

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)	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)	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)	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131期（決算日 2021年11月12日）
	第132期（決算日 2021年12月13日）
	第133期（決算日 2022年1月12日）
	第134期（決算日 2022年2月14日）
	第135期（決算日 2022年3月14日）
	第136期（決算日 2022年4月12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133期（決算日 2021年11月12日）
	第134期（決算日 2021年12月13日）
	第135期（決算日 2022年1月12日）
	第136期（決算日 2022年2月14日）
	第137期（決算日 2022年3月14日）
	第138期（決算日 2022年4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112期（決算日 2021年11月12日）
	第113期（決算日 2021年12月13日）
	第114期（決算日 2022年1月12日）
	第115期（決算日 2022年2月14日）
	第116期（決算日 2022年3月14日）
	第117期（決算日 2022年4月12日）
（作成対象期間 2021年10月13日～2022年4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
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9：00～17：00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<4793>
<4794>
<4766>
<4767>
<5730>
<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 受 益 証 券 入 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 分 配	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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	22,998	0.2	—	99.3	1,303
109期末(2020年 1 月14日)	10,440	80	2.5	23,785	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	26,294	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
131期末(2021年11月12日)	10,349	80	2.0	27,338	1.3	—	99.0	739
132期末(2021年12月13日)	10,219	80	△ 0.5	27,036	△ 1.1	—	98.9	737
133期末(2022年 1 月12日)	10,290	80	1.5	27,425	1.4	—	99.6	754
134期末(2022年 2 月14日)	10,041	80	△ 1.6	26,607	△ 3.0	—	99.8	741
135期末(2022年 3 月14日)	9,868	80	△ 0.9	26,701	0.4	—	99.0	731
136期末(2022年 4 月12日)	10,339	80	5.6	28,115	5.3	—	99.0	761

(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。

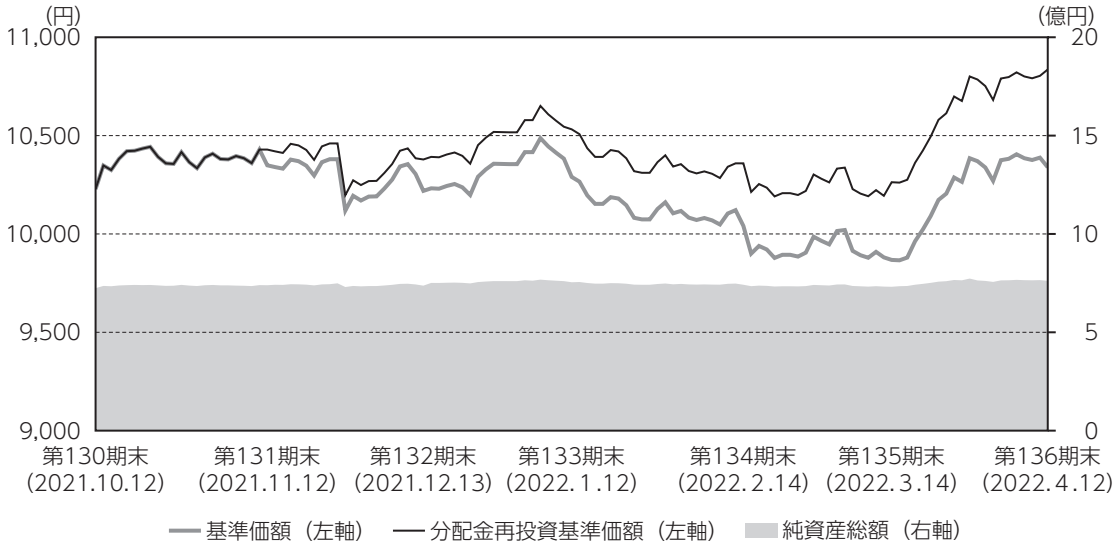
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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



（注）分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- *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131期首：10,228円
 第136期末：10,339円（既払分配金480円）
 騰 落 率：5.9%（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（USD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。ハイ・イールド債券価格の下落はマイナス要因となりましたが、債券からの利息収入および米ドルが対円で上昇（円安）したことがプラス要因となり、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（USDクラス）：GIM トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド USD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131期	(期首)2021年10月12日	円 10,228	% －	26,987	% －	% －	% 99.0
	10月末	10,334	1.0	27,063	0.3	－	98.6
	(期末)2021年11月12日	10,429	2.0	27,338	1.3	－	99.0
第132期	(期首)2021年11月12日	10,349	－	27,338	－	－	99.0
	11月末	10,194	△1.5	26,826	△1.9	－	98.1
	(期末)2021年12月13日	10,299	△0.5	27,036	△1.1	－	98.9
第133期	(期首)2021年12月13日	10,219	－	27,036	－	－	98.9
	12月末	10,416	1.9	27,603	2.1	－	98.7
	(期末)2022年 1 月12日	10,370	1.5	27,425	1.4	－	99.6
第134期	(期首)2022年 1 月12日	10,290	－	27,425	－	－	99.6
	2022年 1 月末	10,105	△1.8	26,911	△1.9	－	99.3
	(期末)2022年 2 月14日	10,121	△1.6	26,607	△3.0	－	99.8
第135期	(期首)2022年 2 月14日	10,041	－	26,607	－	－	99.8
	2 月末	9,986	△0.5	26,660	0.2	－	99.4
	(期末)2022年 3 月14日	9,948	△0.9	26,701	0.4	－	99.0
第136期	(期首)2022年 3 月14日	9,868	－	26,701	－	－	99.0
	3 月末	10,338	4.8	28,034	5.0	－	99.8
	(期末)2022年 4 月12日	10,419	5.6	28,115	5.3	－	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

(2021.10.13～2022.4.12)

■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下落しました。

米国ハイ・イールド債券市場は、新型コロナウイルスの新たな変異株への懸念が高まったことなどから一時下落する局面は見られたものの、当作成期首から2021年末にかけて堅調に推移しました。しかし2022年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）のパウエル議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことから利上げの織り込みが加速し、金利が上昇（債券価格は下落）する中で、米国ハイ・イールド債券市場は下落に転じました。その後、2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、下落が加速しました。3月以降も、米国で利上げが決定されたことや政策金利見通しが引き上げられたことを背景に、米国ハイ・イールド債券市場は続落しました。

■為替相場

米ドル為替相場は、対円で上昇しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首よりおおむねレンジ内での推移が続きましたが、米国の利上げ回数の増加観測などを受けて上昇しました。2022年に入ってから、レンジ内での推移が続いた後、3月にF R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、日米の金融政策の相違がより明確となって円安米ドル高が大きく進行しました。

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、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。

■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

(2021.10.13～2022.4.12)

■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）

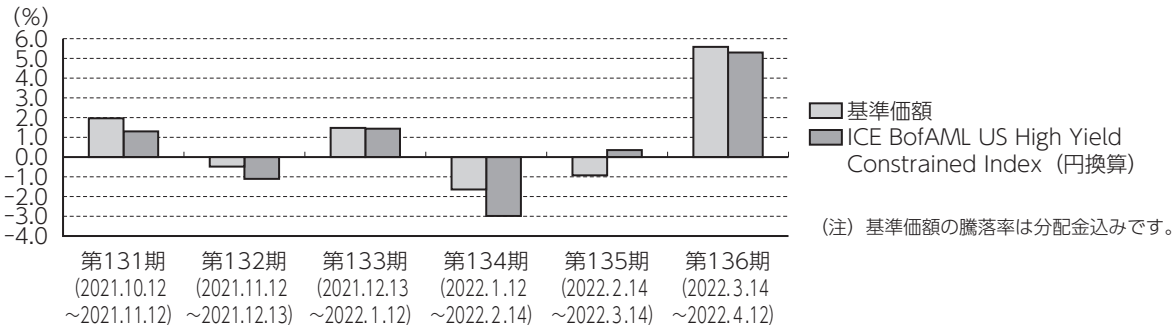
主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資することで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、引き続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行いました。

■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、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131期 2021年10月13日 ～2021年11月12日	第132期 2021年11月13日 ～2021年12月13日	第133期 2021年12月14日 ～2022年1月12日	第134期 2022年1月13日 ～2022年2月14日	第135期 2022年2月15日 ～2022年3月14日	第136期 2022年3月15日 ～2022年4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（％）	0.77	0.78	0.77	0.79	0.80	0.77
当期の収益（円）	80	27	74	29	31	80
当期の収益以外（円）	—	52	5	50	48	—
翌期繰越分配対象額（円）	4,125	4,072	4,066	4,016	3,968	4,119

（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131期	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 34.96円	✓ 27.21円	✓ 32.45円	✓ 29.83円	✓ 31.87円	✓ 37.85円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 164.03	0.00	✓ 41.74	0.00	0.00	✓ 193.24
(c) 収益調整金	3,808.72	3,811.91	3,816.88	3,818.90	3,819.77	3,820.55
(d) 分配準備積立金	197.70	✓ 313.52	✓ 255.79	✓ 248.09	✓ 197.06	148.17
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	4,205.43	4,152.64	4,146.88	4,096.83	4,048.71	4,199.83
(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)	4,125.43	4,072.64	4,066.88	4,016.83	3,968.71	4,119.83

（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131期～第136期 (2021.10.13～2022.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	60円	0.592%	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10,214円です。
（投 信 会 社）	(22)	(0.219)	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)	(0.356)	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	0.596	

(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。

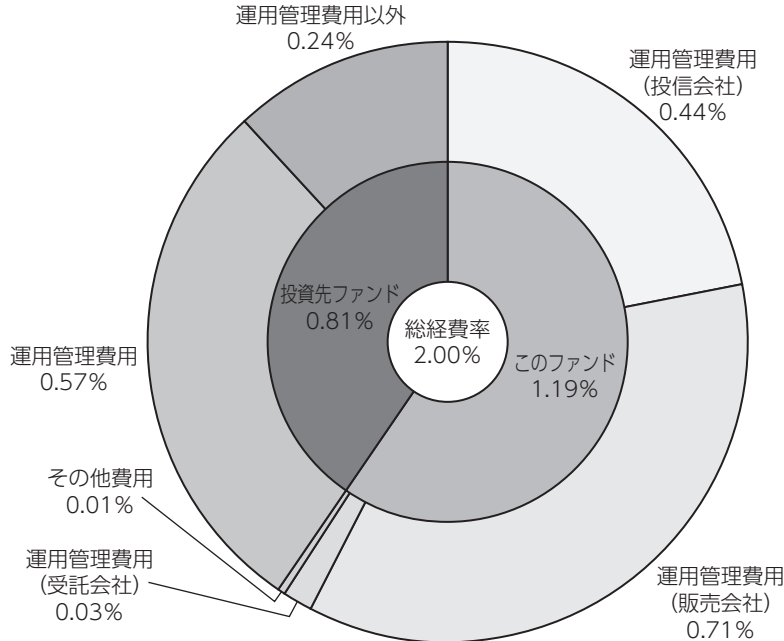
(注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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	0.57%
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10月13日から2022年4月12日まで)

決 算 期	第 131 期 ～ 第 136 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国（邦貨建）	千口 201.37467	千円 27,218	千口 156.15111	千円 21,200

(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10月13日から2022年4月12日まで)

第 131 期 ～ 第 136 期				第 136 期			
買		付		売		付	
銘	柄	□ 数	金 額 平均単価	銘	柄	□ 数	金 額 平均単価
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS（ケイマン諸島）		千口 76.91682	千円 10,400 円 135	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS（ケイマン諸島）		千口 156.15111	千円 21,200 円 135

(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 136 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	千口 5,405.47124	千円 754,247	% 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130期末	第 136 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
ダイワ・マネー・マザーファンド	千口 4	千口 4	千円 4

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年4月12日現在

項 目	第 136 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 754,247	% 98.2
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	14,123	1.8
投資信託財産総額	768,375	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）米ドル・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11月12日)、(2021年12月13日)、(2022年1月12日)、(2022年2月14日)、(2022年3月14日)、(2022年4月12日)現在

項 目	第 131 期 末	第 132 期 末	第 133 期 末	第 134 期 末	第 135 期 末	第 136 期 末
(A) 資産	745,755,657円	743,669,266円	761,039,270円	748,491,010円	738,074,711円	768,375,205円
コール・ローン等	13,552,618	14,320,634	9,514,984	8,573,396	13,832,023	14,123,729
投資信託受益証券(評価額)	732,198,586	729,344,179	751,519,833	739,913,162	724,238,236	754,247,024
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	4,453	4,453	4,453	4,452	4,452	4,452
(B) 負債	6,464,158	6,528,423	6,621,404	6,732,929	6,630,416	6,638,648
未払収益分配金	5,714,804	5,770,533	5,865,514	5,909,965	5,929,535	5,893,857
未払解約金	—	—	—	—	4,369	—
未払信託報酬	744,203	747,559	740,435	801,955	670,858	714,195
その他未払費用	5,151	10,331	15,455	21,009	25,654	30,596
(C) 純資産総額(A－B)	739,291,499	737,140,843	754,417,866	741,758,081	731,444,295	761,736,557
元本	714,350,557	721,316,711	733,189,265	738,745,642	741,191,930	736,732,230
次期繰越損益金	24,940,942	15,824,132	21,228,601	3,012,439	△ 9,747,635	25,004,327
(D) 受益権総口数	714,350,557口	721,316,711口	733,189,265口	738,745,642口	741,191,930口	736,732,230口
1万口当り基準価額(C/D)	10,349円	10,219円	10,290円	10,041円	9,868円	10,339円

* 当作成期首における元本額は708,159,515円、当作成期間（第131期～第136期）中における追加設定元本額は45,252,493円、同解約元本額は16,679,778円です。

* 第136期末の計算口数当りの純資産額は10,339円です。

■損益の状況

第131期 自2021年10月13日 至2021年11月12日 第134期 自2022年1月13日 至2022年2月14日
 第132期 自2021年11月13日 至2021年12月13日 第135期 自2022年2月15日 至2022年3月14日
 第133期 自2021年12月14日 至2022年1月12日 第136期 自2022年3月15日 至2022年4月12日

項 目	第 131 期	第 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期
(A) 配当等収益	2,629,716円	2,715,454円	2,540,875円	3,011,495円	3,037,716円	2,838,102円
受取配当金	2,630,012	2,715,817	2,541,007	3,011,597	3,037,758	2,838,131
受取利息	—	—	1	—	—	—
支払利息	△ 296	△ 363	△ 133	△ 102	△ 42	△ 29
(B) 有価証券売買損益	12,335,841	△ 5,565,490	9,194,949	△ 14,616,901	△ 9,200,808	38,444,933
売買益	12,413,807	5,668	9,228,776	1,338	14,393	38,842,907
売買損	△ 77,966	△ 5,571,158	△ 33,827	△ 14,618,239	△ 9,215,201	△ 397,974
(C) 信託報酬等	△ 749,354	△ 752,739	△ 745,559	△ 807,509	△ 675,503	△ 719,137
(D) 当期損益金(A+B+C)	14,216,203	△ 3,602,775	10,990,265	△ 12,412,915	△ 6,838,595	40,563,898
(E) 前期繰越損益金	14,122,812	22,614,881	13,204,808	18,327,977	5,091	△ 12,621,462
(F) 追加信託差損益金	2,316,731	2,582,559	2,899,042	3,007,342	3,015,404	2,955,748
(配当等相当額)	(272,076,696)	(274,959,889)	(279,850,152)	(282,120,107)	(283,118,895)	(281,472,631)
(売買損益相当額)	(△269,759,965)	(△272,377,330)	(△276,951,110)	(△279,112,765)	(△280,103,491)	(△278,516,883)
(G) 合計(D+E+F)	30,655,746	21,594,665	27,094,115	8,922,404	△ 3,818,100	30,898,184
(H) 収益分配金	△ 5,714,804	△ 5,770,533	△ 5,865,514	△ 5,909,965	△ 5,929,535	△ 5,893,857
次期繰越損益金(G+H)	24,940,942	15,824,132	21,228,601	3,012,439	△ 9,747,635	25,004,327
追加信託差損益金	2,316,731	2,582,559	2,899,042	3,007,342	3,015,404	2,955,748
(配当等相当額)	(272,076,696)	(274,959,889)	(279,850,152)	(282,120,107)	(283,118,895)	(281,472,631)
(売買損益相当額)	(△269,759,965)	(△272,377,330)	(△276,951,110)	(△279,112,765)	(△280,103,491)	(△278,516,883)
分配準備積立金	22,624,211	18,807,063	18,329,559	14,621,998	11,038,934	22,048,579
繰越損益金	—	△ 5,565,490	—	△ 14,616,901	△ 23,801,973	—

