

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型） ～ハイイールドファンド～

米ドル・コース（毎月分配型）
豪ドル・コース（毎月分配型）
ブラジル・リアル・コース（毎月分配型）
日本円・コース（毎月分配型）
南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型）
トルコ・リラ・コース（毎月分配型）
通貨セレクト・コース（毎月分配型）

★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	米ドル・コース (毎月分配型)	約14年10カ月間（2010年12月17日～2025年10月10日）
	豪ドル・コース (毎月分配型)	
	ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)	約15年間（2010年10月13日～2025年10月10日）
	日本円・コース (毎月分配型)	
	南アフリカ・ランド・コース (毎月分配型)	約13年3カ月間（2012年7月6日～2025年10月10日）
	トルコ・リラ・コース (毎月分配型)	
	通貨セレクト・コース (毎月分配型)	
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	①ケイマン籍の外国投資信託「GIM トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド（※）」の受益証券（円建） ②ダイワ・マネー・マザーファンドの受益証券（※）は、以下の各コースにおいて、次のように読み替えるものとします。 「米ドル・コース（毎月分配型）」の場合…USDクラス、「豪ドル・コース（毎月分配型）」の場合…AUDクラス、「ブラジル・リアル・コース（毎月分配型）」の場合…BRLクラス、「日本円・コース（毎月分配型）」の場合…JPYクラス、「南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型）」の場合…ZARクラス、「トルコ・リラ・コース（毎月分配型）」の場合…TRYクラス、「通貨セレクト・コース（毎月分配型）」の場合…通貨セレクト・クラス	
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、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。また、第1および第2計算期末には、収益の分配は行ないません。	

運用報告書（全体版）

米ドル・コース（毎月分配型） 豪ドル・コース（毎月分配型）	第125期（決算日 2021年5月12日）
	第126期（決算日 2021年6月14日）
	第127期（決算日 2021年7月12日）
	第128期（決算日 2021年8月12日）
	第129期（決算日 2021年9月13日）
ブラジル・リアル・コース（毎月分配型） 日本円・コース（毎月分配型）	第130期（決算日 2021年10月12日）
	第127期（決算日 2021年5月12日）
	第128期（決算日 2021年6月14日）
	第129期（決算日 2021年7月12日）
	第130期（決算日 2021年8月12日）
南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型） トルコ・リラ・コース（毎月分配型） 通貨セレクト・コース（毎月分配型）	第131期（決算日 2021年9月13日）
	第132期（決算日 2021年10月12日）
	第106期（決算日 2021年5月12日）
	第107期（決算日 2021年6月14日）
	第108期（決算日 2021年7月12日）
（作成対象期間 2021年4月13日～2021年10月12日）	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
当ファンドは、米ドル建ての高金利社債に投資し、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 <4793>
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号 <4794>
お問い合わせ先（コールセンター） <4766>
TEL 0120-106212 <4767>
（営業日の9:00～17:00） <5730>
https://www.daiwa-am.co.jp/ <5731>
<5732>

米ドル・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ICE BofAML US High Yield Constrained Index (円換算)		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 債 券 率 組 入 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 円 分 配	期 中 騰 落 率 %	(参考指数)	期 中 騰 落 率 %			
101期末(2019年 5 月13日)	円 10,551	円 80	△ 2.1	22,309	△ 1.9	% —	% 99.2	百万円 1,381
102期末(2019年 6 月12日)	10,469	80	△ 0.0	22,225	△ 0.4	—	99.4	1,392
103期末(2019年 7 月12日)	10,449	80	0.6	22,471	1.1	—	99.2	1,392
104期末(2019年 8 月13日)	10,071	80	△ 2.9	21,743	△ 3.2	—	99.5	1,338
105期末(2019年 9 月12日)	10,319	80	3.3	22,650	4.2	—	99.2	1,363
106期末(2019年10月15日)	10,279	80	0.4	22,667	0.1	—	99.3	1,350
107期末(2019年11月12日)	10,326	80	1.2	22,949	1.2	—	99.1	1,322
108期末(2019年12月12日)	10,259	80	0.1	22,999	0.2	—	99.3	1,303
109期末(2020年 1 月14日)	10,440	80	2.5	23,784	3.4	—	99.2	1,316
110期末(2020年 2 月12日)	10,381	80	0.2	23,814	0.1	—	93.9	992
111期末(2020年 3 月12日)	9,107	80	△11.5	21,034	△11.7	—	99.3	831
112期末(2020年 4 月13日)	8,935	80	△ 1.0	20,738	△ 1.4	—	99.0	787
113期末(2020年 5 月12日)	8,881	80	0.3	20,960	1.1	—	99.0	784
114期末(2020年 6 月12日)	9,138	80	3.8	21,912	4.5	—	93.3	808
115期末(2020年 7 月13日)	9,100	80	0.5	22,073	0.7	—	98.9	736
116期末(2020年 8 月12日)	9,383	80	4.0	22,967	4.1	—	98.0	762
117期末(2020年 9 月14日)	9,407	80	1.1	22,862	△ 0.5	—	99.5	768
118期末(2020年10月12日)	9,341	80	0.1	22,911	0.2	—	99.4	772
119期末(2020年11月12日)	9,464	80	2.2	23,352	1.9	—	99.7	769
120期末(2020年12月14日)	9,444	80	0.6	23,475	0.5	—	99.0	745
121期末(2021年 1 月12日)	9,471	80	1.1	23,766	1.2	—	99.0	746
122期末(2021年 2 月12日)	9,648	80	2.7	24,190	1.8	—	99.0	740
123期末(2021年 3 月12日)	9,941	80	3.9	24,919	3.0	—	99.2	778
124期末(2021年 4 月12日)	10,135	80	2.8	25,406	2.0	—	99.0	792
125期末(2021年 5 月12日)	10,004	80	△ 0.5	25,300	△ 0.4	—	99.0	771
126期末(2021年 6 月14日)	10,152	80	2.3	25,791	1.9	—	99.0	767
127期末(2021年 7 月12日)	10,183	80	1.1	26,119	1.3	—	99.0	776
128期末(2021年 8 月12日)	10,066	80	△ 0.4	26,055	△ 0.2	—	99.8	715
129期末(2021年 9 月13日)	10,171	80	1.8	26,295	0.9	—	99.1	722
130期末(2021年10月12日)	10,228	80	1.3	26,987	2.6	—	99.0	724

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofAML US High Yield Constrained Index (円換算) は、ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

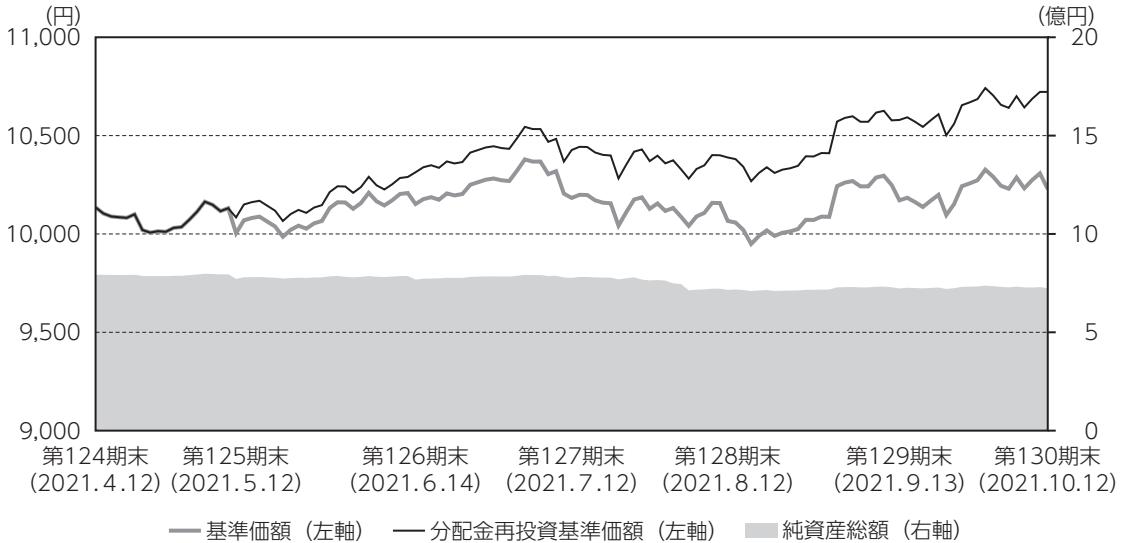
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 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。



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

第125期首：10,135円

第130期末：10,228円（既払分配金480円）

騰 落 率：5.8%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

G I M・U Sハイ・イールド（U S Dクラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資を行いました。債券からの利息収入およびハイ・イールド債券価格の上昇がプラスに寄与したことに加え、米ドル円相場も上昇（円安）したことから、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。

※G I M・U Sハイ・イールド（U S Dクラス）：G I M トラストーU Sハイ・イールド・ボンド・ファンド U S Dクラス

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）米ドル・コース（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第125期	(期首)2021年 4 月12日	円 10,135	% －	25,406	% －	% －	% 99.0
	4 月末	10,113	△0.2	25,300	△0.4	－	98.7
	(期末)2021年 5 月12日	10,084	△0.5	25,300	△0.4	－	99.0
第126期	(期首)2021年 5 月12日	10,004	－	25,300	－	－	99.0
	5 月末	10,161	1.6	25,571	1.1	－	98.7
	(期末)2021年 6 月14日	10,232	2.3	25,791	1.9	－	99.0
第127期	(期首)2021年 6 月14日	10,152	－	25,791	－	－	99.0
	6 月末	10,269	1.2	26,090	1.2	－	98.2
	(期末)2021年 7 月12日	10,263	1.1	26,119	1.3	－	99.0
第128期	(期首)2021年 7 月12日	10,183	－	26,119	－	－	99.0
	7 月末	10,117	△0.6	25,946	△0.7	－	97.0
	(期末)2021年 8 月12日	10,146	△0.4	26,055	△0.2	－	99.8
第129期	(期首)2021年 8 月12日	10,066	－	26,055	－	－	99.8
	8 月末	10,087	0.2	26,173	0.5	－	99.8
	(期末)2021年 9 月13日	10,251	1.8	26,295	0.9	－	99.1
第130期	(期首)2021年 9 月13日	10,171	－	26,295	－	－	99.1
	9 月末	10,327	1.5	26,695	1.5	－	98.8
	(期末)2021年10月12日	10,308	1.3	26,987	2.6	－	99.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.4.13～2021.10.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン接種が進んで新規感染者数が減少したことや、経済活動正常化への期待の高まり、良好な経済統計の発表を背景におおむね堅調に推移しました。2021年9月以降は、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で事前の市場予想通りに量的金融緩和の縮小を11月のFOMCで決定することが示唆された一方、2024年までの利上げ見通しは市場の織り込みを上回るなどの強い利上げ見通しが示され、国債金利が上昇（債券価格は下落）する中で、米国ハイ・イールド債券も売られました。

■為替相場

米ドル為替相場は、当作成期を通して見ると対円で上昇しました。

当作成期首より、米国で金融緩和の継続観測が高まったことなどから、米ドルは下落（円高）しました。その後は、世界的に新型コロナウイルスのワクチン接種が進む中で、世界経済への楽観的な見方が強まったことが円安要因となり、米ドルは上昇しました。2021年7月以降は、新規感染者数の増加を受けた景気への懸念や米国金利の低下などから、米ドルは小幅に下落しました。9月には、利上げ観測の高まりなどから米ドルは上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主として、GIM・USハイ・イールド（USDクラス）への投資割合を高位に保つことによって、米国ハイ・イールド債券からの収益や、米ドルの為替値上がり益の獲得をめざします。

■GIM・USハイ・イールド（USDクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券に投資することで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、ボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を継続する方針です。

■ダイワ・マネー・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。

ポートフォリオについて

(2021.4.13～2021.10.12)

■当ファンド

当ファンドは、G I M・U Sハイ・イールド（U S Dクラス）とダイワ・マネー・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G I M・U Sハイ・イールド（U S Dクラス）への投資割合を高位に維持しました。

■G I M・U Sハイ・イールド（U S Dクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資することで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、引き続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行いました。

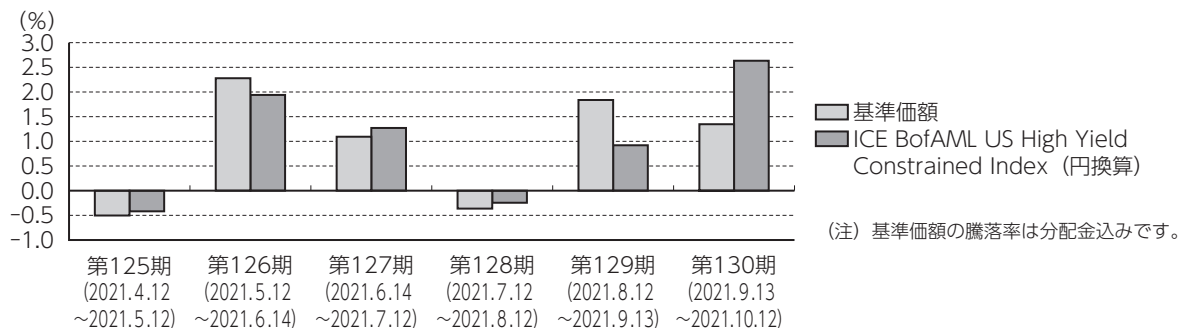
■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、現先取引やコール・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を設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



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125期 2021年4月13日 ～2021年5月12日	第126期 2021年5月13日 ～2021年6月14日	第127期 2021年6月15日 ～2021年7月12日	第128期 2021年7月13日 ～2021年8月12日	第129期 2021年8月13日 ～2021年9月13日	第130期 2021年9月14日 ～2021年10月12日
当期分配金（税込み）（円）	80	80	80	80	80	80
対基準価額比率（％）	0.79	0.78	0.78	0.79	0.78	0.78
当期の収益（円）	24	80	80	18	80	80
当期の収益以外（円）	55	—	—	61	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	3,857	3,931	3,961	3,899	3,949	4,006

（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125期	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 24.19円	✓ 35.31円	✓ 32.63円	✓ 18.12円	✓ 38.74円	✓ 30.71円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	✓ 118.62	✓ 77.56	0.00	✓ 90.95	✓ 106.17
(c) 収益調整金	3,800.38	3,800.67	3,803.53	3,804.23	3,804.67	3,805.32
(d) 分配準備積立金	✓ 112.73	56.65	127.73	✓ 157.25	94.95	144.01
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,937.30	4,011.26	4,041.47	3,979.61	4,029.33	4,086.22
(f) 分配金	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	3,857.30	3,931.26	3,961.47	3,899.61	3,949.33	4,006.22

（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

主として、GIM・USハイ・イールド（USDクラス）への投資割合を高位に保つことによって、米国ハイ・イールド債券からの収益や、米ドルの為替値上がり益の獲得をめざします。

■GIM・USハイ・イールド（USDクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券に投資することで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、ボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を継続する方針です。

■ダイワ・マネー・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125期～第130期 (2021.4.13～2021.10.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	60円	0.593%	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10,154円です。
（投 信 会 社）	(22)	(0.220)	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）	(36)	(0.357)	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)	(0.016)	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 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	61	0.597	

(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。

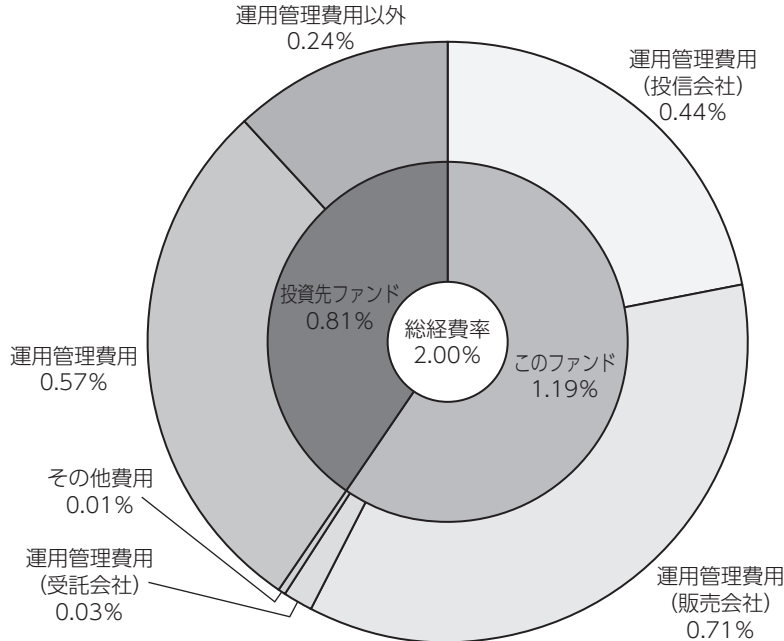
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.00%です。



総経費率（①+②+③）	2.00%
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	0.57%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.24%

（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4月13日から2021年10月12日まで)

決 算 期	第 125 期 ～ 第 130 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	120,64609	15,647	873,5956	113,600

(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4月13日から2021年10月12日まで)

第 125 期				～	第 130 期			
買		付			売		付	
銘	柄	□ 数	金 額	平均単価	銘	柄	□ 数	金 額
		千□	千円	円			千□	千円
					GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS（ケイマン諸島）		873,5956	113,600
								円
								130

(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。

組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 130 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS	千□ 5,360,24768	千円 717,147	% 99.0

(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124期末	第 130 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	4	4	4

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成

2021年10月12日現在

項 目	第 130 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	717,147	97.7
ダイワ・マネー・マザーファンド	4	0.0
コール・ローン等、その他	17,252	2.3
投資信託財産総額	734,404	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5月12日)、(2021年6月14日)、(2021年7月12日)、(2021年8月12日)、(2021年9月13日)、(2021年10月12日)現在

項 目	第 125 期 末	第 126 期 末	第 127 期 末	第 128 期 末	第 129 期 末	第 130 期 末
(A) 資産	809,727,613円	803,024,076円	783,817,068円	721,858,419円	729,908,586円	734,404,157円
コール・ローン等	11,283,142	14,686,143	14,518,135	7,987,859	13,579,052	17,252,167
投資信託受益証券(評価額)	763,640,018	760,133,481	769,294,480	713,866,107	716,325,081	717,147,537
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	4,454	4,453	4,453	4,453	4,453	4,453
未収入金	34,799,999	28,199,999	—	—	—	—
(B) 負債	38,304,626	35,236,620	6,832,670	6,470,856	7,172,105	10,111,693
未払金	17,400,000	14,100,000	—	—	—	—
未払収益分配金	6,169,119	6,050,088	6,103,978	5,685,299	5,684,720	5,665,276
未払解約金	13,957,397	14,236,461	—	—	710,827	3,728,010
未払信託報酬	772,755	838,910	712,600	764,170	749,979	687,073
その他未払費用	5,355	11,161	16,092	21,387	26,579	31,334
(C) 純資産総額(A－B)	771,422,987	767,787,456	776,984,398	715,387,563	722,736,481	724,292,464
元本	771,139,909	756,261,103	762,997,314	710,662,461	710,590,030	708,159,515
次期繰越損益金	283,078	11,526,353	13,987,084	4,725,102	12,146,451	16,132,949
(D) 受益権総口数	771,139,909口	756,261,103口	762,997,314口	710,662,461口	710,590,030口	708,159,515口
1万口当り基準価額(C/D)	10,004円	10,152円	10,183円	10,066円	10,171円	10,228円

*第124期末における元本額は781,532,809円、当作成期間（第125期～第130期）中における追加設定元本額は33,592,230円、同解約元本額は106,965,524円です。

*第130期末の計算口数当りの純資産額は10,228円です。

■損益の状況

第125期 自2021年4月13日 至2021年5月12日 第128期 自2021年7月13日 至2021年8月12日
第126期 自2021年5月13日 至2021年6月14日 第129期 自2021年8月13日 至2021年9月13日
第127期 自2021年6月15日 至2021年7月12日 第130期 自2021年9月14日 至2021年10月12日

項 目	第 125 期	第 126 期	第 127 期	第 128 期	第 129 期	第 130 期
(A) 配当等収益	2,643,662円	2,801,510円	2,702,694円	2,057,682円	2,912,137円	2,330,306円
受取配当金	2,643,771	2,801,733	2,703,102	2,058,196	2,912,213	2,330,458
受取利息	—	—	—	3	—	—
支払利息	△ 109	△ 223	△ 408	△ 517	△ 76	△ 152
(B) 有価証券売買損益	△ 5,787,314	15,333,566	6,423,111	△ 3,904,295	10,946,427	8,055,451
売買益	37,498	15,632,204	6,457,899	449,478	10,956,336	8,077,749
売買損	△ 5,824,812	△ 298,638	△ 34,788	△ 4,353,773	△ 9,909	△ 22,298
(C) 信託報酬等	△ 778,107	△ 844,719	△ 717,531	△ 769,465	△ 755,171	△ 691,828
(D) 当期損益(A+B+C)	△ 3,921,759	17,290,357	8,408,274	△ 2,616,078	13,103,393	9,693,929
(E) 前期繰越損益金	8,693,336	△ 1,363,962	9,746,063	11,175,312	2,860,779	10,198,393
(F) 追加信託差損益金	1,680,620	1,650,046	1,936,725	1,851,167	1,866,999	1,905,903
(配当等相当額)	(293,062,488)	(287,430,202)	(290,209,057)	(270,352,719)	(270,356,195)	(269,477,729)
(売買損益相当額)	(△291,381,868)	(△285,780,156)	(△288,272,332)	(△268,501,552)	(△268,489,196)	(△267,571,826)
(G) 合計(D + E + F)	6,452,197	17,576,441	20,091,062	10,410,401	17,831,171	21,798,225
(H) 収益分配金	△ 6,169,119	△ 6,050,088	△ 6,103,978	△ 5,685,299	△ 5,684,720	△ 5,665,276
次期繰越損益金(G+H)	283,078	11,526,353	13,987,084	4,725,102	12,146,451	16,132,949
追加信託差損益金	1,680,620	1,650,046	1,936,725	1,851,167	1,866,999	1,905,903
(配当等相当額)	(293,062,488)	(287,430,202)	(290,209,057)	(270,352,719)	(270,356,195)	(269,477,729)
(売買損益相当額)	(△291,381,868)	(△285,780,156)	(△288,272,332)	(△268,501,552)	(△268,489,196)	(△267,571,826)
分配準備積立金	4,389,772	9,876,307	12,050,359	6,778,230	10,279,452	14,227,046
繰越損益金	△ 5,787,314	—	—	△ 3,904,295	—	—

(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 125 期	第 126 期	第 127 期	第 128 期	第 129 期	第 130 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,865,555円	2,671,001円	2,490,161円	1,288,217円	2,753,476円	2,175,060円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	8,971,111	5,918,113	0	6,463,492	7,518,869
(c) 収益調整金	293,062,488	287,430,202	290,209,057	270,352,719	270,356,195	269,477,729
(d) 分配準備積立金	8,693,336	4,284,283	9,746,063	11,175,312	6,747,204	10,198,393
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	303,621,379	303,356,597	308,363,394	282,816,248	286,320,367	289,370,051
(f) 分配金	6,169,119	6,050,088	6,103,978	5,685,299	5,684,720	5,665,276
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	297,452,260	297,306,509	302,259,416	277,130,949	280,635,647	283,704,775
(h) 受益権総口数	771,139,909□	756,261,103□	762,997,314□	710,662,461□	710,590,030□	708,159,515□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 125 期	第 126 期	第 127 期	第 128 期	第 129 期	第 130 期
1 万 口 当 り 分 配 金	80円	80円	80円	80円	80円	80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。

“ICE BofAML US High Yield Constrained Index” is a service/trade mark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates (“ICE Data”) and has been licensed, along with the ICE BofAML US High Yield Constrained Index (“Index”) for use by LICENSEE in connection with Daiwa US High Yield Bond Fund (the “Fund”). Neither the LICENSEE nor the Fund, as applicable, is sponsored, endorsed, sold or promoted by ICE Data. ICE Data makes no representations or warranties regarding the advisability of investing in securities generally, in the Fund particularly, the ability of the Index to track general stock market performance. ICE DATA AND ITS RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE WITH RESPECT TO THE INDEX, INDEX VALUES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. IN NO EVENT SHALL ICE DATA HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, DIRECT, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.”

