538
		Navient Corp.		
U S D	135, 000	6. 63% due 2021/7/26		142, 931
		NCL Corp. Ltd.		
U S D	11, 000	4. 75% due 2021/12/15 (a), (b)		11, 151
		Netflix, Inc.		
U S D	110, 000	5. 38% due 2021/2/1		113, 713
		NextEra Energy Operating Partners LP		
U S D	20, 000	4. 25% due 2024/7/15 (a), (b)		20, 125
		NRG Energy, Inc.		
U S D	65, 000	7. 25% due 2026/5/15 (a)		71, 581
		NuStar Logistics LP		
U S D	70, 000	6. 75% due 2021/2/1		73, 150
		Popular, Inc.		
U S D	35, 000	6. 13% due 2023/9/14 (a)		37, 144

ＵＳ短期高利回り社債ファンド（為替ヘッジあり／年１回決算型）

	元本	有価証券の明細	純資産に占める割合（%）	評価額
		Prestige Brands, Inc.		
ＵＳＤ	60,000	5.38% due 2021/12/15 (a), (b)		60,300
		Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Luxembourg		
ＵＳＤ	29,073	5.75% due 2020/10/15 (a)		29,146
ＵＳＤ	100,000	6.10% due 2021/7/15 (a), (b), (c)		100,000
		RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp.		
ＵＳＤ	35,000	5.00% due 2021/4/15 (a)		34,956
		Sanchez Energy Corp.		
ＵＳＤ	55,000	7.25% due 2023/2/15 (a), (b)		41,663
		Scientific Games International, Inc.		
ＵＳＤ	37,000	10.00% due 2022/12/1 (a)		38,804
		Service Corp. International		
ＵＳＤ	65,000	8.00% due 2021/11/15		71,013
		Spectrum Brands, Inc.		
ＵＳＤ	33,000	6.63% due 2022/11/15 (a)		33,792
		Springleaf Finance Corp.		
ＵＳＤ	130,000	5.63% due 2023/3/15		138,125
		Sprint Communications, Inc.		
ＵＳＤ	175,000	7.00% due 2020/8/15		181,344
		Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.		
ＵＳＤ	75,000	4.88% due 2023/1/15 (a)		76,594
		Tenet Healthcare Corp.		
ＵＳＤ	70,000	4.50% due 2021/4/1		71,138
ＵＳＤ	55,000	6.00% due 2020/10/1		56,619
ＵＳＤ	120,000	8.13% due 2022/4/1		125,850
		T-Mobile USA, Inc.		
ＵＳＤ	220,000	4.00% due 2022/4/15 (a)		112,475
		TRI Pointe Group, Inc.		
ＵＳＤ	55,000	4.88% due 2021/7/1 (a)		56,100
		Triumph Group, Inc.		
ＵＳＤ	80,000	5.25% due 2022/6/1 (a)		78,400
		Whiting Petroleum Corp.		
ＵＳＤ	15,000	5.75% due 2021/3/15 (a)		15,113
		Williams Scotsman International, Inc.		
ＵＳＤ	25,000	7.88% due 2022/12/15 (a), (b)		26,250
		Xerox Corp.		
ＵＳＤ	70,000	4.13% due 2023/3/15 (a)		71,254
		Yum! Brands, Inc.		
ＵＳＤ	105,000	3.88% due 2020/11/1 (a)		105,263
		社債合計		**5,053,214**
		米国合計（簿価 $6,087,714）		**6,075,220**
		債券合計（簿価 $6,826,340）	**$**	**6,824,663**
		短期投資（2.1%）		
		ケイマン諸島（0.1%）		
		定期預金（0.1%）		

	元本	有価証券の明細	純資産に占める割合（%）		評価額
		Brown Brothers Harriman & Co.			
ＪＰＹ	328, 874	(0. 27)%** due 2019/7/1			3, 052
		定期預金合計			**3, 052**
		ケイマン諸島合計（簿価 $3, 052）			**3, 052**
		日本（2. 0%）			
		定期預金（2. 0%）			
		Sumitomo Corp.			
ＵＳＤ	141, 527	1. 64% due 2019/7/1			141, 527
		定期預金合計			**141, 527**
		日本合計（簿価 $141, 527）			**141, 527**
		短期投資合計（簿価 $144, 579）			**144, 579**
		投資総額（簿価 $6, 970, 919）	**100. 0%**	**$**	**6, 969, 242**
		現金および他の資産を超過する負債	**(0. 0)**		**(2, 200)**
		純資産	**100. 0%**	**$**	**6, 967, 042**