(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 131 期	第 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,498,055円	1,962,715円	2,379,461円	2,203,986円	2,362,213円	2,788,697円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	11,718,148	0	3,060,767	0	0	14,237,259
(c) 収益調整金	272,076,696	274,959,889	279,850,152	282,120,107	283,118,895	281,472,631
(d) 分配準備積立金	14,122,812	22,614,881	18,754,845	18,327,977	14,606,256	10,916,480
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	300,415,711	299,537,485	304,045,225	302,652,070	300,087,364	309,415,067
(f) 分配金	5,714,804	5,770,533	5,865,514	5,909,965	5,929,535	5,893,857
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	294,700,907	293,766,952	298,179,711	296,742,105	294,157,829	303,521,210
(h) 受益権総口数	714,350,557口	721,316,711口	733,189,265口	738,745,642口	741,191,930口	736,732,230口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 131 期	第 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期
1万口当り分配金（税込み）	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 金 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
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	16,904	△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	18,966	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	19,928	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	△0.6	83.31	2.9	—	99.6	758
131期末(2021年11月12日)	5,225	20	2.5	20,114	0.6	83.31	0.0	—	98.9	695
132期末(2021年12月13日)	5,043	20	△ 3.1	20,013	△0.5	81.39	△2.3	—	99.1	657
133期末(2022年 1月12日)	5,105	20	1.6	19,987	△0.1	83.19	2.2	—	99.3	659
134期末(2022年 2月14日)	5,035	20	△ 1.0	19,376	△3.1	82.38	△1.0	—	99.0	643
135期末(2022年 3月14日)	5,024	20	0.2	19,084	△1.5	85.55	3.8	—	99.0	636
136期末(2022年 4月12日)	5,358	20	7.0	18,823	△1.4	93.04	8.8	—	99.7	670

(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。

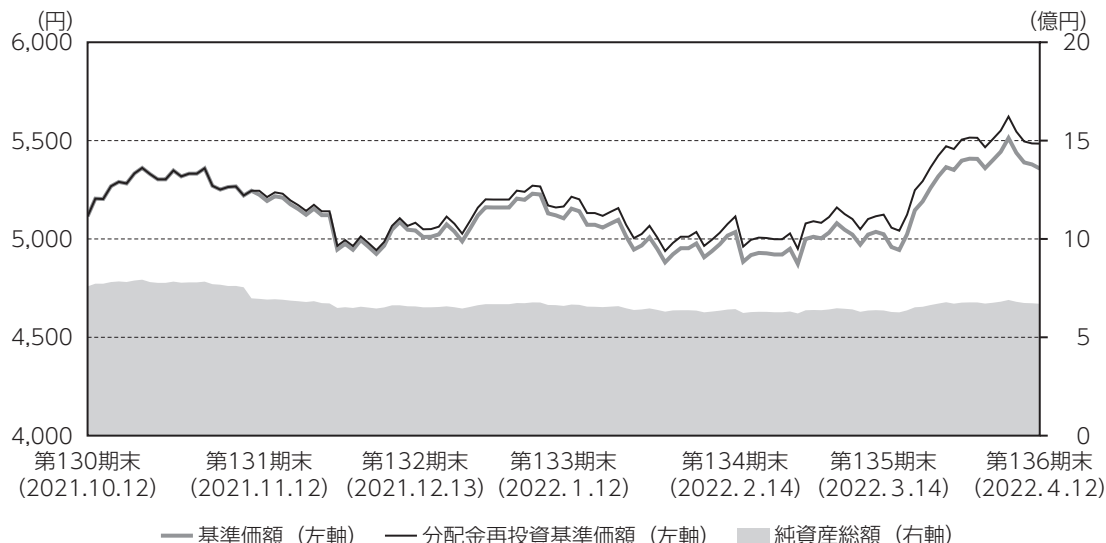
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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



（注）分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- *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131期首：5,115円
 第136期末：5,358円（既払分配金120円）
 騰 落 率：7.2%（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。ハイ・イールド債券価格の下落はマイナス要因となりましたが、債券からの利息収入や豪ドルが対円で上昇（円安）したことがプラス要因となり、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131期	(期首) 2021年10月12日	円 5,115	% －	19,987	% －	円 83.31	% －	% －	% 99.6
	10月末	5,332	4.2	20,013	0.1	85.59	2.7	－	99.3
	(期末) 2021年11月12日	5,245	2.5	20,114	0.6	83.31	0.0	－	98.9
第132期	(期首) 2021年11月12日	5,225	－	20,114	－	83.31	－	－	98.9
	11月末	4,975	△4.8	19,821	△1.5	81.29	△2.4	－	99.2
	(期末) 2021年12月13日	5,063	△3.1	20,013	△0.5	81.39	△2.3	－	99.1
第133期	(期首) 2021年12月13日	5,043	－	20,013	－	81.39	－	－	99.1
	12月末	5,205	3.2	20,173	0.8	83.42	2.5	－	99.7
	(期末) 2022年 1 月12日	5,125	1.6	19,987	△0.1	83.19	2.2	－	99.3
第134期	(期首) 2022年 1 月12日	5,105	－	19,987	－	83.19	－	－	99.3
	2022年 1 月末	4,881	△4.4	19,596	△2.0	80.78	△2.9	－	99.3
	(期末) 2022年 2 月14日	5,055	△1.0	19,376	△3.1	82.38	△1.0	－	99.0
第135期	(期首) 2022年 2 月14日	5,035	－	19,376	－	82.38	－	－	99.0
	2 月末	5,000	△0.7	19,395	0.1	82.95	0.7	－	99.3
	(期末) 2022年 3 月14日	5,044	0.2	19,084	△1.5	85.55	3.8	－	99.0
第136期	(期首) 2022年 3 月14日	5,024	－	19,084	－	85.55	－	－	99.0
	3 月末	5,407	7.6	19,254	0.9	92.00	7.5	－	99.2
	(期末) 2022年 4 月12日	5,378	7.0	18,823	△1.4	93.04	8.8	－	99.7

(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

(2021.10.13～2022.4.12)

■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下落しました。

米国ハイ・イールド債券市場は、新型コロナウイルスの新たな変異株への懸念が高まったことなどから一時下落する局面は見られたものの、当作成期首から2021年末にかけて堅調に推移しました。しかし2022年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）のパウエル議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことから利上げの織り込みが加速し、金利が上昇（債券価格は下落）する中で、米国ハイ・イールド債券市場は下落に転じました。その後、2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、下落が加速しました。3月以降も、米国で利上げが決定されたことや政策金利見通しが引き上げられたことを背景に、米国ハイ・イールド債券市場は続落しました。

■為替相場

豪ドル為替相場は、対円で上昇しました。

当作成期首よりおおむねレンジ内での推移が続きましたが、2022年以降は、日米金融政策の方向性の違いから全般的に円安が進行する中で、豪ドルも対円で上昇しました。また、商品価格が堅調な推移となったことも、豪ドルの支援材料となりました。

■短期金利市況

R B A（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。

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0.25%引き上げ、0.25～0.50%としました。

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、G I M・U Sハイ・イールド（A U D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（A U D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

(2021.10.13～2022.4.12)

■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。

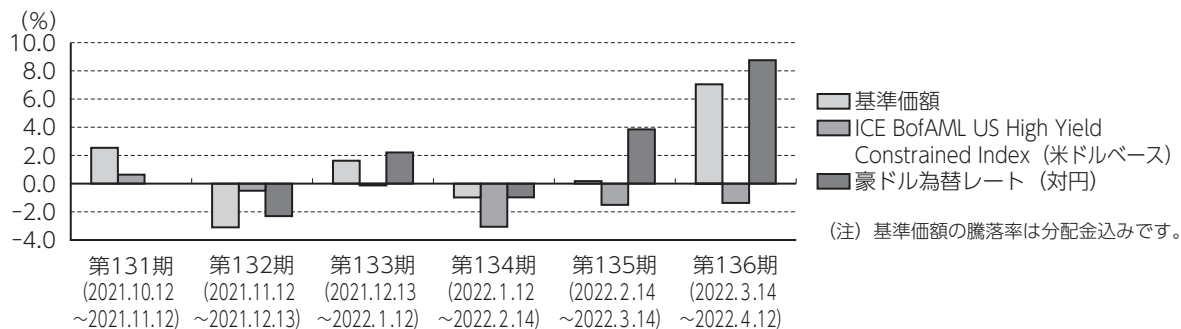
■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、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131期	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期
	2021年10月13日 ～2021年11月12日	2021年11月13日 ～2021年12月13日	2021年12月14日 ～2022年1月12日	2022年1月13日 ～2022年2月14日	2022年2月15日 ～2022年3月14日	2022年3月15日 ～2022年4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	0.40	0.39	0.40	0.40	0.37
当期の収益（円）	18	13	14	14	14	17
当期の収益以外（円）	1	6	5	5	5	2
翌期繰越分配対象額（円）	717	711	705	699	694	692

（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131期	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 18.02円	✓ 13.63円	✓ 14.58円	✓ 14.21円	✓ 14.97円	✓ 17.75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	✓ 719.33	✓ 717.35	✓ 711.00	✓ 705.61	✓ 699.86	✓ 694.84
(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)	737.35	730.99	725.58	719.82	714.83	712.60
(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)	717.35	710.99	705.58	699.82	694.83	692.60

（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。

■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131期～第136期 (2021.10.13～2022.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	30円	0.591%	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5,126円です。
(投 信 会 社)	(11)	(0.219)	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)	(0.357)	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)	(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	30	0.595	

(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。

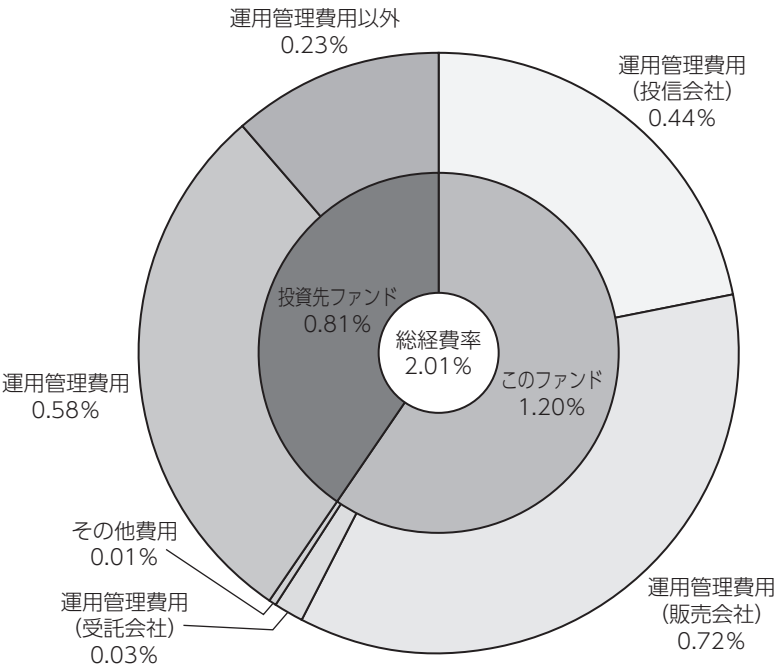
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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10月13日から2022年4月12日まで)

決 算 期	第 131 期 ～ 第 136 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	153,87828	14,487	1,465,14048	139,100

(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10月13日から2022年4月12日まで)

第 131 期 ～ 第 136 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-AUD CLASS（ケイマン諸島）	1,465,14048	139,100	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 136 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□ 6,759,72454	千円 668,239	% 99.7

(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130期末	第 136 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

2022年4月12日現在

項 目	第 136 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	668,239	99.2
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	5,374	0.8
投資信託財産総額	673,636	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11月12日)、(2021年12月13日)、(2022年1月12日)、(2022年2月14日)、(2022年3月14日)、(2022年4月12日)現在

項 目	第 131 期 末	第 132 期 末	第 133 期 末	第 134 期 末	第 135 期 末	第 136 期 末
(A) 資産	817,751,216円	665,202,756円	664,814,001円	646,571,679円	639,467,104円	673,636,927円
コール・ローン等	11,400,748	14,264,454	10,110,800	9,402,433	9,411,005	5,374,631
投資信託受益証券(評価額)	687,727,500	650,915,333	654,680,232	637,146,279	630,033,132	668,239,329
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	22,969	22,969	22,969	22,967	22,967	22,967
未収入金	118,599,999	—	—	—	—	—
(B) 負債	122,361,100	8,129,562	5,241,622	3,268,310	3,134,635	3,161,469
未払金	59,300,000	—	—	—	—	—
未払収益分配金	2,661,996	2,606,088	2,584,193	2,555,179	2,533,344	2,502,756
未払解約金	59,613,287	4,836,798	1,994,035	—	50	2,719
未払信託報酬	780,411	676,586	648,810	693,746	577,856	628,261
その他未払費用	5,406	10,090	14,584	19,385	23,385	27,733
(C) 純資産総額(A－B)	695,390,116	657,073,194	659,572,379	643,303,369	636,332,469	670,475,458
元本	1,330,998,402	1,303,044,099	1,292,096,979	1,277,589,954	1,266,672,093	1,251,378,174
次期繰越損益金	△ 635,608,286	△ 645,970,905	△ 632,524,600	△ 634,286,585	△ 630,339,624	△ 580,902,716
(D) 受益権総口数	1,330,998,402口	1,303,044,099口	1,292,096,979口	1,277,589,954口	1,266,672,093口	1,251,378,174口
1万口当り基準価額(C/D)	5,225円	5,043円	5,105円	5,035円	5,024円	5,358円

* 当作成期首における元本額は1,483,406,767円、当作成期間（第131期～第136期）中における追加設定元本額は14,910,030円、同解約元本額は246,938,623円です。

* 第136期末の計算口数当りの純資産額は5,358円です。

* 第136期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は580,902,716円です。

■損益の状況

第131期 自2021年10月13日 至2021年11月12日 第134期 自2022年1月13日 至2022年2月14日
第132期 自2021年11月13日 至2021年12月13日 第135期 自2022年2月15日 至2022年3月14日
第133期 自2021年12月14日 至2022年1月12日 第136期 自2022年3月15日 至2022年4月12日

項 目	第 131 期	第 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期
(A) 配当等収益	2,508,257円	2,458,372円	2,000,764円	2,514,111円	2,478,300円	2,253,902円
受取配当金	2,508,474	2,458,620	2,000,810	2,514,197	2,478,354	2,253,912
受取利息	—	1	—	—	—	—
支払利息	△ 217	△ 249	△ 46	△ 86	△ 54	△ 10
(B) 有価証券売買損益	15,580,289	△ 22,882,626	9,248,733	△ 8,079,094	△ 850,071	42,637,097
売買益	17,169,317	294,598	9,274,310	291,003	58,814	43,147,444
売買損	△ 1,589,028	△ 23,177,224	△ 25,577	△ 8,370,097	△ 908,885	△ 510,347
(C) 信託報酬等	△ 785,817	△ 681,270	△ 653,304	△ 698,547	△ 581,856	△ 632,609
(D) 当期損益金(A+B+C)	17,302,729	△ 21,105,524	10,596,193	△ 6,263,530	1,046,373	44,258,390
(E) 前期繰越損益金	△ 201,233,898	△ 182,269,939	△ 203,132,137	△ 191,774,960	△ 197,487,680	△ 195,410,893
(F) 追加信託差損益金	△ 449,015,121	△ 439,989,354	△ 437,404,463	△ 433,692,916	△ 431,364,973	△ 427,247,457
(配当等相当額)	(95,743,133)	(93,475,099)	(91,868,660)	(90,148,789)	(88,650,256)	(86,951,253)
(売買損益相当額)	(△ 544,758,254)	(△ 533,464,453)	(△ 529,273,123)	(△ 523,841,705)	(△ 520,015,229)	(△ 514,198,710)
(G) 合計(D + E + F)	△ 632,946,290	△ 643,364,817	△ 629,940,407	△ 631,731,406	△ 627,806,280	△ 578,399,960
(H) 収益分配金	△ 2,661,996	△ 2,606,088	△ 2,584,193	△ 2,555,179	△ 2,533,344	△ 2,502,756
次期繰越損益金(G+H)	△ 635,608,286	△ 645,970,905	△ 632,524,600	△ 634,286,585	△ 630,339,624	△ 580,902,716
追加信託差損益金	△ 449,277,853	△ 440,818,340	△ 438,104,115	△ 434,432,531	△ 432,001,873	△ 427,528,068
(配当等相当額)	(95,480,401)	(92,646,113)	(91,169,008)	(89,409,174)	(88,013,356)	(86,670,642)
(売買損益相当額)	(△ 544,758,254)	(△ 533,464,453)	(△ 529,273,123)	(△ 523,841,705)	(△ 520,015,229)	(△ 514,198,710)
繰越損益金	△ 186,330,433	△ 205,152,565	△ 194,420,485	△ 199,854,054	△ 198,337,751	△ 153,374,648