豪ドル・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		豪ドル為替レート		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 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
101期末(2019年 5 月13日)	5,058	60	△ 4.1	17,088	△0.0	76.61	△3.9	—	96.7	1,164
102期末(2019年 6 月12日)	4,965	60	△ 0.7	17,205	0.7	75.57	△1.4	—	98.7	1,103
103期末(2019年 7 月12日)	4,943	60	0.8	17,403	1.2	75.78	0.3	—	98.7	1,083
104期末(2019年 8 月13日)	4,616	60	△ 5.4	17,336	△0.4	71.22	△6.0	—	99.2	999
105期末(2019年 9 月12日)	4,738	60	3.9	17,615	1.6	74.27	4.3	—	98.6	1,015
106期末(2019年10月15日)	4,649	60	△ 0.6	17,574	△0.2	73.42	△1.1	—	99.3	972
107期末(2019年11月12日)	4,684	60	2.0	17,671	0.5	74.80	1.9	—	99.5	982
108期末(2019年12月12日)	4,621	60	△ 0.1	17,813	0.8	74.61	△0.3	—	98.7	948
109期末(2020年 1 月14日)	4,730	40	3.2	18,149	1.9	76.05	1.9	—	99.1	967
110期末(2020年 2 月12日)	4,541	40	△ 3.2	18,223	0.4	73.74	△3.0	—	98.5	892
111期末(2020年 3 月12日)	3,874	40	△13.8	16,903	△7.2	67.72	△8.2	—	98.5	758
112期末(2020年 4 月13日)	3,657	40	△ 4.6	16,107	△4.7	68.57	1.3	—	99.5	696
113期末(2020年 5 月12日)	3,726	40	3.0	16,387	1.7	69.21	0.9	—	98.1	707
114期末(2020年 6 月12日)	4,068	40	10.3	17,264	5.4	72.65	5.0	—	99.2	763
115期末(2020年 7 月13日)	4,097	20	1.2	17,367	0.6	74.23	2.2	—	99.0	765
116期末(2020年 8 月12日)	4,362	20	7.0	18,116	4.3	76.04	2.4	—	98.1	791
117期末(2020年 9 月14日)	4,460	20	2.7	18,099	△0.1	77.26	1.6	—	99.0	794
118期末(2020年10月12日)	4,413	20	△ 0.6	18,227	0.7	76.23	△1.3	—	99.5	775
119期末(2020年11月12日)	4,515	20	2.8	18,621	2.2	76.77	0.7	—	99.7	784
120期末(2020年12月14日)	4,685	20	4.2	18,967	1.9	78.36	2.1	—	99.0	808
121期末(2021年 1 月12日)	4,869	20	4.4	19,167	1.1	80.34	2.5	—	99.1	789
122期末(2021年 2 月12日)	4,948	20	2.0	19,414	1.3	81.14	1.0	—	99.7	800
123期末(2021年 3 月12日)	5,142	20	4.3	19,286	△0.7	84.62	4.3	—	99.6	827
124期末(2021年 4 月12日)	5,169	20	0.9	19,459	0.9	83.63	△1.2	—	99.8	822
125期末(2021年 5 月12日)	5,257	20	2.1	19,547	0.5	85.09	1.7	—	99.5	812
126期末(2021年 6 月14日)	5,267	20	0.6	19,743	1.0	84.56	△0.6	—	98.7	807
127期末(2021年 7 月12日)	5,154	20	△ 1.8	19,929	0.9	82.37	△2.6	—	99.5	779
128期末(2021年 8 月12日)	5,040	20	△ 1.8	19,844	△0.4	81.35	△1.2	—	99.8	757
129期末(2021年 9 月13日)	5,108	20	1.7	20,097	1.3	80.97	△0.5	—	99.7	764
130期末(2021年10月12日)	5,115	20	0.5	19,987	△0.5	83.31	2.9	—	99.6	758

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) は、ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。

(注5) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

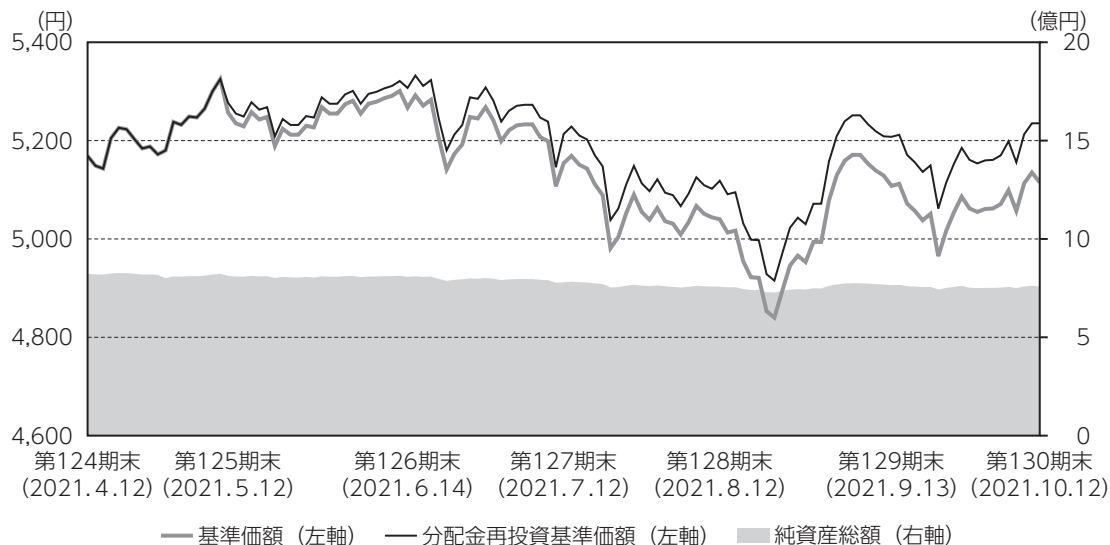
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注7) 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。



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

第125期首：5,169円

第130期末：5,115円（既払分配金120円）

騰 落 率：1.3%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

GIM・USハイ・イールド（AUDクラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行いました。豪ドルは対円で下落（円高）しましたが、債券からの利息収入およびハイ・イールド債券価格の上昇がプラスに寄与したことから、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。

※GIM・USハイ・イールド（AUDクラス）：GIM トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド AUDクラス

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）豪ドル・コース（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		豪ドル為替レート		公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第125期	(期首) 2021年 4 月12日	円 5,169	% －	19,459	% －	円 83.63	% －	% －	% 99.8
	4 月末	5,249	1.5	19,524	0.3	84.75	1.3	－	99.0
	(期末) 2021年 5 月12日	5,277	2.1	19,547	0.5	85.09	1.7	－	99.5
第126期	(期首) 2021年 5 月12日	5,257	－	19,547	－	85.09	－	－	99.5
	5 月末	5,255	△0.0	19,584	0.2	84.58	△0.6	－	99.0
	(期末) 2021年 6 月14日	5,287	0.6	19,743	1.0	84.56	△0.6	－	98.7
第127期	(期首) 2021年 6 月14日	5,267	－	19,743	－	84.56	－	－	98.7
	6 月末	5,199	△1.3	19,833	0.5	83.12	△1.7	－	99.6
	(期末) 2021年 7 月12日	5,174	△1.8	19,929	0.9	82.37	△2.6	－	99.5
第128期	(期首) 2021年 7 月12日	5,154	－	19,929	－	82.37	－	－	99.5
	7 月末	5,063	△1.8	19,920	△0.0	80.86	△1.8	－	99.0
	(期末) 2021年 8 月12日	5,060	△1.8	19,844	△0.4	81.35	△1.2	－	99.8
第129期	(期首) 2021年 8 月12日	5,040	－	19,844	－	81.35	－	－	99.8
	8 月末	4,994	△0.9	20,019	0.9	80.18	△1.4	－	99.1
	(期末) 2021年 9 月13日	5,128	1.7	20,097	1.3	80.97	△0.5	－	99.7
第130期	(期首) 2021年 9 月13日	5,108	－	20,097	－	80.97	－	－	99.7
	9 月末	5,055	△1.0	20,050	△0.2	80.46	△0.6	－	99.1
	(期末) 2021年10月12日	5,135	0.5	19,987	△0.5	83.31	2.9	－	99.6

(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

(2021.4.13～2021.10.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン接種が進んで新規感染者数が減少したことや、経済活動正常化への期待の高まり、良好な経済統計の発表を背景におおむね堅調に推移しました。2021年9月以降は、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で事前の市場予想通りに量的金融緩和の縮小を11月のFOMCで決定することが示唆された一方、2024年までの利上げ見通しは市場の織り込みを上回るなどの強い利上げ見通しが示され、国債金利が上昇（債券価格は下落）する中で、米国ハイ・イールド債券も売られました。

■為替相場

豪ドル為替相場は、当作成期を通して見ると対円で下落しました。

当作成期首より、米国での金融緩和の継続観測の高まりを受けた米ドル安や、世界的に新型コロナウイルスのワクチン接種が進む中で世界経済への楽観的な見方が強まったことなどを背景に、豪ドルは底堅く推移しました。2021年6月中旬以降は、新規感染者数の増加を受けた景気への懸念やシドニーでのロックダウン（都市封鎖）延長、中国経済の減速懸念などから、豪ドルは軟調な動きとなりました。9月中旬以降は、米ドル円為替相場の上昇に連れて豪ドルも対円で上昇（円安）しました。

■短期金利市況

RBA（オーストラリア準備銀行）は政策金利を0.10%で据え置きました。

FRB（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを0.00～0.25%で据え置きました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主として、GIM・USハイ・イールド（AUDクラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建てのハイ・イールド債券からの収益のほか、豪ドルの為替値上がり益の獲得をめざします。

■GIM・USハイ・イールド（AUDクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行うことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、ボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を継続する方針です。

■ダイワ・マネー・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。

ポートフォリオについて

(2021.4.13~2021.10.12)

■当ファンド

当ファンドは、GIM・USハイ・イールド（AUDクラス）とダイワ・マネー・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GIM・USハイ・イールド（AUDクラス）の受益証券への投資割合を高位に維持しました。

■GIM・USハイ・イールド（AUDクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行うことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、引き続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行いました。

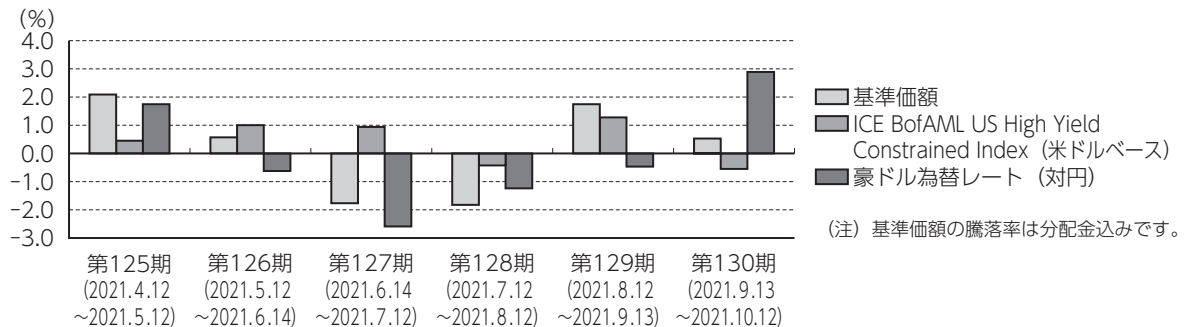
■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、現先取引やコール・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を設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



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125期	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期
	2021年4月13日 ～2021年5月12日	2021年5月13日 ～2021年6月14日	2021年6月15日 ～2021年7月12日	2021年7月13日 ～2021年8月12日	2021年8月13日 ～2021年9月13日	2021年9月14日 ～2021年10月12日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（％）	0.38	0.38	0.39	0.40	0.39	0.39
当期の収益（円）	16	15	12	8	18	13
当期の収益以外（円）	3	4	7	11	1	6
翌期繰越分配対象額（円）	749	745	738	727	725	719

（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却等損益」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125期	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 16.55円	✓ 15.91円	✓ 12.87円	✓ 8.81円	✓ 18.27円	✓ 13.50円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	✓ 753.37	✓ 749.93	✓ 745.85	✓ 738.73	✓ 727.54	✓ 725.82
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	769.93	765.85	758.72	747.54	745.82	739.33
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	749.93	745.85	738.72	727.54	725.82	719.33

（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

主として、G I M・U Sハイ・イールド（AUDクラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建てハイ・イールド債券からの収益のほか、豪ドルの為替値上がり益の獲得をめざします。

■G I M・U Sハイ・イールド（AUDクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行うことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、ボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を継続する方針です。

■ダイワ・マネー・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125期～第130期 (2021.4.13～2021.10.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	31円	0.596%	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5,141円です。
(投 信 会 社)	(11)	(0.221)	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)	(18)	(0.359)	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 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	31	0.599	

(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。

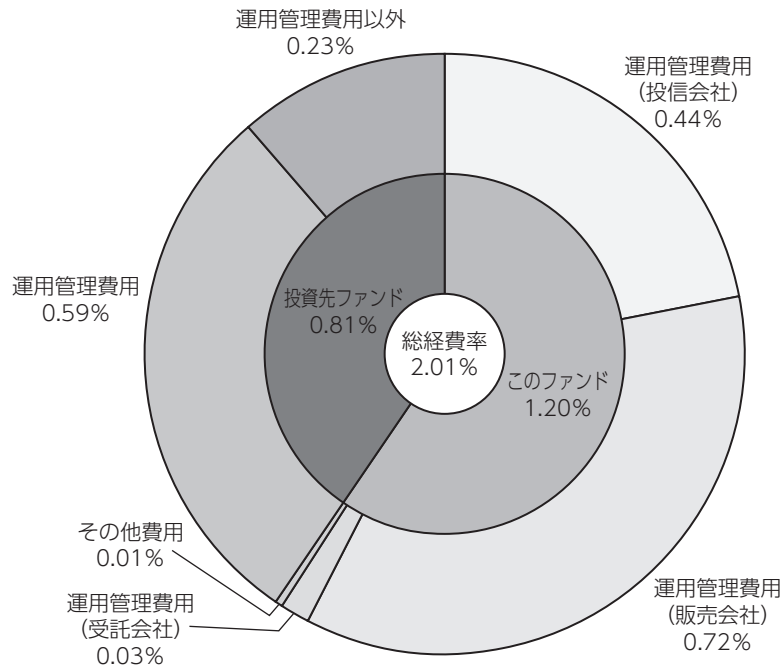
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.01%です。



総経費率 (①+②+③)	2.01%
①このファンドの費用の比率	1.20%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.23%

(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4月13日から2021年10月12日まで)

決 算 期	第 125 期 ～ 第 130 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	168.11278	15,676	856.93501	79,900

(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4月13日から2021年10月12日まで)

第 125 期				～	第 130 期			
買		付			売		付	
銘	柄	□ 数	金 額	平均単価	銘	柄	□ 数	金 額
		千□	千円	円			千□	千円
					GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS（ケイマン諸島）		856.93501	79,900

(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。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 130 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS	千□ 8,070.98674	千円 755,597	% 99.6

(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124期末	第 130 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	22	22	22

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年10月12日現在

項 目	第 130 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	755,597	99.1
ダイワ・マネー・マザーファンド	22	0.0
コール・ローン等、その他	6,789	0.9
投資信託財産総額	762,409	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）豪ドル・コース（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年5月12日)、(2021年6月14日)、(2021年7月12日)、(2021年8月12日)、(2021年9月13日)、(2021年10月12日)現在

項 目	第 125 期 末	第 126 期 末	第 127 期 末	第 128 期 末	第 129 期 末	第 130 期 末
(A) 資産	815,903,730円	819,645,992円	787,794,494円	761,321,810円	769,457,078円	762,409,849円
コール・ローン等	8,199,624	6,136,296	11,654,415	5,289,718	6,850,097	6,789,173
投資信託受益証券(評価額)	807,681,133	797,686,726	776,117,108	756,009,121	762,584,010	755,597,707
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	22,973	22,971	22,971	22,971	22,971	22,969
未収入金	—	15,799,999	—	—	—	—
(B) 負債	3,893,273	11,847,792	7,970,057	3,798,697	4,602,252	3,711,319
未払金	—	7,900,000	—	—	—	—
未払収益分配金	3,089,475	3,067,456	3,025,906	3,006,271	2,994,736	2,966,813
未払解約金	1,211	157	4,202,884	50	795,306	—
未払信託報酬	797,067	868,644	724,713	770,486	784,887	712,255
その他未払費用	5,520	11,535	16,554	21,890	27,323	32,251
(C) 純資産総額(A－B)	812,010,457	807,798,200	779,824,437	757,523,113	764,854,826	758,698,530
元本	1,544,737,969	1,533,728,191	1,512,953,112	1,503,135,670	1,497,368,172	1,483,406,767
次期繰越損益金	△ 732,727,512	△ 725,929,991	△ 733,128,675	△ 745,612,557	△ 732,513,346	△ 724,708,237
(D) 受益権総口数	1,544,737,969口	1,533,728,191口	1,512,953,112口	1,503,135,670口	1,497,368,172口	1,483,406,767口
1万口当り基準価額(C/D)	5,257円	5,267円	5,154円	5,040円	5,108円	5,115円

*第124期末における元本額は1,591,536,288円、当作成期間（第125期～第130期）中における追加設定元本額は6,969,951円、同解約元本額は115,099,472円です。

*第130期末の計算口数当りの純資産額は5,115円です。

*第130期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は724,708,237円です。

■損益の状況

第125期 自2021年4月13日 至2021年5月12日 第128期 自2021年7月13日 至2021年8月12日
第126期 自2021年5月13日 至2021年6月14日 第129期 自2021年8月13日 至2021年9月13日
第127期 自2021年6月15日 至2021年7月12日 第130期 自2021年9月14日 至2021年10月12日

項 目	第 125 期	第 126 期	第 127 期	第 128 期	第 129 期	第 130 期
(A) 配当等収益	2,680,488円	2,901,022円	2,678,345円	2,101,199円	2,900,608円	2,367,759円
受取配当金	2,680,579	2,901,178	2,678,491	2,101,416	2,900,729	2,367,837
受取利息	1	—	—	—	—	—
支払利息	△ 92	△ 156	△ 146	△ 217	△ 121	△ 78
(B) 有価証券売買損益	14,823,557	2,616,411	△ 15,954,359	△ 15,559,759	11,123,144	2,291,837
売買益	14,903,627	2,653,057	203,517	152,600	11,352,554	2,370,899
売買損	△ 80,070	△ 36,646	△ 16,157,876	△ 15,712,359	△ 229,410	△ 79,062
(C) 信託報酬等	△ 802,586	△ 874,660	△ 729,732	△ 775,822	△ 790,320	△ 717,183
(D) 当期損益金(A+B+C)	16,701,459	4,642,773	△ 14,005,746	△ 14,234,382	13,233,432	3,942,413
(E) 前期繰越損益金	△ 231,530,951	△ 215,673,123	△ 210,419,414	△ 224,732,559	△ 239,186,297	△ 226,387,852
(F) 追加信託差損益金	△ 514,808,545	△ 511,832,185	△ 505,677,609	△ 503,639,345	△ 503,565,745	△ 499,295,985
(配当等相当額)	(116,376,940)	(115,019,554)	(112,843,676)	(111,041,192)	(108,940,707)	(107,669,840)
(売買損益相当額)	(△ 631,185,485)	(△ 626,851,739)	(△ 618,521,285)	(△ 614,680,537)	(△ 612,506,452)	(△ 606,965,825)
(G) 合計(D + E + F)	△ 729,638,037	△ 722,862,535	△ 730,102,769	△ 742,606,286	△ 729,518,610	△ 721,741,424
(H) 収益分配金	△ 3,089,475	△ 3,067,456	△ 3,025,906	△ 3,006,271	△ 2,994,736	△ 2,966,813
次期繰越損益金(G+H)	△ 732,727,512	△ 725,929,991	△ 733,128,675	△ 745,612,557	△ 732,513,346	△ 724,708,237
追加信託差損益金	△ 515,340,408	△ 512,458,515	△ 506,754,902	△ 505,320,239	△ 503,823,311	△ 500,259,440
(配当等相当額)	(115,845,077)	(114,393,224)	(111,766,383)	(109,360,298)	(108,683,141)	(106,706,385)
(売買損益相当額)	(△ 631,185,485)	(△ 626,851,739)	(△ 618,521,285)	(△ 614,680,537)	(△ 612,506,452)	(△ 606,965,825)
繰越損益金	△ 217,387,104	△ 213,471,476	△ 226,373,773	△ 240,292,318	△ 228,690,035	△ 224,448,797

(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）」を参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 125 期	第 126 期	第 127 期	第 128 期	第 129 期	第 130 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,557,612円	2,441,126円	1,948,613円	1,325,377円	2,737,170円	2,003,358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	116,376,940	115,019,554	112,843,676	111,041,192	108,940,707	107,669,840
(d) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	118,934,552	117,460,680	114,792,289	112,366,569	111,677,877	109,673,198
(f) 分配金	3,089,475	3,067,456	3,025,906	3,006,271	2,994,736	2,966,813
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	115,845,077	114,393,224	111,766,383	109,360,298	108,683,141	106,706,385
(h) 受益権総口数	1,544,737,969□	1,533,728,191□	1,512,953,112□	1,503,135,670□	1,497,368,172□	1,483,406,767□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 125 期	第 126 期	第 127 期	第 128 期	第 129 期	第 130 期
1 万 口 当 り 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	20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。

“ICE BofAML US High Yield Constrained Index” is a service/trade mark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates (“ICE Data”) and has been licensed, along with the ICE BofAML US High Yield Constrained Index (“Index”) for use by LICENSEE in connection with Daiwa US High Yield Bond Fund (the “Fund”). Neither the LICENSEE nor the Fund, as applicable, is sponsored, endorsed, sold or promoted by ICE Data. ICE Data makes no representations or warranties regarding the advisability of investing in securities generally, in the Fund particularly, the ability of the Index to track general stock market performance.
ICE DATA AND ITS RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE WITH RESPECT TO THE INDEX, INDEX VALUES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. IN NO EVENT SHALL ICE DATA HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, DIRECT, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.”

ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		ブラジル・レアル 為 替 レ ー ト		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	(参考指数)	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
103期末(2019年 5 月13日)	3,203	20	△ 5.2	17,226	△0.0	27.74	△ 4.2	—	99.4	9,498
104期末(2019年 6 月12日)	3,277	20	2.9	17,343	0.7	28.14	1.4	—	98.4	9,385
105期末(2019年 7 月12日)	3,376	20	3.6	17,543	1.2	28.90	2.7	—	99.5	9,389
106期末(2019年 8 月13日)	3,114	20	△ 7.2	17,475	△0.4	26.45	△ 8.5	—	98.7	8,224
107期末(2019年 9 月12日)	3,111	20	0.5	17,756	1.6	26.56	0.4	—	98.6	8,036
108期末(2019年10月15日)	3,071	20	△ 0.6	17,716	△0.2	26.26	△ 1.1	—	99.0	7,800
109期末(2019年11月12日)	3,073	20	0.7	17,813	0.5	26.32	0.2	—	98.7	7,644
110期末(2019年12月12日)	3,076	20	0.7	17,957	0.8	26.34	0.1	—	98.9	7,535
111期末(2020年 1 月14日)	3,172	20	3.8	18,295	1.9	26.58	0.9	—	98.8	7,593
112期末(2020年 2 月12日)	2,985	20	△ 5.3	18,370	0.4	25.36	△ 4.6	—	99.0	7,020
113期末(2020年 3 月12日)	2,416	20	△18.4	17,039	△7.2	21.70	△14.4	—	98.3	5,611
114期末(2020年 4 月13日)	2,191	20	△ 8.5	16,236	△4.7	21.18	△ 2.4	—	98.4	4,955
115期末(2020年 5 月12日)	1,907	20	△12.0	16,519	1.7	18.47	△12.8	—	97.0	4,255
116期末(2020年 6 月12日)	2,281	20	20.7	17,403	5.4	21.45	16.1	—	98.0	5,023
117期末(2020年 7 月13日)	2,125	10	△ 6.4	17,506	0.6	20.06	△ 6.5	—	99.0	4,576
118期末(2020年 8 月12日)	2,175	10	2.8	18,262	4.3	19.80	△ 1.3	—	98.2	4,577
119期末(2020年 9 月14日)	2,239	10	3.4	18,245	△0.1	19.96	0.8	—	99.0	4,649
120期末(2020年10月12日)	2,135	10	△ 4.2	18,374	0.7	19.10	△ 4.3	—	99.4	4,404
121期末(2020年11月12日)	2,242	10	5.5	18,771	2.2	19.52	2.2	—	99.2	4,573
122期末(2020年12月14日)	2,376	10	6.4	19,119	1.9	20.55	5.3	—	99.7	4,760
123期末(2021年 1 月12日)	2,248	10	△ 5.0	19,321	1.1	18.93	△ 7.9	—	99.1	4,449
124期末(2021年 2 月12日)	2,303	10	2.9	19,570	1.3	19.45	2.7	—	99.1	4,502
125期末(2021年 3 月12日)	2,306	10	0.6	19,442	△0.7	19.60	0.8	—	99.4	4,448
126期末(2021年 4 月12日)	2,329	10	1.4	19,616	0.9	19.3094	△ 1.5	—	99.0	4,438
127期末(2021年 5 月12日)	2,487	10	7.2	19,704	0.5	20.8339	7.9	—	99.2	4,671
128期末(2021年 6 月14日)	2,594	10	4.7	19,902	1.0	21.4552	3.0	—	99.4	4,783
129期末(2021年 7 月12日)	2,553	10	△ 1.2	20,089	0.9	20.9442	△ 2.4	—	98.6	4,596
130期末(2021年 8 月12日)	2,564	10	0.8	20,004	△0.4	21.1397	0.9	—	99.2	4,522
131期末(2021年 9 月13日)	2,603	10	1.9	20,259	1.3	20.9594	△ 0.9	—	99.0	4,535
132期末(2021年10月12日)	2,502	10	△ 3.5	20,148	△0.5	20.4893	△ 2.2	—	99.6	4,279

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) は、ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。

(注5) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

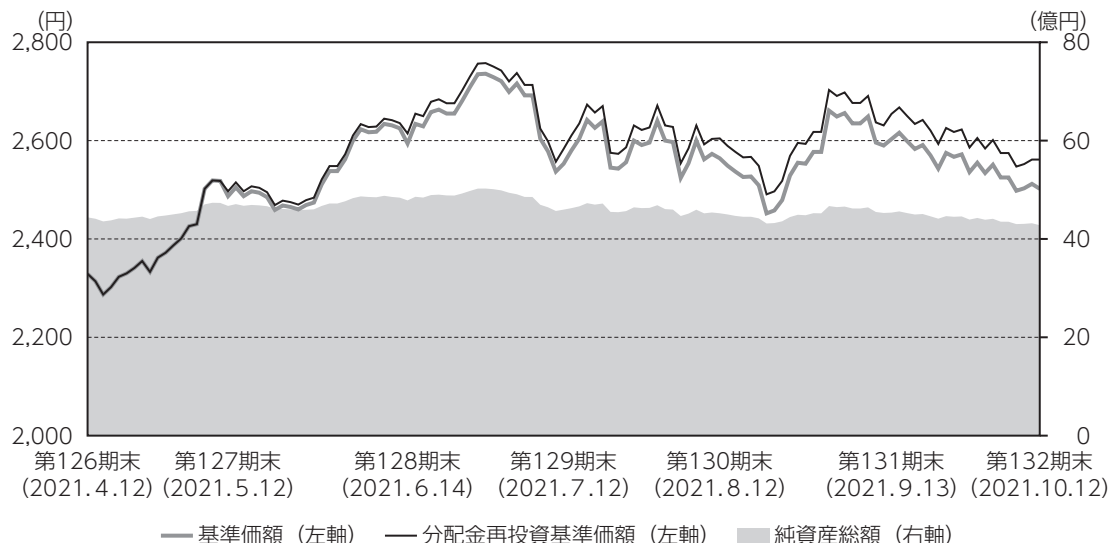
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注7) 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。



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

第127期首：2,329円

第132期末：2,502円（既払分配金60円）

騰 落 率：10.0%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

G I M・U Sハイ・イールド（B R Lクラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行いました。債券からの利息収入や為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）、ハイ・イールド債券価格の上昇がプラスに寄与したことに加え、ブラジル・リアル円相場も上昇（円安）したことから、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。

※G I M・U Sハイ・イールド（B R Lクラス）：G I M トラストーU Sハイ・イールド・ボンド・ファンド B R Lクラス

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）
 ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		ブラジル・レアル 為 替 レ ー ト		公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第127期	(期首) 2021年 4 月12日	円 2,329	% －	19,616	% －	円 19.3094	% －	% －	% 99.0
	4 月末	2,426	4.2	19,681	0.3	20.4072	5.7	－	98.6
	(期末) 2021年 5 月12日	2,497	7.2	19,704	0.5	20.8339	7.9	－	99.2
第128期	(期首) 2021年 5 月12日	2,487	－	19,704	－	20.8339	－	－	99.2
	5 月末	2,538	2.1	19,741	0.2	21.0085	0.8	－	99.4
	(期末) 2021年 6 月14日	2,604	4.7	19,902	1.0	21.4552	3.0	－	99.4
第129期	(期首) 2021年 6 月14日	2,594	－	19,902	－	21.4552	－	－	99.4
	6 月末	2,721	4.9	19,992	0.5	22.3036	4.0	－	99.3
	(期末) 2021年 7 月12日	2,563	△1.2	20,089	0.9	20.9442	△2.4	－	98.6
第130期	(期首) 2021年 7 月12日	2,553	－	20,089	－	20.9442	－	－	98.6
	7 月末	2,640	3.4	20,080	△0.0	21.5465	2.9	－	99.0
	(期末) 2021年 8 月12日	2,574	0.8	20,004	△0.4	21.1397	0.9	－	99.2
第131期	(期首) 2021年 8 月12日	2,564	－	20,004	－	21.1397	－	－	99.2
	8 月末	2,577	0.5	20,181	0.9	21.1927	0.3	－	99.8
	(期末) 2021年 9 月13日	2,613	1.9	20,259	1.3	20.9594	△0.9	－	99.0
第132期	(期首) 2021年 9 月13日	2,603	－	20,259	－	20.9594	－	－	99.0
	9 月末	2,555	△1.8	20,211	△0.2	20.6682	△1.4	－	99.6
	(期末) 2021年10月12日	2,512	△3.5	20,148	△0.5	20.4893	△2.2	－	99.6