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。
＊＊日本の中央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）2019年６月28日時点の変動金利証券。

2019年６月28日現在の円ヘッジクラスの外国為替先渡契約（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）	純評価益／（損）
ＪＰＹ	Barclays Bank Plc	637, 065, 652	2019/7/19	ＵＳＤ	5, 890, 101	$ 30, 983	$ -	$ 30, 983

2019年６月28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. 1%）：

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）	純評価益／（損）
ＪＰＹ	Barclays Bank Plc	99, 507, 030	2019/7/19	ＵＳＤ	920, 009	$ 4, 840	$ -	$ 4, 840

通貨の略称：

ＪＰＹ - 日本円
ＵＳＤ - 米ドル

ダイワ・マネーストック・マザーファンド

運用報告書　第９期（決算日　2018年12月10日）

（作成対象期間　2017年12月12日～2018年12月10日）

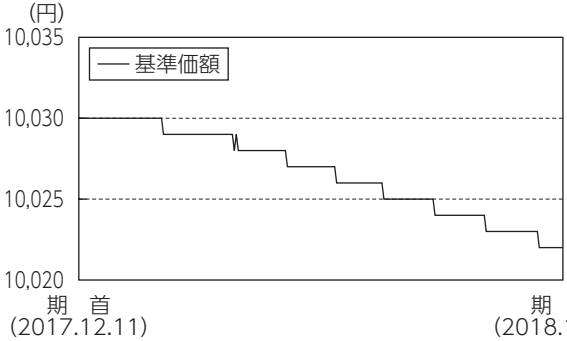
ダイワ・マネーストック・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

大和投資信託
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/

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		公社債組入比率
		騰落率	
	円	%	%
(期首)2017年12月11日	10,030	−	−
12月末	10,030	0.0	−
2018年1月末	10,030	0.0	−
2月末	10,029	△0.0	0.5
3月末	10,029	△0.0	−
4月末	10,028	△0.0	−
5月末	10,027	△0.0	−
6月末	10,026	△0.0	−
7月末	10,025	△0.0	−
8月末	10,025	△0.0	−
9月末	10,024	△0.1	−
10月末	10,023	△0.1	−
11月末	10,022	△0.1	−
(期末)2018年12月10日	10,022	△0.1	−

(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なっており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,030円　期末：10,022円　騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

マイナス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

当作成期首より、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持し、2018年7月には金融緩和継続のための枠組み強化を決定しました。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」

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行います。

◆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	4
(その他)	(4)
合計	4

(注1) 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) 項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公社債

(2017年12月12日から2018年12月10日まで)

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	570,003	− (570,000)

(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

(2017年12月12日から2018年12月10日まで)

当期				
買付			売付	
銘柄	金額		銘柄	金額
	千円			千円
723 国庫短期証券 2018/3/5	220,001			
757 国庫短期証券 2018/8/13	200,001			
731 国庫短期証券 2018/7/10	150,000			

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

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

2018年12月10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	41,081,960	100.0
投資信託財産総額	41,081,960	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

2018年12月10日現在

項目	当期末
(A) 資産	**41,081,960,031円**
コール・ローン等	41,081,960,031
(B) 負債	**22,652,366**
未払解約金	20,000,000
その他未払費用	2,652,366
(C) 純資産総額(A－B)	**41,059,307,665**
元本	40,969,233,796
次期繰越損益金	90,073,869
(D) 受益権総口数	**40,969,233,796口**
1万口当り基準価額(C／D)	**10,022円**