(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 131 期	第 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,399,264円	1,777,102円	1,884,541円	1,815,564円	1,896,444円	2,222,145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	95,743,133	93,475,099	91,868,660	90,148,789	88,650,256	86,951,253
(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)	98,142,397	95,252,201	93,753,201	91,964,353	90,546,700	89,173,398
(f) 分配金	2,661,996	2,606,088	2,584,193	2,555,179	2,533,344	2,502,756
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	95,480,401	92,646,113	91,169,008	89,409,174	88,013,356	86,670,642
(h) 受益権総口数	1,330,998,402□	1,303,044,099□	1,292,096,979□	1,277,589,954□	1,266,672,093□	1,251,378,174□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 131 期	第 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期
1万口当り分配金（税込み）	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 配 分 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
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	17,956	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	18,369	0.4	25.36	△ 4.6	—	99.0	7,020
113期末(2020年3月12日)	2,416	20	△18.4	17,040	△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	18,770	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	△0.6	20.4893	△ 2.2	—	99.6	4,279
133期末(2021年11月12日)	2,570	10	3.1	20,276	0.6	21.1341	3.1	—	99.2	4,206
134期末(2021年12月13日)	2,503	10	△ 2.2	20,174	△0.5	20.2417	△ 4.2	—	99.0	4,015
135期末(2022年1月12日)	2,543	10	2.0	20,148	△0.1	20.6911	2.2	—	99.1	4,016
136期末(2022年2月14日)	2,710	10	7.0	19,532	△3.1	21.9885	6.3	—	99.3	4,179
137期末(2022年3月14日)	2,775	10	2.8	19,238	△1.5	23.1718	5.4	—	99.2	4,223
138期末(2022年4月12日)	3,146	10	13.7	18,974	△1.4	26.7385	15.4	—	98.8	4,676

(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。

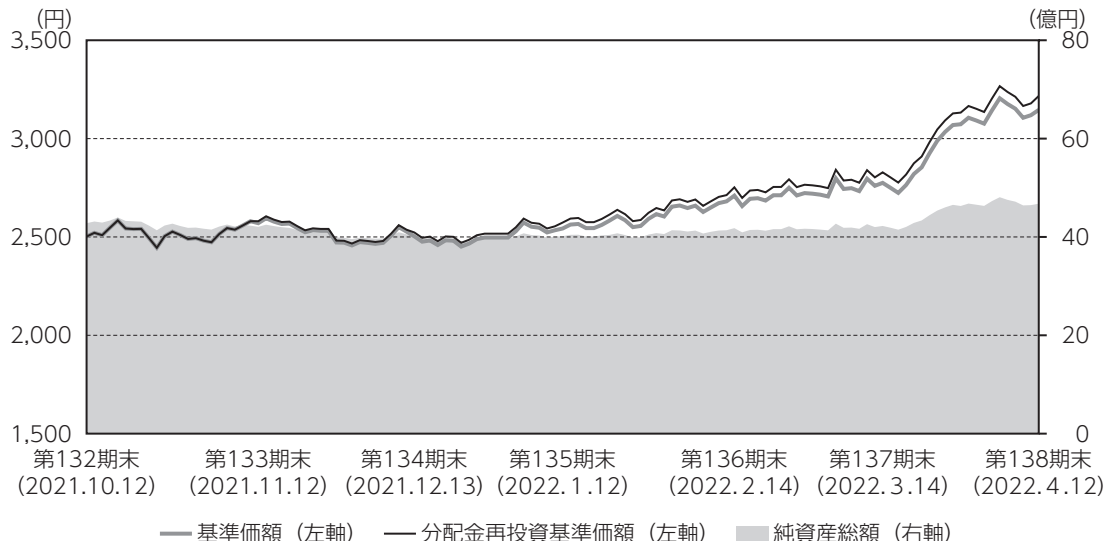
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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



（注）分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- *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133期首：2,502円

第138期末：3,146円（既払分配金60円）

騰 落 率：28.6％（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。ハイ・イールド債券価格の下落はマイナス要因となりましたが、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）、ブラジル・リアルが対円で上昇（円安）したことがプラス要因となり、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133期	(期首) 2021年10月12日	円 2,502	% －	20,148	% －	円 20.4893	% －	% －	% 99.6
	10月末	2,490	△ 0.5	20,174	0.1	20.1435	△ 1.7	－	99.1
	(期末) 2021年11月12日	2,580	3.1	20,276	0.6	21.1341	3.1	－	99.2
第134期	(期首) 2021年11月12日	2,570	－	20,276	－	21.1341	－	－	99.2
	11月末	2,471	△ 3.9	19,980	△1.5	20.2885	△ 4.0	－	99.0
	(期末) 2021年12月13日	2,513	△ 2.2	20,174	△0.5	20.2417	△ 4.2	－	99.0
第135期	(期首) 2021年12月13日	2,503	－	20,174	－	20.2417	－	－	99.0
	12月末	2,529	1.0	20,335	0.8	20.1791	△ 0.3	－	99.1
	(期末) 2022年 1 月12日	2,553	2.0	20,148	△0.1	20.6911	2.2	－	99.1
第136期	(期首) 2022年 1 月12日	2,543	－	20,148	－	20.6911	－	－	99.1
	2022年 1 月末	2,604	2.4	19,753	△2.0	21.4510	3.7	－	99.4
	(期末) 2022年 2 月14日	2,720	7.0	19,532	△3.1	21.9885	6.3	－	99.3
第137期	(期首) 2022年 2 月14日	2,710	－	19,532	－	21.9885	－	－	99.3
	2 月末	2,723	0.5	19,551	0.1	22.4213	2.0	－	99.2
	(期末) 2022年 3 月14日	2,785	2.8	19,238	△1.5	23.1718	5.4	－	99.2
第138期	(期首) 2022年 3 月14日	2,775	－	19,238	－	23.1718	－	－	99.2
	3 月末	3,092	11.4	19,409	0.9	25.6481	10.7	－	99.1
	(期末) 2022年 4 月12日	3,156	13.7	18,974	△1.4	26.7385	15.4	－	98.8

（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

(2021.10.13～2022.4.12)

■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下落しました。

米国ハイ・イールド債券市場は、新型コロナウイルスの新たな変異株への懸念が高まったことなどから一時下落する局面は見られたものの、当作成期首から2021年末にかけて堅調に推移しました。しかし2022年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）のパウエル議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことから利上げの織り込みが加速し、金利が上昇（債券価格は下落）する中で、米国ハイ・イールド債券市場は下落に転じました。その後、2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、下落が加速しました。3月以降も、米国で利上げが決定されたことや政策金利見通しが引き上げられたことを背景に、米国ハイ・イールド債券市場は続落しました。

■為替相場

ブラジル・レアル為替相場は、対円で上昇しました。

当作成期首よりおおむねレンジ内での推移が続きましたが、2022年以降は、日米金融政策の方向性の違いから全般的に円安が進行する中で、ブラジル・レアルも対円で上昇しました。また、ブラジル国内で利上げが実施されたことや主要輸出品目である大豆および鉄鉱石の価格が上昇したことなどが、ブラジル・レアルの支援材料となりました。

■短期金利市況

ブラジル中央銀行は政策金利を4回、合計5.50%引き上げ、11.75%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0.25%引き上げ、0.25～0.50%としました。

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、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

(2021.10.13～2022.4.12)

■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・リ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。

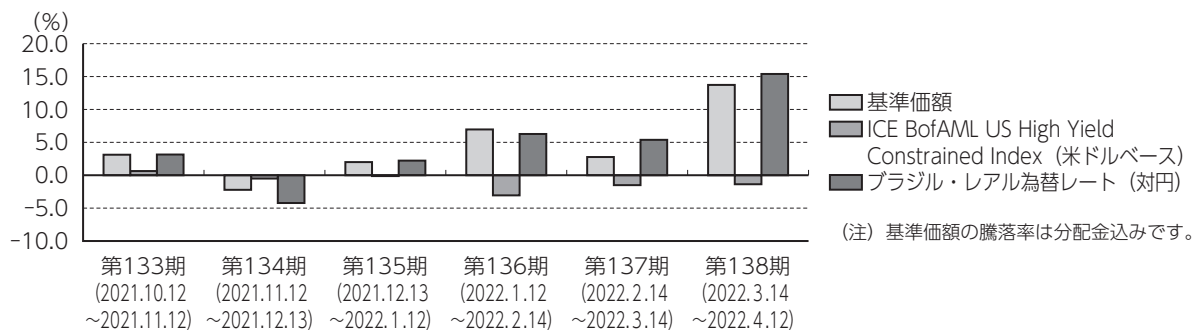
■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、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133期 2021年10月13日 ～2021年11月12日	第134期 2021年11月13日 ～2021年12月13日	第135期 2021年12月14日 ～2022年1月12日	第136期 2022年1月13日 ～2022年2月14日	第137期 2022年2月15日 ～2022年3月14日	第138期 2022年3月15日 ～2022年4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（％）	0.39	0.40	0.39	0.37	0.36	0.32
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）	178	192	207	230	254	279

（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133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 22.84円	✓ 24.74円	✓ 24.90円	✓ 32.22円	✓ 34.70円	✓ 34.84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	83.11	83.17	83.23	83.31	83.39	83.51
(d) 分配準備積立金	82.23	95.03	109.70	124.54	146.68	171.27
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	188.20	202.94	217.85	240.07	264.78	289.63
(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)	178.20	192.94	207.85	230.07	254.78	279.63

（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133期～第138期 (2021.10.13～2022.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	16円	0.588%	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2,650円です。
（投 信 会 社）	(6)	(0.218)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(9)	(0.355)	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	16	0.590	

(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。

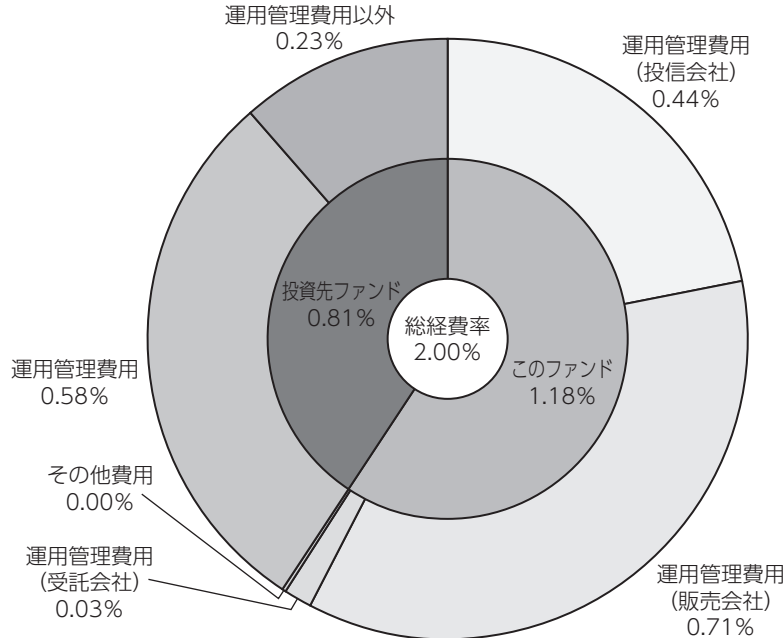
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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	1.18%
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10月13日から2022年4月12日まで)

決 算 期	第 133 期 ～ 第 138 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	8,923.13922	284,244	23,325.97236	749,400

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。
(注2) 金額は受渡し代金。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

(2021年10月13日から2022年4月12日まで)

第 133 期				～	第 138 期			
買		付			売		付	
銘	柄	□ 数	金 額	平均単価	銘	柄	□ 数	金 額
		千口	千円	円			千口	千円
					GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS（ケイマン諸島）		23,325.97236	749,400

(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 138 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	千口 123,945.31039	千円 4,620,433	% 98.8

(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132期末	第 138 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	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

2022年4月12日現在

項 目	第 138 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	4,620,433	97.7
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	108,588	2.3
投資信託財産総額	4,729,179	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11月12日)、(2021年12月13日)、(2022年1月12日)、(2022年2月14日)、(2022年3月14日)、(2022年4月12日)現在

項 目	第 133 期 末	第 134 期 末	第 135 期 末	第 136 期 末	第 137 期 末	第 138 期 末
(A) 資産	4,343,612,391円	4,042,767,347円	4,041,286,934円	4,217,418,831円	4,249,482,975円	4,772,379,337円
コール・ローン等	59,888,140	65,669,490	61,211,764	68,370,196	60,225,401	65,388,162
投資信託受益証券(評価額)	4,171,366,341	3,976,939,947	3,979,917,260	4,148,890,740	4,189,099,679	4,620,433,281
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	157,910	157,910	157,910	157,895	157,895	157,895
未収入金	112,200,000	—	—	—	—	86,399,999
(B) 負債	137,194,546	27,267,356	25,034,026	38,402,594	25,920,959	95,505,185
未払金	56,100,000	—	—	—	—	43,200,000
未払収益分配金	16,367,488	16,040,909	15,795,357	15,421,456	15,220,693	14,864,800
未払解約金	60,414,345	7,047,916	5,266,789	18,488,184	6,752,453	33,001,232
未払信託報酬	4,282,987	4,120,209	3,886,582	4,377,280	3,805,723	4,267,445
その他未払費用	29,726	58,322	85,298	115,674	142,090	171,708
(C) 純資産総額(A－B)	4,206,417,845	4,015,499,991	4,016,252,908	4,179,016,237	4,223,562,016	4,676,874,152
元本	16,367,488,407	16,040,909,651	15,795,357,460	15,421,456,963	15,220,693,353	14,864,800,702
次期繰越損益金	△12,161,070,562	△12,025,409,660	△11,779,104,552	△11,242,440,726	△10,997,131,337	△10,187,926,550
(D) 受益権総口数	16,367,488,407口	16,040,909,651口	15,795,357,460口	15,421,456,963口	15,220,693,353口	14,864,800,702口
1口当り基準価額(C/D)	2,570円	2,503円	2,543円	2,710円	2,775円	3,146円

* 当作成期首における元本額は17,102,851,246円、当作成期間（第133期～第138期）中における追加設定元本額は58,406,321円、同解約元本額は2,296,456,865円です。

* 第138期末の計算口数当りの純資産額は3,146円です。

* 第138期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は10,187,926,550円です。

■損益の状況

第133期 自2021年10月13日 至2021年11月12日 第136期 自2022年1月13日 至2022年2月14日
第134期 自2021年11月13日 至2021年12月13日 第137期 自2022年2月15日 至2022年3月14日
第135期 自2021年12月14日 至2022年1月12日 第138期 自2022年3月15日 至2022年4月12日

項 目	第 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期	第 137 期	第 138 期
(A) 配当等収益	38,666,750円	43,836,349円	41,317,073円	50,498,981円	54,602,663円	52,188,023円
受取配当金	38,668,188	43,837,575	41,317,554	50,499,739	54,602,991	52,188,195
受取利息	3	5	6	1	—	—
支払利息	△ 1,441	△ 1,231	△ 487	△ 759	△ 328	△ 172
(B) 有価証券売買損益	92,631,944	△ 130,636,276	40,619,672	227,166,554	63,396,909	518,932,081
売買益	94,784,572	1,573,573	41,641,020	228,937,681	63,848,812	528,826,056
売買損	△ 2,152,628	△ 132,209,849	△ 1,021,348	△ 1,771,127	△ 451,903	△ 9,893,975
(C) 信託報酬等	△ 4,312,713	△ 4,148,805	△ 3,913,558	△ 4,407,656	△ 3,832,139	△ 4,297,063
(D) 当期損益金(A+B+C)	126,985,981	△ 90,948,732	78,023,187	273,257,879	114,167,433	566,823,041
(E) 前期繰越損益金	△ 6,685,305,389	△ 6,439,779,703	△ 6,442,709,794	△ 6,225,768,718	△ 5,887,016,789	△ 5,648,777,977
(F) 追加信託差損益金	△ 5,586,383,666	△ 5,478,640,316	△ 5,398,622,588	△ 5,274,508,431	△ 5,209,061,288	△ 5,091,106,814
(配当等相当額)	(136,040,041)	(133,413,776)	(131,475,143)	(128,476,871)	(126,926,907)	(124,145,461)
(売買損益相当額)	(△ 5,722,423,707)	(△ 5,612,054,092)	(△ 5,530,097,731)	(△ 5,402,985,302)	(△ 5,335,988,195)	(△ 5,215,252,275)
(G) 合計(D+E+F)	△12,144,703,074	△12,009,368,751	△11,763,309,195	△11,227,019,270	△10,981,910,644	△10,173,061,750
(H) 収益分配金	△ 16,367,488	△ 16,040,909	△ 15,795,357	△ 15,421,456	△ 15,220,693	△ 14,864,800
次期繰越損益金(G+H)	△12,161,070,562	△12,025,409,660	△11,779,104,552	△11,242,440,726	△10,997,131,337	△10,187,926,550
追加信託差損益金	△ 5,586,383,666	△ 5,478,640,316	△ 5,398,622,588	△ 5,274,508,431	△ 5,209,061,288	△ 5,091,106,814
(配当等相当額)	(136,040,041)	(133,413,776)	(131,475,143)	(128,476,871)	(126,926,907)	(124,145,461)
(売買損益相当額)	(△ 5,722,423,707)	(△ 5,612,054,092)	(△ 5,530,097,731)	(△ 5,402,985,302)	(△ 5,335,988,195)	(△ 5,215,252,275)
分派準備積立金	155,631,945	176,085,139	196,834,411	226,337,364	260,877,436	291,529,793
繰越損益金	△ 6,730,318,841	△ 6,722,854,483	△ 6,577,316,375	△ 6,194,269,659	△ 6,048,947,485	△ 5,388,349,529