（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

(2021.4.13~2021.10.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン接種が進んで新規感染者数が減少したことや、経済活動正常化への期待の高まり、良好な経済統計の発表を背景におおむね堅調に推移しました。2021年9月以降は、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で事前の市場予想通りに量的金融緩和の縮小を11月のFOMCで決定することが示唆された一方、2024年までの利上げ見通しは市場の織り込みを上回るなどの強い利上げ見通しが示され、国債金利が上昇（債券価格は下落）する中で、米国ハイ・イールド債券も売られました。

■為替相場

ブラジル・レアル為替相場は、当作成期を通して見ると対円で上昇しました。

当作成期首より、米国での金融緩和の継続観測の高まりを受けた米ドル安や、世界的に新型コロナウイルスのワクチン接種が進む中で、世界経済への楽観的な見方が強まったことなどを背景に、レアルは上昇しました。2021年7月以降は、新規感染者数の増加を受けた景気への懸念やブラジルのインフレ率が市場予想を上振れたことなどから、レアルは軟調な動きとなりました。

■短期金利市況

ブラジル中央銀行は政策金利を3.50ポイント引き上げ、6.25%としました。

F R B（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを0.00~0.25%で据え置きました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主として、G I M・U Sハイ・イールド（B R Lクラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建てのハイ・イールド債券からの収益のほか、ブラジル・レアルの為替値上がり益や為替取引によるプレミアムの獲得をめざします。

■G I M・U Sハイ・イールド（B R Lクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・レアル買いの為替取引を行うことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、ボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を継続する方針です。

■ダイワ・マネー・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。

ポートフォリオについて

(2021.4.13～2021.10.12)

■当ファンド

当ファンドは、G I M・U Sハイ・イールド（B R Lクラス）とダイワ・マネー・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G I M・U Sハイ・イールド（B R Lクラス）への投資割合を高位に維持しました。

■G I M・U Sハイ・イールド（B R Lクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・レアル買いの為替取引を行うことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、引き続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行いました。

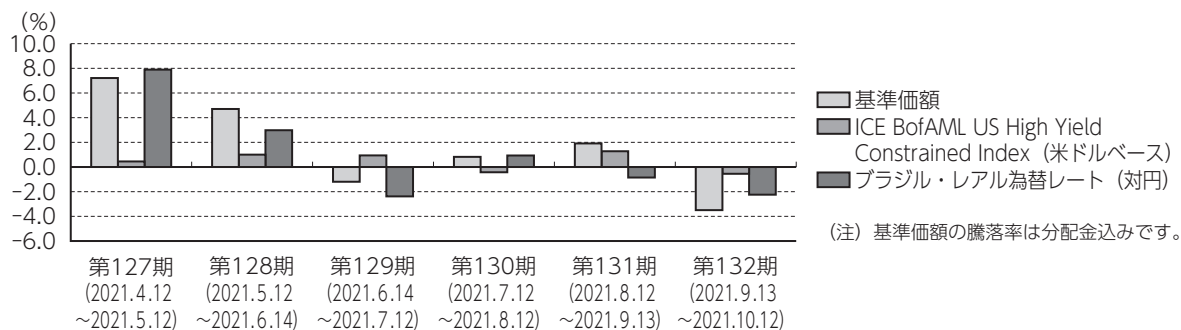
■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、現先取引やコール・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を設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



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127期 2021年4月13日 ～2021年5月12日	第128期 2021年5月13日 ～2021年6月14日	第129期 2021年6月15日 ～2021年7月12日	第130期 2021年7月13日 ～2021年8月12日	第131期 2021年8月13日 ～2021年9月13日	第132期 2021年9月14日 ～2021年10月12日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（％）	0.40	0.38	0.39	0.39	0.38	0.40
当期の収益（円）	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	129	135	141	145	157	165

（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127期	第128期	第129期	第130期	第131期	第132期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 13.04円	✓ 16.36円	✓ 15.92円	✓ 13.81円	✓ 21.63円	✓ 18.35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	82.83	82.86	82.90	82.97	83.01	83.06
(d) 分配準備積立金	43.38	46.39	52.72	58.57	62.35	73.94
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	139.26	145.62	151.55	155.36	167.00	175.35
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	129.26	135.62	141.55	145.36	157.00	165.35

（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

主として、GIM・USハイ・イールド（BRLクラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建てのハイ・イールド債券からの収益のほか、ブラジル・レアルの為替値上がり益や為替取引によるプレミアムの獲得をめざします。

■GIM・USハイ・イールド（BRLクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・レアル買いの為替取引を行うことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、ボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を継続する方針です。

■ダイワ・マネー・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127期～第132期 (2021.4.13～2021.10.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	15円	0.593%	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2,549円です。
（投 信 会 社）	(6)	(0.220)	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）	(9)	(0.358)	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）	(0)	(0.015)	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	0.002	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)	(0.002)	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	15	0.596	

(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。

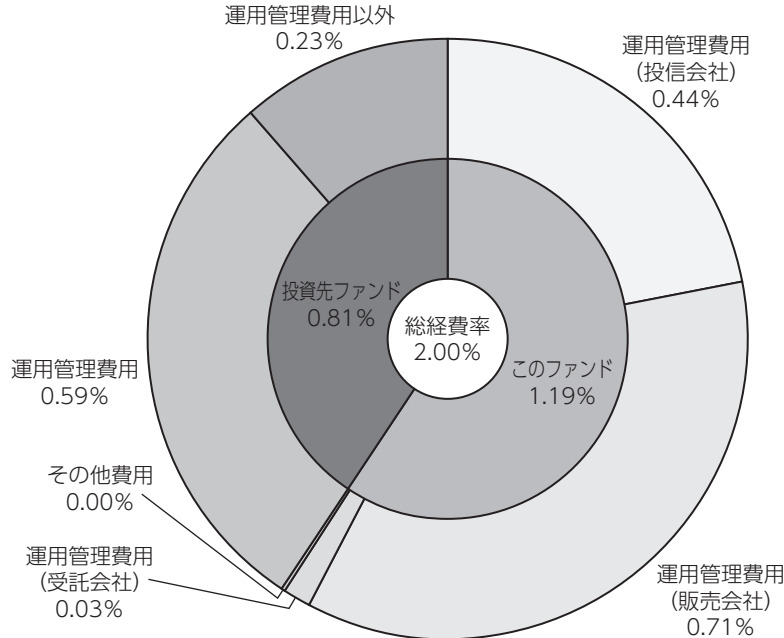
(注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.00%です。



総経費率 (①+②+③)	2.00%
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	0.59%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.23%

(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4月13日から2021年10月12日まで)

決 算 期	第 127 期 ～ 第 132 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	6,142.88932	193,743	19,263.14404	610,700

(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4月13日から2021年10月12日まで)

第 127 期 ～ 第 132 期			
買 付		売 付	
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千□	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS（ケイマン諸島）	19,263.14404	610,700	31

(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。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 132 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS	千□ 138,348.14353	千円 4,263,059	% 99.6

(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126期末	第 132 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	155	155	157

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年10月12日現在

項 目	第 132 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	4,263,059	98.4
ダイワ・マネー・マザーファンド	157	0.0
コール・ローン等、その他	68,210	1.6
投資信託財産総額	4,331,428	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型） ブラジル・リアル・コース（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2021年5月12日）、（2021年6月14日）、（2021年7月12日）、（2021年8月12日）、（2021年9月13日）、（2021年10月12日）現在

項 目	第 127 期 末	第 128 期 末	第 129 期 末	第 130 期 末	第 131 期 末	第 132 期 末
(A) 資産	4,699,001,450円	4,826,940,554円	4,681,014,731円	4,552,548,645円	4,633,529,224円	4,331,428,121円
コール・ローン等	63,488,975	69,740,620	40,391,618	66,912,844	44,625,202	68,210,517
投資信託受益証券(評価額)	4,635,354,534	4,757,042,008	4,530,265,188	4,485,477,875	4,489,746,097	4,263,059,694
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	157,941	157,926	157,926	157,926	157,926	157,910
未収入金	—	—	110,199,999	—	98,999,999	—
(B) 負債	27,070,074	43,295,394	84,452,272	30,487,140	97,909,153	51,616,367
未払金	—	—	55,100,000	—	49,500,000	—
未払収益分配金	18,785,378	18,440,450	18,001,433	17,637,918	17,425,799	17,102,851
未払解約金	3,845,041	19,715,674	6,819,216	8,070,979	26,129,584	30,144,594
未払信託報酬	4,409,024	5,073,449	4,435,018	4,649,366	4,692,320	4,178,469
その他未払費用	30,631	65,821	96,605	128,877	161,450	190,453
(C) 純資産総額(A－B)	4,671,931,376	4,783,645,160	4,596,562,459	4,522,061,505	4,535,620,071	4,279,811,754
元本	18,785,378,112	18,440,450,193	18,001,433,187	17,637,918,022	17,425,799,332	17,102,851,246
次期繰越損益金	△14,113,446,736	△13,656,805,033	△13,404,870,728	△13,115,856,517	△12,890,179,261	△12,823,039,492
(D) 受益権総口数	18,785,378,112口	18,440,450,193口	18,001,433,187口	17,637,918,022口	17,425,799,332口	17,102,851,246口
1口当り基準価額(C/D)	2,487円	2,594円	2,553円	2,564円	2,603円	2,502円

* 第126期末における元本額は19,062,419,174円、当作成期間（第127期～第132期）中における追加設定元本額は82,970,931円、同解約元本額は2,042,538,859円です。

* 第132期末の計算口数当りの純資産額は2,502円です。

* 第132期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は12,823,039,492円です。

■損益の状況

第127期	自2021年4月13日	至2021年5月12日	第130期	自2021年7月13日	至2021年8月12日
第128期	自2021年5月13日	至2021年6月14日	第131期	自2021年8月13日	至2021年9月13日
第129期	自2021年6月15日	至2021年7月12日	第132期	自2021年9月14日	至2021年10月12日

項 目	第 127 期	第 128 期	第 129 期	第 130 期	第 131 期	第 132 期
(A) 配当等収益	24,850,805円	30,887,145円	33,134,983円	27,544,799円	39,783,259円	35,592,592円
受取配当金	24,851,296	30,888,138	33,136,075	27,546,346	39,784,034	35,593,270
受取利息	—	1	—	—	1	—
支払利息	△ 491	△ 994	△ 1,092	△ 1,547	△ 776	△ 678
(B) 有価証券売買損益	296,038,693	190,143,432	△ 83,908,829	13,035,231	50,318,953	△ 186,020,448
売買益	296,835,499	192,278,195	3,667,488	14,242,338	50,543,175	2,355,870
売買損	△ 796,806	△ 2,134,763	△ 87,576,317	△ 1,207,107	△ 224,222	△ 188,376,318
(C) 信託報酬等	△ 4,439,630	△ 5,108,664	△ 4,465,802	△ 4,681,638	△ 4,724,893	△ 4,207,472
(D) 当期損益金(A+B+C)	316,449,868	215,921,913	△ 55,239,648	35,898,392	85,377,319	△ 154,635,328
(E) 前期繰越損益金	△ 8,033,374,477	△ 7,588,385,720	△ 7,210,152,066	△ 7,127,716,555	△ 7,019,500,479	△ 6,818,456,205
(F) 追加信託差損益金	△ 6,377,736,749	△ 6,265,900,776	△ 6,121,477,581	△ 6,006,400,436	△ 5,938,630,302	△ 5,832,845,108
(配当等相当額)	(155,610,314)	(152,813,383)	(149,239,045)	(146,353,121)	(144,662,232)	(142,060,658)
(売買損益相当額)	(△ 6,533,347,063)	(△ 6,418,714,159)	(△ 6,270,716,626)	(△ 6,152,753,557)	(△ 6,083,292,534)	(△ 5,974,905,766)
(G) 合計(D+E+F)	△14,094,661,358	△13,638,364,583	△13,386,869,295	△13,098,218,599	△12,872,753,462	△12,805,936,641
(H) 収益分配金	△ 18,785,378	△ 18,440,450	△ 18,001,433	△ 17,637,918	△ 17,425,799	△ 17,102,851
次期繰越損益金(G+H)	△14,113,446,736	△13,656,805,033	△13,404,870,728	△13,115,856,517	△12,890,179,261	△12,823,039,492
追加信託差損益金	△ 6,377,736,749	△ 6,265,900,776	△ 6,121,477,581	△ 6,006,400,436	△ 5,938,630,302	△ 5,832,845,108
(配当等相当額)	(155,610,314)	(152,813,383)	(149,239,045)	(146,353,121)	(144,662,232)	(142,060,658)
(売買損益相当額)	(△ 6,533,347,063)	(△ 6,418,714,159)	(△ 6,270,716,626)	(△ 6,152,753,557)	(△ 6,083,292,534)	(△ 5,974,905,766)
分配準備積立金	87,215,755	97,287,769	105,576,246	110,048,623	128,927,602	140,741,451
繰越損益金	△ 7,822,925,742	△ 7,488,192,026	△ 7,388,969,393	△ 7,219,504,704	△ 7,080,476,561	△ 7,130,935,835

(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）」を参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 127 期	第 128 期	第 129 期	第 130 期	第 131 期	第 132 期
(a) 経費控除後の配当等収益	24,507,178円	30,173,462円	28,669,181円	24,366,901円	37,697,218円	31,385,120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	155,610,314	152,813,383	149,239,045	146,353,121	144,662,232	142,060,658
(d) 分配準備積立金	81,493,955	85,554,757	94,908,498	103,319,640	108,656,183	126,459,182
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	261,611,447	268,541,602	272,816,724	274,039,662	291,015,633	299,904,960
(f) 分配金	18,785,378	18,440,450	18,001,433	17,637,918	17,425,799	17,102,851
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	242,826,069	250,101,152	254,815,291	256,401,744	273,589,834	282,802,109
(h) 受益権総口数	18,785,378,112□	18,440,450,193□	18,001,433,187□	17,637,918,022□	17,425,799,332□	17,102,851,246□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 127 期	第 128 期	第 129 期	第 130 期	第 131 期	第 132 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10円	10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。

“ICE BofAML US High Yield Constrained Index” is a service/trade mark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates (“ICE Data”) and has been licensed, along with the ICE BofAML US High Yield Constrained Index (“Index”) for use by LICENSEE in connection with Daiwa US High Yield Bond Fund (the “Fund”). Neither the LICENSEE nor the Fund, as applicable, is sponsored, endorsed, sold or promoted by ICE Data. ICE Data makes no representations or warranties regarding the advisability of investing in securities generally, in the Fund particularly, the ability of the Index to track general stock market performance.

ICE DATA AND ITS RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE WITH RESPECT TO THE INDEX, INDEX VALUES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. IN NO EVENT SHALL ICE DATA HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, DIRECT, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.”

日本円・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		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 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
103期末(2019年 5 月13日)	8,039	30	△0.7	17,226	△0.0	—	98.8	2,601
104期末(2019年 6 月12日)	8,065	30	0.7	17,343	0.7	—	98.7	2,444
105期末(2019年 7 月12日)	8,076	30	0.5	17,543	1.2	—	99.3	2,396
106期末(2019年 8 月13日)	7,991	30	△0.7	17,475	△0.4	—	99.1	2,615
107期末(2019年 9 月12日)	8,045	30	1.1	17,756	1.6	—	98.7	2,604
108期末(2019年10月15日)	7,966	30	△0.6	17,716	△0.2	—	99.2	2,276
109期末(2019年11月12日)	7,977	30	0.5	17,813	0.5	—	98.4	2,129
110期末(2019年12月12日)	7,976	30	0.4	17,957	0.8	—	98.6	2,083
111期末(2020年 1 月14日)	8,072	20	1.5	18,295	1.9	—	98.7	2,114
112期末(2020年 2 月12日)	8,043	20	△0.1	18,370	0.4	—	98.6	2,092
113期末(2020年 3 月12日)	7,435	20	△7.3	17,039	△7.2	—	98.8	1,886
114期末(2020年 4 月13日)	7,040	20	△5.0	16,236	△4.7	—	98.4	1,773
115期末(2020年 5 月12日)	7,094	20	1.1	16,519	1.7	—	98.8	1,786
116期末(2020年 6 月12日)	7,399	20	4.6	17,403	5.4	—	99.2	1,813
117期末(2020年 7 月13日)	7,398	20	0.3	17,506	0.6	—	98.6	1,806
118期末(2020年 8 月12日)	7,690	20	4.2	18,262	4.3	—	97.9	1,872
119期末(2020年 9 月14日)	7,773	20	1.3	18,245	△0.1	—	99.7	1,887
120期末(2020年10月12日)	7,799	20	0.6	18,374	0.7	—	99.0	1,894
121期末(2020年11月12日)	7,981	20	2.6	18,771	2.2	—	99.4	1,939
122期末(2020年12月14日)	8,105	20	1.8	19,119	1.9	—	99.6	1,917
123期末(2021年 1 月12日)	8,183	20	1.2	19,321	1.1	—	99.0	1,935
124期末(2021年 2 月12日)	8,310	20	1.8	19,570	1.3	—	99.3	1,943
125期末(2021年 3 月12日)	8,309	20	0.2	19,442	△0.7	—	98.7	1,918
126期末(2021年 4 月12日)	8,429	20	1.7	19,616	0.9	—	99.4	1,880
127期末(2021年 5 月12日)	8,447	20	0.5	19,704	0.5	—	99.3	1,868
128期末(2021年 6 月14日)	8,518	20	1.1	19,902	1.0	—	99.6	1,853
129期末(2021年 7 月12日)	8,561	20	0.7	20,089	0.9	—	99.5	1,870
130期末(2021年 8 月12日)	8,481	20	△0.7	20,004	△0.4	—	99.3	1,846
131期末(2021年 9 月13日)	8,662	20	2.4	20,259	1.3	—	98.4	1,890
132期末(2021年10月12日)	8,586	20	△0.6	20,148	△0.5	—	99.4	1,812

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) は、ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

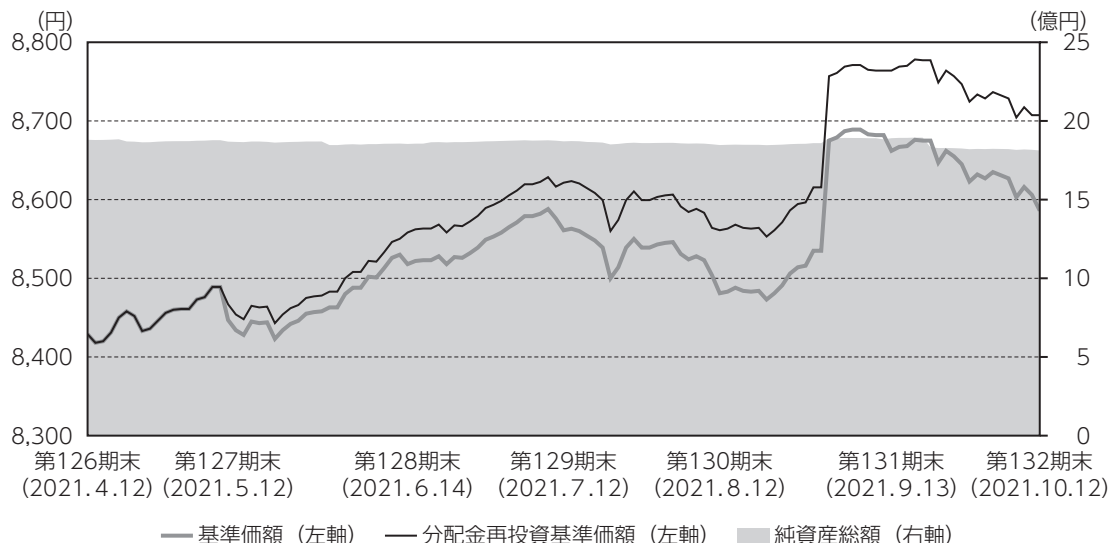
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 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。



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

第127期首：8,429円

第132期末：8,586円（既払分配金120円）

騰落率：3.3%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

GIM・USハイ・イールド（JPYクラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、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いました。債券からの利息収入およびハイ・イールド債券価格の上昇がプラスに寄与したことから、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。

※GIM・USハイ・イールド（JPYクラス）：GIM トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド JPYクラス

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第127期	(期首)2021年 4 月12日	円 8,429	% －	19,616	% －	% －	% 99.4
	4 月末	8,461	0.4	19,681	0.3	－	99.0
	(期末)2021年 5 月12日	8,467	0.5	19,704	0.5	－	99.3
第128期	(期首)2021年 5 月12日	8,447	－	19,704	－	－	99.3
	5 月末	8,463	0.2	19,741	0.2	－	99.0
	(期末)2021年 6 月14日	8,538	1.1	19,902	1.0	－	99.6
第129期	(期首)2021年 6 月14日	8,518	－	19,902	－	－	99.6
	6 月末	8,558	0.5	19,992	0.5	－	99.1
	(期末)2021年 7 月12日	8,581	0.7	20,089	0.9	－	99.5
第130期	(期首)2021年 7 月12日	8,561	－	20,089	－	－	99.5
	7 月末	8,543	△0.2	20,080	△0.0	－	99.0
	(期末)2021年 8 月12日	8,501	△0.7	20,004	△0.4	－	99.3
第131期	(期首)2021年 8 月12日	8,481	－	20,004	－	－	99.3
	8 月末	8,535	0.6	20,181	0.9	－	99.4
	(期末)2021年 9 月13日	8,682	2.4	20,259	1.3	－	98.4
第132期	(期首)2021年 9 月13日	8,662	－	20,259	－	－	98.4
	9 月末	8,632	△0.3	20,211	△0.2	－	99.2
	(期末)2021年10月12日	8,606	△0.6	20,148	△0.5	－	99.4

(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

(2021.4.13～2021.10.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン接種が進んで新規感染者数が減少したことや、経済活動正常化への期待の高まり、良好な経済統計の発表を背景におおむね堅調に推移しました。2021年9月以降は、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で事前の市場予想通りに量的金融緩和の縮小を11月のFOMCで決定することが示唆された一方、2024年までの利上げ見通しは市場の織り込みを上回るなどの強い利上げ見通しが示され、国債金利が上昇（債券価格は下落）する中で、米国ハイ・イールド債券も売られました。

■短期金利市況

日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続し、短期金利は低位で推移しました。

F R B（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを0.00～0.25％で据え置きました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主として、G I M・U Sハイ・イールド（J P Yクラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建てのハイ・イールド債券からの収益の獲得をめざします。

■G I M・U Sハイ・イールド（J P Yクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、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うことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、ボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を継続する方針です。

■ダイワ・マネー・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。

ポートフォリオについて

(2021.4.13~2021.10.12)

■当ファンド

当ファンドは、G I M・U Sハイ・イールド（J P Yクラス）とダイワ・マネー・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G I M・U Sハイ・イールド（J P Yクラス）への投資割合を高位に維持しました。

■G I M・U Sハイ・イールド（J P Yクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資し、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うことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、引き続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行いました。

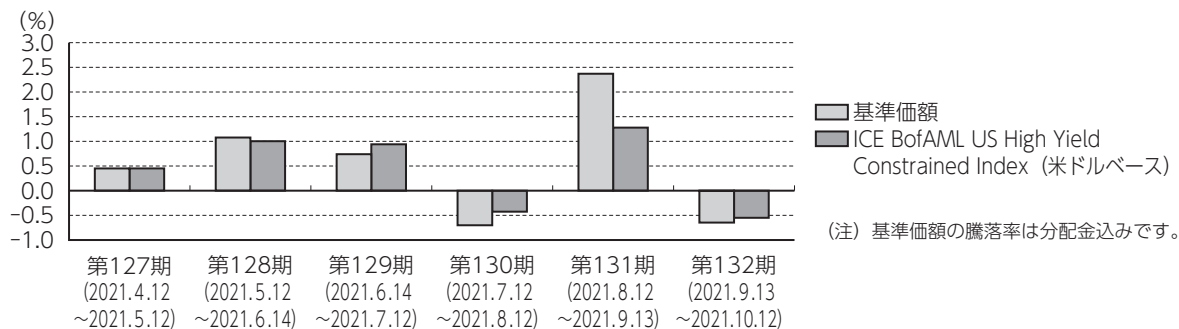
■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、現先取引やコール・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を設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



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127期	第128期	第129期	第130期	第131期	第132期
	2021年4月13日 ～2021年5月12日	2021年5月13日 ～2021年6月14日	2021年6月15日 ～2021年7月12日	2021年7月13日 ～2021年8月12日	2021年8月13日 ～2021年9月13日	2021年9月14日 ～2021年10月12日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（％）	0.24	0.23	0.23	0.24	0.23	0.23
当期の収益（円）	20	20	20	14	20	18
当期の収益以外（円）	—	—	—	5	—	1
翌期繰越分配対象額（円）	456	464	469	463	521	519

（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却等損益」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127期	第128期	第129期	第130期	第131期	第132期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 22.52円	✓ 27.23円	✓ 25.46円	✓ 14.29円	✓ 31.63円	✓ 18.85円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	45.45	0.00
(c) 収益調整金	326.53	326.65	327.53	327.62	328.74	328.87
(d) 分配準備積立金	127.80	130.20	136.56	✓ 141.94	135.28	✓ 192.23
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	476.86	484.09	489.56	483.86	541.11	539.96
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	456.86	464.09	469.56	463.86	521.11	519.96

（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

主として、G I M・U Sハイ・イールド（J P Yクラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建てハイ・イールド債券からの収益の獲得をめざします。

■G I M・U Sハイ・イールド（J P Yクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、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うことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、ボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を継続する方針です。

■ダイワ・マネー・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127期～第132期 (2021.4.13～2021.10.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	51円	0.596%	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8,536円です。
(投 信 会 社)	(19)	(0.221)	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)	(31)	(0.359)	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 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	51	0.600	

(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。

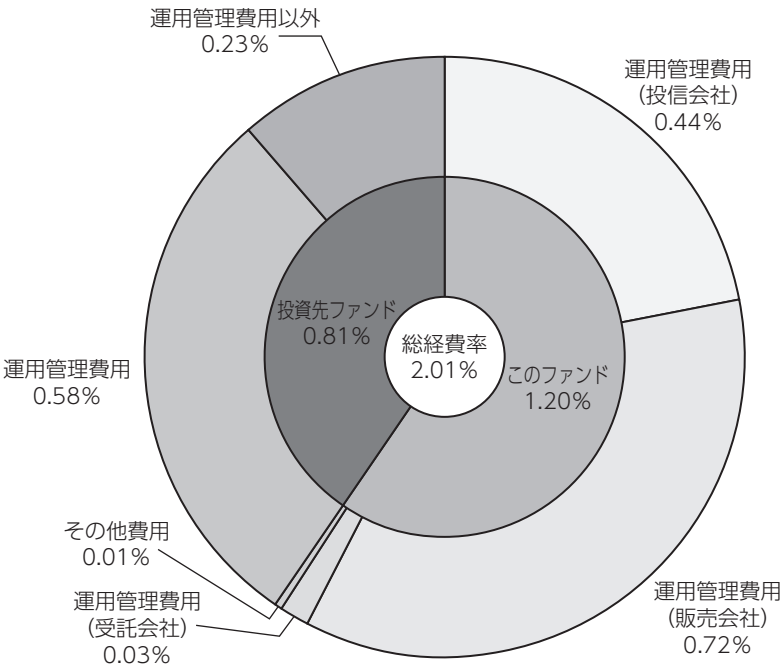
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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2.01%です。



総経費率（①＋②＋③）	2.01%
①このファンドの費用の比率	1.20%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.58%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.23%

(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4月13日から2021年10月12日まで)

決 算 期	第 127 期 ～ 第 132 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	395,19535	36,917	1,468,8948	138,200