＊期首における元本額は30,015,878,475円、当作成期間中における追加設定元本額は79,229,641,363円、同解約元本額は68,276,286,042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－947,268円、ダイワ／ミレーアセット・インド株式ファンド－インドの匠－29,910,270円、ワールド・フィンテック革命ファンド（為替ヘッジあり）998円、ワールド・フィンテック革命ファンド（為替ヘッジなし）998円、新興国ソブリン・豪ドルファンド（毎月決算型）999円、新興国ソブリン・ブラジルレアルファンド（毎月決算型）999円、新興国ソブリン・ファンド（為替ヘッジあり／毎月決算型）999円、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、ＵＳ短期高利回り社債ファンド（為替ヘッジあり／年１回決算型）1,994円、ロボット・テクノロジー関連株ファンド　－ロボテック－（為替ヘッジあり）39,849円、ロボット・テクノロジー関連株ファンド（年１回決算型）　－ロボテック（年１回）－（為替ヘッジあり）3,985円、iFreeレバレッジ　Ｓ＆Ｐ500　9,976,058円、ダイワ上場投信－日経平均レバレッジ・インデックス6,480,317,774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3,588,745,910円、ダイワ上場投信－ＴＯＰＩＸレバレッジ（２倍）指数1,873,252,277円、ダイワ上場投信－ＴＯＰＩＸダブルインバース（－２倍）指数602,505,046円、ダイワ上場投信－日経平均インバース・インデックス3,957,907,355円、ダイワ上場投信－ＴＯＰＩＸインバース（－１倍）指数3,685,167,742円、ダイワ上場投信－ＪＰＸ日経400レバレッジ・インデックス323,527,433円、ダイワ上場投信－ＪＰＸ日経400インバース・インデックス2,008,932,965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208,181,200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）2017－06　997円、ダイワ米国投資法人債ファンド（部分為替ヘッジあり）2017－06　997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、ダイワ日本株式ベア・ファンド（適格機関投資家専用）3,619,070,901円、低リスク型アロケーションファンド（金利トレンド判断付き／適格機関投資家専用）199,401,795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－　56,086,003円、ダイワ／モルガン・スタンレー新興４カ国不動産関連ファンド－成長の槌音（つちおと）－　5,020,480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168,192,739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151,817,656円、低リスク型アロケーションファンド（適格機関投資家専用）13,958,125,625円、通貨選択型ダイワ／ミレーアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドⅡ　豪ドル・コース（毎月分配型）595,106円、通貨選択型ダイワ／ミレーアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドⅡ　ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）987,373円、通貨選択型ダイワ／ミレーアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドⅡ　通貨セレクト・コース（毎月分配型）494,581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／ミレー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／ミレーアセット・グローバル好配当株α（毎月分配型）米ドル・コース1,989,053円、通貨選択型ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株α（毎月分配型）ブラジル・レアル・コース2,978,118円、通貨選択型ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株α（毎月分配型）通貨セレクト・コース1,691,241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／ミレーアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンド（為替ヘッジあり）1,091,429円、ダイワ／ミレーアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンド（為替ヘッジなし）315,004円、ダイワ／ミレーアセット・アジア・セクターリーダー株ファンド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・レアル・コース（毎月分配型）398,764円、ダイワ日本株ストラテジーα（通貨選択型）　－ジャパン・トリプルリターンズ－　米ドル・コース（毎月分配型）398,764円、ダイワ日本株ストラテジーα（通貨選択型）　－ジャパン・トリプルリターンズ－　通貨セレクト・コース（毎月分配型）1,993,820円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド　－イーグルアイⅡ－　予想分配金提示型　日本円・コース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・レアル・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10,022円です。

■損益の状況

当期　自2017年12月12日　至2018年12月10日

項目	当期
(A) 配当等収益	**△ 21,014,406円**
受取利息	30,196
支払利息	△ 21,044,602
(B) 有価証券売買損益	**△ 2**
売買損	△ 2
(C) その他費用	**△ 16,468,861**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**△ 37,483,269**
(E) 前期繰越損益金	**91,400,424**
(F) 解約差損益金	**△184,462,233**
(G) 追加信託差損益金	**220,618,947**
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	**90,073,869**
次期繰越損益金(H)	**90,073,869**

(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。