(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 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期	第 137 期	第 138 期
(a) 経費控除後の配当等収益	37,396,655円	39,687,543円	39,343,466円	49,697,228円	52,829,532円	51,795,271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	136,040,041	133,413,776	131,475,143	128,476,871	126,926,907	124,145,461
(d) 分配準備積立金	134,602,778	152,438,505	173,286,302	192,061,592	223,268,597	254,599,322
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	308,039,474	325,539,824	344,104,911	370,235,691	403,025,036	430,540,054
(f) 分配金	16,367,488	16,040,909	15,795,357	15,421,456	15,220,693	14,864,800
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	291,671,986	309,498,915	328,309,554	354,814,235	387,804,343	415,675,254
(h) 受益権総口数	16,367,488,407□	16,040,909,651□	15,795,357,460□	15,421,456,963□	15,220,693,353□	14,864,800,702□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期	第 137 期	第 138 期
1万口当り分配金（税込み）	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
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	17,956	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	18,369	0.4	—	98.6	2,092
113期末(2020年 3月12日)	7,435	20	△7.3	17,040	△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	18,770	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	△0.6	—	99.4	1,812
133期末(2021年11月12日)	8,589	20	0.3	20,276	0.6	—	99.0	1,787
134期末(2021年12月13日)	8,560	20	△0.1	20,174	△0.5	—	99.0	1,771
135期末(2022年 1月12日)	8,509	20	△0.4	20,148	△0.1	—	99.4	1,744
136期末(2022年 2月14日)	8,310	20	△2.1	19,532	△3.1	—	99.0	1,662
137期末(2022年 3月14日)	8,136	20	△1.9	19,238	△1.5	—	99.7	1,592
138期末(2022年 4月12日)	7,982	20	△1.6	18,974	△1.4	—	99.0	1,560

(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。

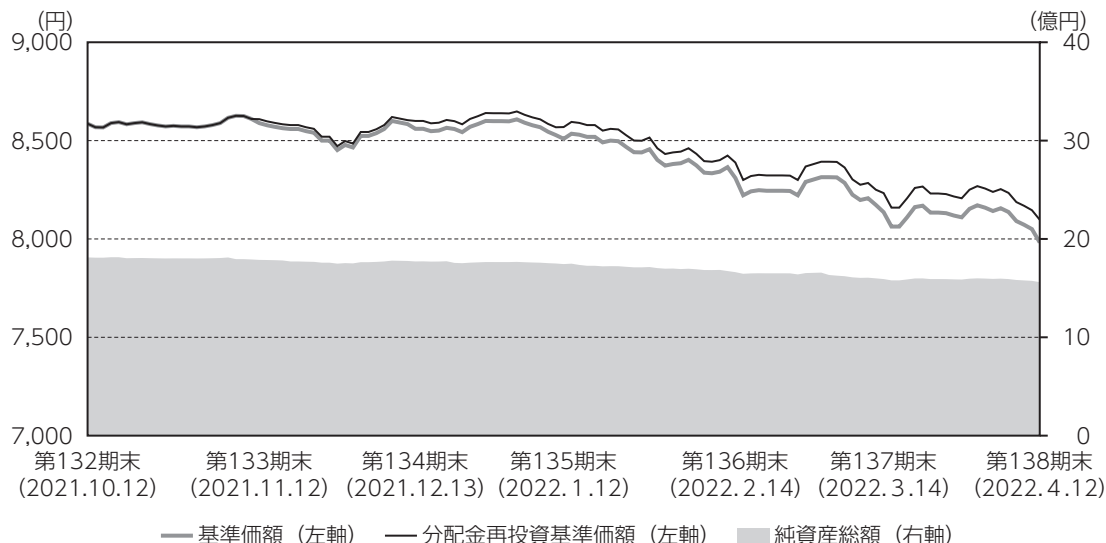
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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



（注）分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

*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133期首：8,586円

第138期末：7,982円（既払分配金120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（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はプラス要因となりましたが、ハイ・イールド債券価格の下落がマイナス要因となったことから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※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133期	(期首)2021年10月12日	円 8,586	% -	20,148	% -	% -	% 99.4
	10月末	8,572	△0.2	20,174	0.1	-	99.0
	(期末)2021年11月12日	8,609	0.3	20,276	0.6	-	99.0
第134期	(期首)2021年11月12日	8,589	-	20,276	-	-	99.0
	11月末	8,478	△1.3	19,980	△1.5	-	99.6
	(期末)2021年12月13日	8,580	△0.1	20,174	△0.5	-	99.0
第135期	(期首)2021年12月13日	8,560	-	20,174	-	-	99.0
	12月末	8,608	0.6	20,335	0.8	-	99.1
	(期末)2022年 1 月12日	8,529	△0.4	20,148	△0.1	-	99.4
第136期	(期首)2022年 1 月12日	8,509	-	20,148	-	-	99.4
	2022年 1 月末	8,373	△1.6	19,753	△2.0	-	99.4
	(期末)2022年 2 月14日	8,330	△2.1	19,532	△3.1	-	99.0
第137期	(期首)2022年 2 月14日	8,310	-	19,532	-	-	99.0
	2 月末	8,290	△0.2	19,551	0.1	-	99.4
	(期末)2022年 3 月14日	8,156	△1.9	19,238	△1.5	-	99.7
第138期	(期首)2022年 3 月14日	8,136	-	19,238	-	-	99.7
	3 月末	8,171	0.4	19,409	0.9	-	99.7
	(期末)2022年 4 月12日	8,002	△1.6	18,974	△1.4	-	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

(2021.10.13～2022.4.12)

■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下落しました。

米国ハイ・イールド債券市場は、新型コロナウイルスの新たな変異株への懸念が高まったことなどから一時下落する局面は見られたものの、当作成期首から2021年末にかけて堅調に推移しました。しかし2022年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）のパウエル議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことから利上げの織り込みが加速し、金利が上昇（債券価格は下落）する中で、米国ハイ・イールド債券市場は下落に転じました。その後、2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、下落が加速しました。3月以降も、米国で利上げが決定されたことや政策金利見通しが引き上げられたことを背景に、米国ハイ・イールド債券市場は続落しました。

■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0.25%引き上げ、0.25～0.50%としました。

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、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。

ポートフォリオについて

(2021.10.13～2022.4.12)

■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。

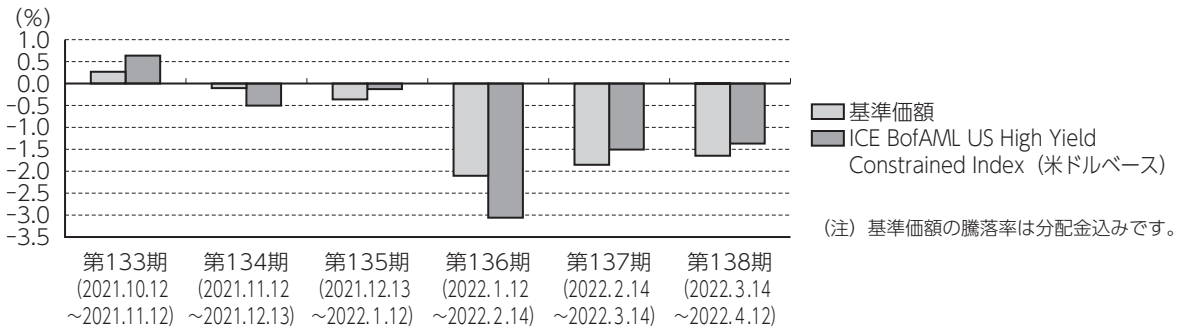
■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、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133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
	2021年10月13日 ～2021年11月12日	2021年11月13日 ～2021年12月13日	2021年12月14日 ～2022年1月12日	2022年1月13日 ～2022年2月14日	2022年2月15日 ～2022年3月14日	2022年3月15日 ～2022年4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（％）	0.23	0.23	0.23	0.24	0.25	0.25
当期の収益（円）	20	20	19	20	20	20
当期の収益以外（円）	—	—	0	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	521	523	523	527	532	534

（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133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 21.57円	✓ 21.66円	✓ 19.84円	✓ 24.13円	✓ 25.62円	✓ 21.80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	329.05	329.17	329.29	329.42	329.55	329.73
(d) 分配準備積立金	190.91	192.36	✓ 193.91	193.63	197.63	203.08
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	541.53	543.20	543.05	547.19	552.81	554.62
(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)	521.53	523.20	523.05	527.19	532.81	534.62

（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。

1万口当りの費用の明細

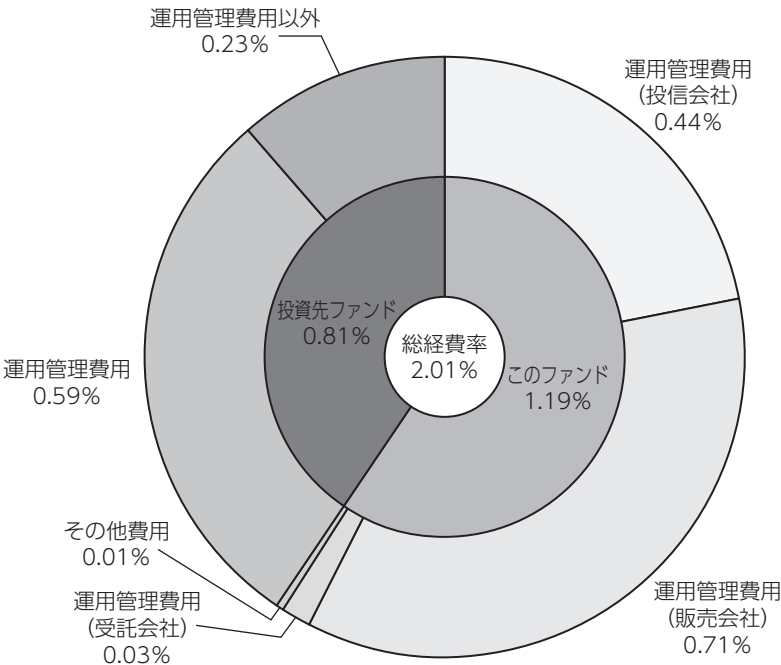
項 目	第133期～第138期 (2021.10.13～2022.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	50円	0.591%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,414円です。
(投 信 会 社)	(18)	(0.219)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(30)	(0.356)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、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	50	0.595	

- (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	1.19%
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10月13日から2022年4月12日まで)

決 算 期	第 133 期 ～ 第 138 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	406,3821	37,431	1,853,12015	171,300

(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10月13日から2022年4月12日まで)

第 133 期				～	第 138 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-JPY CLASS（ケイマン諸島）		1,853,12015	171,300

(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 138 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□ 17,654,5289	千円 1,545,124	% 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132期末	第 138 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	38	38	38

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年4月12日現在

項 目	第 138 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,545,124	98.6
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	21,952	1.4
投資信託財産総額	1,567,115	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11月12日)、(2021年12月13日)、(2022年1月12日)、(2022年2月14日)、(2022年3月14日)、(2022年4月12日)現在

項 目	第 133 期 末	第 134 期 末	第 135 期 末	第 136 期 末	第 137 期 末	第 138 期 末
(A) 資産	1,793,040,618円	1,777,203,766円	1,752,292,315円	1,684,531,868円	1,597,594,817円	1,567,115,536円
コール・ローン等	23,327,718	23,298,553	17,727,324	38,452,539	10,453,803	21,952,512
投資信託受益証券(評価額)	1,769,674,241	1,753,866,554	1,734,526,332	1,646,040,674	1,587,102,359	1,545,124,369
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	38,659	38,659	38,659	38,655	38,655	38,655
(B) 負債	5,994,790	5,949,082	7,871,524	22,121,433	5,479,765	6,370,340
未払収益分配金	4,161,008	4,138,238	4,100,253	4,000,956	3,913,641	3,910,520
未払解約金	－	－	2,012,358	16,237,039	15,452	888,144
未払信託報酬	1,821,148	1,785,825	1,721,953	1,833,756	1,490,650	1,501,248
その他未払費用	12,634	25,019	36,960	49,682	60,022	70,428
(C) 純資産総額(A－B)	1,787,045,828	1,771,254,684	1,744,420,791	1,662,410,435	1,592,115,052	1,560,745,196
元本	2,080,504,251	2,069,119,429	2,050,126,607	2,000,478,426	1,956,820,764	1,955,260,419
次期繰越損益金	△ 293,458,423	△ 297,864,745	△ 305,705,816	△ 338,067,991	△ 364,705,712	△ 394,515,223
(D) 受益権総口数	2,080,504,251口	2,069,119,429口	2,050,126,607口	2,000,478,426口	1,956,820,764口	1,955,260,419口
1万口当り基準価額(C/D)	8,589円	8,560円	8,509円	8,310円	8,136円	7,982円

* 当作成期首における元本額は2,110,869,293円、当作成期間（第133期～第138期）中における追加設定元本額は8,896,002円、同解約元本額は164,504,876円です。

* 第138期末の計算口数当りの純資産額は7,982円です。

* 第138期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は394,515,223円です。

■損益の状況

第133期
 第134期
 第135期

自2021年10月13日
 自2021年11月13日
 自2021年12月14日

至2021年11月12日
 至2021年12月13日
 至2022年1月12日

第136期
 第137期
 第138期

自2022年1月13日
 自2022年2月15日
 自2022年3月15日

至2022年2月14日
 至2022年3月14日
 至2022年4月12日

項 目	第 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期	第 137 期	第 138 期
(A) 配当等収益	6,143,751円	6,281,597円	5,803,384円	6,674,836円	6,515,468円	5,774,898円
受取配当金	6,144,303	6,281,957	5,803,624	6,675,023	6,515,644	5,774,908
受取利息	－	1	2	－	－	－
支払利息	△ 552	△ 361	△ 242	△ 187	△ 176	△ 10
(B) 有価証券売買損益	660,292	△ 6,357,190	△ 10,544,446	△ 40,592,566	△ 35,116,311	△ 30,452,601
売買益	686,748	30,412	21,786	550,192	142,497	7,837
売買損	△ 26,456	△ 6,387,602	△ 10,566,232	△ 41,142,758	△ 35,258,808	△ 30,460,438
(C) 信託報酬等	△ 1,833,782	△ 1,798,210	△ 1,733,894	△ 1,846,478	△ 1,500,990	△ 1,511,654
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,970,261	△ 1,873,803	△ 6,474,956	△ 35,764,208	△ 30,101,833	△ 26,189,357
(E) 前期繰越損益金	24,085,798	24,743,533	18,547,747	7,774,302	△ 31,271,289	△ 65,179,542
(F) 追加信託差損益金	△318,353,474	△316,596,237	△313,678,354	△306,077,129	△299,418,949	△299,235,804
(配当等相当額)	(68,459,677)	(68,109,669)	(67,509,800)	(65,900,668)	(64,488,961)	(64,472,000)
(売買損益相当額)	(△386,813,151)	(△384,705,906)	(△381,188,154)	(△371,977,797)	(△363,907,910)	(△363,707,804)
(G) 合計(D + E + F)	△289,297,415	△293,726,507	△301,605,563	△334,067,035	△360,792,071	△390,604,703
(H) 収益分配金	△ 4,161,008	△ 4,138,238	△ 4,100,253	△ 4,000,956	△ 3,913,641	△ 3,910,520
次期繰越損益金(G+H)	△293,458,423	△297,864,745	△305,705,816	△338,067,991	△364,705,712	△394,515,223
追加信託差損益金	△318,353,474	△316,596,237	△313,678,354	△306,077,129	△299,418,949	△299,235,804
(配当等相当額)	(68,459,677)	(68,109,669)	(67,509,800)	(65,900,668)	(64,488,961)	(64,472,000)
(売買損益相当額)	(△386,813,151)	(△384,705,906)	(△381,188,154)	(△371,977,797)	(△363,907,910)	(△363,707,804)
分配準備積立金	40,046,553	40,147,968	39,723,374	39,563,065	39,774,009	40,061,411
繰越損益金	△ 15,151,502	△ 21,416,476	△ 31,750,836	△ 71,553,927	△105,060,772	△135,340,830

(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 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期	第 137 期	第 138 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,487,846円	4,483,387円	4,069,490円	4,828,358円	5,014,478円	4,263,244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	68,459,677	68,109,669	67,509,800	65,900,668	64,488,961	64,472,000
(d) 分配準備積立金	39,719,715	39,802,819	39,754,137	38,735,663	38,673,172	39,708,687
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	112,667,238	112,395,875	111,333,427	109,464,689	108,176,611	108,443,931
(f) 分配金	4,161,008	4,138,238	4,100,253	4,000,956	3,913,641	3,910,520
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	108,506,230	108,257,637	107,233,174	105,463,733	104,262,970	104,533,411
(h) 受益権総口数	2,080,504,251□	2,069,119,429□	2,050,126,607□	2,000,478,426□	1,956,820,764□	1,955,260,419□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期	第 137 期	第 138 期
1万口当り分配金（税込み）	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