(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4月13日から2021年10月12日まで)

第 127 期 ～ 第 132 期			
買 付		売 付	
銘 柄	□ 数 千□	金 額 千円	平均単価 円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS（ケイマン諸島）	1,468,8948	138,200	94

(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。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 132 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS	千□ 19,101,26695	千円 1,801,994	% 99.4

(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126期末	第 132 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
ダイワ・マネー・マザーファンド	千□ 38	千□ 38	千円 38

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年10月12日現在

項 目	第 132 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,801,994	% 99.1
ダイワ・マネー・マザーファンド	38	0.0
コール・ローン等、その他	16,312	0.9
投資信託財産総額	1,818,345	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年5月12日)、(2021年6月14日)、(2021年7月12日)、(2021年8月12日)、(2021年9月13日)、(2021年10月12日)現在

項 目	第 127 期 末	第 128 期 末	第 129 期 末	第 130 期 末	第 131 期 末	第 132 期 末
(A) 資産	1,874,724,358円	1,862,613,549円	1,877,191,501円	1,853,011,290円	1,904,188,095円	1,818,345,172円
コール・ローン等	19,836,829	16,988,876	16,220,096	18,849,743	44,098,010	16,312,091
投資信託受益証券(評価額)	1,854,848,863	1,845,586,011	1,860,932,743	1,834,122,885	1,860,051,423	1,801,994,422
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	38,666	38,662	38,662	38,662	38,662	38,659
(B) 負債	6,265,826	8,931,146	6,933,862	6,282,374	13,925,088	6,037,668
未払収益分配金	4,423,703	4,352,230	4,369,432	4,354,753	4,364,518	4,221,738
未払解約金	—	2,553,900	822,772	—	7,553,340	—
未払信託報酬	1,829,424	1,998,464	1,703,294	1,876,242	1,942,376	1,739,011
その他未払費用	12,699	26,552	38,364	51,379	64,854	76,919
(C) 純資産総額(A－B)	1,868,458,532	1,853,682,403	1,870,257,639	1,846,728,916	1,890,263,007	1,812,307,504
元本	2,211,851,800	2,176,115,132	2,184,716,468	2,177,376,670	2,182,259,039	2,110,869,293
次期繰越損益金	△ 343,393,268	△ 322,432,729	△ 314,458,829	△ 330,647,754	△ 291,996,032	△ 298,561,789
(D) 受益権総口数	2,211,851,800口	2,176,115,132口	2,184,716,468口	2,177,376,670口	2,182,259,039口	2,110,869,293口
1万口当り基準価額(C/D)	8,447円	8,518円	8,561円	8,481円	8,662円	8,586円

* 第126期末における元本額は2,230,513,874円、当作成期間（第127期～第132期）中における追加設定元本額は36,928,917円、同解約元本額は156,573,498円です。

* 第132期末の計算口数当りの純資産額は8,586円です。

* 第132期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は298,561,789円です。

■損益の状況

第127期 自2021年4月13日 至2021年5月12日 第130期 自2021年7月13日 至2021年8月12日
第128期 自2021年5月13日 至2021年6月14日 第131期 自2021年8月13日 至2021年9月13日
第129期 自2021年6月15日 至2021年7月12日 第132期 自2021年9月14日 至2021年10月12日

項 目	第 127 期	第 128 期	第 129 期	第 130 期	第 131 期	第 132 期
(A) 配当等収益	6,055,708円	6,529,117円	6,263,556円	5,002,596円	7,214,589円	5,730,669円
受取配当金	6,055,902	6,529,513	6,263,986	5,003,187	7,214,934	5,731,269
受取利息	—	—	—	—	—	3
支払利息	△ 194	△ 396	△ 430	△ 591	△ 345	△ 603
(B) 有価証券売買損益	4,333,828	15,247,906	9,061,759	△ 16,003,998	38,219,665	△ 15,876,485
売買益	4,373,467	15,320,691	9,075,199	8,045	38,387,096	80,604
売買損	△ 39,639	△ 72,785	△ 13,440	△ 16,012,043	△ 167,431	△ 15,957,089
(C) 信託報酬等	△ 1,842,114	△ 2,012,326	△ 1,715,106	△ 1,889,257	△ 1,955,851	△ 1,751,076
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,547,422	19,764,697	13,610,209	△ 12,890,659	43,478,403	△ 11,896,892
(E) 前期繰越損益金	△ 8,620,955	△ 4,420,591	10,965,331	20,125,486	2,866,269	40,578,131
(F) 追加信託差損益金	△ 338,896,032	△ 333,424,605	△ 334,664,937	△ 333,527,828	△ 333,976,186	△ 323,021,290
(配当等相当額)	(72,224,971)	(71,083,540)	(71,556,394)	(71,335,557)	(71,739,814)	(69,421,474)
(売買損益相当額)	(△411,121,003)	(△404,508,145)	(△406,221,331)	(△404,863,385)	(△405,716,000)	(△392,442,764)
(G) 合計(D + E + F)	△ 338,969,565	△ 318,080,499	△ 310,089,397	△ 326,293,001	△ 287,631,514	△ 294,340,051
(H) 収益分配金	△ 4,423,703	△ 4,352,230	△ 4,369,432	△ 4,354,753	△ 4,364,518	△ 4,221,738
次期繰越損益金(G+H)	△ 343,393,268	△ 322,432,729	△ 314,458,829	△ 330,647,754	△ 291,996,032	△ 298,561,789
追加信託差損益金	△ 338,896,032	△ 333,424,605	△ 334,664,937	△ 333,527,828	△ 333,976,186	△ 323,021,290
(配当等相当額)	(72,224,971)	(71,083,540)	(71,556,394)	(71,335,557)	(71,739,814)	(69,421,474)
(売買損益相当額)	(△411,121,003)	(△404,508,145)	(△406,221,331)	(△404,863,385)	(△405,716,000)	(△392,442,764)
分配準備積立金	28,826,409	29,908,731	31,029,662	29,664,442	41,980,154	40,335,986
繰越損益金	△ 33,323,645	△ 18,916,855	△ 10,823,554	△ 26,784,368	—	△ 15,876,485

(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 127 期	第 128 期	第 129 期	第 130 期	第 131 期	第 132 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,981,940円	5,925,822円	5,562,592円	3,113,339円	6,904,000円	3,979,593円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	9,918,436	0
(c) 収益調整金	72,224,971	71,083,540	71,556,394	71,335,557	71,739,814	69,421,474
(d) 分配準備積立金	28,268,172	28,335,139	29,836,502	30,905,856	29,522,236	40,578,131
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	105,475,083	105,344,501	106,955,488	105,354,752	118,084,486	113,979,198
(f) 分配金	4,423,703	4,352,230	4,369,432	4,354,753	4,364,518	4,221,738
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	101,051,380	100,992,271	102,586,056	100,999,999	113,719,968	109,757,460
(h) 受益権総口数	2,211,851,800□	2,176,115,132□	2,184,716,468□	2,177,376,670□	2,182,259,039□	2,110,869,293□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 127 期	第 128 期	第 129 期	第 130 期	第 131 期	第 132 期
1 万 口 当 り 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	20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。

“ICE BofAML US High Yield Constrained Index” is a service/trade mark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates (“ICE Data”) and has been licensed, along with the ICE BofAML US High Yield Constrained Index (“Index”) for use by LICENSEE in connection with Daiwa US High Yield Bond Fund (the “Fund”). Neither the LICENSEE nor the Fund, as applicable, is sponsored, endorsed, sold or promoted by ICE Data. ICE Data makes no representations or warranties regarding the advisability of investing in securities generally, in the Fund particularly, the ability of the Index to track general stock market performance.
ICE DATA AND ITS RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE WITH RESPECT TO THE INDEX, INDEX VALUES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. IN NO EVENT SHALL ICE DATA HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, DIRECT, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.”

南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

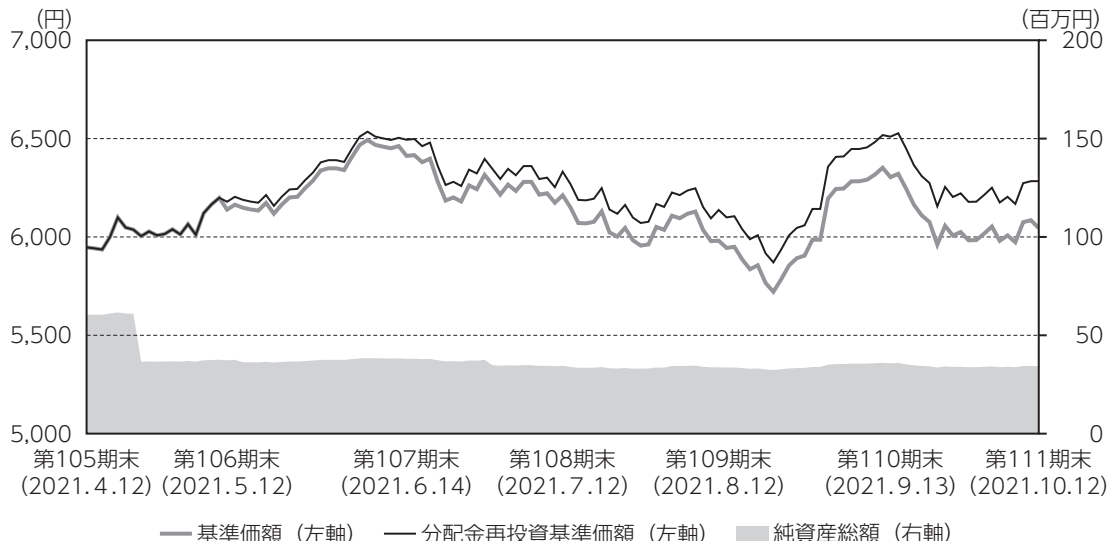
決 算 期	基 準 価 額			ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		南アフリカ・ランド為替レート		公 社 債 組入比率	投資信託受益証券組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 み 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
82期末(2019年 5 月13日)	6,382	90	△ 3.3	15,085	△0.0	7.71	△ 3.4	—	99.4	97
83期末(2019年 6 月12日)	6,101	90	△ 3.0	15,188	0.7	7.42	△ 3.8	—	99.3	80
84期末(2019年 7 月12日)	6,396	90	6.3	15,363	1.2	7.78	4.9	—	99.3	85
85期末(2019年 8 月13日)	5,620	90	△10.7	15,304	△0.4	6.90	△11.3	—	99.2	78
86期末(2019年 9 月12日)	5,930	90	7.1	15,550	1.6	7.37	6.8	—	99.2	86
87期末(2019年10月15日)	5,855	90	0.3	15,514	△0.2	7.32	△ 0.7	—	99.1	88
88期末(2019年11月12日)	5,866	90	1.7	15,599	0.5	7.34	0.3	—	98.9	89
89期末(2019年12月12日)	5,830	90	0.9	15,725	0.8	7.40	0.8	—	99.2	91
90期末(2020年 1 月14日)	6,162	60	6.7	16,022	1.9	7.66	3.5	—	98.9	108
91期末(2020年 2 月12日)	5,815	60	△ 4.7	16,087	0.4	7.42	△ 3.1	—	99.2	90
92期末(2020年 3 月12日)	4,729	60	△17.6	14,922	△7.2	6.44	△13.2	—	99.4	73
93期末(2020年 4 月13日)	4,165	60	△10.7	14,218	△4.7	6.00	△ 6.8	—	98.9	62
94期末(2020年 5 月12日)	4,021	60	△ 2.0	14,466	1.7	5.83	△ 2.8	—	99.4	60
95期末(2020年 6 月12日)	4,439	60	11.9	15,240	5.4	6.20	6.3	—	99.4	67
96期末(2020年 7 月13日)	4,508	40	2.5	15,331	0.6	6.36	2.6	—	98.9	66
97期末(2020年 8 月12日)	4,457	40	△ 0.2	15,992	4.3	6.07	△ 4.6	—	98.8	65
98期末(2020年 9 月14日)	4,696	40	6.3	15,978	△0.1	6.35	4.6	—	99.0	68
99期末(2020年10月12日)	4,759	40	2.2	16,091	0.7	6.41	0.9	—	99.0	70
100期末(2020年11月12日)	5,074	40	7.5	16,438	2.2	6.74	5.1	—	99.1	65
101期末(2020年12月14日)	5,254	40	4.3	16,743	1.9	6.89	2.2	—	99.1	58
102期末(2021年 1 月12日)	5,239	40	0.5	16,920	1.1	6.71	△ 2.6	—	99.0	56
103期末(2021年 2 月12日)	5,576	40	7.2	17,138	1.3	7.16	6.7	—	99.0	60
104期末(2021年 3 月12日)	5,693	40	2.8	17,026	△0.7	7.32	2.2	—	99.0	58
105期末(2021年 4 月12日)	5,947	40	5.2	17,178	0.9	7.51	2.6	—	99.0	60
106期末(2021年 5 月12日)	6,139	40	3.9	17,256	0.5	7.76	3.3	—	99.4	37
107期末(2021年 6 月14日)	6,412	40	5.1	17,429	1.0	8.00	3.1	—	99.0	37
108期末(2021年 7 月12日)	6,212	40	△ 2.5	17,592	0.9	7.72	△ 3.5	—	98.2	34
109期末(2021年 8 月12日)	5,981	40	△ 3.1	17,518	△0.4	7.52	△ 2.6	—	97.3	33
110期末(2021年 9 月13日)	6,304	40	6.1	17,741	1.3	7.74	2.9	—	99.2	35
111期末(2021年10月12日)	6,045	40	△ 3.5	17,644	△0.5	7.52	△ 2.8	—	99.0	34

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) は、ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
(注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注 4) 為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。
(注 5) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注 6) 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 7) 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。



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

第106期首：5,947円

第111期末：6,045円（既払分配金240円）

騰落率：5.7%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

GIM・USハイ・イールド（ZARクラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／南アフリカ・ランド買いの為替取引を行いました。債券からの利息収入や為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）、ハイ・イールド債券価格の上昇がプラスに寄与したことから、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。

※GIM・USハイ・イールド（ZARクラス）：GIM トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド ZARクラス

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		南アフリカ・ランド 為 替 レ ー ト		公 社 債 組 入 比 率	投資信託 受益証券 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第106期	(期首) 2021年 4 月12日	円 5,947	% －	17,178	% －	円 7.51	% －	% －	% 99.0
	4 月末	6,065	2.0	17,235	0.3	7.62	1.5	－	98.3
	(期末) 2021年 5 月12日	6,179	3.9	17,256	0.5	7.76	3.3	－	99.4
第107期	(期首) 2021年 5 月12日	6,139	－	17,256	－	7.76	－	－	99.4
	5 月末	6,349	3.4	17,288	0.2	7.95	2.4	－	99.4
	(期末) 2021年 6 月14日	6,452	5.1	17,429	1.0	8.00	3.1	－	99.0
第108期	(期首) 2021年 6 月14日	6,412	－	17,429	－	8.00	－	－	99.0
	6 月末	6,215	△3.1	17,508	0.5	7.70	△3.8	－	99.1
	(期末) 2021年 7 月12日	6,252	△2.5	17,592	0.9	7.72	△3.5	－	98.2
第109期	(期首) 2021年 7 月12日	6,212	－	17,592	－	7.72	－	－	98.2
	7 月末	6,051	△2.6	17,585	△0.0	7.51	△2.7	－	98.1
	(期末) 2021年 8 月12日	6,021	△3.1	17,518	△0.4	7.52	△2.6	－	97.3
第110期	(期首) 2021年 8 月12日	5,981	－	17,518	－	7.52	－	－	97.3
	8 月末	5,986	0.1	17,673	0.9	7.49	△0.4	－	98.6
	(期末) 2021年 9 月13日	6,344	6.1	17,741	1.3	7.74	2.9	－	99.2
第111期	(期首) 2021年 9 月13日	6,304	－	17,741	－	7.74	－	－	99.2
	9 月末	5,984	△5.1	17,700	△0.2	7.38	△4.7	－	98.6
	(期末) 2021年10月12日	6,085	△3.5	17,644	△0.5	7.52	△2.8	－	99.0

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.4.13~2021.10.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン接種が進んで新規感染者数が減少したことや、経済活動正常化への期待の高まり、良好な経済統計の発表を背景におおむね堅調に推移しました。2021年9月以降は、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で事前の市場予想通りに量的金融緩和の縮小を11月のFOMCで決定することが示唆された一方、2024年までの利上げ見通しは市場の織り込みを上回るなどの強い利上げ見通しが示され、国債金利が上昇（債券価格は下落）する中で、米国ハイ・イールド債券も売られました。

■為替相場

南アフリカ・ランド為替相場は、当作成期を通して見ると対円でおおむね横ばいでした。

当作成期首より、米国での金融緩和の継続観測の高まりを受けた米ドル安や、世界的に新型コロナウイルスのワクチン接種が進む中で世界経済への楽観的な見方が強まったことなどを背景に、南アフリカ・ランドは底堅く推移しました。2021年6月中旬以降は、新規感染者数の増加を受けた景気への懸念や南アフリカでの利上げ観測の後退などを背景に、南アフリカ・ランドは軟調な推移が続きました。

■短期金利市況

南アフリカ準備銀行は政策金利を3.50%で据え置きました。

F R B（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを0.00~0.25%で据え置きました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主として、GIM・USハイ・イールド（ZARクラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建てのハイ・イールド債券からの収益のほか、南アフリカ・ランドの為替値上がり益や為替取引によるプレミアムの獲得をめざします。

■GIM・USハイ・イールド（ZARクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／南アフリカ・ランド買いの為替取引を行うことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、ボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を継続する方針です。

■ダイワ・マネー・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。

ポートフォリオについて

(2021.4.13~2021.10.12)

■当ファンド

当ファンドは、G I M・U Sハイ・イールド（Z A Rクラス）とダイワ・マネー・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G I M・U Sハイ・イールド（Z A Rクラス）への投資割合を高位に維持しました。

■G I M・U Sハイ・イールド（Z A Rクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／南アフリカ・ランド買いの為替取引を行うことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、引き続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行いました。

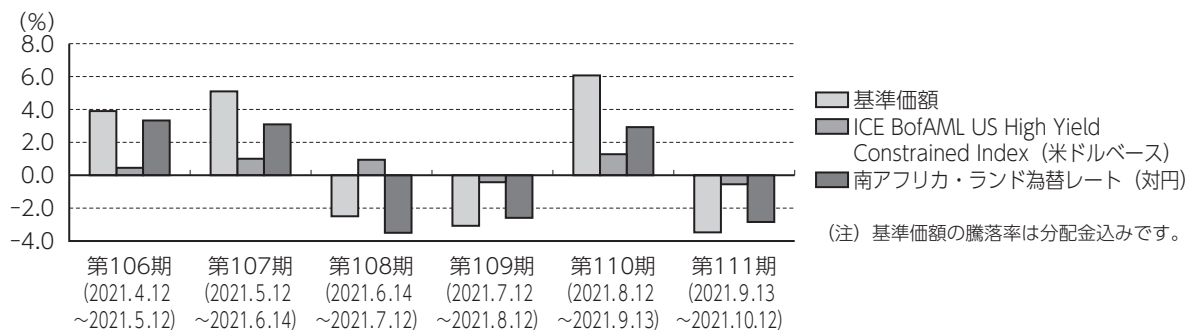
■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、現先取引やコール・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を設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



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106期 2021年4月13日 ～2021年5月12日	第107期 2021年5月13日 ～2021年6月14日	第108期 2021年6月15日 ～2021年7月12日	第109期 2021年7月13日 ～2021年8月12日	第110期 2021年8月13日 ～2021年9月13日	第111期 2021年9月14日 ～2021年10月12日
当期分配金（税込み）（円）	40	40	40	40	40	40
対基準価額比率（％）	0.65	0.62	0.64	0.66	0.63	0.66
当期の収益（円）	35	40	33	24	40	31
当期の収益以外（円）	4	—	6	15	—	8
翌期繰越分配対象額（円）	1,936	2,090	2,084	2,069	2,071	2,062

（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106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 35.25円	✓ 40.19円	✓ 33.57円	✓ 24.77円	✓ 41.74円	✓ 31.10円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	154.05	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	✓ 1,941.19	1,936.52	1,937.33	1,941.55	1,942.43	1,943.70
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	✓ 153.48	✓ 143.43	127.37	✓ 127.95
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,976.44	2,130.77	2,124.40	2,109.76	2,111.56	2,102.76
(f) 分配金	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,936.44	2,090.77	2,084.40	2,069.76	2,071.56	2,062.76

（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

主として、GIM・USハイ・イールド（ZARクラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建てのハイ・イールド債券からの収益のほか、南アフリカ・ランドの為替値上がり益や為替取引によるプレミアムの獲得をめざします。

■GIM・USハイ・イールド（ZARクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／南アフリカ・ランド買いの為替取引を行うことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、ボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を継続する方針です。

■ダイワ・マネー・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106期～第111期 (2021.4.13～2021.10.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	38円	0.617%	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6,127円です。
（投 信 会 社）	(14)	(0.229)	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）	(23)	(0.371)	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 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	0.003	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)	(0.003)	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	38	0.620	

(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。

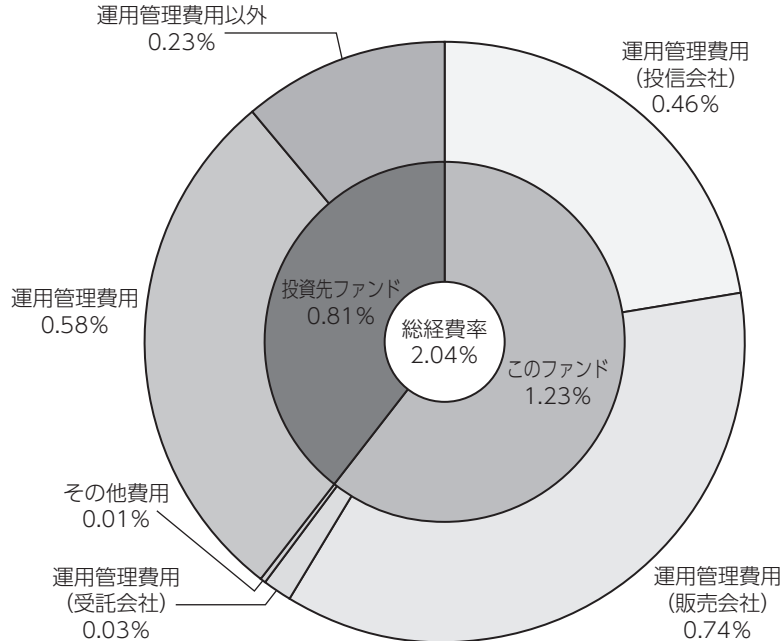
(注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.04%です。



総経費率 (①+②+③)	2.04%
①このファンドの費用の比率	1.23%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.58%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.23%

(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4月13日から2021年10月12日まで)

決 算 期	第 106 期 ～ 第 111 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	25.14313	1,868	390.34271	29,180

(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4月13日から2021年10月12日まで)

第 106 期				～	第 111 期			
買		付			売		付	
銘	柄	□ 数	金 額	平均単価	銘	柄	□ 数	金 額
		千□	千円	円			千□	千円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS（ケイマン諸島）		7.61791	560	73	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS（ケイマン諸島）		390.34271	29,180
								74

(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。

組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 111 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS	千□ 452.44574	千円 33,884	% 99.0

(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105期末	第 111 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	1	1	1

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成

2021年10月12日現在

項 目	第 111 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 33,884	% 98.3
ダイワ・マネー・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	587	1.7
投資信託財産総額	34,473	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2021年5月12日）、（2021年6月14日）、（2021年7月12日）、（2021年8月12日）、（2021年9月13日）、（2021年10月12日）現在

項 目	第 106 期 末	第 107 期 末	第 108 期 末	第 109 期 末	第 110 期 末	第 111 期 末
(A) 資産	37,704,913円	38,262,764円	35,010,983円	33,972,505円	36,015,189円	34,473,126円
コール・ローン等	663,181	658,574	597,092	1,158,734	548,666	587,898
投資信託受益証券(評価額)	37,040,617	37,603,075	33,832,777	32,812,656	35,465,408	33,884,113
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	1,115	1,115	1,115	1,115	1,115	1,115
未収入金	—	—	579,999	—	—	—
(B) 負債	449,874	277,800	545,508	262,284	276,158	260,156
未払金	—	—	290,000	—	—	—
未払収益分配金	242,726	236,962	221,913	225,438	226,765	226,399
未払解約金	163,780	227	—	1,886	12,643	—
未払信託報酬	43,083	40,062	32,835	33,983	35,542	32,344
その他未払費用	285	549	760	977	1,208	1,413
(C) 純資産総額(A－B)	37,255,039	37,984,964	34,465,475	33,710,221	35,739,031	34,212,970
元本	60,681,702	59,240,700	55,478,292	56,359,748	56,691,411	56,599,999
次期繰越損益金	△23,426,663	△21,255,736	△21,012,817	△22,649,527	△20,952,380	△22,387,029
(D) 受益権総口数	60,681,702口	59,240,700口	55,478,292口	56,359,748口	56,691,411口	56,599,999口
1口当り基準価額(C/D)	6,139円	6,412円	6,212円	5,981円	6,304円	6,045円

*第105期末における元本額は101,578,540円、当作成期間（第106期～第111期）中における追加設定元本額は3,282,873円、同解約元本額は48,261,414円です。

*第111期末の計算口数当りの純資産額は6,045円です。

*第111期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は22,387,029円です。

■損益の状況

第106期	自2021年4月13日	至2021年5月12日	第109期	自2021年7月13日	至2021年8月12日
第107期	自2021年5月13日	至2021年6月14日	第110期	自2021年8月13日	至2021年9月13日
第108期	自2021年6月15日	至2021年7月12日	第111期	自2021年9月14日	至2021年10月12日

項 目	第 106 期	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期
(A) 配当等収益	220,499円	243,333円	219,340円	173,809円	240,789円	208,611円
受取配当金	220,524	243,333	219,345	173,817	240,790	208,611
支払利息	△ 25	—	△ 5	△ 8	△ 1	—
(B) 有価証券売買損益	1,230,048	1,644,068	△ 1,069,469	△ 1,193,750	1,850,978	△ 1,406,749
売買益	1,454,341	1,649,017	37,358	158	1,851,846	5,017
売買損	△ 224,293	△ 4,949	△ 1,106,827	△ 1,193,908	△ 868	△ 1,411,766
(C) 信託報酬等	△ 43,368	△ 40,326	△ 33,046	△ 34,200	△ 35,773	△ 32,549
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,407,179	1,847,075	△ 883,175	△ 1,054,141	2,055,994	△ 1,230,687
(E) 前期繰越損益金	△ 1,911,684	△ 696,325	851,530	△ 251,224	△ 1,529,858	296,175
(F) 追加信託差損益金	△22,679,432	△22,169,524	△20,759,259	△21,118,724	△21,251,751	△21,226,118
(配当等相当額)	(11,779,486)	(11,472,096)	(10,747,987)	(10,942,565)	(11,011,945)	(11,001,353)
(売買損益相当額)	(△34,458,918)	(△33,641,620)	(△31,507,246)	(△32,061,289)	(△32,263,696)	(△32,227,471)
(G) 合計(D + E + F)	△23,183,937	△21,018,774	△20,790,904	△22,424,089	△20,725,615	△22,160,630
(H) 収益分配金	△ 242,726	△ 236,962	△ 221,913	△ 225,438	△ 226,765	△ 226,399
次期繰越損益金(G+H)	△23,426,663	△21,255,736	△21,012,817	△22,649,527	△20,952,380	△22,387,029
追加信託差損益金	△22,708,251	△22,169,524	△20,759,259	△21,118,724	△21,251,751	△21,226,118
(配当等相当額)	(11,750,667)	(11,472,096)	(10,747,987)	(10,942,565)	(11,011,945)	(11,001,353)
(売買損益相当額)	(△34,458,918)	(△33,641,620)	(△31,507,246)	(△32,061,289)	(△32,263,696)	(△32,227,471)
分配準備積立金	—	913,788	815,911	722,573	732,033	673,880
繰越損益金	△ 718,412	—	△ 1,069,469	△ 2,253,376	△ 432,662	△ 1,834,791

(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 106 期	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期
(a) 経費控除後の配当等収益	213,907円	238,135円	186,294円	139,609円	236,672円	176,062円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	912,615	0	0	0	0
(c) 収益調整金	11,779,486	11,472,096	10,747,987	10,942,565	11,011,945	11,001,353
(d) 分配準備積立金	0	0	851,530	808,402	722,126	724,217
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	11,993,393	12,622,846	11,785,811	11,890,576	11,970,743	11,901,632
(f) 分配金	242,726	236,962	221,913	225,438	226,765	226,399
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	11,750,667	12,385,884	11,563,898	11,665,138	11,743,978	11,675,233
(h) 受益権総口数	60,681,702口	59,240,700口	55,478,292口	56,359,748口	56,691,411口	56,599,999口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 106 期	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期
1 万 口 当 り 分 配 金	40円	40円	40円	40円	40円	40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。

“ICE BofAML US High Yield Constrained Index” is a service/trade mark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates (“ICE Data”) and has been licensed, along with the ICE BofAML US High Yield Constrained Index (“Index”) for use by LICENSEE in connection with Daiwa US High Yield Bond Fund (the “Fund”). Neither the LICENSEE nor the Fund, as applicable, is sponsored, endorsed, sold or promoted by ICE Data. ICE Data makes no representations or warranties regarding the advisability of investing in securities generally, in the Fund particularly, the ability of the Index to track general stock market performance. ICE DATA AND ITS RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE WITH RESPECT TO THE INDEX, INDEX VALUES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. IN NO EVENT SHALL ICE DATA HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, DIRECT, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.”

トルコ・リラ・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		トルコ・リラ 為 替 レ ー ト		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	(参考指数)	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
82期末(2019年5月13日)	3,167	50	△ 6.1	15,085	△0.0	18.34	△5.9	—	99.3	1,194
83期末(2019年6月12日)	3,322	50	6.5	15,188	0.7	18.71	2.0	—	99.3	1,275
84期末(2019年7月12日)	3,442	50	5.1	15,363	1.2	19.08	2.0	—	97.5	1,325
85期末(2019年8月13日)	3,443	50	1.5	15,304	△0.4	18.97	△0.6	—	98.3	1,375
86期末(2019年9月12日)	3,395	50	0.1	15,550	1.6	18.79	△0.9	—	99.3	1,347
87期末(2019年10月15日)	3,321	50	△ 0.7	15,514	△0.2	18.29	△2.7	—	99.3	1,312
88期末(2019年11月12日)	3,407	50	4.1	15,599	0.5	18.93	3.5	—	99.3	1,408
89期末(2019年12月12日)	3,359	50	0.1	15,725	0.8	18.71	△1.2	—	99.3	1,382
90期末(2020年1月14日)	3,390	50	2.4	16,022	1.9	18.78	0.4	—	99.2	1,406
91期末(2020年2月12日)	3,267	50	△ 2.2	16,087	0.4	18.25	△2.8	—	99.3	1,363
92期末(2020年3月12日)	2,795	50	△12.9	14,922	△7.2	16.84	△7.7	—	99.4	1,181
93期末(2020年4月13日)	2,539	50	△ 7.4	14,218	△4.7	16.11	△4.3	—	99.5	1,038
94期末(2020年5月12日)	2,353	50	△ 5.4	14,466	1.7	15.22	△5.5	—	99.3	948
95期末(2020年6月12日)	2,519	50	9.2	15,240	5.4	15.60	2.5	—	99.5	1,011
96期末(2020年7月13日)	2,493	30	0.2	15,331	0.6	15.57	△0.2	—	99.0	1,022
97期末(2020年8月12日)	2,467	30	0.2	15,992	4.3	14.69	△5.7	—	99.3	1,003
98期末(2020年9月14日)	2,424	30	△ 0.5	15,978	△0.1	14.21	△3.3	—	99.0	979
99期末(2020年10月12日)	2,297	30	△ 4.0	16,091	0.7	13.45	△5.3	—	99.0	917
100期末(2020年11月12日)	2,267	30	0.0	16,438	2.2	13.51	0.4	—	99.1	873
101期末(2020年12月14日)	2,359	30	5.4	16,743	1.9	13.25	△1.9	—	99.0	839
102期末(2021年1月12日)	2,539	30	8.9	16,920	1.1	13.94	5.2	—	99.0	868
103期末(2021年2月12日)	2,724	30	8.5	17,138	1.3	14.91	7.0	—	99.2	825
104期末(2021年3月12日)	2,660	30	△ 1.2	17,026	△0.7	14.52	△2.6	—	99.1	759
105期末(2021年4月12日)	2,529	30	△ 3.8	17,178	0.9	13.4281	△7.5	—	96.0	702
106期末(2021年5月12日)	2,489	30	△ 0.4	17,256	0.5	13.1129	△2.3	—	99.0	646
107期末(2021年6月14日)	2,546	30	3.5	17,429	1.0	13.1084	△0.0	—	97.7	615
108期末(2021年7月12日)	2,486	30	△ 1.2	17,592	0.9	12.7324	△2.9	—	98.0	586
109期末(2021年8月12日)	2,483	30	1.1	17,518	△0.4	12.7942	0.5	—	99.0	576
110期末(2021年9月13日)	2,605	30	6.1	17,741	1.3	13.0020	1.6	—	99.0	587
111期末(2021年10月12日)	2,502	30	△ 2.8	17,644	△0.5	12.6135	△3.0	—	99.1	563

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) は、ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。

(注5) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

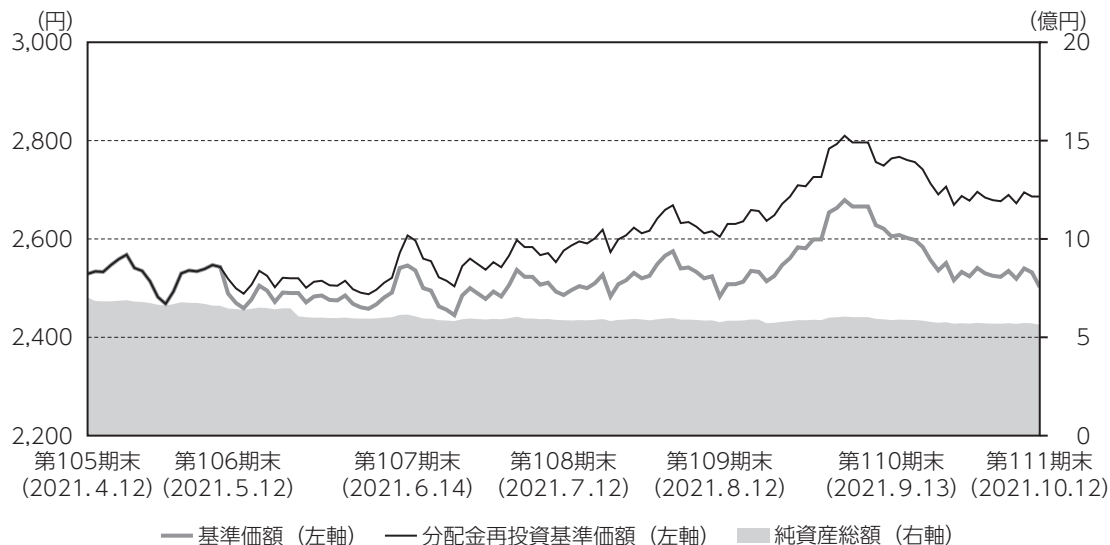
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注7) 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。



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

第106期首：2,529円

第111期末：2,502円（既払分配金180円）

騰 落 率：6.2%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

G I M・U Sハイ・イールド（T R Yクラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／トルコ・リラ買いの為替取引を行いました。トルコ・リラは対円で下落（円高）しましたが、債券からの利息収入や為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）、ハイ・イールド債券価格の上昇がプラスに寄与したことから、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。

※G I M・U Sハイ・イールド（T R Yクラス）：G I M トラストーU Sハイ・イールド・ボンド・ファンド T R Yクラス

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）トルコ・リラ・コース（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		トルコ・リラ 為 替 レ ー ト		公 社 債 組 入 比 率	投資信託 受益証券 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第106期	(期首) 2021年 4 月12日	円 2,529	% －	17,178	% －	円 13.4281	% －	% －	% 96.0
	4 月末	2,536	0.3	17,235	0.3	13.2629	△1.2	－	99.1
	(期末) 2021年 5 月12日	2,519	△0.4	17,256	0.5	13.1129	△2.3	－	99.0
第107期	(期首) 2021年 5 月12日	2,489	－	17,256	－	13.1129	－	－	99.0
	5 月末	2,476	△0.5	17,288	0.2	12.8266	△2.2	－	99.0
	(期末) 2021年 6 月14日	2,576	3.5	17,429	1.0	13.1084	△0.0	－	97.7
第108期	(期首) 2021年 6 月14日	2,546	－	17,429	－	13.1084	－	－	97.7
	6 月末	2,483	△2.5	17,508	0.5	12.6658	△3.4	－	99.2
	(期末) 2021年 7 月12日	2,516	△1.2	17,592	0.9	12.7324	△2.9	－	98.0
第109期	(期首) 2021年 7 月12日	2,486	－	17,592	－	12.7324	－	－	98.0
	7 月末	2,549	2.5	17,585	△0.0	12.9489	1.7	－	99.7
	(期末) 2021年 8 月12日	2,513	1.1	17,518	△0.4	12.7942	0.5	－	99.0
第110期	(期首) 2021年 8 月12日	2,483	－	17,518	－	12.7942	－	－	99.0
	8 月末	2,599	4.7	17,673	0.9	13.1187	2.5	－	99.6
	(期末) 2021年 9 月13日	2,635	6.1	17,741	1.3	13.0020	1.6	－	99.0
第111期	(期首) 2021年 9 月13日	2,605	－	17,741	－	13.0020	－	－	99.0
	9 月末	2,541	△2.5	17,700	△0.2	12.5432	△3.5	－	99.0
	(期末) 2021年10月12日	2,532	△2.8	17,644	△0.5	12.6135	△3.0	－	99.1

(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

(2021.4.13～2021.10.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン接種が進んで新規感染者数が減少したことや、経済活動正常化への期待の高まり、良好な経済統計の発表を背景におおむね堅調に推移しました。2021年9月以降は、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で事前の市場予想通りに量的金融緩和の縮小を11月のFOMCで決定することが示唆された一方、2024年までの利上げ見通しは市場の織り込みを上回るなどの強い利上げ見通しが示され、国債金利が上昇（債券価格は下落）する中で、米国ハイ・イールド債券も売られました。

■為替相場

トルコ・リラ為替相場は、当作成期を通して見ると対円で下落しました。

当作成期においては、トルコでの金融引き締め観測の高まりなどからリラが買われる局面が一部見られたものの、エルドアン大統領の度重なる中央銀行人事への介入を背景とした中央銀行の独立性への懸念の高まりなどから、リラは全般的に軟調な展開となりました。2021年9月上旬に、カブジュオール中央銀行総裁がコアインフレの重要性を強調し、政策の焦点を変更したことによって、エルドアン大統領が求める利下げに道を開きました。その後、9月下旬の金融政策理事会で、トルコ中央銀行は利下げに踏み切りました。これらを受けて、トルコの金融政策に対する市場の信認は低下し、リラは売られました。

■短期金利市況

トルコ中央銀行は政策金利である1週間物レポ金利を1.00ポイント引き下げ、18.00%としました。FRB（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを0.00～0.25%で据え置きました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主として、GIM・USハイ・イールド（TRYクラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建てのハイ・イールド債券からの収益のほか、トルコ・リラの為替値上がり益や為替取引によるプレミアムの獲得をめざします。

■GIM・USハイ・イールド（TRYクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／トルコ・リラ買いの為替取引を行うことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、ボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を継続する方針です。

■ダイワ・マネー・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。

ポートフォリオについて

(2021.4.13~2021.10.12)

■当ファンド

当ファンドは、GIM・USハイ・イールド（TRYクラス）とダイワ・マネー・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GIM・USハイ・イールド（TRYクラス）への投資割合を高位に維持しました。

■GIM・USハイ・イールド（TRYクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／トルコ・リラ買いの為替取引を行うことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、引き続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行いました。

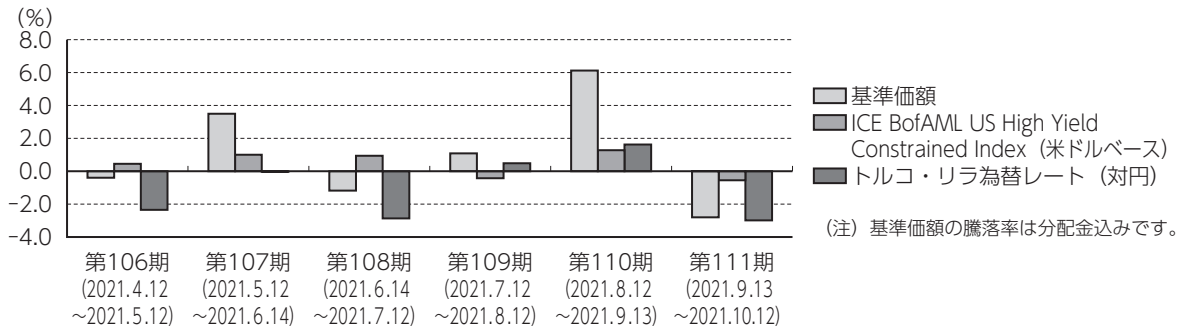
■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、現先取引やコール・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を設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



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106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2021年4月13日 ～2021年5月12日	2021年5月13日 ～2021年6月14日	2021年6月15日 ～2021年7月12日	2021年7月13日 ～2021年8月12日	2021年8月13日 ～2021年9月13日	2021年9月14日 ～2021年10月12日
当期分配金（税込み）（円）	30	30	30	30	30	30
対基準価額比率（％）	1.19	1.16	1.19	1.19	1.14	1.18
当期の収益（円）	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	3,088	3,108	3,126	3,135	3,162	3,180

- (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。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 46.44円	✓ 50.43円	✓ 47.34円	✓ 39.28円	✓ 57.00円	✓ 47.98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	2,903.84	2,904.83	2,905.58	2,906.37	2,907.19	2,908.17
(d) 分配準備積立金	167.98	183.52	203.22	219.77	228.23	254.27
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,118.26	3,138.79	3,156.15	3,165.43	3,192.43	3,210.43
(f) 分配金	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	3,088.26	3,108.79	3,126.15	3,135.43	3,162.43	3,180.43

(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

主として、G I M・U Sハイ・イールド（T R Yクラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建てのハイ・イールド債券からの収益のほか、トルコ・リラの為替値上がり益や為替取引によるプレミアムの獲得をめざします。

■GIM・USハイ・イールド（TRYクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／トルコ・リラ買いの為替取引を行うことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、ボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を継続する方針です。

■ダイワ・マネー・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

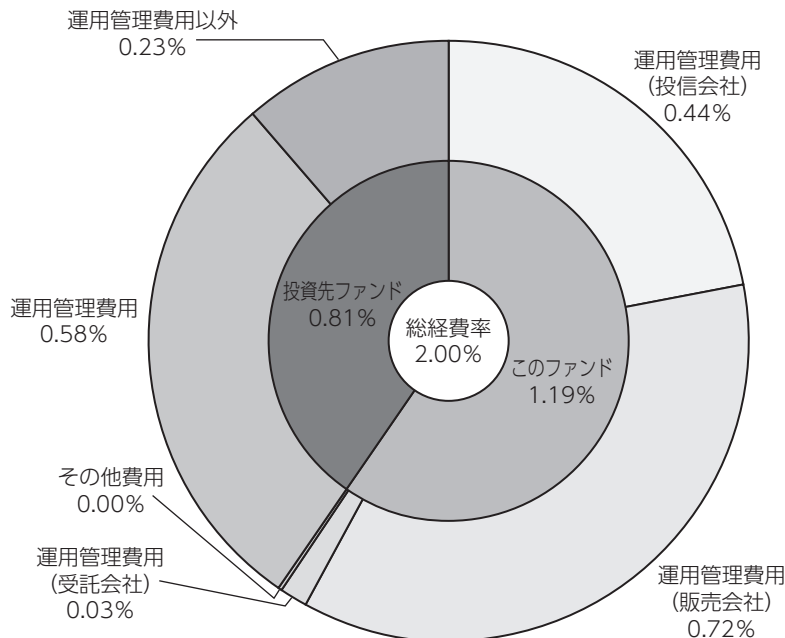
項 目	第106期～第111期 (2021.4.13～2021.10.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	15円	0.598%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は2,527円です。
（投 信 会 社）	(6)	(0.221)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(9)	(0.361)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(0)	(0.015)	受託会社分は、運用財産の管理、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	0.002	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)	(0.002)	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	15	0.600	

(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2.00%です。



総経費率 (①+②+③)	2.00%
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	0.58%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.23%

(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4月13日から2021年10月12日まで)

決 算 期	第 106 期 ～ 第 111 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	2,840,43228	71,929	6,011.15666	154,500

(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4月13日から2021年10月12日まで)

第 106 期				～	第 111 期			
買		付			売		付	
銘	柄	□ 数	金 額	平均単価	銘	柄	□ 数	金 額
		千□	千円	円			千□	千円
						GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS（ケイマン諸島）	6,011.15666	154,500

(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。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 111 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS	千□ 22,361.626	千円 558,884	% 99.1

(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105期末	第 111 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	2	2	2

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年10月12日現在

項 目	第 111 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	558,884	97.7
ダイワ・マネー・マザーファンド	2	0.0
コール・ローン等、その他	12,913	2.3
投資信託財産総額	571,800	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5月12日)、(2021年6月14日)、(2021年7月12日)、(2021年8月12日)、(2021年9月13日)、(2021年10月12日)現在

項 目	第 106 期 末	第 107 期 末	第 108 期 末	第 109 期 末	第 110 期 末	第 111 期 末
(A) 資産	665,285,130円	631,342,090円	600,529,279円	584,156,552円	596,135,818円	571,800,369円
コール・ローン等	25,515,570	13,637,079	13,481,396	13,369,468	14,378,762	12,913,517
投資信託受益証券(評価額)	639,766,825	601,302,277	575,245,148	570,784,349	581,754,321	558,884,118
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	2,735	2,735	2,735	2,735	2,735	2,734
未収入金	—	16,399,999	11,800,000	—	—	—
(B) 負債	19,076,898	16,122,722	13,537,923	7,576,624	8,640,378	7,851,646
未払金	—	8,200,000	5,900,000	—	—	—
未払収益分配金	7,787,240	7,249,256	7,083,490	6,965,173	6,765,001	6,762,328
未払解約金	10,625,230	73	74	25	1,240,672	520,331
未払信託報酬	659,854	664,226	541,445	594,403	613,436	543,952
その他未払費用	4,574	9,167	12,914	17,023	21,269	25,035
(C) 純資産総額(A－B)	646,208,232	615,219,368	586,991,356	576,579,928	587,495,440	563,948,723
元本	2,595,746,683	2,416,418,892	2,361,163,597	2,321,724,575	2,255,000,355	2,254,109,555
次期繰越損益金	△1,949,538,451	△1,801,199,524	△1,774,172,241	△1,745,144,647	△1,667,504,915	△1,690,160,832
(D) 受益権総口数	2,595,746,683口	2,416,418,892口	2,361,163,597口	2,321,724,575口	2,255,000,355口	2,254,109,555口
1口当り基準価額(C/D)	2,489円	2,546円	2,486円	2,483円	2,605円	2,502円

*第105期末における元本額は2,776,422,074円、当作成期間（第106期～第111期）中における追加設定元本額は55,126,356円、同解約元本額は577,438,875円です。

*第111期末の計算口数当りの純資産額は2,502円です。

*第111期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,690,160,832円です。

■損益の状況

第106期 自2021年4月13日 至2021年5月12日 第109期 自2021年7月13日 至2021年8月12日
第107期 自2021年5月13日 至2021年6月14日 第110期 自2021年8月13日 至2021年9月13日
第108期 自2021年6月15日 至2021年7月12日 第111期 自2021年9月14日 至2021年10月12日

項 目	第 106 期	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期
(A) 配当等収益	12,720,470円	12,576,395円	11,724,565円	9,719,298円	13,085,393円	11,364,605円
受取配当金	12,720,567	12,576,646	11,724,733	9,719,535	13,085,572	11,364,724
受取利息	—	3	—	—	1	—
支払利息	△ 97	△ 254	△ 168	△ 237	△ 180	△ 119
(B) 有価証券売買損益	△ 14,432,622	9,010,852	△ 18,249,686	△ 2,766,417	21,779,248	△ 27,361,906
売買益	317,740	9,280,972	132,201	12,282	22,172,878	85,093
売買損	△ 14,750,362	△ 270,120	△ 18,381,887	△ 2,778,699	△ 393,630	△ 27,446,999
(C) 信託報酬等	△ 664,424	△ 668,823	△ 545,192	△ 598,512	△ 617,682	△ 547,718
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,376,576	20,918,424	△ 7,070,313	6,354,369	34,246,959	△ 16,545,019
(E) 前期繰越損益金	△ 411,813,713	△ 390,905,203	△ 367,294,910	△ 373,721,113	△ 362,258,729	△ 333,387,484
(F) 追加信託差損益金	△1,527,560,922	△1,423,963,489	△1,392,723,528	△1,370,812,730	△1,332,728,144	△1,333,466,001
(配当等相当額)	(753,763,505)	(701,930,277)	(686,055,073)	(674,780,042)	(655,573,528)	(655,534,356)
(売買損益相当額)	(△2,281,324,427)	(△2,125,893,766)	(△2,078,778,601)	(△2,045,592,772)	(△1,988,301,672)	(△1,989,000,357)
(G) 合計(D+E+F)	△1,941,751,211	△1,793,950,268	△1,767,088,751	△1,738,179,474	△1,660,739,914	△1,683,398,504
(H) 収益分配金	△ 7,787,240	△ 7,249,256	△ 7,083,490	△ 6,965,173	△ 6,765,001	△ 6,762,328
次期繰越損益金(G+H)	△1,949,538,451	△1,801,199,524	△1,774,172,241	△1,745,144,647	△1,667,504,915	△1,690,160,832
追加信託差損益金	△1,527,560,922	△1,423,963,489	△1,392,723,528	△1,370,812,730	△1,332,728,144	△1,333,466,001
(配当等相当額)	(753,763,505)	(701,930,277)	(686,055,073)	(674,780,042)	(655,573,528)	(655,534,356)
(売買損益相当額)	(△2,281,324,427)	(△2,125,893,766)	(△2,078,778,601)	(△2,045,592,772)	(△1,988,301,672)	(△1,989,000,357)
分配準備積立金	47,872,257	49,284,662	52,081,769	53,182,280	57,555,590	61,371,300
繰越損益金	△ 469,849,786	△ 426,520,697	△ 433,530,482	△ 427,514,197	△ 392,332,361	△ 418,066,131

(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）」を参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 106 期	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期
(a) 経費控除後の配当等収益	12,056,046円	12,186,739円	11,179,373円	9,120,786円	12,853,577円	10,816,887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	753,763,505	701,930,277	686,055,073	674,780,042	655,573,528	655,534,356
(d) 分配準備積立金	43,603,451	44,347,179	47,985,886	51,026,667	51,467,014	57,316,741
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	809,423,002	758,464,195	745,220,332	734,927,495	719,894,119	723,667,984
(f) 分配金	7,787,240	7,249,256	7,083,490	6,965,173	6,765,001	6,762,328
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	801,635,762	751,214,939	738,136,842	727,962,322	713,129,118	716,905,656
(h) 受益権総口数	2,595,746,683□	2,416,418,892□	2,361,163,597□	2,321,724,575□	2,255,000,355□	2,254,109,555□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 106 期	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期
1 万 口 当 り 分 配 金	30円	30円	30円	30円	30円	30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。

“ICE BofAML US High Yield Constrained Index” is a service/trade mark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates (“ICE Data”) and has been licensed, along with the ICE BofAML US High Yield Constrained Index (“Index”) for use by LICENSEE in connection with Daiwa US High Yield Bond Fund (the “Fund”). Neither the LICENSEE nor the Fund, as applicable, is sponsored, endorsed, sold or promoted by ICE Data. ICE Data makes no representations or warranties regarding the advisability of investing in securities generally, in the Fund particularly, the ability of the Index to track general stock market performance. ICE DATA AND ITS RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE WITH RESPECT TO THE INDEX, INDEX VALUES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. IN NO EVENT SHALL ICE DATA HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, DIRECT, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.”