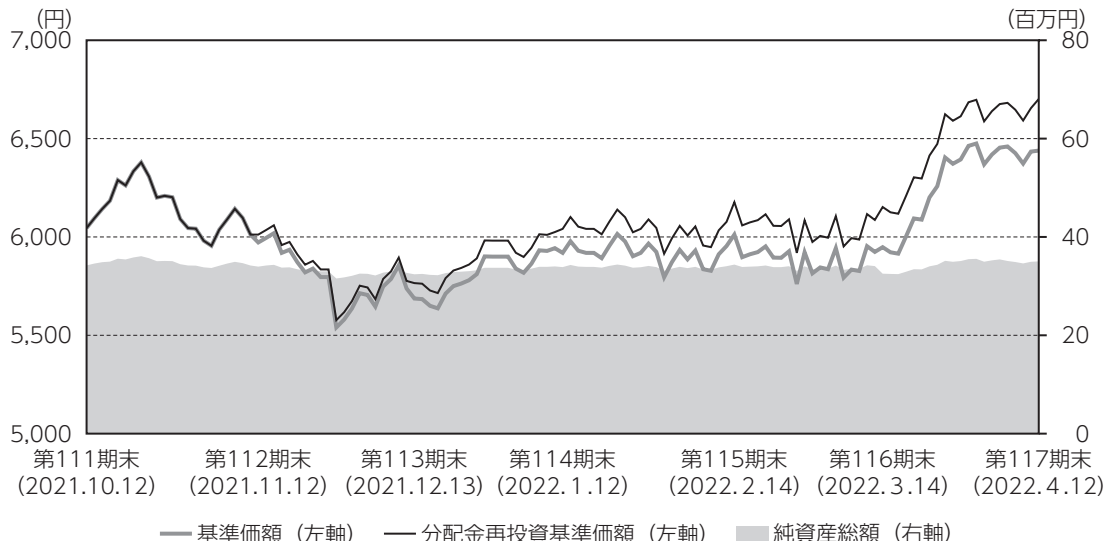
決 算 期	基 準 価 額			ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		南アフリカ・ランド為替レート		公 社 債 組入比率	投資信託受益証券組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 み 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
88期末(2019年11月12日)	5,866	90	1.7	15,599	0.5	7.34	0.3	—	98.9	89
89期末(2019年12月12日)	5,830	90	0.9	15,725	0.8	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	17,255	0.5	7.76	3.3	—	99.4	37
107期末(2021年 6 月14日)	6,412	40	5.1	17,428	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	△0.6	7.52	△ 2.8	—	99.0	34
112期末(2021年11月12日)	5,972	40	△ 0.5	17,756	0.6	7.48	△ 0.5	—	98.5	33
113期末(2021年12月13日)	5,687	40	△ 4.1	17,667	△0.5	7.12	△ 4.8	—	99.0	32
114期末(2022年 1 月12日)	5,919	40	4.8	17,644	△0.1	7.44	4.5	—	99.4	33
115期末(2022年 2 月14日)	6,012	40	2.2	17,104	△3.1	7.57	1.7	—	99.0	34
116期末(2022年 3 月14日)	5,948	40	△ 0.4	16,847	△1.5	7.82	3.3	—	99.1	32
117期末(2022年 4 月12日)	6,439	40	8.9	16,616	△1.4	8.60	10.0	—	98.9	35

(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



（注）分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- * 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112期首：6,045円

第117期末：6,439円（既払分配金240円）

騰落率：10.9%（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。ハイ・イールド債券価格の下落はマイナス要因となりましたが、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）、南アフリカ・ランドが対円で上昇（円安）したことがプラス要因となり、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		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112期	(期首) 2021年10月12日	円 6,045	% －	17,644	% －	円 7.52	% －	% －	% 99.0
	10月末	6,045	0.0	17,667	0.1	7.50	△ 0.3	－	99.2
	(期末) 2021年11月12日	6,012	△0.5	17,756	0.6	7.48	△ 0.5	－	98.5
第113期	(期首) 2021年11月12日	5,972	－	17,756	－	7.48	－	－	98.5
	11月末	5,580	△6.6	17,497	△1.5	7.05	△ 5.7	－	98.3
	(期末) 2021年12月13日	5,727	△4.1	17,667	△0.5	7.12	△ 4.8	－	99.0
第114期	(期首) 2021年12月13日	5,687	－	17,667	－	7.12	－	－	99.0
	12月末	5,839	2.7	17,808	0.8	7.21	1.3	－	98.8
	(期末) 2022年 1 月12日	5,959	4.8	17,644	△0.1	7.44	4.5	－	99.4
第115期	(期首) 2022年 1 月12日	5,919	－	17,644	－	7.44	－	－	99.4
	2022年 1 月末	5,795	△2.1	17,298	△2.0	7.40	△ 0.5	－	99.0
	(期末) 2022年 2 月14日	6,052	2.2	17,104	△3.1	7.57	1.7	－	99.0
第116期	(期首) 2022年 2 月14日	6,012	－	17,104	－	7.57	－	－	99.0
	2 月末	5,922	△1.5	17,121	0.1	7.51	△ 0.8	－	98.6
	(期末) 2022年 3 月14日	5,988	△0.4	16,847	△1.5	7.82	3.3	－	99.1
第117期	(期首) 2022年 3 月14日	5,948	－	16,847	－	7.82	－	－	99.1
	3 月末	6,475	8.9	16,997	0.9	8.44	7.9	－	98.9
	(期末) 2022年 4 月12日	6,479	8.9	16,616	△1.4	8.60	10.0	－	98.9

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.10.13～2022.4.12)

■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下落しました。

米国ハイ・イールド債券市場は、新型コロナウイルスの新たな変異株への懸念が高まったことなどから一時下落する局面は見られたものの、当作成期首から2021年末にかけて堅調に推移しました。しかし2022年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）のパウエル議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことから利上げの織り込みが加速し、金利が上昇（債券価格は下落）する中で、米国ハイ・イールド債券市場は下落に転じました。その後、2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、下落が加速しました。3月以降も、米国で利上げが決定されたことや政策金利見通しが引き上げられたことを背景に、米国ハイ・イールド債券市場は続落しました。

■為替相場

南アフリカ・ランド為替相場は、対円で上昇しました。

当作成期首よりおおむねレンジ内での推移が続きましたが、2022年以降は、日米金融政策の方向性の違いから全般的に円安が進行する中で、南アフリカ・ランドも対円で上昇しました。また、南アフリカ国内で利上げが実施されたことや商品価格が堅調な推移となったことも、南アフリカ・ランドの支援材料となりました。

■短期金利市況

南アフリカ準備銀行は政策金利を3回、合計0.75%引き上げ、4.25%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0.25%引き上げ、0.25～0.50%としました。

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、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。

■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

(2021.10.13～2022.4.12)

■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。

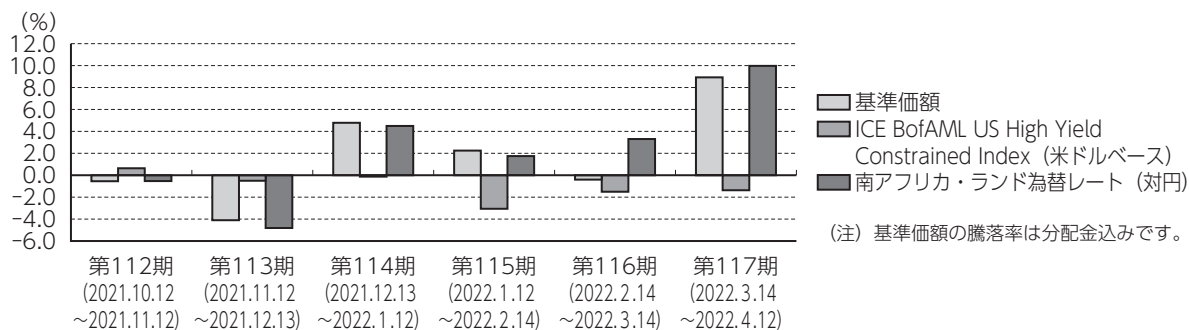
■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、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112期 2021年10月13日 ～2021年11月12日	第113期 2021年11月13日 ～2021年12月13日	第114期 2021年12月14日 ～2022年1月12日	第115期 2022年1月13日 ～2022年2月14日	第116期 2022年2月15日 ～2022年3月14日	第117期 2022年3月15日 ～2022年4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（％）	0.67	0.70	0.67	0.66	0.67	0.62
当期の収益（円）	33	32	34	40	38	40
当期の収益以外（円）	6	7	5	—	1	—
翌期繰越分配対象額（円）	2,056	2,049	2,044	2,045	2,043	2,146

（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112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 33.94円	✓ 32.49円	✓ 34.91円	✓ 40.89円	✓ 38.33円	✓ 40.53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	102.44
(c) 収益調整金	1,945.02	1,945.63	1,946.22	1,946.58	1,947.21	1,947.85
(d) 分配準備積立金	✓ 117.94	✓ 111.35	✓ 103.31	97.88	✓ 98.16	95.92
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,096.92	2,089.47	2,084.45	2,085.36	2,083.71	2,186.75
(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)	2,056.92	2,049.47	2,044.45	2,045.36	2,043.71	2,146.75

（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112期～第117期 (2021.10.13～2022.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	35円	0.591%	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5,974円です。
（投 信 会 社）	(13)	(0.219)	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）	(21)	(0.356)	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	35	0.594	

(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。

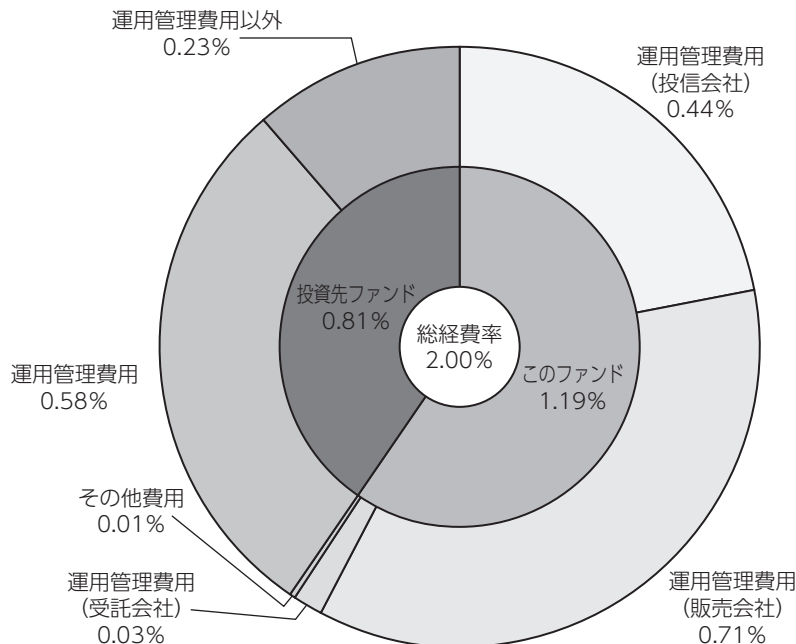
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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10月13日から2022年4月12日まで)

決 算 期	第 112 期 ～ 第 117 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国（邦貨建）	千□ 18.71345	千円 1,373	千□ 39.62513	千円 2,950

(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10月13日から2022年4月12日まで)

第 112 期				～	第 117 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）		39.62513	2,950

(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 117 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□ 431.53406	千円 34,631	% 98.9

(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111期末	第 117 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
ダイワ・マネー・マザーファンド	千□ 1	千□ 1	千円 1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年4月12日現在

項 目	第 117 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 34,631	% 98.1
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	652	1.9
投資信託財産総額	35,284	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11月12日)、(2021年12月13日)、(2022年1月12日)、(2022年2月14日)、(2022年3月14日)、(2022年4月12日)現在

項 目	第 112 期 末	第 113 期 末	第 114 期 末	第 115 期 末	第 116 期 末	第 117 期 末
(A) 資産	34,229,341円	32,668,183円	34,128,417円	34,645,597円	36,148,767円	35,284,513円
コール・ローン等	785,506	584,247	458,271	597,738	531,723	652,359
投資信託受益証券(評価額)	33,442,720	32,082,821	33,669,031	34,046,744	32,235,930	34,631,039
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	—	—	—	—	3,379,999	—
(B) 負債	265,276	261,711	262,035	266,052	3,617,930	251,333
未払金	—	—	—	—	1,690,000	—
未払収益分配金	227,505	227,934	228,878	228,756	218,759	217,625
未払解約金	2,500	—	—	—	1,677,257	—
未払信託報酬	35,047	33,336	32,506	36,414	30,836	32,424
その他未払費用	224	441	651	882	1,078	1,284
(C) 純資産総額(A－B)	33,964,065	32,406,472	33,866,382	34,379,545	32,530,837	35,033,180
元本	56,876,330	56,983,675	57,219,650	57,189,012	54,689,913	54,406,316
次期繰越損益金	△22,912,265	△24,577,203	△23,353,268	△22,809,467	△22,159,076	△19,373,136
(D) 受益権総口数	56,876,330口	56,983,675口	57,219,650口	57,189,012口	54,689,913口	54,406,316口
1万口当り基準価額(C/D)	5,972円	5,687円	5,919円	6,012円	5,948円	6,439円

* 当作成期首における元本額は56,599,999円、当作成期間（第112期～第117期）中における追加設定元本額は1,987,460円、同解約元本額は4,181,143円です。

* 第117期末の計算口数当りの純資産額は6,439円です。

* 第117期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は19,373,136円です。

■損益の状況

第112期 自2021年10月13日 至2021年11月12日 第115期 自2022年1月13日 至2022年2月14日
第113期 自2021年11月13日 至2021年12月13日 第116期 自2022年2月15日 至2022年3月14日
第114期 自2021年12月14日 至2022年1月12日 第117期 自2022年3月15日 至2022年4月12日

項 目	第 112 期	第 113 期	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期
(A) 配当等収益	228,351円	218,717円	203,984円	245,156円	240,672円	223,014円
受取配当金	228,354	218,720	203,984	245,156	240,672	223,014
支払利息	△ 3	△ 3	—	—	—	—
(B) 有価証券売買損益	△ 381,992	△ 1,575,155	1,381,257	551,467	△ 336,420	2,691,508
売買益	245	3,696	1,382,052	554,229	34,353	2,719,727
売買損	△ 382,237	△ 1,578,851	△ 795	△ 2,762	△ 370,773	△ 28,219
(C) 信託報酬等	△ 35,271	△ 33,553	△ 32,716	△ 36,645	△ 31,032	△ 32,630
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 188,912	△ 1,389,991	1,552,525	759,978	△ 126,780	2,881,892
(E) 前期繰越損益金	△ 1,155,681	△ 1,567,416	△ 3,182,247	△ 1,851,097	△ 1,254,252	△ 1,582,113
(F) 追加信託差損益金	△21,340,167	△21,391,862	△21,494,668	△21,489,592	△20,559,285	△20,455,290
(配当等相当額)	(11,062,604)	(11,086,924)	(11,136,206)	(11,132,304)	(10,649,326)	(10,597,560)
(売買損益相当額)	(△32,402,771)	(△32,478,786)	(△32,630,874)	(△32,621,896)	(△31,208,611)	(△31,052,850)
(G) 合計(D + E + F)	△22,684,760	△24,349,269	△23,124,390	△22,580,711	△21,940,317	△19,155,511
(H) 収益分配金	△ 227,505	△ 227,934	△ 228,878	△ 228,756	△ 218,759	△ 217,625
次期繰越損益金(G+H)	△22,912,265	△24,577,203	△23,353,268	△22,809,467	△22,159,076	△19,373,136
追加信託差損益金	△21,340,167	△21,391,862	△21,494,668	△21,489,592	△20,559,285	△20,455,290
(配当等相当額)	(11,062,604)	(11,086,924)	(11,136,206)	(11,132,304)	(10,649,326)	(10,597,560)
(売買損益相当額)	(△32,402,771)	(△32,478,786)	(△32,630,874)	(△32,621,896)	(△31,208,611)	(△31,052,850)
分配準備積立金	636,419	591,752	562,073	564,927	527,720	1,082,154
繰越損益金	△ 2,208,517	△ 3,777,093	△ 2,420,673	△ 1,884,802	△ 2,127,511	—

(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 112 期	第 113 期	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期
(a) 経費控除後の配当等収益	193,080円	185,164円	199,773円	233,880円	209,640円	220,518円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	557,373
(c) 収益調整金	11,062,604	11,086,924	11,136,206	11,132,304	10,649,326	10,597,560
(d) 分配準備積立金	670,844	634,522	591,178	559,803	536,839	521,888
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	11,926,528	11,906,610	11,927,157	11,925,987	11,395,805	11,897,339
(f) 分配金	227,505	227,934	228,878	228,756	218,759	217,625
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	11,699,023	11,678,676	11,698,279	11,697,231	11,177,046	11,679,714
(h) 受益権総口数	56,876,330口	56,983,675口	57,219,650口	57,189,012口	54,689,913口	54,406,316口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 112 期	第 113 期	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期
1万口当り分配金（税込み）	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
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	17,255	0.5	13.1129	△ 2.3	—	99.0	646
107期末(2021年 6 月14日)	2,546	30	3.5	17,428	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	△0.6	12.6135	△ 3.0	—	99.1	563
112期末(2021年11月12日)	2,335	30	△ 5.5	17,756	0.6	11.4980	△ 8.8	—	99.0	518
113期末(2021年12月13日)	1,639	30	△28.5	17,667	△0.5	8.1995	△28.7	—	99.0	307
114期末(2022年 1 月12日)	1,672	30	3.8	17,644	△0.1	8.3773	2.2	—	98.9	309
115期末(2022年 2 月14日)	1,712	20	3.6	17,104	△3.1	8.5400	1.9	—	99.6	319
116期末(2022年 3 月14日)	1,560	20	△ 7.7	16,847	△1.5	7.9621	△ 6.8	—	98.9	271
117期末(2022年 4 月12日)	1,701	20	10.3	16,616	△1.4	8.5570	7.5	—	99.0	261