通貨セレクト・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		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 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
82期末(2019年 5 月13日)	4,556	50	△ 3.9	15,085	△0.0	—	98.8	636
83期末(2019年 6 月12日)	4,627	50	2.7	15,188	0.7	—	99.5	690
84期末(2019年 7 月12日)	4,732	50	3.3	15,363	1.2	—	98.9	720
85期末(2019年 8 月13日)	4,516	50	△ 3.5	15,304	△0.4	—	98.9	681
86期末(2019年 9 月12日)	4,584	50	2.6	15,550	1.6	—	98.7	696
87期末(2019年10月15日)	4,575	50	0.9	15,514	△0.2	—	99.3	673
88期末(2019年11月12日)	4,653	50	2.8	15,599	0.5	—	98.4	637
89期末(2019年12月12日)	4,615	50	0.3	15,725	0.8	—	98.8	616
90期末(2020年 1 月14日)	4,783	50	4.7	16,022	1.9	—	98.7	606
91期末(2020年 2 月12日)	4,641	50	△ 1.9	16,087	0.4	—	99.5	591
92期末(2020年 3 月12日)	3,850	50	△16.0	14,922	△7.2	—	98.8	485
93期末(2020年 4 月13日)	3,571	50	△ 5.9	14,218	△4.7	—	98.6	452
94期末(2020年 5 月12日)	3,554	50	0.9	14,466	1.7	—	98.6	451
95期末(2020年 6 月12日)	3,844	50	9.6	15,240	5.4	—	99.2	493
96期末(2020年 7 月13日)	3,787	50	△ 0.2	15,331	0.6	—	98.9	489
97期末(2020年 8 月12日)	3,819	50	2.2	15,992	4.3	—	98.0	492
98期末(2020年 9 月14日)	3,824	50	1.4	15,978	△0.1	—	99.0	494
99期末(2020年10月12日)	3,779	50	0.1	16,091	0.7	—	99.0	491
100期末(2020年11月12日)	3,873	50	3.8	16,438	2.2	—	99.0	470
101期末(2020年12月14日)	3,982	50	4.1	16,743	1.9	—	99.6	419
102期末(2021年 1 月12日)	4,070	50	3.5	16,920	1.1	—	99.0	430
103期末(2021年 2 月12日)	4,266	50	6.0	17,138	1.3	—	98.9	414
104期末(2021年 3 月12日)	4,287	50	1.7	17,026	△0.7	—	99.0	406
105期末(2021年 4 月12日)	4,263	50	0.6	17,178	0.9	—	95.3	398
106期末(2021年 5 月12日)	4,279	50	1.5	17,256	0.5	—	99.0	375
107期末(2021年 6 月14日)	4,402	50	4.0	17,429	1.0	—	99.0	383
108期末(2021年 7 月12日)	4,290	50	△ 1.4	17,592	0.9	—	99.0	394
109期末(2021年 8 月12日)	4,248	50	0.2	17,518	△0.4	—	99.0	395
110期末(2021年 9 月13日)	4,370	50	4.0	17,741	1.3	—	99.0	408
111期末(2021年10月12日)	4,274	50	△ 1.1	17,644	△0.5	—	99.0	374

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofAML US High Yield Constrained Index（米ドルベース）は、ICE BofAML US High Yield Constrained Index（米ドルベース）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

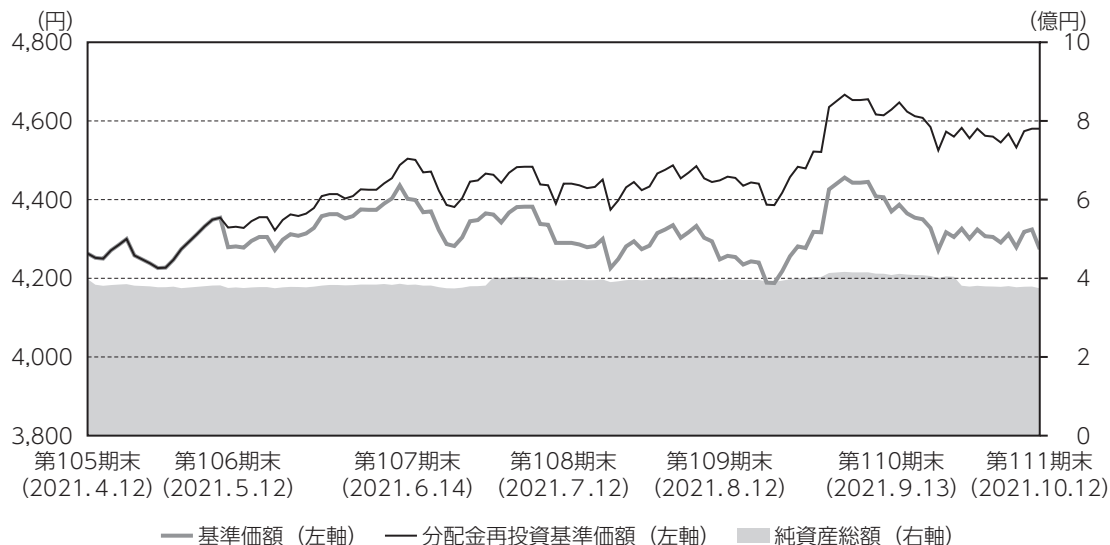
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 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。



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

第106期首：4,263円

第111期末：4,274円（既払分配金300円）

騰 落 率：7.4%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

G I M・U Sハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／選定通貨買いの為替取引を行いました。ハイ・イールド債券価格の上昇や債券からの利息収入、選定通貨の為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）等がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※G I M・U Sハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）：G I M トラストーU Sハイ・イールド・ボンド・ファンド 通貨セレクト・クラス

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第106期	(期首)2021年 4 月12日	円	%		%	%	%
	4 月末	4,263	－	17,178	－	－	95.3
	(期末)2021年 5 月12日	4,293	0.7	17,235	0.3	－	97.8
第107期	(期首)2021年 5 月12日	4,329	1.5	17,256	0.5	－	99.0
	5 月末	4,279	－	17,256	－	－	99.0
	(期末)2021年 6 月14日	4,363	2.0	17,288	0.2	－	99.0
第108期	(期首)2021年 6 月14日	4,452	4.0	17,429	1.0	－	99.0
	6 月末	4,402	－	17,429	－	－	99.0
	(期末)2021年 7 月12日	4,342	△1.4	17,508	0.5	－	99.0
第109期	(期首)2021年 7 月12日	4,340	△1.4	17,592	0.9	－	99.0
	7 月末	4,290	－	17,592	－	－	99.0
	(期末)2021年 8 月12日	4,315	0.6	17,585	△0.0	－	98.5
第110期	(期首)2021年 8 月12日	4,298	0.2	17,518	△0.4	－	99.0
	8 月末	4,248	－	17,518	－	－	99.0
	(期末)2021年 9 月13日	4,317	1.6	17,673	0.9	－	98.7
第111期	(期首)2021年 9 月13日	4,420	4.0	17,741	1.3	－	99.0
	9 月末	4,370	－	17,741	－	－	99.0
	(期末)2021年10月12日	4,324	△1.1	17,700	△0.2	－	99.1
		4,324	△1.1	17,644	△0.5	－	99.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.4.13～2021.10.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン接種が進んで新規感染者数が減少したことや、経済活動正常化への期待の高まり、良好な経済統計の発表を背景におおむね堅調に推移しました。2021年9月以降は、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で事前の市場予想通りに量的金融緩和の縮小を11月のFOMCで決定することが示唆された一方、2024年までの利上げ見通しは市場の織り込みを上回るなどの強い利上げ見通しが示され、国債金利が上昇（債券価格は下落）する中で、米国ハイ・イールド債券も売られました。

■為替相場

選定通貨（※）は対円でまちまちの動きとなりました。

当作成期においての選定通貨は、トルコ・リラ、南アフリカ・ランド、メキシコ・ペソ、ロシア・ルーブル、インド・ルピー、フィリピン・ペソ、ブラジル・レアルでした。主に投資していた通貨では、トルコ・リラがやや大きな下落となった一方で、ロシア・ルーブルはエネルギー価格の上昇等を背景に大きく上昇しました。

※選定通貨とは、投資対象とする外国投資信託の投資顧問会社が選定する通貨をいいます。

■短期金利市況

F R B（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを0.00～0.25%で据え置きました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主として、G I M・U Sハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建てのハイ・イールド債券からの収益のほか、選定通貨の為替値上がり益や為替取引によるプレミアムの獲得をめざします。

■G I M・U Sハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／選定通貨買いの為替取引を行うことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、ボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を継続する方針です。

■ダイワ・マネー・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。

ポートフォリオについて

(2021.4.13~2021.10.12)

■当ファンド

当ファンドは、G I M・U Sハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）とダイワ・マネー・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G I M・U Sハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）への投資割合を高位に維持しました。

■G I M・U Sハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／選定通貨買いの為替取引を行うことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、引き続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行いました。

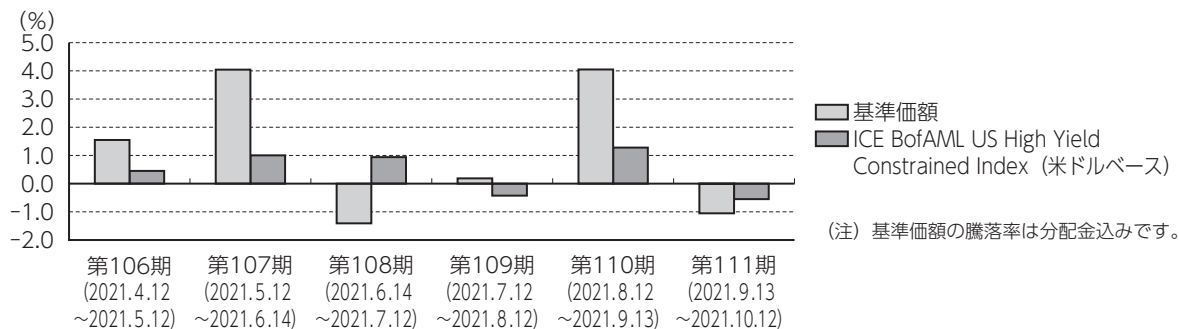
■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、現先取引やコール・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を設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



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106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2021年4月13日 ～2021年5月12日	2021年5月13日 ～2021年6月14日	2021年6月15日 ～2021年7月12日	2021年7月13日 ～2021年8月12日	2021年8月13日 ～2021年9月13日	2021年9月14日 ～2021年10月12日
当期分配金（税込み）（円）	50	50	50	50	50	50
対基準価額比率（％）	1.16	1.12	1.15	1.16	1.13	1.16
当期の収益（円）	43	49	40	34	50	44
当期の収益以外（円）	6	0	9	15	—	5
翌期繰越分配対象額（円）	2,330	2,330	2,320	2,305	2,309	2,304

（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106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 43.11円	✓ 49.57円	✓ 40.56円	✓ 34.67円	✓ 54.37円	✓ 44.73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	✓ 2,337.21	✓ 2,330.49	✓ 2,330.08	✓ 2,320.92	2,305.60	✓ 2,305.69
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	✓ 4.35
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,380.33	2,380.07	2,370.64	2,355.59	2,359.98	2,354.78
(f) 分配金	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,330.33	2,330.07	2,320.64	2,305.59	2,309.98	2,304.78

（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

主として、G I M・U Sハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建てのハイ・イールド債券からの収益のほか、選定通貨の為替値上がり益や為替取引によるプレミアムの獲得をめざします。

■GIM・USハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／選定通貨買いの為替取引を行うことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、ボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を継続する方針です。

■ダイワ・マネー・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106期～第111期 (2021.4.13～2021.10.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	26円	0.595%	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4,316円です。
（投 信 会 社）	(10)	(0.221)	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）	(15)	(0.358)	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 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	0.003	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)	(0.003)	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	26	0.598	

(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。

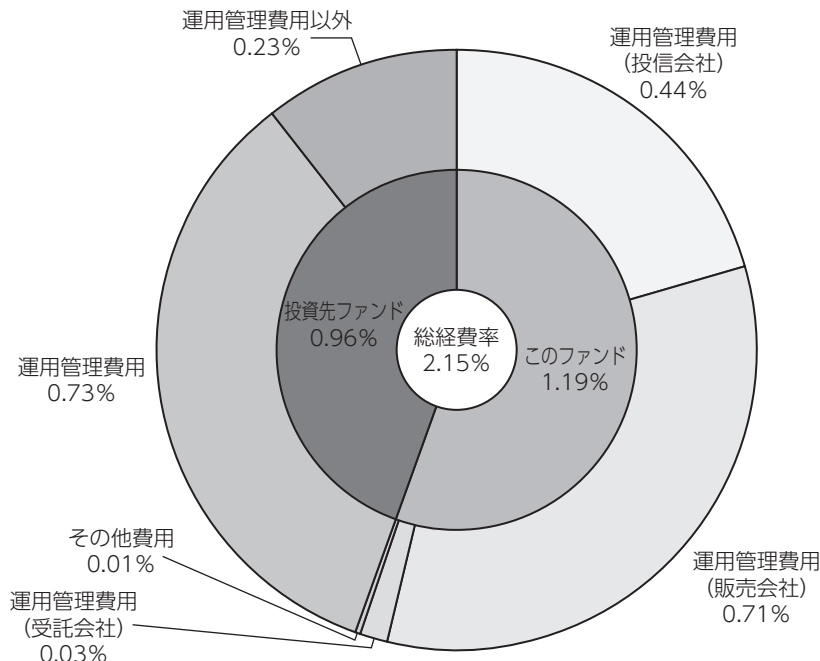
(注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.15%です。



総経費率 (①+②+③)	2.15%
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	0.73%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.23%

(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4月13日から2021年10月12日まで)

決 算 期	第 106 期 ～ 第 111 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	976.06061	52,220	1,211.18367	65,000

(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4月13日から2021年10月12日まで)

第 106 期				～	第 111 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
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS (ケイマン諸島)		491.83731	26,400	53	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS (ケイマン諸島)		1,211.18367	65,000	53

(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。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 111 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS	千□ 6,901.41306	千円 370,895	% 99.0

(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105期末	第 111 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	1	1	1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年10月12日現在

項 目	第 111 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	370,895	97.2
ダイワ・マネー・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	10,608	2.8
投資信託財産総額	381,505	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5月12日)、(2021年6月14日)、(2021年7月12日)、(2021年8月12日)、(2021年9月13日)、(2021年10月12日)現在

項 目	第 106 期 末	第 107 期 末	第 108 期 末	第 109 期 末	第 110 期 末	第 111 期 末
(A) 資産	380,198,482円	391,330,203円	399,866,435円	400,364,773円	413,394,372円	381,505,329円
コール・ローン等	8,465,793	11,959,563	8,986,759	8,994,616	9,182,402	10,608,217
投資信託受益証券(評価額)	371,731,317	379,369,268	390,878,304	391,368,785	404,210,598	370,895,740
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	1,372	1,372	1,372	1,372	1,372	1,372
(B) 負債	4,769,235	8,151,433	5,009,108	5,064,562	5,104,699	6,909,214
未払収益分配金	4,386,470	4,351,901	4,601,846	4,653,085	4,671,210	4,382,504
未払解約金	9,114	3,385,732	44,874	—	—	2,139,500
未払信託報酬	371,086	408,416	354,554	400,872	419,981	371,139
その他未払費用	2,565	5,384	7,834	10,605	13,508	16,071
(C) 純資産総額(A－B)	375,429,247	383,178,770	394,857,327	395,300,211	408,289,673	374,596,115
元本	877,294,021	870,380,210	920,369,399	930,617,185	934,242,163	876,500,961
次期繰越損益金	△501,864,774	△487,201,440	△525,512,072	△535,316,974	△525,952,490	△501,904,846
(D) 受益権総口数	877,294,021口	870,380,210口	920,369,399口	930,617,185口	934,242,163口	876,500,961口
1万口当り基準価額(C/D)	4,279円	4,402円	4,290円	4,248円	4,370円	4,274円

* 第105期末における元本額は933,673,732円、当作成期間（第106期～第111期）中における追加設定元本額は82,759,929円、同解約元本額は139,932,700円です。

* 第111期末の計算口数当りの純資産額は4,274円です。

* 第111期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は501,904,846円です。

■損益の状況

第106期 自2021年4月13日 至2021年5月12日 第109期 自2021年7月13日 至2021年8月12日
第107期 自2021年5月13日 至2021年6月14日 第110期 自2021年8月13日 至2021年9月13日
第108期 自2021年6月15日 至2021年7月12日 第111期 自2021年9月14日 至2021年10月12日

項 目	第 106 期	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期
(A) 配当等収益	4,024,239円	4,432,745円	4,090,179円	3,630,239円	5,213,063円	4,294,890円
受取配当金	4,024,307	4,432,844	4,090,349	3,630,423	5,213,196	4,295,010
受取利息	—	—	—	—	—	3
支払利息	△ 68	△ 99	△ 170	△ 184	△ 133	△ 123
(B) 有価証券売買損益	2,189,490	11,010,369	△ 9,272,094	△ 2,539,746	11,328,600	△ 7,985,734
売買益	2,312,466	11,067,305	17,596	192	11,328,721	408,949
売買損	△ 122,976	△ 56,936	△ 9,289,690	△ 2,539,938	△ 121	△ 8,394,683
(C) 信託報酬等	△ 373,649	△ 411,237	△ 357,004	△ 403,643	△ 422,884	△ 373,702
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,840,080	15,031,877	△ 5,538,919	686,850	16,118,779	△ 4,064,546
(E) 前期繰越損益金	△184,790,544	△179,811,230	△168,720,572	△177,900,908	△180,356,949	△157,647,389
(F) 追加信託差損益金	△318,527,840	△318,070,186	△346,650,735	△353,449,831	△357,043,110	△335,810,407
(配当等相当額)	(205,042,690)	(202,841,931)	(214,453,782)	(215,989,497)	(215,399,491)	(202,094,472)
(売買損益相当額)	(△523,570,530)	(△520,912,117)	(△561,104,517)	(△569,439,328)	(△572,442,601)	(△537,904,879)
(G) 合計(D+E+F)	△497,478,304	△482,849,539	△520,910,226	△530,663,889	△521,281,280	△497,522,342
(H) 収益分配金	△ 4,386,470	△ 4,351,901	△ 4,601,846	△ 4,653,085	△ 4,671,210	△ 4,382,504
次期繰越損益金(G+H)	△501,864,774	△487,201,440	△525,512,072	△535,316,974	△525,952,490	△501,904,846
追加信託差損益金	△319,132,046	△318,107,367	△347,519,406	△354,876,320	△357,043,110	△335,890,363
(配当等相当額)	(204,438,484)	(202,804,750)	(213,585,111)	(214,563,008)	(215,399,491)	(202,014,516)
(売買損益相当額)	(△523,570,530)	(△520,912,117)	(△561,104,517)	(△569,439,328)	(△572,442,601)	(△537,904,879)
分配準備積立金	—	—	—	—	408,602	—
繰越損益金	△182,732,728	△169,094,073	△177,992,666	△180,440,654	△169,317,982	△166,014,483

(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）」を参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 106 期	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,782,264円	4,314,720円	3,733,175円	3,226,596円	5,079,812円	3,921,188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	205,042,690	202,841,931	214,453,782	215,989,497	215,399,491	202,094,472
(d) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	381,360
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	208,824,954	207,156,651	218,186,957	219,216,093	220,479,303	206,397,020
(f) 分配金	4,386,470	4,351,901	4,601,846	4,653,085	4,671,210	4,382,504
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	204,438,484	202,804,750	213,585,111	214,563,008	215,808,093	202,014,516
(h) 受益権総口数	877,294,021□	870,380,210□	920,369,399□	930,617,185□	934,242,163□	876,500,961□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 106 期	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期
1 万 口 当 り 分 配 金	50円	50円	50円	50円	50円	50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。

“ICE BofAML US High Yield Constrained Index” is a service/trade mark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates (“ICE Data”) and has been licensed, along with the ICE BofAML US High Yield Constrained Index (“Index”) for use by LICENSEE in connection with Daiwa US High Yield Bond Fund (the “Fund”). Neither the LICENSEE nor the Fund, as applicable, is sponsored, endorsed, sold or promoted by ICE Data. ICE Data makes no representations or warranties regarding the advisability of investing in securities generally, in the Fund particularly, the ability of the Index to track general stock market performance. ICE DATA AND ITS RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE WITH RESPECT TO THE INDEX, INDEX VALUES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. IN NO EVENT SHALL ICE DATA HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, DIRECT, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.”

G I M トラストーU S ハイ・イールド・ボンド・ファンド
U S Dクラス／A U Dクラス／B R Lクラス／J P Yクラス
Z A Rクラス／T R Yクラス／通貨セレクト・クラス

当ファンド（ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）～ハイイールドファンド～米ドル・コース（毎月分配型）／豪ドル・コース（毎月分配型）／ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）／日本円・コース（毎月分配型）／南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型）／トルコ・リラ・コース（毎月分配型）／通貨セレクト・コース（毎月分配型））はケイマン籍の外国投資信託「G I M トラストーU S ハイ・イールド・ボンド・ファンド U S Dクラス／A U Dクラス／B R Lクラス／J P Yクラス／Z A Rクラス／T R Yクラス／通貨セレクト・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10月12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
2021年4月30日

資産

投資資産の評価額（簿価 \$ 75,446,702）	\$	79,974,293
現金		6
外国為替先渡契約による評価益		3,503,354
未収：		
利息		957,788
売却済みの投資		5,425
資産合計		84,440,866

負債

外国為替先渡契約による評価損		565,748
未払：		
償還済み受益証券		657,163
運用会社報酬		254,522
専門家報酬		113,179
購入済みの投資		111,114
保管会社報酬		22,437
会計および管理会社報酬		16,201
受託会社報酬		7,500
為替取引執行会社報酬		6,298
名義書換代理人報酬		3,535
登録料		561
その他負債		183,335
負債合計		1,941,593

純資産	\$	82,499,273
------------	-----------	-------------------

純資産		
クラスA－J P Yクラス	\$	16,982,632
クラスB－B R Lクラス		41,263,972
クラスC－U S Dクラス		7,203,707
クラスD－A U Dクラス		7,348,454
クラスE－Z A Rクラス		329,528
クラスF－T R Yクラス		5,983,279
クラスG－通貨セレクト・クラス		3,387,701
	\$	82,499,273

発行済み受益証券		
クラスA－J P Yクラス		19,986,088
クラスB－B R Lクラス		149,527,566
クラスC－U S Dクラス		6,134,343
クラスD－A U Dクラス		8,459,166
クラスE－Z A Rクラス		489,625
クラスF－T R Yクラス		25,205,894
クラスG－通貨セレクト・クラス		6,950,717

受益証券1口当り純資産額		
クラスA－J P Yクラス	\$	0.850
クラスB－B R Lクラス	\$	0.276
クラスC－U S Dクラス	\$	1.174
クラスD－A U Dクラス	\$	0.869
クラスE－Z A Rクラス	\$	0.673
クラスF－T R Yクラス	\$	0.237
クラスG－通貨セレクト・クラス	\$	0.487

損益計算書

2021年4月30日で終了する年度

投資収益

受取利息（源泉徴収税 \$ 803控除後）	\$ 4,390,011
配当収益（源泉徴収税 \$ 37,596控除後）	609,467
投資収益合計	4,999,478

費用

運用会社報酬	437,745
保管会社報酬	127,127
専門家報酬	56,821
会計および管理会社報酬	52,529
受託会社報酬	17,500
為替取引執行会社報酬	15,106
名義書換代理人報酬	13,912
登録料	91
その他費用	3,039
費用合計	723,870

投資純利益

4,275,608

実現利益（損失）および評価益（損）：

実現利益（損失）：

証券投資	(2,715,047)
外国為替取引および外国為替先渡契約	135,403
実現損失合計	(2,579,644)

評価損益の変動の内訳：

証券投資	18,958,840
外国為替換算および外国為替先渡契約	1,178,334
評価益の変動	20,137,174

実現損失および評価益

17,557,530

運用による純資産の純増

\$ 21,833,138

投資明細表
2021年4月30日現在

元本		証券の明細	評価額	元本	証券の明細	評価額
USD	60,000	債券 (85.4%)			Mallinckrodt International Finance S.A. / Mallinckrodt CBT LLC	
		オーストラリア (0.1%)		USD 355,000	5.50% due 04/15/25(a),(b),(c)	236,075
		社債 (0.1%)		USD 185,000	5.63% due 10/15/23(a),(b),(c)	123,025
		FMG Resources August 2006 Pty Ltd.			Telecom Italia Capital S.A.	
		4.38% due 04/01/31(a),(b)	\$ 62,325	USD 110,000	6.00% due 09/30/34	123,811
		社債合計	62,325		Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance, Inc.	
		オーストラリア合計 (簿価 \$60,000)	62,325	USD 100,000	5.38% due 09/01/25(a),(b)	102,019
					社債合計	1,970,647
					ルクセンブルク合計 (簿価 \$2,485,997)	1,970,647
USD	40,000	カナダ (4.7%)			オランダ (0.9%)	
		社債 (4.7%)			社債 (0.9%)	
		1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc.			Alcoa Nederland Holding BV	
		3.50% due 02/15/29(a),(b)	39,000	USD 235,000	7.00% due 09/30/26(a),(b)	247,338
		USD 80,000	78,000		Starfruit Finco BV / Starfruit US Holdco LLC	
		ATS Automation Tooling Systems, Inc.		USD 300,000	8.00% due 10/01/26(a),(b)	318,780
		4.13% due 12/15/28(a),(b)	29,218		Trivium Packaging Finance BV	
		Bausch Health Cos, Inc.		USD 200,000	5.50% due 08/15/26(a),(b)	209,250
		6.13% due 04/15/25(a),(b)	618,612		社債合計	775,368
		USD 225,000	230,625		オランダ合計 (簿価 \$732,758)	775,368
USD	1,150,000	9.00% due 12/15/25(a),(b)	1,246,313			
		Baytex Energy Corp.			米国 (76.3%)	
		8.75% due 04/01/27(a),(b)	185,000		転換社債 (0.5%)	
		Bombardier, Inc.		USD 420,000	DISH Network Corp.	
		7.50% due 03/15/25(a),(b)	205,000		3.38% due 08/15/26	442,050
		GFL Environmental, Inc.		USD 105,000	Chesapeake Energy Corp.(c)	
		3.75% due 08/01/25(a),(b)	87,505		5.50% due 09/15/26	2,494
		USD 48,000	45,933		転換社債合計	444,544
		MEG Energy Corp.			社債 (75.8%)	
		5.88% due 02/01/29(a),(b)	35,875	USD 81,000	Acadia Healthcare Co., Inc.	
USD	196,000	6.50% due 01/15/25(a),(b)	202,492		5.50% due 07/01/28(a),(b)	85,556
		NOVA Chemicals Corp.		USD 115,000	ACCO Brands Corp.	
		4.25% due 05/15/29(a),(b)	82,562		4.25% due 03/15/29(a),(b)	113,131
		USD 105,000	111,562	USD 300,000	ACI Worldwide, Inc.	
		5.25% due 06/01/27(a),(b)	298,900		5.75% due 08/15/26(a),(b)	315,375
		Precision Drilling Corp.		USD 29,000	AdaptHealth LLC	
		7.75% due 12/15/23(a)	201,250		4.63% due 08/01/29(a),(b)	28,838
		Stars Group Holdings BV / Stars Group US Co-Borrower LLC		USD 155,000	Adient Global Holdings Ltd.	
		7.00% due 07/15/26(a),(b)	109,725		4.88% due 08/15/26(a),(b)	159,069
		Superior Plus LP / Superior General Partner, Inc.		USD 3,000	Adient US LLC	
USD	40,000	4.50% due 03/15/29(a),(b)	40,762	USD 63,000	7.00% due 05/15/26(a),(b)	3,217
		社債合計	3,848,334		9.00% due 04/15/25(a),(b)	69,820
		カナダ合計 (簿価 \$3,716,392)	3,848,334	USD 286,000	ADT Security Corp.	
					4.88% due 07/15/32(b)	299,346
				USD 63,000	Ahead DB Holdings LLC	
					6.63% due 05/01/28(a),(b)	64,103
				USD 92,000	Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	
				USD 77,000	3.25% due 03/15/26(a),(b)	91,934
				USD 200,000	3.50% due 03/15/29(a),(b)	73,920
				USD 95,000	4.63% due 01/15/27(a),(b)	208,000
USD	235,000	フランス (1.0%)		USD 53,000	4.88% due 02/15/30(a),(b)	98,908
		社債 (1.0%)			5.75% due 03/15/25(a)	54,457
		Altice France S.A.		USD 96,000	Allegheny Technologies, Inc.	
		5.13% due 07/15/29(a),(b)	200,272		5.88% due 12/01/27(a)	101,400
		USD 295,000	305,856	USD 55,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp.	
		7.38% due 05/01/26(a),(b)	306,600		6.63% due 07/15/26(a),(b)	58,162
		8.13% due 02/01/27(a),(b)	812,728	USD 78,000	Allison Transmission, Inc.	
		社債合計	812,728		3.75% due 01/30/31(a),(b)	75,270
		フランス合計 (簿価 \$775,000)		USD 100,000	4.75% due 10/01/27(a),(b)	104,625
USD	400,000	ルクセンブルク (2.4%)				
		社債 (2.4%)				
		Altice France Holding S.A.				
		10.50% due 05/15/27(a),(b)	264,718			
		INEOS Group Holdings S.A.				
		5.63% due 08/01/24(a),(b)	402,732			
		Intelsat Jackson Holdings S.A.				
		5.50% due 08/01/23(a),(c)	290,645			
		USD 475,000	346,580			
		8.50% due 10/15/24(a),(b),(c)	81,042			
		USD 130,000				
		9.75% due 07/15/25(a),(b),(c)				

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）

元本			証券の明細	評価額	元本			証券の明細	評価額
USD	90,000	5.88% due 06/01/29(a),(b)	American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty LP Ltd.	\$ 96,975	USD	70,000	4.25% due 01/31/26(a),(b)	California Resources Corp.	73,325
USD	139,000	5.50% due 04/20/26(b)		145,950	USD	113,000	7.13% due 02/01/26(a),(b)	Callon Petroleum Co.	115,748
USD	120,250	5.75% due 04/20/29(b)	American Axle & Manufacturing, Inc.	128,848	USD	70,000	6.25% due 04/15/23(a)		66,500
USD	140,000	6.25% due 04/01/25(a)		145,075	USD	115,000	8.25% due 07/15/25(a)	Calpine Corp.	105,800
USD	345,000	6.25% due 03/15/26(a)		354,272	USD	56,000	4.63% due 02/01/29(a),(b)		55,160
USD	65,000	6.88% due 07/01/28(a)	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	69,388	USD	70,000	5.00% due 02/01/31(a),(b)	Carnival Corp.	68,950
USD	220,000	5.38% due 09/15/24(a)		223,575	USD	38,000	10.50% due 02/01/26(a),(b)		44,789
USD	50,000	5.75% due 01/15/28(a),(b)		50,950	USD	59,000	11.50% due 04/01/23(a),(b)	Carpenter Technology Corp.	67,803
USD	72,000	7.88% due 05/15/26(a),(b)	Antero Resources Corp.	78,480	USD	75,000	6.38% due 07/15/28(a)		82,240
USD	305,000	5.63% due 06/01/23(a)		306,144	USD	23,000	3.13% due 02/15/29(a),(b)	Catalent Pharma Solutions, Inc.	22,253
USD	23,000	7.63% due 02/01/29(a),(b)		24,942	USD	167,000	4.25% due 02/01/31(a),(b)	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	166,791
USD	70,000	8.38% due 07/15/26(a),(b)	Apache Corp.	78,602	USD	100,000	4.75% due 03/01/30(a),(b)		104,375
USD	19,000	4.63% due 11/15/25(a)		20,069	USD	1,541,000	5.13% due 05/01/27(a),(b)		1,612,754
USD	19,000	4.88% due 11/15/27(a)		20,055	USD	25,000	5.38% due 06/01/29(a),(b)		27,137
USD	117,000	5.00% due 02/01/28(a),(b)	Aramark Services, Inc.	122,276	USD	432,000	5.75% due 02/15/26(a),(b)	CD&R Smokey Buyer, Inc.	447,120
USD	44,000	4.25% due 06/01/28(a),(b)	Arches Buyer, Inc.	43,835	USD	116,000	6.75% due 07/15/25(a),(b)	CDK Global, Inc.	123,830
USD	31,000	6.13% due 12/01/28(a),(b)		31,775	USD	120,000	5.25% due 05/15/29(a),(b)		128,700
USD	63,000	6.25% due 04/01/28(a),(b)	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	65,861	USD	205,000	4.25% due 04/01/28(a)	CDW LLC / CDW Finance Corp.	213,712
USD	115,000	6.00% due 05/15/25(a),(b)	Arconic Corp.	122,763	USD	40,000	5.25% due 07/15/29(a)	Cedar Fair LP	41,132
USD	120,000	6.13% due 02/15/28(a),(b)		127,500	USD	80,000	5.50% due 05/01/25(a),(b)	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co. / Magnum Management Corp. / Millennium Op	83,810
USD	265,000	5.25% due 08/15/27(a),(b)	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	270,853	USD	160,000	3.38% due 02/15/30(a)	Centene Corp.	160,600
USD	126,000	4.63% due 07/15/28(a),(b)	Avantor Funding, Inc.	131,985	USD	354,000	4.25% due 12/15/27(a)		371,031
USD	64,000	5.25% due 03/15/25(a),(b)	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc.	64,960	USD	363,000	4.63% due 12/15/29(a)		393,795
USD	66,000	5.38% due 03/01/29(a),(b)		68,723	USD	79,000	4.13% due 10/15/30(a)	Central Garden & Pet Co.	81,486
USD	150,000	4.75% due 06/15/27(a),(b)	Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	157,125	USD	222,000	5.13% due 02/01/28(a)	CenturyLink, Inc.	235,320
USD	212,000	8.50% due 01/31/27(a),(b)	Bausch Health Americas, Inc.	236,115	USD	220,000	4.00% due 02/15/27(a),(b)		224,154
USD	35,000	9.25% due 04/01/26(a),(b)		38,769	USD	222,000	5.13% due 12/15/26(a),(b)		232,822
USD	191,000	5.00% due 02/15/29(a),(b)	Bausch Health Cos, Inc.	191,294	USD	55,000	5.63% due 04/01/25(a)		59,331
USD	77,000	5.25% due 02/15/31(a),(b)		77,105	USD	382,000	7.50% due 04/01/24(a)	Chemours Co.	427,152
USD	100,000	7.00% due 01/15/28(a),(b)		108,875	USD	148,000	5.75% due 11/15/28(a),(b)		157,223
USD	111,000	6.63% due 01/31/29(a),(b)	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp.	119,880	USD	35,000	7.00% due 05/15/25(a)	Cheniere Energy Partners LP	36,006
USD	96,000	3.63% due 09/01/28(a),(b)	Black Knight InfoServ LLC	94,490	USD	64,000	4.00% due 03/01/31(a),(b)		65,120
USD	38,000	7.63% due 12/15/25(a),(b)	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	41,078	USD	325,000	4.50% due 10/01/29(a)		339,219
USD	96,000	3.88% due 09/01/28(a),(b)	Booz Allen Hamilton, Inc.	95,760	USD	35,000	5.50% due 02/01/26(a),(b)	Chesapeake Energy Corp.	36,925
USD	65,000	4.75% due 05/15/29(a),(b)	Boyne USA, Inc.	66,788	USD	35,000	5.88% due 02/01/29(a),(b)		37,713
USD	95,000	5.50% due 07/15/25(a),(b)	Brink's Co.	100,225	USD	85,000	4.75% due 02/15/31(a),(b)	CHS/Community Health Systems, Inc.	84,363
USD	115,000	4.13% due 03/01/25(a),(b)	Buckeye Partners LP	117,875	USD	99,000	5.63% due 03/15/27(a),(b)		104,940
USD	60,000	4.13% due 12/01/27(a)		59,250	USD	51,000	6.00% due 01/15/29(a),(b)		53,686
USD	115,000	4.50% due 03/01/28(a),(b)	BWX Technologies, Inc.	115,144	USD	35,000	8.00% due 03/15/26(a),(b)		37,712
USD	76,000	4.13% due 06/30/28(a),(b)		77,330	USD	130,000	7.00% due 07/15/24(a),(b)	Cincinnati Bell, Inc.	134,225
USD	113,000	4.13% due 04/15/29(a),(b)		116,108	USD	55,000	8.00% due 10/15/25(a),(b)		58,300

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）

元本		証券の明細	評価額	元本		証券の明細	評価額
USD	52,000	Cinemark USA, Inc. 8.75% due 05/01/25(a),(b) Citigroup, Inc.	\$ 56,615	USD	225,000	Energizer Holdings, Inc. 4.75% due 06/15/28(a),(b) EnLink Midstream LLC	230,063
USD	45,000	5.95% due 05/15/25(a),(d),(e) Clarios Global LP	49,018	USD	78,000	5.38% due 06/01/29(a) EnLink Midstream Partners LP	78,000
USD	15,000	6.75% due 05/15/25(a),(b) Clean Harbors, Inc.	16,106	USD	155,000	4.85% due 07/15/26(a) EnPro Industries, Inc.	156,550
USD	70,000	4.88% due 07/15/27(a),(b) Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	72,887	USD	225,000	5.75% due 10/15/26(a) Entegris, Inc.	237,937
USD	115,000	7.75% due 04/15/28(a),(b) Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.	118,399	USD	56,000	3.63% due 05/01/29(a),(b)	56,840
USD	366,000	5.13% due 08/15/27(a),(b)	371,490	USD	245,000	4.63% due 02/10/26(a),(b) Entercom Media Corp.	253,499
USD	213,000	9.25% due 02/15/24(a) Cleveland-Cliffs, Inc.	222,319	USD	87,000	6.50% due 05/01/27(b)	89,175
USD	79,000	4.63% due 03/01/29(a),(b)	80,481	USD	68,000	6.75% due 03/31/29 Envision Healthcare Corp.	70,040
USD	57,000	4.88% due 03/01/31(a),(b) CNX Resources Corp.	58,028	USD	585,000	8.75% due 10/15/26(a),(b) EQM Midstream Partners LP	424,728
USD	55,000	6.00% due 01/15/29(a),(b) CommScope, Inc.	58,702	USD	118,000	4.13% due 12/01/26(a)	119,180
USD	275,000	6.00% due 03/01/26(a),(b)	289,781	USD	87,000	4.50% due 01/15/29(a),(b)	86,348
USD	260,000	8.25% due 03/01/27(a),(b) Comstock Resources, Inc.	278,525	USD	87,000	4.75% due 01/15/31(a),(b)	86,120
USD	128,000	6.75% due 03/01/29(a),(b)	130,752	USD	60,000	6.00% due 07/01/25(a),(b)	65,550
USD	108,000	7.50% due 05/15/25(a),(b) Constellation Merger Sub, Inc.	111,545	USD	60,000	6.50% due 07/01/27(a),(b) EQT Corp.	66,254
USD	272,000	8.50% due 09/15/25(a),(b) Continental Resources, Inc.	262,480	USD	38,000	5.00% due 01/15/29(a)	41,504
USD	114,000	5.75% due 01/15/31(a),(b) Cooper-Standard Automotive, Inc.	132,240	USD	100,000	7.63% due 02/01/25(a) Ford Motor Co.	115,102
USD	635,000	5.63% due 11/15/26(a),(b)	552,450	USD	188,000	8.50% due 04/21/23	210,560
USD	135,000	13.00% due 06/01/24(a),(b) CoreCivic, Inc.	153,900	USD	88,000	9.00% due 04/22/25(a)	107,484
USD	106,000	8.25% due 04/15/26(a) Coty, Inc.	106,530	USD	88,000	9.63% due 04/22/30(a) Ford Motor Credit Co. LLC	123,420
USD	66,000	5.00% due 04/15/26(a),(b)	66,785	USD	200,000	4.27% due 01/09/27(a)	210,022
USD	125,000	6.50% due 04/15/26(a),(b) Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp.	125,780	USD	299,000	4.54% due 08/01/26(a)	321,051
USD	170,000	5.63% due 05/01/27(a),(b) DaVita, Inc.	172,975	USD	400,000	4.69% due 06/09/25(a)	430,000
USD	156,000	3.75% due 02/15/31(a),(b)	148,200	USD	200,000	5.13% due 06/16/25(a) Freepoint-McMoRan, Inc.	218,480
USD	25,000	4.63% due 06/01/30(a),(b) DCP Midstream Operating LP	25,313	USD	115,000	4.13% due 03/01/28(a)	121,241
USD	143,000	5.63% due 07/15/27(a) Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co.	156,179	USD	87,000	4.38% due 08/01/28(a) Frontier Communications Corp.	92,764
USD	110,000	5.38% due 08/15/26(a),(b) DISH DBS Corp.	80,300	USD	87,000	5.88% due 10/15/27(a),(b)	92,438
USD	19,000	5.88% due 07/15/22	19,893	USD	650,000	11.00% due 09/15/25(a),(c) Gap, Inc.	495,625
USD	912,000	5.88% due 11/15/24	986,844	USD	30,000	8.88% due 05/15/27(a),(b) Gartner, Inc.	35,025
USD	121,000	7.75% due 07/01/26 Dole Food Co., Inc.	139,452	USD	130,000	4.50% due 07/01/28(a),(b) GCP Applied Technologies, Inc.	136,663
USD	50,000	7.25% due 06/15/25(a),(b) Edgewell Personal Care Co.	50,937	USD	325,000	5.50% due 04/15/26(a),(b) Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	333,937
USD	48,000	4.13% due 04/01/29(a),(b)	47,880	USD	25,000	6.25% due 05/15/26(a)	24,531
USD	125,000	5.50% due 06/01/28(a),(b) Element Solutions, Inc.	132,813	USD	10,000	6.50% due 10/01/25(a)	10,050
USD	81,000	3.88% due 09/01/28(a),(b) Emergent BioSolutions, Inc.	80,798	USD	126,000	7.75% due 02/01/28(a)	127,260
USD	90,000	3.88% due 08/15/28(a),(b) Encino Acquisition Partners Holdings LLC	84,601	USD	38,000	8.00% due 01/15/27(a) GEO Group, Inc.	39,148
USD	120,000	8.50% due 05/01/28(a),(b) Endeavor Energy Resources LP / EER Finance, Inc.	117,566	USD	120,000	5.88% due 10/15/24(a) Goodyear Tire & Rubber Co./The	96,366
USD	62,000	6.63% due 07/15/25(a),(b) Endo Luxembourg Finance Co. I Sarl / Endo US, Inc.	66,030	USD	68,000	5.25% due 04/30/31(a) Graham Packaging Co., Inc.	68,524
USD	50,000	6.13% due 04/01/29(a),(b)	49,500	USD	34,000	7.13% due 08/15/28(a),(b) Gray Television, Inc.	36,465
				USD	50,000	4.75% due 10/15/30(a),(b)	50,000
				USD	99,000	7.00% due 05/15/27(a),(b) Greif, Inc.	108,034
				USD	235,000	6.50% due 03/01/27(a),(b) Griffon Corp.	248,497
				USD	225,000	5.75% due 03/01/28(a)	240,188

元本			証券の明細	評価額	元本			証券の明細	評価額
USD	253,000		HCA, Inc.		USD	23,000		Live Nation Entertainment, Inc.	
USD	1,650,000		5.63% due 09/01/28(a)	\$ 295,061	USD	65,000		3.75% due 01/15/28(a),(b)	22,916
			5.88% due 02/15/26(a)	1,895,436	USD	100,000		4.75% due 10/15/27(a),(b)	65,589
USD	263,000		Herc Holdings, Inc.		USD	45,000		6.50% due 05/15/27(a),(b)	110,500
			5.50% due 07/15/27(a),(b)	278,122				Lumen Technologies, Inc.	
USD	182,000		Hertz Corp.		USD	126,000		4.50% due 01/15/29(a),(b)	44,325
			5.50% due 10/15/24(a),(b),(c)	189,962				Macy's, Inc.	
USD	80,000		6.00% due 01/15/28(a),(b),(c)	87,000	USD	98,000		8.38% due 06/15/25(a),(b)	139,007
USD	240,000		7.13% due 08/01/26(a),(b),(c)	261,600				Marriott Ownership Resorts, Inc.	
USD	108,000		7.63% due 06/01/22(a),(b),(c)	116,640	USD	265,000		6.13% due 09/15/25(a),(b)	104,003
			Hess Midstream Operations LP					Marriott Ownership Resorts, Inc. / ILG LLC	
USD	220,000		5.63% due 02/15/26(a),(b)	228,250	USD	78,000		6.50% due 09/15/26(a)	276,925
			Hexion, Inc.					Masonite International Corp.	
USD	112,000		7.88% due 07/15/27(a),(b)	120,563	USD	72,000		5.38% due 02/01/28(a),(b)	82,680
			High Ridge Brands Co.(c)		USD	140,000		5.75% due 09/15/26(a),(b)	74,700
USD	415,000		8.88% due 03/15/25	—				MasTec, Inc.	
			Hillcorp Energy LP / Hillcorp Finance Co.		USD	32,000		4.50% due 08/15/28(a),(b)	145,950
USD	58,000		5.75% due 02/01/29(a),(b)	59,015				Mattel, Inc.	
USD	58,000		6.00% due 02/01/31(a),(b)	59,740	USD	40,000		3.38% due 04/01/26(a),(b)	33,120
			Hillman Group, Inc.		USD	55,000		3.75% due 04/01/29(a),(b)	40,993
USD	500,000		6.38% due 07/15/22(a),(b)	500,500	USD	89,000		5.88% due 12/15/27(a),(b)	60,431
			Hilton Domestic Operating Co., Inc.					6.75% due 12/31/25(a),(b)	93,494
USD	40,000		3.75% due 05/01/29(a),(b)	40,100	USD	340,000		Mauser Packaging Solutions Holding Co.	
USD	32,000		5.38% due 05/01/25(a),(b)	33,701	USD	265,000		5.50% due 04/15/24(a),(b)	341,275
USD	103,000		5.75% due 05/01/28(a),(b)	110,725				7.25% due 04/15/25(a),(b)	257,712
			Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp.		USD	250,000		Meredith Corp.	
USD	100,000		5.00% due 02/01/28(a),(b)	103,250	USD	295,000		6.50% due 07/01/25(a),(b)	266,875
			Hologic, Inc.					6.88% due 02/01/26(a)	303,481
USD	100,000		3.25% due 02/15/29(a),(b)	98,255	USD	94,000		MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MCP Finance Co-Issuer Inc.	
			Howmet Aerospace, Inc.		USD	120,000		3.88% due 02/15/29(a),(b)	95,168
USD	250,000		5.90% due 02/01/27	288,437	USD	100,000		4.50% due 09/01/26(a)	126,750
USD	30,000		6.75% due 01/15/28	35,962	USD	110,000		4.50% due 01/15/28(a)	104,250
USD	100,000		6.88% due 05/01/25(a)	116,000	USD	70,000		4.63% due 06/15/25(a),(b)	117,027
			iHeartCommunications, Inc.		USD	144,000		5.63% due 05/01/24(a)	75,475
USD	150,000		5.25% due 08/15/27(a),(b)	155,250				5.75% due 02/01/27(a)	160,920
USD	72,266		6.38% due 05/01/26(a)	76,987	USD	133,000		MGM Resorts International	
USD	130,981		8.38% due 05/01/27(a)	140,543	USD	300,000		5.75% due 06/15/25(a)	146,466
			Imola Merger Corp.					6.00% due 03/15/23	321,000
USD	263,000		4.75% due 05/15/29(a),(b)	273,115	USD	55,000		Microchip Technology, Inc.	
			IQVIA, Inc.					4.25% due 09/01/25(a),(b)	57,752
USD	300,000		5.00% due 10/15/26(a) (b)	310,160	USD	225,000		Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd.	
			IRB Holding Corp.		USD	85,000		6.50% due 06/20/27(a),(b)	246,443
USD	55,000		7.00% due 06/15/25(a),(b)	59,194				Nabors Industries Ltd.	
			Iron Mountain, Inc.		USD	220,000		7.25% due 01/15/26(a),(b)	74,800
USD	108,000		4.50% due 02/15/31(a),(b)	107,706				Nabors Industries, Inc.	
USD	105,000		5.00% due 07/15/28(a),(b)	108,675	USD	58,000		5.75% due 02/01/25(a)	181,500
			Jaguar Holding Co. II / PPD Development LP		USD	84,000		Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	
USD	40,000		4.63% due 06/15/25(a),(b)	42,047	USD	35,000		5.13% due 12/15/30(a),(b)	57,400
USD	40,000		5.00% due 06/15/28(a),(b)	43,620				5.50% due 08/15/28(a),(b)	84,840
			Jeld-Wen, Inc.		USD	63,000		6.00% due 01/15/27(a),(b)	36,575
USD	230,000		4.63% due 12/15/25(a),(b)	234,600				NCR Corp.	
			JELD-WEN, Inc.		USD	86,000		5.00% due 10/01/28(a),(b)	64,890
USD	50,000		6.25% due 05/15/25(a),(b)	53,438	USD	285,000		5.13% due 04/15/29(a),(b)	88,473
			Kennedy-Wilson, Inc.		USD	135,000		5.75% due 09/01/27(a),(b)	301,031
USD	40,000		4.75% due 03/01/29(a)	41,350				6.13% due 09/01/29(a),(b)	146,812
USD	40,000		5.00% due 03/01/31(a)	41,396	USD	29,000		NESCO Holdings II, Inc.	
			L Brands, Inc.					5.50% due 04/15/29(a),(b)	29,870
USD	69,000		6.75% due 07/01/36	83,097	USD	220,000		Netflix, Inc.	
USD	13,000		9.38% due 07/01/25(b)	16,494	USD	196,000		4.88% due 04/15/28	253,275
			LABL Escrow Issuer LLC					5.88% due 11/15/28	238,728
USD	235,000		6.75% due 07/15/26(a),(b)	253,212	USD	20,000		Newell Brands, Inc.	
			Lamb Weston Holdings, Inc.		USD	40,000		4.88% due 06/01/25(a)	22,100
USD	57,000		4.88% due 05/15/28(a),(b)	62,843				5.88% due 04/01/36(a)	49,688
			Level 3 Financing, Inc.						
USD	72,000		3.63% due 01/15/29(a),(b)	69,750					
USD	250,000		5.38% due 05/01/25(a)	254,875					

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）

元本		証券の明細	評価額	
USD	69,000	News Corp. 3.88% due 05/15/29(a),(b)	\$	70,344
USD	357,000	Nexstar Broadcasting, Inc. 5.63% due 07/15/27(a),(b)		377,081
USD	81,000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp. 7.50% due 02/01/26(a),(b)		84,848
USD	205,000	NMG Holding Co., Inc. / Neiman Marcus Group LLC 7.13% due 04/01/26(a),(b)		209,690
USD	140,000	Novelis Corp. 4.75% due 01/30/30(a),(b)		145,600
USD	155,000	NRG Energy, Inc. 5.88% due 09/30/26(a),(b)		161,699
USD	48,000	Nuance Communications, Inc. 3.38% due 02/15/29(a),(b)		46,980
USD	40,000			39,188
USD	115,000	3.63% due 02/15/31(a),(b)		123,194
USD	111,000	5.25% due 06/15/29(a),(b)		115,684
USD	61,000	6.63% due 01/15/27(a)		64,050
USD	10,000	5.63% due 12/15/26(a)		10,525
USD	54,000	NuStar Logistics LP 5.75% due 10/01/25(a)		58,118
USD	70,000	6.00% due 06/01/26(a)		75,862
USD	54,000	6.38% due 10/01/30(a)		59,468
USD	104,000	Oasis Midstream Partners LP / OMP Finance Corp. 8.00% due 04/01/29(a),(b)		106,440
USD	23,000	Occidental Petroleum Corp. 2.70% due 08/15/22		23,144
USD	45,000	3.40% due 04/15/26(a)		44,502
USD	57,000	5.50% due 12/01/25(a)		61,275
USD	68,000	5.88% due 09/01/25(a)		74,290
USD	99,000	6.13% due 01/01/31(a)		110,138
USD	63,000	6.38% due 09/01/28(a)		70,560
USD	63,000	6.63% due 09/01/30(a)		71,820
USD	266,000	8.00% due 07/15/25(a)		310,555
USD	121,000	8.50% due 07/15/27(a)		147,166
USD	139,000	8.88% due 07/15/30(a)		178,615
USD	172,000	ON Semiconductor Corp. 3.88% due 09/01/28(a),(b)		177,052
USD	40,000	OneMain Finance Corp. 4.00% due 09/15/30(a)		38,700
USD	200,000	Organon Finance 1 LLC 4.13% due 04/30/28(a),(b)		204,898
USD	200,000	5.13% due 04/30/31(a),(b)		207,520
USD	46,000	Owens & Minor, Inc. 4.50% due 03/31/29(a),(b)		46,469
USD	183,000	Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co., Inc. 6.25% due 05/15/26(a) (b)		194,106
USD	380,000	Par Pharmaceutical, Inc. 7.50% due 04/01/27(a),(b)		399,950
USD	110,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp. 6.00% due 02/15/28(a)		83,004
USD	76,000	9.25% due 05/15/25(a),(b)		79,610
USD	95,000	Performance Food Group, Inc. 5.50% due 10/15/27(a),(b)		100,115
USD	20,000	6.88% due 05/01/25(a),(b)		21,378
USD	104,000	PG&E Corp. 5.00% due 07/01/28(a)		108,940
USD	26,000	5.25% due 07/01/30(a)		27,755
USD	210,000	PGT Innovations, Inc. 6.75% due 08/01/26(a),(b)		221,812
USD	475,000	Photo Holdings Merger Sub, Inc. 8.50% due 10/01/26(a),(b)		520,125
USD	80,000	Pike Corp. 5.50% due 09/01/28(a),(b)		82,400
USD	67,000	Plantronics, Inc. 4.75% due 03/01/29(a),(b)		65,995

	元本	証券の明細	評価額
USD	160,000	5.50% due 05/31/23(a),(b) Post Holdings, Inc.	160,200
USD	90,000	5.50% due 12/15/29(a),(b)	96,889
USD	90,000	5.63% due 01/15/28(a),(b)	94,837
USD	245,000	5.75% due 03/01/27(a),(b) Presidio Holdings, Inc.	256,637
USD	60,000	4.88% due 02/01/27(a),(b) Prestige Brands, Inc.	61,800
USD	65,000	5.13% due 01/15/28(a),(b) Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc.	68,087
USD	94,000	3.38% due 08/31/27(a),(b) Quicken Loans LLC / Quicken Loans Co-Issuer, Inc.	90,828
USD	36,000	3.63% due 03/01/29(a),(b)	35,100
USD	36,000	3.88% due 03/01/31(a),(b) Radiology Partners, Inc.	35,010
USD	135,000	9.25% due 02/01/28(a),(b) Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp.	148,163
USD	300,000	7.25% due 04/01/25(a),(b) Range Resources Corp.	309,381
USD	175,000	4.88% due 05/15/25(a)	173,906
USD	46,000	8.25% due 01/15/29(a),(b) Reichhold Industries, Inc.	49,899
USD	1,930,432	9.00% due 05/01/18(b),(c) RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp.	— (f)
USD	85,000	4.50% due 02/15/29(a),(b)	84,123
USD	180,000	4.75% due 10/15/27(a) Rite Aid Corp.	185,242
USD	134,000	7.50% due 07/01/25(a),(b)	138,891
USD	264,000	8.00% due 11/15/26(a),(b) Royal Caribbean Cruises Ltd.	274,230
USD	23,000	9.13% due 06/15/23(a),(b)	25,391
USD	40,000	10.88% due 06/01/23(a),(b)	45,920
USD	85,000	11.50% due 06/01/25(a),(b) RP Escrow Issuer LLC	98,467
USD	49,000	5.25% due 12/15/25(a),(b) Sabre GLBL, Inc.	51,083
USD	80,000	7.38% due 09/01/25(a),(b)	87,100
USD	77,000	9.25% due 04/15/25(a),(b) Scotts Miracle-Gro Co.	92,015
USD	84,000	4.00% due 04/01/31(a),(b)	83,160
USD	48,000	4.50% due 10/15/29(a)	50,217
USD	140,000	5.25% due 12/15/26(a) Scripps Escrow, Inc.	146,178
USD	75,000	5.88% due 07/15/27(a),(b) Scripps Escrow II, Inc.	78,916
USD	34,000	3.88% due 01/15/29(a),(b)	33,746
USD	33,000	5.38% due 01/15/31(a),(b) Sensata Technologies BV	33,454
USD	290,000	4.00% due 04/15/29(a),(b) Sensata Technologies, Inc.	291,798
USD	46,000	3.75% due 02/15/31(a),(b) Service Corp. International	45,680
USD	328,000	7.50% due 04/01/27 Sinclair Television Group, Inc.	396,060
USD	185,000	5.13% due 02/15/27(a),(b) Sirius XM Radio, Inc.	183,150
USD	530,000	5.00% due 08/01/27(a),(b)	555,015
USD	220,000	5.38% due 07/15/26(a),(b)	227,194
USD	23,000	5.50% due 07/01/29(a),(b) Six Flags Entertainment Corp.	24,896
USD	285,000	4.88% due 07/31/24(a),(b) Six Flags Theme Parks, Inc.	286,781
USD	76,000	7.00% due 07/01/25(a),(b)	82,108