(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。

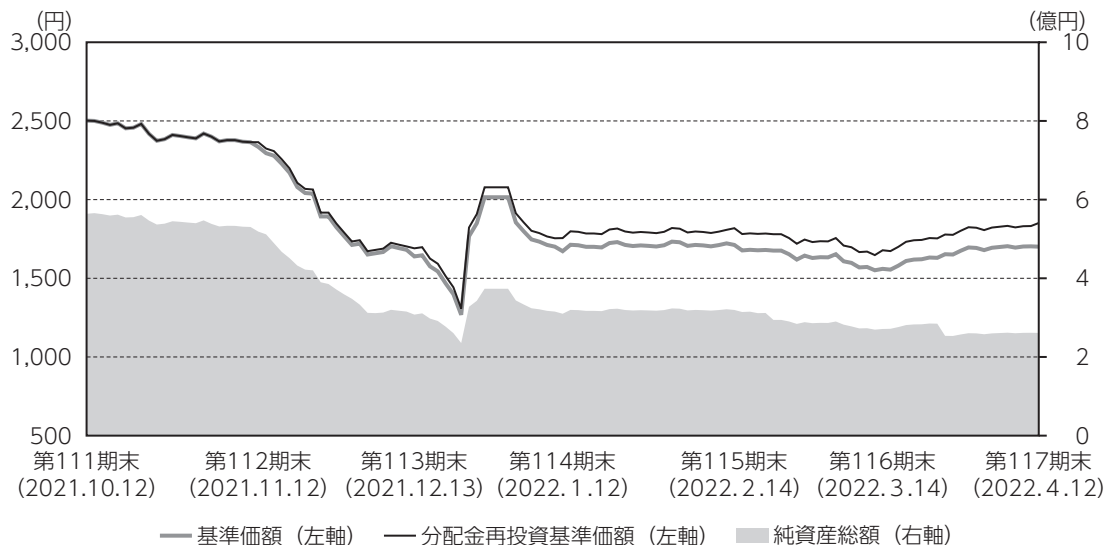
(注 6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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



（注）分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- *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112期首：2,502円

第117期末：1,701円（既払分配金150円）

騰 落 率：△26.0%（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（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。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）はプラス要因となりましたが、ハイ・イールド債券価格の下落やトルコ・リラが対円で下落（円高）したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「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112期	(期首) 2021年10月12日	円 2,502	% －	17,644	% －	円 12.6135	% －	% －	% 99.1
	10月末	2,396	△ 4.2	17,667	0.1	11.9375	△ 5.4	－	98.8
	(期末) 2021年11月12日	2,365	△ 5.5	17,756	0.6	11.4980	△ 8.8	－	99.0
第113期	(期首) 2021年11月12日	2,335	－	17,756	－	11.4980	－	－	99.0
	11月末	1,768	△24.3	17,497	△1.5	8.9261	△22.4	－	99.0
	(期末) 2021年12月13日	1,669	△28.5	17,667	△0.5	8.1995	△28.7	－	99.0
第114期	(期首) 2021年12月13日	1,639	－	17,667	－	8.1995	－	－	99.0
	12月末	1,855	13.2	17,808	0.8	9.0924	10.9	－	99.2
	(期末) 2022年 1 月12日	1,702	3.8	17,644	△0.1	8.3773	2.2	－	98.9
第115期	(期首) 2022年 1 月12日	1,672	－	17,644	－	8.3773	－	－	98.9
	2022年 1 月末	1,710	2.3	17,298	△2.0	8.5388	1.9	－	98.4
	(期末) 2022年 2 月14日	1,732	3.6	17,104	△3.1	8.5400	1.9	－	99.6
第116期	(期首) 2022年 2 月14日	1,712	－	17,104	－	8.5400	－	－	99.6
	2 月末	1,644	△ 4.0	17,121	0.1	8.2666	△ 3.2	－	99.0
	(期末) 2022年 3 月14日	1,580	△ 7.7	16,847	△1.5	7.9621	△ 6.8	－	98.9
第117期	(期首) 2022年 3 月14日	1,560	－	16,847	－	7.9621	－	－	98.9
	3 月末	1,693	8.5	16,997	0.9	8.3536	4.9	－	99.1
	(期末) 2022年 4 月12日	1,721	10.3	16,616	△1.4	8.5570	7.5	－	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

(2021.10.13～2022.4.12)

■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下落しました。

米国ハイ・イールド債券市場は、新型コロナウイルスの新たな変異株への懸念が高まったことなどから一時下落する局面は見られたものの、当作成期首から2021年末にかけて堅調に推移しました。しかし2022年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）のパウエル議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことから利上げの織り込みが加速し、金利が上昇（債券価格は下落）する中で、米国ハイ・イールド債券市場は下落に転じました。その後、2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、下落が加速しました。3月以降も、米国で利上げが決定されたことや政策金利見通しが引き上げられたことを背景に、米国ハイ・イールド債券市場は続落しました。

■為替相場

トルコ・リラ為替相場は、対円で下落しました。

トルコでは、高インフレが続いているにもかかわらず、トルコ中央銀行によって2021年9月、10月、11月、12月と4カ月連続で利下げが実施されたことで、トルコの金融政策に対する市場の信認が低下しました。加えて、エルドアン大統領がそれまでのトルコ中央銀行の利下げを擁護するとともにその継続を表明したことや、トルコ・リラ安を容認する発言をしたことなどから、トルコ・リラは12月半ばにかけて大幅に下落しました。しかしその後、エルドアン大統領が外貨に対するトルコ・リラの下落が銀行金利を上回る場合には政府が補てんするという新たな政策を導入することを発表したことで、トルコ・リラは急反発しました。2022年に入ってから、小動きの中で一進一退の推移が続きました。

■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3回、合計4.00%引き下げ、14.00%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0.25%引き上げ、0.25～0.50%としました。

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、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。

■G I M・U Sハイ・イールド（T R 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／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

(2021.10.13～2022.4.12)

■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。

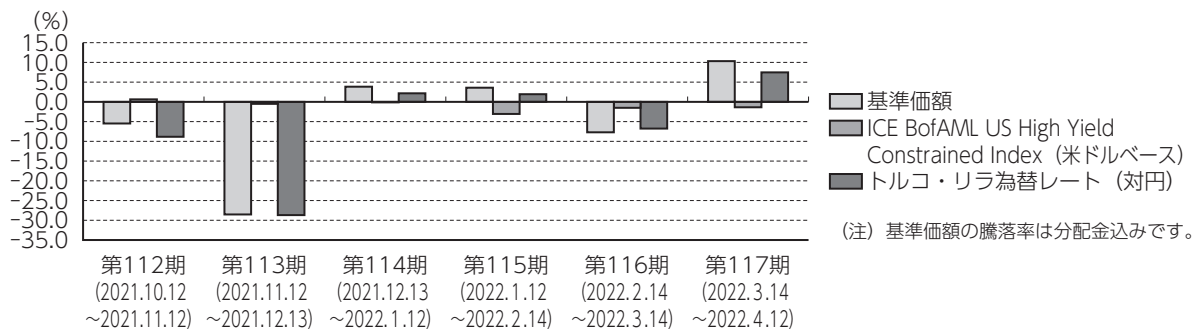
■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、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112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2021年10月13日 ～2021年11月12日	2021年11月13日 ～2021年12月13日	2021年12月14日 ～2022年1月12日	2022年1月13日 ～2022年2月14日	2022年2月15日 ～2022年3月14日	2022年3月15日 ～2022年4月12日
当期分配金（税込み）（円）	30	30	30	20	20	20
対基準価額比率（％）	1.27	1.80	1.76	1.15	1.27	1.16
当期の収益（円）	30	30	21	20	20	20
当期の収益以外（円）	—	—	8	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	3,195	3,201	3,192	3,200	3,205	3,209

（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。

（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112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 44.81円	✓ 36.04円	✓ 21.39円	✓ 27.56円	✓ 25.31円	✓ 23.64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	2,909.22	2,911.60	2,913.93	2,915.87	2,917.20	2,918.88
(d) 分配準備積立金	271.22	283.84	✓ 287.56	277.03	283.33	286.86
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,225.26	3,231.49	3,222.89	3,220.46	3,225.85	3,229.39
(f) 分配金	30.00	30.00	30.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	3,195.26	3,201.49	3,192.89	3,200.46	3,205.85	3,209.39

（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112期～第117期 (2021.10.13～2022.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	11円	0.599%	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1,838円です。
（投 信 会 社）	(4)	(0.223)	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）	(7)	(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	0.003	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	11	0.602	

(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。

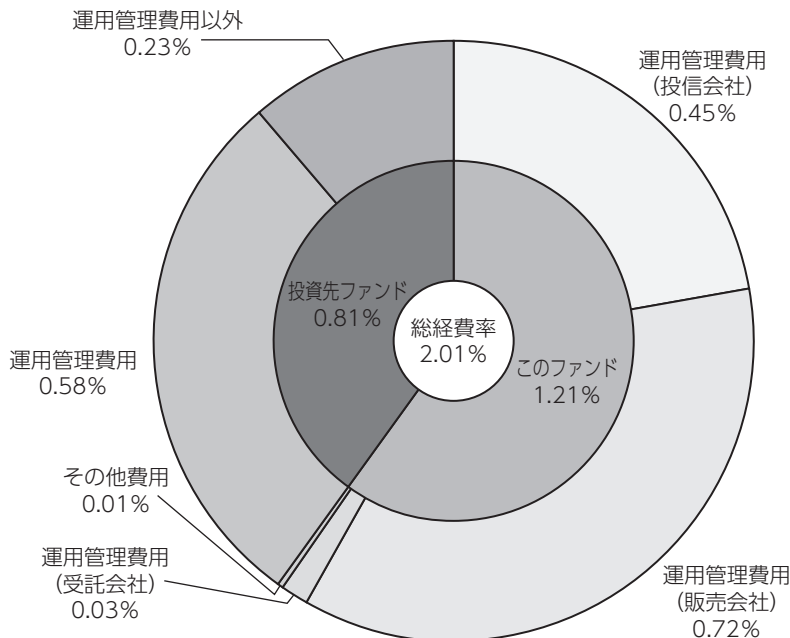
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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	1.21%
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10月13日から2022年4月12日まで)

決 算 期	第 112 期 ～ 第 117 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	1,958,23759	36,221	8,876,22109	159,200

(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10月13日から2022年4月12日まで)

第 112 期				～	第 117 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）	8,876,22109	159,200

(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 117 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□ 15,443.6425	千円 258,603	% 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111期末	第 117 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

2022年4月12日現在

項 目	第 117 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	258,603	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	5,950	2.3
投資信託財産総額	264,557	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11月12日)、(2021年12月13日)、(2022年1月12日)、(2022年2月14日)、(2022年3月14日)、(2022年4月12日)現在

項 目	第 112 期 末	第 113 期 末	第 114 期 末	第 115 期 末	第 116 期 末	第 117 期 末
(A) 資産	536,006,905円	313,707,503円	315,770,664円	323,592,772円	274,866,695円	264,557,155円
コール・ローン等	12,595,582	9,102,123	9,173,791	5,455,346	6,632,773	5,950,628
投資信託受益証券(評価額)	513,408,589	304,602,646	306,594,139	318,134,692	268,231,188	258,603,793
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	2,734	2,734	2,734	2,734	2,734	2,734
未収入金	10,000,000	—	—	—	—	—
(B) 負債	17,327,623	6,031,893	5,885,817	4,086,838	3,753,987	3,384,828
未払金	5,000,000	—	—	—	—	—
未払収益分配金	6,663,760	5,630,277	5,560,514	3,732,778	3,475,750	3,070,451
未払解約金	5,109,071	—	—	—	—	47,937
未払信託報酬	550,981	395,076	316,580	342,972	265,321	251,789
その他未払費用	3,811	6,540	8,723	11,088	12,916	14,651
(C) 純資産総額(A－B)	518,679,282	307,675,610	309,884,847	319,505,934	271,112,708	261,172,327
元本	2,221,253,515	1,876,759,272	1,853,504,841	1,866,389,130	1,737,875,324	1,535,225,999
次期繰越損益金	△1,702,574,233	△1,569,083,662	△1,543,619,994	△1,546,883,196	△1,466,762,616	△1,274,053,672
(D) 受益権総口数	2,221,253,515口	1,876,759,272口	1,853,504,841口	1,866,389,130口	1,737,875,324口	1,535,225,999口
1口当り基準価額(C/D)	2,335円	1,639円	1,672円	1,712円	1,560円	1,701円

* 当作成期首における元本額は2,254,109,555円、当作成期間（第112期～第117期）中における追加設定元本額は71,719,916円、同解約元本額は790,603,472円です。

* 第117期末の計算口数当りの純資産額は1,701円です。

* 第117期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,274,053,672円です。

■損益の状況

第112期 自2021年10月13日 至2021年11月12日 第115期 自2022年1月13日 至2022年2月14日
第113期 自2021年11月13日 至2021年12月13日 第116期 自2022年2月15日 至2022年3月14日
第114期 自2021年12月14日 至2022年1月12日 第117期 自2022年3月15日 至2022年4月12日

項 目	第 112 期	第 113 期	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期
(A) 配当等収益	10,508,418円	7,163,040円	4,075,107円	5,302,599円	4,665,748円	3,667,075円
受取配当金	10,508,636	7,163,388	4,075,155	5,302,671	4,665,782	3,667,086
受取利息	—	7	—	—	—	—
支払利息	△ 218	△ 355	△ 48	△ 72	△ 34	△ 11
(B) 有価証券売買損益	△ 40,331,122	△ 131,279,379	7,869,845	6,237,882	△ 27,279,535	21,262,157
売買益	618,402	12,378,834	8,402,967	6,237,882	568,079	22,585,430
売買損	△ 40,949,524	△ 143,658,213	△ 533,122	—	△ 27,847,614	△ 1,323,273
(C) 信託報酬等	△ 554,792	△ 397,805	△ 318,763	△ 345,337	△ 267,149	△ 253,524
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 30,377,496	△ 124,514,144	11,626,189	11,195,144	△ 22,880,936	24,675,708
(E) 前期繰越損益金	△ 350,157,765	△ 324,634,760	△ 445,543,915	△ 439,478,240	△ 400,487,781	△ 374,744,011
(F) 追加信託差損益金	△1,315,375,212	△1,114,304,481	△1,104,141,754	△1,114,867,322	△1,039,918,149	△ 920,914,918
(配当等相当額)	(646,212,509)	(546,438,480)	(540,099,410)	(544,214,876)	(506,973,676)	(448,115,274)
(売買損益相当額)	(△1,961,587,721)	(△1,660,742,961)	(△1,644,241,164)	(△1,659,082,198)	(△1,546,891,825)	(△1,369,030,192)
(G) 合計(D+E+F)	△1,695,910,473	△1,563,453,385	△1,538,059,480	△1,543,150,418	△1,463,286,866	△1,270,983,221
(H) 収益分配金	△ 6,663,760	△ 5,630,277	△ 5,560,514	△ 3,732,778	△ 3,475,750	△ 3,070,451
次期繰越損益金(G+H)	△1,702,574,233	△1,569,083,662	△1,543,619,994	△1,546,883,196	△1,466,762,616	△1,274,053,672
追加信託差損益金	△1,315,375,212	△1,114,304,481	△1,104,141,754	△1,114,867,322	△1,039,918,149	△ 920,914,918
(配当等相当額)	(646,212,509)	(546,438,480)	(540,099,410)	(544,214,876)	(506,973,676)	(448,115,274)
(売買損益相当額)	(△1,961,587,721)	(△1,660,742,961)	(△1,644,241,164)	(△1,659,082,198)	(△1,546,891,825)	(△1,369,030,192)
分配準備積立金	63,536,430	54,405,065	51,706,084	53,117,223	50,163,629	44,600,008
繰越損益金	△ 450,735,451	△ 509,184,246	△ 491,184,324	△ 485,133,097	△ 477,008,096	△ 397,738,762

(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 112 期	第 113 期	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期
(a) 経費控除後の配当等収益	9,953,626円	6,765,235円	3,966,345円	5,143,917円	4,398,599円	3,629,782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	646,212,509	546,438,480	540,099,410	544,214,876	506,973,676	448,115,274
(d) 分配準備積立金	60,246,564	53,270,107	53,300,253	51,706,084	49,240,780	44,040,677
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	716,412,699	606,473,822	597,366,008	601,064,877	560,613,055	495,785,733
(f) 分配金	6,663,760	5,630,277	5,560,514	3,732,778	3,475,750	3,070,451
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	709,748,939	600,843,545	591,805,494	597,332,099	557,137,305	492,715,282
(h) 受益権総口数	2,221,253,515□	1,876,759,272□	1,853,504,841□	1,866,389,130□	1,737,875,324□	1,535,225,999□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 112 期	第 113 期	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期
1万口当り分配金（税込み）	30円	30円	30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.”