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）

元本		証券の明細	評価額	元本		証券の明細	評価額
		SM Energy Co.		USD	15,000	4.63% due 06/15/28(a),(b)	15,499
USD	128,000	6.13% due 11/15/22(a)	\$ 126,400	USD	654,000	4.88% due 01/01/26(a),(b)	679,506
USD	63,000	6.63% due 01/15/27(a)	60,874	USD	15,000	5.13% due 05/01/25(a)	15,180
		Southwestern Energy Co.		USD	310,000	5.13% due 11/01/27(a),(b)	325,128
USD	158,000	6.45% due 01/23/25(a)	170,640	USD	317,000	6.25% due 02/01/27(a),(b)	332,454
USD	24,000	7.50% due 04/01/26(a)	25,385	USD	76,000	7.50% due 04/01/25(a),(b)	81,890
USD	115,000	7.75% due 10/01/27(a)	123,617			Tenneco, Inc.	
		Spectrum Brands, Inc.		USD	157,000	5.00% due 07/15/26(a)	152,073
USD	25,000	3.88% due 03/15/31(a),(b)	24,500	USD	70,000	5.13% due 04/15/29(a),(b)	69,475
USD	55,000	5.00% due 10/01/29(a),(b)	58,162	USD	56,000	7.88% due 01/15/29(a),(b)	63,053
USD	109,000	5.50% due 07/15/30(a),(b)	117,584			Terex Corp.	
USD	28,000	5.75% due 07/15/25(a)	28,823	USD	50,000	5.00% due 05/15/29(a),(b)	52,000
		Spirit AeroSystems, Inc.				T-Mobile USA, Inc.	
USD	122,000	7.50% due 04/15/25(a),(b)	130,540	USD	105,000	4.75% due 02/01/28(a)	112,219
		Springleaf Finance Corp.				Transocean Guardian Ltd.	
USD	108,000	6.63% due 01/15/28(a)	122,850	USD	170,375	5.88% due 01/15/24(a),(b)	158,449
		Sprint Capital Corp.				Transocean Pontus Ltd.	
USD	567,000	8.75% due 03/15/32	840,577	USD	70,325	6.13% due 08/01/25(a),(b)	68,567
		Sprint Corp.				Transocean, Inc.	
USD	1,285,000	7.63% due 02/15/25(a)	1,529,150	USD	162,000	11.50% due 01/30/27(a),(b)	155,520
USD	145,000	7.63% due 03/01/26(a)	177,806			TreeHouse Foods, Inc.	
		SPX FLOW, Inc.		USD	17,000	4.00% due 09/01/28(a)	16,894
USD	115,000	5.88% due 08/15/26(a),(b)	119,600			TriMas Corp.	
		SS&C Technologies, Inc.		USD	92,000	4.13% due 04/15/29(a),(b)	91,769
USD	205,000	5.50% due 09/30/27(a),(b)	217,787			Trinseo Materials Operating SCA	
		Standard Industries, Inc.				/ Trinseo Materials Finance, Inc.	
USD	275,000	4.75% due 01/15/28(a),(b)	283,594	USD	64,000	5.13% due 04/01/29(a),(b)	64,960
		Standard Industries, Inc.				TripAdvisor, Inc.	
USD	54,000	3.38% due 01/15/31(a),(b)	50,471	USD	9,000	7.00% due 07/15/25(a),(b)	9,720
		Staples, Inc.				Triton Water Holdings, Inc.	
USD	250,000	7.50% due 04/15/26(a),(b)	258,750	USD	50,000	6.25% due 04/01/29(a),(b)	50,625
USD	185,000	10.75% due 04/15/27(a),(b)	191,419			Triumph Group, Inc.	
		Station Casinos LLC		USD	40,000	6.25% due 09/15/24(a),(b)	40,348
USD	160,000	4.50% due 02/15/28(a),(b)	160,719	USD	175,000	7.75% due 08/15/25(a)	172,812
		Stericycle, Inc.		USD	15,000	8.88% due 06/01/24(a),(b)	16,688
USD	44,000	3.88% due 01/15/29(a),(b)	43,890			United Airlines, Inc.	
		Stevens Holding Co., Inc.		USD	110,000	4.38% due 04/15/26(a),(b)	114,149
USD	145,000	6.13% due 10/01/26(a),(b)	155,875			United Rentals North America, Inc.	
		Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp.		USD	105,000	3.88% due 02/15/31(a)	105,670
USD	47,000	5.25% due 01/15/29(a),(b)	49,468	USD	45,000	4.88% due 01/15/28(a)	47,644
		Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.		USD	31,000	5.50% due 05/15/27(a)	33,054
USD	57,000	4.50% due 05/15/29(a),(b)	57,570			United States Cellular Corp.	
		Switch Ltd.		USD	330,000	6.70% due 12/15/33	412,507
USD	24,000	3.75% due 09/15/28(a),(b)	23,880			United States Steel Corp.	
		Synaptics, Inc.		USD	70,000	6.88% due 03/01/29(a)	73,063
USD	40,000	4.00% due 06/15/29(a),(b)	40,020			Uniti Group LP / Uniti Group	
		Syneos Health, Inc.				Finance, Inc. / CSL Capital LLC	
USD	23,000	3.63% due 01/15/29(a),(b)	22,483	USD	245,000	6.00% due 04/15/23(a),(b)	248,675
		Tallgrass Energy Partners LP /				Vail Resorts, Inc.	
		Tallgrass Energy Finance Corp.		USD	57,000	6.25% due 05/15/25(a),(b)	60,491
USD	30,000	5.50% due 01/15/28(a),(b)	29,625			Venator Finance Sarl / Venator Materials LLC	
USD	95,000	6.00% due 03/01/27(a),(b)	96,397	USD	100,000	9.50% due 07/01/25(a),(b)	112,250
USD	60,000	6.00% due 12/31/30(a),(b)	60,150			VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc.	
USD	84,000	7.50% due 10/01/25(a),(b)	91,770	USD	234,000	4.25% due 12/01/26(a),(b)	241,312
		Targa Resources Partners LP / Targa		USD	161,000	4.63% due 12/01/29(a),(b)	167,184
		Resources Partners Finance Corp.				Vine Energy Holdings LLC	
USD	67,000	4.00% due 01/15/32(a),(b)	65,897	USD	132,000	6.75% due 04/15/29(a),(b)	132,165
USD	128,000	4.88% due 02/01/31(a),(b)	133,563			Vista Outdoor, Inc.	
USD	100,000	5.00% due 01/15/28(a)	105,280	USD	126,000	4.50% due 03/15/29(a),(b)	125,922
USD	15,000	5.38% due 02/01/27(a)	15,573			Vistra Operations Co. LLC	
USD	240,000	5.50% due 03/01/30(a)	259,582	USD	145,000	5.63% due 02/15/27(a),(b)	150,974
USD	254,000	6.50% due 07/15/27(a)	276,225			Wabash National Corp.	
		Tempur Sealy International, Inc.		USD	140,000	5.50% due 10/01/25(a),(b)	142,800
USD	158,000	4.00% due 04/15/29(a),(b)	160,027			Welbilt, Inc.	
USD	65,000	5.50% due 06/15/26(a)	66,961	USD	75,000	9.50% due 02/15/24(a)	78,844
		Tenet Healthcare Corp.					
USD	180,000	4.63% due 07/15/24(a)	182,718				

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）

	元本	証券の明細	評価額
USD	148,000	WESCO Distribution, Inc. 7.13% due 06/15/25(a),(b)	\$ 159,840
USD	148,000	7.25% due 06/15/28(a),(b) White Cap Buyer LLC	164,280
USD	44,000	6.88% due 10/15/28(a),(b) WMG Acquisition Corp.	46,695
USD	177,000	3.00% due 02/15/31(a),(b) Wolverine Escrow LLC	166,159
USD	332,000	9.00% due 11/15/26(a),(b)	328,534
USD	40,000	13.13% due 11/15/27(a),(b) WPX Energy, Inc.	33,900
USD	180,000	5.75% due 06/01/26(a)	188,100
USD	35,000	5.88% due 06/15/28(a) Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp.	38,617
USD	288,000	5.50% due 03/01/25(a),(b) Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp.	307,440
USD	144,000	5.13% due 10/01/29(a),(b) Yum! Brands, Inc.	148,860
USD	99,000	3.63% due 03/15/31(a)	97,714
USD	88,000	4.63% due 01/31/32(a)	91,978
USD	50,000	7.75% due 04/01/25(a),(b) Zayo Group Holdings, Inc.	54,688
USD	60,000	4.00% due 03/01/27(a),(b)	59,580
		社債合計	62,552,219
		米国合計（簿価 \$62,416,633）	62,996,763
		債券（簿価 \$70,186,780）	70,466,165
	口数		
		リミテッドパートナーシップ（1.2%） 米国（1.2%）	
	328	Claire's Stores, Inc.	766,700
	13,286	International Oncology Care, Inc.	149,468
	821	Neiman Marcus Group Equity	64,449
	31,164	Remainco LLC	37,548
		米国合計（簿価 \$133,750）	1,018,165
		リミテッドパートナーシップ合計（簿価 \$133,750）	1,018,165
	株数		
		普通株（7.9%） ケイマン諸島（5.1%）	
	3,017	Reichhold	4,226,817
		ケイマン諸島合計（簿価 \$0）	4,226,817
		米国（2.8%）	
	3,396	Battalion Oil Corp.	40,752
	41	Chesapeake Energy Corp.	1,868
	467	Claire's Stores, Inc.	105,075
	31,186	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	78,277
	11,000	EP Energy Corp.	929,500
	4,136	iHeartMedia, Inc. Class A	79,163
	116,913	MYT Holding LLC	628,408
	446	NMG Parent LLC	35,011
	3,299	Oasis Petroleum, Inc.	256,068
	4,276	Whiting Petroleum Corp.	171,339
		米国合計（簿価 \$2,846,307）	2,325,461
		普通株合計（簿価 \$2,846,307）	6,552,278
	口数		
		不動産投資信託（0.7%） 米国（0.7%）	
	16,555	VICI Properties, Inc.	524,794
		米国合計（簿価 \$300,126）	524,794
		不動産投資信託合計（簿価 \$300,126）	524,794
	株数		
		優先株（0.2%） 米国（0.2%）	
	201,713	MYT Holding LLC(b)	203,327
		米国合計（簿価 \$732,006）	203,327
		優先株合計（簿価 \$732,006）	203,327

	株数	証券の明細	評価額
		フラント（0.0%） 米国（0.0%）	
	77	Chesapeake Energy Corp. 0.00%	1,496
	2,274	Fortive Corp. 0.00%	23
		米国合計（簿価 \$39,688）	1,519
		フラント合計（簿価 \$39,688）	1,519
	元本		
		短期運用（1.5%） スウェーデン（1.5%） 定期預金（1.5%）	
		Skandinaviska Enskilda Banken AB	
USD	1,208,045	0.01% due 05/03/21	1,208,045
		定期預金合計	1,208,045
		スウェーデン合計（簿価 \$1,208,045）	1,208,045
		短期運用合計（簿価 \$1,208,045）	1,208,045
			純資産に占める割合
		投資総額（簿価 \$75,446,702）	96.90%
		負債を超過する現金およびその他の資産	3.10%
		純資産	100.0%
			\$ 79,974,293
			2,524,980
			\$ 82,499,273

- (a) 償還条項付き証券。
 (b) 144 A 証券。1933年証券法144 A ルールに従って、登録が免除されている有価証券。登録が免除されたまま、通常は適格機関投資家に転売が可能です。特に断りの無い限り、当該有価証券は流動性がないとは見なされません。
 (c) デフォルトした債券。
 (d) 2021年 4 月30日時点の変動利付証券。
 (e) 永久債。
 (f) 評価額はゼロです。

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。

2021年4月30日現在の当ファンドの外国為替先渡契約残高（純資産の－0.0％）

買い	取引相手	契約金額	決算日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
JPY	HSBC Bank	7,200,000	2021/5/6	USD	66,396	\$	－	\$ (525)
JPY	HSBC Bank	4,500,000	2021/5/7	USD	41,400		－	(230)
JPY	HSBC Bank	45,600,000	2021/5/7	USD	419,524		－	(2,335)
JPY	HSBC Bank	14,600,000	2021/5/10	USD	133,870		－	(293)
						\$	－	(3,383)

2021年4月30日現在のクラスA－JPYクラスの外国為替先渡契約残高（純資産の0.1％）

買い	取引相手	契約金額	決算日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
JPY	HSBC Bank	1,959,157,010	2021/5/6	USD	17,868,286	\$ 55,722	\$ -	\$ 55,722
JPY	HSBC Bank	19,117,024	2021/5/6	USD	174,244	655	-	655
JPY	HSBC Bank	19,182,842	2021/6/2	USD	177,561	-	(2,024)	(2,024)
JPY	HSBC Bank	1,832,000,653	2021/6/2	USD	16,964,975	-	(200,862)	(200,862)
USD	HSBC Bank	16,964,975	2021/5/6	JPY	1,832,604,969	198,771	-	198,771
USD	HSBC Bank	474,185	2021/5/6	JPY	52,270,574	-	(4,030)	(4,030)
USD	HSBC Bank	251,538	2021/5/6	JPY	27,203,018	2,662	-	2,662
USD	HSBC Bank	603,370	2021/5/6	JPY	66,195,472	-	(2,242)	(2,242)
						\$ 257,810	\$ (209,158)	\$ 48,652

2021年4月30日現在のクラスB－BRLクラスの外国為替先渡契約残高（純資産の3.1％）

買い	取引相手	契約金額	決算日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
BRL	HSBC Bank	226,055,273	2021/5/4	USD	39,010,604	\$ 2,656,651	\$ -	\$ 2,656,651
BRL	HSBC Bank	226,055,273	2021/6/2	USD	41,369,004	198,547	-	198,547
USD	HSBC Bank	41,440,013	2021/5/4	BRL	226,055,273	-	(227,241)	(227,241)
USD	HSBC Bank	484,161	2021/6/2	BRL	2,616,400	3,051	-	3,051
						\$ 2,858,249	\$ (227,241)	\$ 2,631,008

2021年4月30日現在のクラスD－AUDクラスの外国為替先渡契約残高（純資産の0.1％）

買い	取引相手	契約金額	決算日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
AUD	HSBC Bank	10,121,942	2021/5/4	USD	7,738,838	\$ 79,857	\$ -	\$ 79,857
AUD	HSBC Bank	98,254	2021/5/4	USD	75,198	698	-	698
AUD	HSBC Bank	9,278,865	2021/6/2	USD	7,234,730	-	(66,284)	(66,284)
AUD	HSBC Bank	207,944	2021/6/2	USD	162,390	-	(1,742)	(1,742)
USD	HSBC Bank	7,234,730	2021/5/4	AUD	9,281,002	65,619	-	65,619
USD	HSBC Bank	74,995	2021/5/4	AUD	98,489	-	(1,083)	(1,083)
USD	HSBC Bank	263,690	2021/5/4	AUD	345,077	-	(2,865)	(2,865)
USD	HSBC Bank	240,621	2021/5/4	AUD	311,984	-	(371)	(371)
USD	HSBC Bank	143,214	2021/5/4	AUD	183,643	1,359	-	1,359
						\$ 147,533	\$ (72,345)	\$ 75,188

2021年4月30日現在のクラスE－ZARクラスの外国為替先渡契約残高（純資産の0.0％）

買い	取引相手	契約金額	決算日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
USD	HSBC Bank	29,801	2021/5/4	ZAR	425,456	\$ 475	\$ -	\$ 475
USD	HSBC Bank	304,970	2021/5/4	ZAR	4,349,017	5,193	-	5,193
USD	HSBC Bank	20,355	2021/5/4	ZAR	304,543	-	(637)	(637)
USD	HSBC Bank	224,254	2021/5/4	ZAR	3,202,003	3,540	-	3,540
ZAR	HSBC Bank	8,161,981	2021/5/4	USD	541,480	21,125	-	21,125
ZAR	HSBC Bank	119,038	2021/5/4	USD	8,099	106	-	106
ZAR	HSBC Bank	4,363,498	2021/6/2	USD	304,970	-	(5,443)	(5,443)
ZAR	HSBC Bank	401,410	2021/6/2	USD	28,014	-	(459)	(459)
						\$ 30,439	\$ (6,539)	\$ 23,900

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）

2021年4月30日現在のクラスF－TRYクラスの外国為替先渡契約残高（純資産の0.2%）

買い	取引相手	契約金額	決算日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
TRY	HSBC Bank	995,161	2021/5/4	USD	116,150	\$ 3,864	\$ -	\$ 3,864
TRY	HSBC Bank	695,186	2021/5/4	USD	84,119	-	(281)	(281)
TRY	HSBC Bank	59,917,801	2021/5/4	USD	7,089,355	136,622	-	136,622
TRY	HSBC Bank	608,827	2021/5/4	USD	72,119	1,304	-	1,304
TRY	HSBC Bank	608,904	2021/6/2	USD	72,122	229	-	229
TRY	HSBC Bank	50,301,419	2021/6/2	USD	5,954,055	22,812	-	22,812
TRY	HSBC Bank	1,098,189	2021/6/2	USD	131,846	-	(1,358)	(1,358)
USD	HSBC Bank	5,954,055	2021/5/4	TRY	49,538,281	-	(20,170)	(20,170)
USD	HSBC Bank	1,074,991	2021/5/4	TRY	9,096,569	-	(22,038)	(22,038)
USD	HSBC Bank	189,683	2021/5/4	TRY	1,575,982	-	(378)	(378)
USD	HSBC Bank	143,015	2021/5/4	TRY	1,183,898	239	-	239
USD	HSBC Bank	98,620	2021/5/4	TRY	822,245	-	(542)	(542)
USD	HSBC Bank	166,869	2021/6/2	TRY	1,394,518	1,171	-	1,171
						\$ 166,241	\$ (44,767)	\$ 121,474

2021年4月30日現在のクラスG－通貨セレクト・クラスの外国為替先渡契約残高（純資産の0.0%）

買い	取引相手	契約金額	決算日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
INR	HSBC Bank	53,766,350	2021/5/14	USD	719,091	\$ 5,477	\$ -	\$ 5,477
PHP	HSBC Bank	53,250,295	2021/5/14	USD	1,087,887	17,910	-	17,910
RUB	HSBC Bank	27,320,423	2021/5/13	USD	349,981	13,496	-	13,496
RUB	HSBC Bank	317,039	2021/5/13	USD	4,099	119	-	119
TRY	HSBC Bank	9,148,628	2021/5/17	USD	1,092,722	3,461	-	3,461
USD	HSBC Bank	10,714	2021/5/14	INR	801,632	-	(89)	(89)
USD	HSBC Bank	20,642	2021/5/14	INR	1,549,667	-	(242)	(242)
USD	HSBC Bank	6,971	2021/5/14	INR	521,465	-	(56)	(56)
USD	HSBC Bank	13,647	2021/5/14	INR	1,023,440	-	(145)	(145)
USD	HSBC Bank	20,969	2021/5/14	PHP	1,015,682	-	(123)	(123)
USD	HSBC Bank	10,880	2021/5/14	PHP	528,661	-	(98)	(98)
USD	HSBC Bank	22,096	2021/5/14	PHP	1,081,552	-	(364)	(364)
USD	HSBC Bank	31,329	2021/5/14	PHP	1,530,304	-	(449)	(449)
USD	HSBC Bank	10,247	2021/5/13	RUB	795,564	-	(338)	(338)
USD	HSBC Bank	3,517	2021/5/13	RUB	264,156	3	-	3
USD	HSBC Bank	6,640	2021/5/13	RUB	498,874	3	-	3
USD	HSBC Bank	14,194	2021/5/17	TRY	118,896	-	(54)	(54)
USD	HSBC Bank	24,067	2021/5/17	TRY	200,648	25	-	25
USD	HSBC Bank	8,997	2021/5/17	TRY	74,564	62	-	62
USD	HSBC Bank	51,177	2021/5/17	TRY	428,632	-	(182)	(182)
USD	HSBC Bank	11,712	2021/5/13	ZAR	171,372	-	(86)	(86)
USD	HSBC Bank	10,125	2021/5/13	ZAR	148,383	-	(89)	(89)
USD	HSBC Bank	3,544	2021/5/13	ZAR	51,077	28	-	28
USD	HSBC Bank	6,524	2021/5/13	ZAR	93,253	104	-	104
ZAR	HSBC Bank	5,345,156	2021/5/13	USD	365,573	2,394	-	2,394
						\$ 43,082	\$ (2,315)	\$ 40,767

通貨の略称：

AUD	豪ドル
BRL	ブラジル・レアル
INR	インド・ルピー
JPY	日本円
PHP	フィリピン・ペソ
RUB	ロシア・ルーブル
TRY	トルコ・リラ
USD	米ドル
ZAR	南アフリカ・ランド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）～ハイイールドファンド～）が投資対象としている「ダイワ・マネー・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るので、2021年10月12日現在におけるダイワ・マネー・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・マザーファンドの主要な売買銘柄

2021年4月13日～2021年10月12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10月12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・マザーファンド

運用報告書 第16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・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。

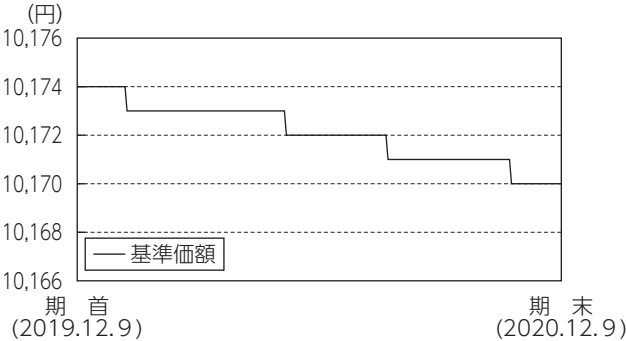
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

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 率
	騰 落 率	組 入 比 率	
(期首)2019年12月9日	円 10,174	% —	% —
12月末	10,174	0.0	—
2020年 1 月末	10,173	△0.0	—
2 月末	10,173	△0.0	—
3 月末	10,173	△0.0	—
4 月末	10,173	△0.0	—
5 月末	10,172	△0.0	—
6 月末	10,172	△0.0	—
7 月末	10,172	△0.0	—
8 月末	10,171	△0.0	—
9 月末	10,171	△0.0	—
10月末	10,171	△0.0	—
11月末	10,170	△0.0	—
(期末)2020年12月9日	10,170	△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、利息収入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：10,174円 期末：10,170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

○ 国内短期金融市場

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、現先取引およびコール・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 (その他)	0 (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

その他有価証券

(2019年12月10日から2020年12月9日まで)

国 内	買 付 額	売 付 額
	千円	千円
国内短期社債等	242,997,393	242,997,453 (—)

(注1) 金額は受渡し代金。
 (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

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

国内その他有価証券

	当 期 末	
	評 価 額	比 率
国内短期社債等	千円 999,970	% <1.5>

(注1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
 (注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

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	68,466,438	100.0
投資信託財産総額	68,466,438	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

2020年12月9日現在

項 目		当 期 末
(A) 資産		68,466,438,583円
コール・ローン等		67,466,468,172
現先取引(その他有価証券)		999,970,411
(B) 負債		1,000,488,000
未払解約金		1,000,488,000
(C) 純資産総額(A－B)		67,465,950,583
元本		66,337,383,629
次期繰越損益金		1,128,566,954
(D) 受益権総口数		66,337,383,629口
1万口当り基準価額(C／D)		10,170円

* 期首における元本額は82,259,129,638円、当作成期間中における追加設定元本額は106,172,802,530円、同解約元本額は122,094,548,539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、ダイワ日経225－シフト11－ 2019－03 (適格機関投資家専用) 531,632,690円、ゴールド・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) 4,718,749,101円、ダイワ・グローバル10年関連株ファンド－AⅠ新時代－ (為替ヘッジあり) 977,694円、ダイワ・グローバル10年関連株ファンド－AⅠ新時代－ (為替ヘッジなし) 977,694円、ダイワFEGグローバル・バリュー (為替ヘッジあり) 9,608円、ダイワFEGグローバル・バリュー (為替ヘッジなし) 9,608円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり) 49,107円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし) 49,107円、ダイワ／“R I C I”[®] コモディティ・ファンド5,024,392円、US債券NB戦略ファンド (為替ヘッジあり／年1回決算型) 1,676円、US債券NB戦略ファンド (為替ヘッジなし／年1回決算型) 1,330円、スマート・アロケーション・Dガード99,008,902円、堅実バランスファンド－ハジメの歩－569,302,583円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり／隔月分配型) 180,729円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし／隔月分配型) 737,649円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり／資産成長型) 95,276円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし／資産成長型) 337,885円、世界セレクトティブ株式オープン983円、世界セレクトティブ株式オープン (年2回決算型) 983円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり／毎月分配型) 983円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし／毎月分配型) 983円、DCダイワ・マネー・ポートフォリオ4,455,466,034円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型)－トリプルリターンズ－ 日本円・コース (毎月分配型) 132,757円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型)－トリプルリターンズ－ 豪ドル・コース (毎月分配型) 643,132円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型)－トリプルリターンズ－ ブラジル・リアル・コース (毎月分配型) 4,401,613円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型)－トリプルリターンズ－ 米ドル・コース (毎月分配型) 12,784円、ダイワ／フィデリティ北米株式ファンド－パラダイムシフト－1,988,495円、ブルベア・マネー・ポートフォリオV 37,213,381,442円、ブル3倍日本株ポートフォリオV 12,502,578,661円、ベア2倍日本株ポートフォリオV 5,944,161,915円、ダイワFEGグローバル・バリュー株ファンド (ダイワSM A専用) 3,666円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) ブラジル・リアル・コース (毎月分配型) 155,317円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 日本円・コース (毎月分配型) 38,024円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 米ドル・コース (毎月分配型) 4,380円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 豪ドル・コース (毎月分配型) 22,592円、ダイワ

ノアムディ食糧増産関連ファンド164,735円、ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ47,833,280円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (資産成長コース) 33,689円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (通貨αコース) 96,254円、ダイワ・ダブルバランス・ファンド (Dガード付／部分為替ヘッジあり) 224,685,913円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド－インフラ革命－ (為替ヘッジあり) 5,385円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド－インフラ革命－ (為替ヘッジなし) 11,530円、ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 米ドルコース9,817円、ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 日本円コース6,964円、ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 通貨αコース9,479円、ダイワ英国高配当株ツインα (毎月分配型) 98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ979,761円、DCスマート・アロケーション・Dガード11,929,087円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 南アフリカ・ランド・コース (毎月分配型) 1,097円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) トルコ・リラ・コース (毎月分配型) 2,690円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 通貨セレクト・コース (毎月分配型) 1,350円、ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 株式αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 通貨αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 株式&通貨ツインαコース982,029円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型)－トリプルリターンズ－ 通貨セレクト・コース (毎月分配型) 98,174円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,170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	△ 26,744,855円
受取利息	309,257
支払利息	△ 27,054,112
(B) その他費用	△ 610,483
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 27,355,338
(D) 前期繰越損益金	1,431,737,066
(E) 解約差損益金	△2,104,683,137
(F) 追加信託差損益金	1,828,868,363
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	1,128,566,954
次期繰越損益金(G)	1,128,566,954

(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。