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 総 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
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	17,255	0.5	—	99.0	375
107期末(2021年 6 月14日)	4,402	50	4.0	17,428	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	△0.6	—	99.0	374
112期末(2021年11月12日)	4,254	50	0.7	17,756	0.6	—	99.4	369
113期末(2021年12月13日)	3,761	50	△10.4	17,667	△0.5	—	99.2	310
114期末(2022年 1 月12日)	3,811	50	2.7	17,644	△0.1	—	99.0	303
115期末(2022年 2 月14日)	3,871	50	2.9	17,104	△3.1	—	99.0	307
116期末(2022年 3 月14日)	3,479	50	△ 8.8	16,847	△1.5	—	99.2	265
117期末(2022年 4 月12日)	3,799	50	10.6	16,616	△1.4	—	98.9	290

(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。

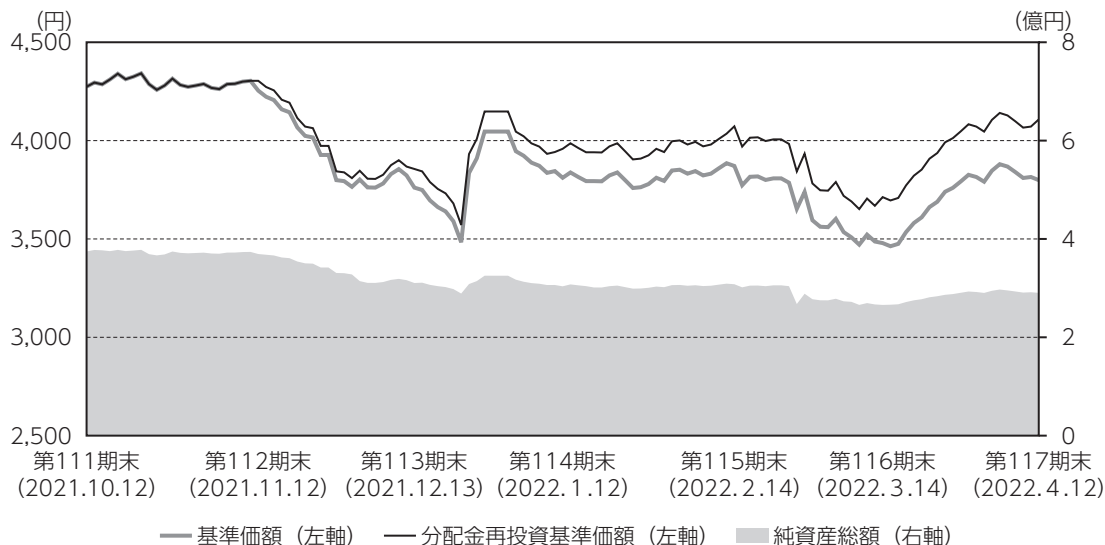
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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



（注）分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

*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112期首：4,274円

第117期末：3,799円（既払分配金300円）

騰落率：△3.9%（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。債券からの利息収入や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ました。しかし、選定通貨の多くは対円でおおむね堅調に推移したものの、トルコ・リラの下落やハイ・イールド債券価格の下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「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

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）

	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112期	(期首)2021年10月12日	円 4,274	% －	17,644	% －	% －	% 99.0
	10月末	4,273	△ 0.0	17,667	0.1	－	98.2
	(期末)2021年11月12日	4,304	0.7	17,756	0.6	－	99.4
第113期	(期首)2021年11月12日	4,254	－	17,756	－	－	99.4
	11月末	3,794	△10.8	17,497	△1.5	－	99.1
	(期末)2021年12月13日	3,811	△10.4	17,667	△0.5	－	99.2
第114期	(期首)2021年12月13日	3,761	－	17,667	－	－	99.2
	12月末	3,946	4.9	17,808	0.8	－	99.0
	(期末)2022年 1 月12日	3,861	2.7	17,644	△0.1	－	99.0
第115期	(期首)2022年 1 月12日	3,811	－	17,644	－	－	99.0
	2022年 1 月末	3,795	△ 0.4	17,298	△2.0	－	99.2
	(期末)2022年 2 月14日	3,921	2.9	17,104	△3.1	－	99.0
第116期	(期首)2022年 2 月14日	3,871	－	17,104	－	－	99.0
	2 月末	3,739	△ 3.4	17,121	0.1	－	94.0
	(期末)2022年 3 月14日	3,529	△ 8.8	16,847	△1.5	－	99.2
第117期	(期首)2022年 3 月14日	3,479	－	16,847	－	－	99.2
	3 月末	3,815	9.7	16,997	0.9	－	99.2
	(期末)2022年 4 月12日	3,849	10.6	16,616	△1.4	－	98.9

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.10.13～2022.4.12)

■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下落しました。

米国ハイ・イールド債券市場は、新型コロナウイルスの新たな変異株への懸念が高まったことなどから一時下落する局面は見られたものの、当作成期首から2021年末にかけて堅調に推移しました。しかし2022年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）のパウエル議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことから利上げの織り込みが加速し、金利が上昇（債券価格は下落）する中で、米国ハイ・イールド債券市場は下落に転じました。その後、2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、下落が加速しました。3月以降も、米国で利上げが決定されたことや政策金利見通しが引き上げられたことを背景に、米国ハイ・イールド債券市場は続落しました。

■為替相場

選定通貨（※）は対円でおおむね上昇（円安）しました。

当作成期においては、トルコ・リラ、ブラジル・レアル、ロシア・ルーブル、メキシコ・ペソ、フィリピン・ペソ、南アフリカ・ランド、チリ・ペソ、インド・ルピー、ハンガリー・フォリントが選定通貨として選ばれました。対円では、全般的に堅調な動きとなる中、特にブラジル・レアルが大きく上昇しました。一方、トルコ・リラは中央銀行に対する信認低下などを背景に大きく下落しました。

※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0.25%引き上げ、0.25～0.50%としました。

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、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

(2021.10.13～2022.4.12)

■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。

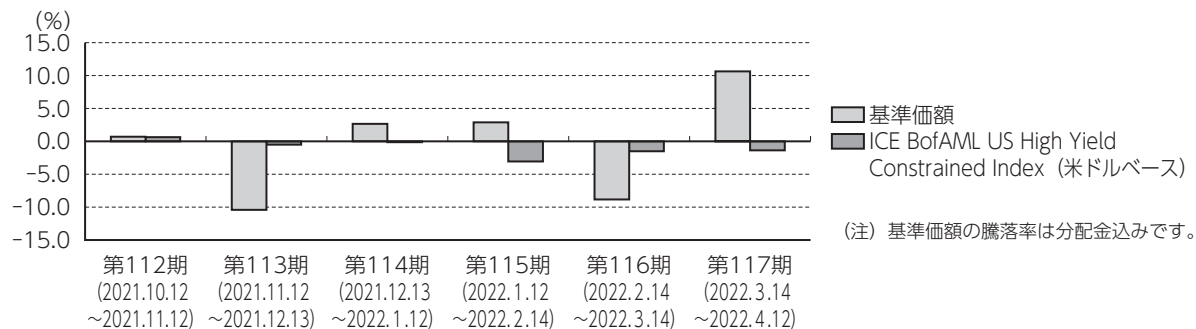
■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、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112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2021年10月13日 ～2021年11月12日	2021年11月13日 ～2021年12月13日	2021年12月14日 ～2022年1月12日	2022年1月13日 ～2022年2月14日	2022年2月15日 ～2022年3月14日	2022年3月15日 ～2022年4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	1.31	1.30	1.28	1.42	1.30
当期の収益（円）	44	45	38	47	43	40
当期の収益以外（円）	5	4	11	2	6	9
翌期繰越分配対象額（円）	2,299	2,294	2,282	2,280	2,273	2,263

（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112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 44.34円	✓ 45.11円	✓ 38.25円	✓ 47.61円	✓ 43.06円	✓ 40.33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	✓ 2,304.80	✓ 2,299.20	✓ 2,294.36	✓ 2,282.62	✓ 2,280.53	✓ 2,273.64
(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)	2,349.14	2,344.32	2,332.62	2,330.24	2,323.60	2,313.97
(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)	2,299.14	2,294.32	2,282.62	2,280.24	2,273.60	2,263.97

（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112期～第117期 (2021.10.13～2022.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	23円	0.591%	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3,875円です。
（投 信 会 社）	(9)	(0.219)	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）	(14)	(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）	(1)	(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	0.003	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	23	0.595	

(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。

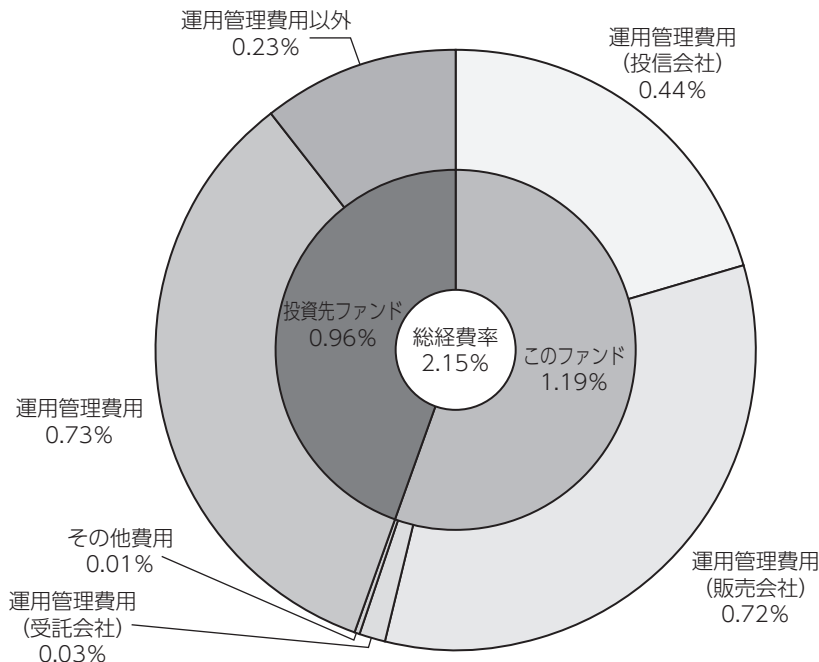
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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10月13日から2022年4月12日まで)

決 算 期	第 112 期 ～ 第 117 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	781.00261	36,569	1,730.75141	82,100

(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10月13日から2022年4月12日まで)

第 112 期				～	第 117 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-CSC CLASS（ケイマン諸島）		316.91477	14,200	44	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS（ケイマン諸島）		1,730.75141	82,100

(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 117 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□ 5,951.66426	千円 287,191	% 98.9

(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111期末		第 117 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

2022年4月12日現在

項 目	第 117 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	287,191	97.5
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	7,316	2.5
投資信託財産総額	294,509	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11月12日)、(2021年12月13日)、(2022年1月12日)、(2022年2月14日)、(2022年3月14日)、(2022年4月12日)現在

項 目	第 112 期 末	第 113 期 末	第 114 期 末	第 115 期 末	第 116 期 末	第 117 期 末
(A) 資産	374,058,131円	315,525,880円	308,593,812円	312,226,702円	270,821,317円	294,509,497円
コール・ローン等	6,892,673	7,566,064	8,011,907	7,286,313	7,118,888	7,316,518
投資信託受益証券(評価額)	367,164,086	307,958,444	300,580,533	304,939,017	263,701,057	287,191,607
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	4,719,645	5,115,503	4,922,062	4,314,188	4,984,887	4,107,048
未払収益分配金	4,341,132	4,126,403	3,984,485	3,977,670	3,820,399	3,821,676
未払解約金	－	642,777	626,247	－	893,406	3,840
未払信託報酬	375,918	341,368	304,275	327,208	259,981	268,579
その他未払費用	2,595	4,955	7,055	9,310	11,101	12,953
(C) 純資産総額(A－B)	369,338,486	310,410,377	303,671,750	307,912,514	265,836,430	290,402,449
元本	868,226,469	825,280,743	796,897,001	795,534,028	764,079,844	764,335,362
次期繰越損益金	△498,887,983	△514,870,366	△493,225,251	△487,621,514	△498,243,414	△473,932,913
(D) 受益権総口数	868,226,469口	825,280,743口	796,897,001口	795,534,028口	764,079,844口	764,335,362口
1万口当り基準価額(C/D)	4,254円	3,761円	3,811円	3,871円	3,479円	3,799円

* 当作成期首における元本額は876,500,961円、当作成期間（第112期～第117期）中における追加設定元本額は83,838,888円、同解約元本額は196,004,487円です。

* 第117期末の計算口数当りの純資産額は3,799円です。

* 第117期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は473,932,913円です。

■損益の状況

第112期 自2021年10月13日 至2021年11月12日 第115期 自2022年1月13日 至2022年2月14日
第113期 自2021年11月13日 至2021年12月13日 第116期 自2022年2月15日 至2022年3月14日
第114期 自2021年12月14日 至2022年1月12日 第117期 自2022年3月15日 至2022年4月12日

項 目	第 112 期	第 113 期	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期
(A) 配当等収益	4,228,639円	4,067,348円	3,166,434円	3,930,582円	3,552,371円	3,112,298円
受取配当金	4,228,787	4,067,526	3,166,487	3,930,625	3,552,426	3,112,303
受取利息	1	－	1	－	2	－
支払利息	△ 149	△ 178	△ 54	△ 43	△ 57	△ 5
(B) 有価証券売買損益	△ 1,235,012	△ 40,201,272	5,063,164	5,140,179	△ 28,338,528	25,415,772
売買益	107,559	2,359,303	5,799,813	5,139,483	1,028,675	25,568,148
売買損	△ 1,342,571	△ 42,560,575	△ 736,649	696	△ 29,367,203	△ 152,376
(C) 信託報酬等	△ 378,513	△ 343,728	△ 306,375	△ 329,463	△ 261,772	△ 270,431
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,615,114	△ 36,477,652	7,923,223	8,741,298	△ 25,047,929	28,257,639
(E) 前期繰越損益金	△162,557,275	△154,933,548	△187,145,483	△180,571,842	△157,548,527	△184,487,560
(F) 追加信託差損益金	△334,604,690	△319,332,763	△310,018,506	△311,813,300	△311,826,559	△313,881,316
(配当等相当額)	(200,109,253)	(189,749,296)	(182,837,576)	(181,590,903)	(174,251,045)	(173,782,649)
(売買損益相当額)	(△534,713,943)	(△509,082,059)	(△492,856,082)	(△493,404,203)	(△486,077,604)	(△487,663,965)
(G) 合計(D+E+F)	△494,546,851	△510,743,963	△489,240,766	△483,643,844	△494,423,015	△470,111,237
(H) 収益分配金	△ 4,341,132	△ 4,126,403	△ 3,984,485	△ 3,977,670	△ 3,820,399	△ 3,821,676
次期繰越損益金(G+H)	△498,887,983	△514,870,366	△493,225,251	△487,621,514	△498,243,414	△473,932,913
追加信託差損益金	△335,095,696	△319,735,546	△310,954,450	△312,003,144	△312,356,359	△314,620,198
(配当等相当額)	(199,618,247)	(189,346,513)	(181,901,632)	(181,401,059)	(173,721,245)	(173,043,767)
(売買損益相当額)	(△534,713,943)	(△509,082,059)	(△492,856,082)	(△493,404,203)	(△486,077,604)	(△487,663,965)
繰越損益金	△163,792,287	△195,134,820	△182,270,801	△175,618,370	△185,887,055	△159,312,715

(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 112 期	第 113 期	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,850,126円	3,723,620円	3,048,541円	3,787,826円	3,290,599円	3,082,794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	200,109,253	189,749,296	182,837,576	181,590,903	174,251,045	173,782,649
(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)	203,959,379	193,472,916	185,886,117	185,378,729	177,541,644	176,865,443
(f) 分配金	4,341,132	4,126,403	3,984,485	3,977,670	3,820,399	3,821,676
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	199,618,247	189,346,513	181,901,632	181,401,059	173,721,245	173,043,767
(h) 受益権総口数	868,226,469□	825,280,743□	796,897,001□	795,534,028□	764,079,844□	764,335,362□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 112 期	第 113 期	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期
1万口当り分配金（税込み）	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）2022年4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 559,000	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	BY Crown Parent LLC / BY Bond Finance, Inc.	
USD	139,000	5.50% due 04/20/26(b)	145,950	USD	70,000	4.25% due 01/31/26(a),(b)	73,325
USD	120,250	5.75% due 04/20/29(b) American Axle & Manufacturing, Inc.	128,848	USD	113,000	California Resources Corp.	
USD	140,000	6.25% due 04/01/25(a)	145,075	USD	70,000	7.13% due 02/01/26(a),(b)	115,748
USD	345,000	6.25% due 03/15/26(a)	354,272	USD	115,000	Callon Petroleum Co.	
USD	65,000	6.88% due 07/01/28(a) Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	69,388	USD	70,000	6.25% due 04/15/23(a)	66,500
USD	220,000	5.38% due 09/15/24(a)	223,575	USD	115,000	8.25% due 07/15/25(a)	105,800
USD	50,000	5.75% due 01/15/28(a),(b)	50,950	USD	56,000	Calpine Corp.	
USD	72,000	7.88% due 05/15/26(a),(b) Antero Resources Corp.	78,480	USD	70,000	4.63% due 02/01/29(a),(b)	55,160
USD	305,000	5.63% due 06/01/23(a)	306,144	USD	70,000	5.00% due 02/01/31(a),(b)	68,950
USD	23,000	7.63% due 02/01/29(a),(b)	24,942	USD	38,000	Carnival Corp.	
USD	70,000	8.38% due 07/15/26(a),(b) Apache Corp.	78,602	USD	59,000	10.50% due 02/01/26(a),(b)	44,789
USD	19,000	4.63% due 11/15/25(a)	20,069	USD	75,000	11.50% due 04/01/23(a),(b)	67,803
USD	19,000	4.88% due 11/15/27(a)	20,055	USD	75,000	Carpenter Technology Corp.	
USD	117,000	5.00% due 02/01/28(a),(b) Aramark Services, Inc.	122,276	USD	23,000	6.38% due 07/15/28(a)	82,240
USD	44,000	4.25% due 06/01/28(a),(b)	43,835	USD	167,000	Catalent Pharma Solutions, Inc.	
USD	31,000	6.13% due 12/01/28(a),(b)	31,775	USD	100,000	3.13% due 02/15/29(a),(b)	22,253
USD	63,000	6.25% due 04/01/28(a),(b) Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	65,861	USD	167,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	
USD	115,000	6.00% due 05/15/25(a),(b)	122,763	USD	100,000	4.25% due 02/01/31(a),(b)	166,791
USD	120,000	6.13% due 02/15/28(a),(b)	127,500	USD	1,541,000	4.75% due 03/01/30(a),(b)	104,375
USD	265,000	5.25% due 08/15/27(a),(b) Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	270,853	USD	25,000	5.13% due 05/01/27(a),(b)	1,612,754
USD	126,000	4.63% due 07/15/28(a),(b)	131,985	USD	432,000	5.38% due 06/01/29(a),(b)	27,137
USD	64,000	5.25% due 03/15/25(a),(b)	64,960	USD	116,000	5.75% due 02/15/26(a),(b)	447,120
USD	66,000	5.38% due 03/01/29(a),(b)	68,723	USD	120,000	CD&R Smokey Buyer, Inc.	
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	116,000	6.75% due 07/15/25(a),(b)	123,830
USD	212,000	8.50% due 01/31/27(a),(b)	236,115	USD	120,000	CDK Global, Inc.	
USD	35,000	9.25% due 04/01/26(a),(b)	38,769	USD	205,000	5.25% due 05/15/29(a),(b)	128,700
USD	191,000	5.00% due 02/15/29(a),(b)	191,294	USD	40,000	CDW LLC / CDW Finance Corp.	
USD	77,000	5.25% due 02/15/31(a),(b)	77,105	USD	80,000	4.25% due 04/01/28(a)	213,712
USD	100,000	7.00% due 01/15/28(a),(b)	108,875	USD	160,000	Cedar Fair LP	
USD	111,000	6.63% due 01/31/29(a),(b) Big River Steel LLC / BRS Finance Corp.	119,880	USD	354,000	5.25% due 07/15/29(a)	41,132
USD	96,000	3.63% due 09/01/28(a),(b)	94,490	USD	363,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co. / Magnum Management Corp. / Millennium Op	
USD	38,000	7.63% due 12/15/25(a),(b)	41,078	USD	80,000	5.50% due 05/01/25(a),(b)	83,810
USD	96,000	3.88% due 09/01/28(a),(b)	95,760	USD	160,000	Centene Corp.	
USD	65,000	4.75% due 05/15/29(a),(b)	66,788	USD	354,000	3.38% due 02/15/30(a)	160,600
USD	95,000	5.50% due 07/15/25(a),(b)	100,225	USD	363,000	4.25% due 12/15/27(a)	371,031
USD	115,000	4.13% due 03/01/25(a),(b)	117,875	USD	79,000	4.63% due 12/15/29(a)	393,795
USD	60,000	4.13% due 12/01/27(a)	59,250	USD	222,000	Central Garden & Pet Co.	
USD	115,000	4.50% due 03/01/28(a),(b)	115,144	USD	222,000	4.13% due 10/15/30(a)	81,486
USD	76,000	4.13% due 06/30/28(a),(b)	77,330	USD	222,000	5.13% due 02/01/28(a)	235,320
USD	113,000	4.13% due 04/15/29(a),(b)	116,108	USD	55,000	CenturyLink, Inc.	
				USD	382,000	4.00% due 02/15/27(a),(b)	224,154
				USD	148,000	5.13% due 12/15/26(a),(b)	232,822
				USD	35,000	5.63% due 04/01/25(a)	59,331
				USD	64,000	7.50% due 04/01/24(a)	427,152
				USD	325,000	Chemours Co.	
				USD	35,000	5.75% due 11/15/28(a),(b)	157,223
				USD	35,000	7.00% due 05/15/25(a)	36,006
				USD	35,000	Cheniere Energy Partners LP	
				USD	35,000	4.00% due 03/01/31(a),(b)	65,120
				USD	35,000	4.50% due 10/01/29(a)	339,219
				USD	35,000	Chesapeake Energy Corp.	
				USD	85,000	5.50% due 02/01/26(a),(b)	36,925
				USD	99,000	5.88% due 02/01/29(a),(b)	37,713
				USD	51,000	CHS/Community Health Systems, Inc.	
				USD	35,000	4.75% due 02/15/31(a),(b)	84,363
				USD	130,000	5.63% due 03/15/27(a),(b)	104,940
				USD	55,000	6.00% due 01/15/29(a),(b)	53,686
				USD	55,000	8.00% due 03/15/26(a),(b)	37,712
				USD	55,000	Cincinnati Bell, Inc.	
				USD	55,000	7.00% due 07/15/24(a),(b)	134,225
				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	NWG 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	3.38% due 02/15/29(a),(b)		46,980
USD	40,000	3.63% due 02/15/31(a),(b)		39,188
USD	115,000	5.25% due 06/15/29(a),(b)		123,194
USD	111,000	6.63% due 01/15/27(a)		115,684
USD	61,000	Nuance Communications, Inc. 5.63% due 12/15/26(a)		64,050
USD	10,000	NuStar Logistics LP 5.63% due 04/28/27(a)		10,525
USD	54,000	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)		65,999

	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 Global, 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
USD	128,000	SM Energy Co. 6.13% due 11/15/22(a)	\$ 126,400	USD	15,000	4.63% due 06/15/28(a),(b)	15,499
USD	63,000	6.63% due 01/15/27(a)		USD	654,000	4.88% due 01/01/26(a),(b)	679,506
		Southwestern Energy Co. 6.45% due 01/23/25(a)	170,640	USD	15,000	5.13% due 05/01/25(a)	15,180
USD	158,000	7.50% due 04/01/26(a)		USD	310,000	5.13% due 11/01/27(a),(b)	325,128
USD	24,000	7.75% due 10/01/27(a)	25,385	USD	317,000	6.25% due 02/01/27(a),(b)	332,454
USD	115,000	Spectrum Brands, Inc. 3.88% due 03/15/31(a),(b)	123,617	USD	76,000	7.50% due 04/01/25(a),(b)	81,890
USD	25,000	5.00% due 10/01/29(a),(b)	24,500	USD	157,000	Tenneco, Inc. 5.00% due 07/15/26(a)	152,073
USD	55,000	5.50% due 07/15/30(a),(b)	58,162	USD	70,000	5.13% due 04/15/29(a),(b)	69,475
USD	109,000	5.75% due 07/15/25(a)	117,584	USD	56,000	7.88% due 01/15/29(a),(b)	63,053
USD	28,000	Spirit AeroSystems, Inc. 7.50% due 04/15/25(a),(b)	28,823			Terex Corp. 5.00% due 05/15/29(a),(b)	52,000
USD	122,000	Springleaf Finance Corp. 6.63% due 01/15/28(a)	130,540	USD	50,000	4.75% due 02/01/28(a)	
USD	108,000	Sprint Capital Corp. 8.75% due 03/15/32	122,850	USD	105,000	T-Mobile USA, Inc. 4.75% due 02/01/28(a)	112,219
USD	567,000	Sprint Corp. 7.63% due 02/15/25(a)	840,577	USD	170,375	Transocean Guardian Ltd. 5.88% due 01/15/24(a),(b)	158,449
USD	1,285,000	7.63% due 03/01/26(a)	1,529,150	USD	70,325	Transocean Pontus Ltd. 6.13% due 08/01/25(a),(b)	68,567
USD	145,000	SPX FLOW, Inc. 5.88% due 08/15/26(a),(b)	177,806	USD	162,000	Transocean, Inc. 11.50% due 01/30/27(a),(b)	155,520
USD	115,000	SS&C Technologies, Inc. 5.50% due 09/30/27(a),(b)	119,600	USD	17,000	TreeHouse Foods, Inc. 4.00% due 09/01/28(a)	16,894
USD	205,000	Standard Industries, Inc. 4.75% due 01/15/28(a),(b)	217,787	USD	92,000	TriMas Corp. 4.13% due 04/15/29(a),(b)	91,769
USD	275,000	Standard Industries, Inc. 3.38% due 01/15/31(a),(b)	283,594	USD	64,000	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance, Inc. 5.13% due 04/01/29(a),(b)	64,960
USD	54,000	Staples, Inc. 7.50% due 04/15/26(a),(b)	50,471	USD	9,000	TripAdvisor, Inc. 7.00% due 07/15/25(a),(b)	9,720
USD	250,000	10.75% due 04/15/27(a),(b)	258,750	USD	50,000	Triton Water Holdings, Inc. 6.25% due 04/01/29(a),(b)	50,625
USD	185,000	Station Casinos LLC 4.50% due 02/15/28(a),(b)	191,419	USD	40,000	Triumph Group, Inc. 6.25% due 09/15/24(a),(b)	40,348
USD	160,000	Stericycle, Inc. 3.88% due 01/15/29(a),(b)	160,719	USD	175,000	7.75% due 08/15/25(a)	172,812
USD	44,000	Stevens Holding Co., Inc. 6.13% due 10/01/26(a),(b)	43,890	USD	15,000	United Airlines, Inc. 4.38% due 04/15/26(a),(b)	16,688
USD	145,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp. 5.25% due 01/15/29(a),(b)	155,875	USD	110,000	United Rentals North America, Inc. 3.88% due 02/15/31(a)	114,149
USD	47,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp. 4.50% due 05/15/29(a),(b)	49,468	USD	105,000	4.88% due 01/15/28(a)	105,670
USD	57,000	Switch Ltd. 3.75% due 09/15/28(a),(b)	57,570	USD	45,000	5.50% due 05/15/27(a)	47,644
USD	24,000	Synaptics, Inc. 4.00% due 06/15/29(a),(b)	23,880	USD	31,000	United States Cellular Corp. 6.70% due 12/15/33	33,054
USD	40,000	Syneos Health, Inc. 3.63% due 01/15/29(a),(b)	40,020	USD	330,000	United States Steel Corp. 6.88% due 03/01/29(a)	412,507
USD	23,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. 5.50% due 01/15/28(a),(b)	22,483	USD	70,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance, Inc. / CSL Capital LLC 6.00% due 04/15/23(a),(b)	73,063
USD	30,000	6.00% due 03/01/27(a),(b)	29,625	USD	245,000	Vail Resorts, Inc. 6.25% due 05/15/25(a),(b)	248,675
USD	95,000	6.00% due 12/31/30(a),(b)	96,397	USD	57,000	Venator Finance Sarl / Venator Materials LLC 9.50% due 07/01/25(a),(b)	60,491
USD	60,000	7.50% due 10/01/25(a),(b)	60,150	USD	100,000	VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc. 4.25% due 12/01/26(a),(b)	112,250
USD	84,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp. 4.00% due 01/15/32(a),(b)	91,770	USD	234,000	4.63% due 12/01/29(a),(b)	241,312
USD	67,000	4.88% due 02/01/31(a),(b)	65,897	USD	161,000	Vine Energy Holdings LLC 6.75% due 04/15/29(a),(b)	167,184
USD	128,000	5.00% due 01/15/28(a)	133,563	USD	132,000	Vista Outdoor, Inc. 4.50% due 03/15/29(a),(b)	132,165
USD	100,000	5.38% due 02/01/27(a)	105,280	USD	126,000	Vistra Operations Co. LLC 5.63% due 02/15/27(a),(b)	125,922
USD	15,000	5.50% due 03/01/30(a)	15,573	USD	145,000	Wabash National Corp. 5.50% due 10/01/25(a),(b)	150,974
USD	240,000	6.50% due 07/15/27(a)	259,582	USD	140,000	Welbilt, Inc. 9.50% due 02/15/24(a)	142,800
USD	254,000	Tempur Sealy International, Inc. 4.00% due 04/15/29(a),(b)	276,225				78,844
USD	158,000	5.50% due 06/15/26(a)	160,027				
USD	65,000	Tenet Healthcare Corp. 4.63% due 07/15/24(a)	66,961				
USD	180,000		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（2021年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なるので、2022年4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10月13日～2022年4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

2022年4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17期（決算日 2021年12月9日）

（作成対象期間 2020年12月10日～2021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。

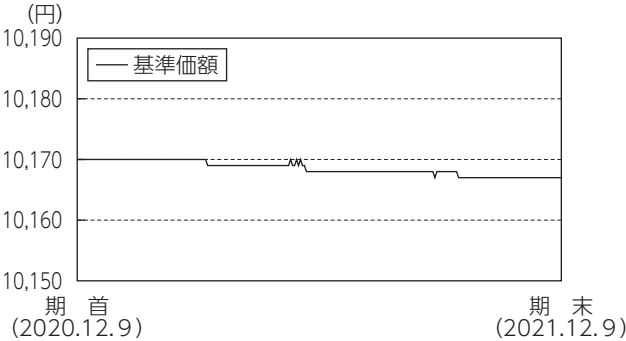
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

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	
	円	%	%
(期首)2020年12月9日	10,170	—	—
12月末	10,170	0.0	—
2021年 1 月末	10,170	0.0	—
2 月末	10,170	0.0	—
3 月末	10,169	△0.0	—
4 月末	10,169	△0.0	—
5 月末	10,169	△0.0	—
6 月末	10,168	△0.0	—
7 月末	10,168	△0.0	—
8 月末	10,168	△0.0	—
9 月末	10,167	△0.0	—
10月末	10,167	△0.0	—
11月末	10,167	△0.0	—
(期末)2021年12月9日	10,167	△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：10,170円 期末：10,167円 騰落率：△0.0%

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

◆ 投資環境について

○ 国内短期金融市況

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

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。
◆ ポートフォリオについて
流動性や資産の安全性に配慮し、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

(2020年12月10日から2021年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国内短期社債等	110,997,998	111,997,992 (—)

(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

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2021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	6,782,301	100.0
投資信託財産総額	6,782,301	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12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	6,782,301,285円
コール・ローン等	6,782,301,285
(B) 負債	－
(C) 純資産総額(A－B)	6,782,301,285
元本	6,671,046,264
次期繰越損益金	111,255,021
(D) 受益権総口数	6,671,046,264口
1万口当り基準価額(C／D)	10,167円

* 期首における元本額は66,337,383,629円、当作成期間中における追加設定元本額は24,638,372,125円、同解約元本額は84,304,709,490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：

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) 1,965,311,641円

ターゲット・リターン (コスト控除後3%) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用) 129,833円

ターゲット・リターン (コスト控除後5%) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用) 160,914円

ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド－A1新時代－ (為替ヘッジあり) 977,694円

ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド－A1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／“RICI”[®] コモディティ・ファンド 2,074,249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

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 4,082,297,237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) 52,987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) 467,315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株ファンド－パラダイムシフト－ 1,988,495円

ダイワFEGグローバル・バリュー株ファンド (ダイワSMA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

ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ 80,587,771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・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

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) 9,652円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,167円です。

■損益の状況

当期 自2020年12月10日 至2021年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 6,353,364円
受取利息	34,938
支払利息	△ 6,388,302
(B) その他費用	△ 30,929
(C) 当期損益金(A+B)	△ 6,384,293
(D) 前期繰越損益金	1,128,566,954
(E) 解約差損益金	△1,428,973,017
(F) 追加信託差損益金	418,045,377
(G) 合計(C+D+E+F)	111,255,021
次期繰越損益金(G)	111,255,021

(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。