

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型信託／海外／債券	
信託期間	米ドル・コース (毎月分配型)	約9年10カ月間（2010年12月17日～2020年10月13日）
	豪ドル・コース (毎月分配型)	
	ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)	約10年間（2010年10月13日～2020年10月13日）
	日本円・コース (毎月分配型)	
	南アフリカ・ランド・コース (毎月分配型)	約8年3カ月間（2012年7月6日～2020年10月13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(※1)」(以下「GIM・USハイ・イールド(※1)」といいます。)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 (※1)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	
	米ドル・コース (毎月分配型)	①主として、GIM・USハイ・イールド(USDクラス)の受益証券を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。②当ファンドは、GIM・USハイ・イールド(USD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・ファンズです。通常の状態で、GIM・USハイ・イールド(USDクラス)への投資割合を信託財産の純資産総額の90％程度以上とすることを基本とします。③GIM・USハイ・イールド(USDクラス)では、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。
運用方法	米ドル・コース (毎月分配型)	①主として、GIM・USハイ・イールド(※1)の受益証券を通じて、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／(※2) 買いの為替取引を行ない、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。②当ファンドは、GIM・USハイ・イールド(※1)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・ファンズです。通常の状態で、GIM・USハイ・イールド(※1)への投資割合を信託財産の純資産総額の90％程度以上とすることを基本とします。③GIM・USハイ・イールド(※1)では、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／(※2) 買いの為替取引を行ないます。
	以外	(※1)は前述。 (※2)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。 「豪ドル・コース(毎月分配型)」の場合…豪ドル、「ブラジル・リアル・コース(毎月分配型)」の場合…ブラジル・リアル、「日本円・コース(毎月分配型)」の場合…日本円、「南アフリカ・ランド・コース(毎月分配型)」の場合…南アフリカ・ランド、「トルコ・リラ・コース(毎月分配型)」の場合…トルコ・リラ、「通貨セレクト・コース(毎月分配型)」の場合…選定通貨(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。なお、米ドルを選定する場合、米ドル部分に対する為替取引は行ないません。)
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。	

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)

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83期	(決算日 2017年11月13日)
	第84期	(決算日 2017年12月12日)
	第85期	(決算日 2018年1月12日)
	第86期	(決算日 2018年2月13日)
	第87期	(決算日 2018年3月12日)
	第88期	(決算日 2018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85期	(決算日 2017年11月13日)
	第86期	(決算日 2017年12月12日)
	第87期	(決算日 2018年1月12日)
	第88期	(決算日 2018年2月13日)
	第89期	(決算日 2018年3月12日)
	第90期	(決算日 2018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64期	(決算日 2017年11月13日)
	第65期	(決算日 2017年12月12日)
	第66期	(決算日 2018年1月12日)
	第67期	(決算日 2018年2月13日)
	第68期	(決算日 2018年3月12日)
	第69期	(決算日 2018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。

さて、「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～」は、さる4月12日に決算を行ないました。

ここに、当作成期間中の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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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9:00～17:00)

http://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 証 券 率 受 益 入 比	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
59期末(2015年11月12日)	13,279	80	1.1	19,435	2.0	0.1	97.4	999
60期末(2015年12月14日)	12,306	80	△ 6.7	18,366	△5.5	0.1	99.2	909
61期末(2016年 1 月12日)	11,941	80	△ 2.3	17,818	△3.0	0.1	99.3	883
62期末(2016年 2 月12日)	11,024	80	△ 7.0	16,221	△9.0	0.3	98.9	761
63期末(2016年 3 月14日)	11,565	80	5.6	17,757	9.5	0.0	99.2	781
64期末(2016年 4 月12日)	11,035	80	△ 3.9	17,088	△3.8	—	99.1	748
65期末(2016年 5 月12日)	11,282	80	3.0	17,624	3.1	0.2	98.8	732
66期末(2016年 6 月13日)	11,208	80	0.1	17,669	0.3	0.1	99.0	735
67期末(2016年 7 月12日)	10,919	80	△ 1.9	17,425	△1.4	0.2	99.1	705
68期末(2016年 8 月12日)	10,862	80	0.2	17,640	1.2	0.1	97.7	714
69期末(2016年 9 月12日)	11,006	80	2.1	17,880	1.4	0.0	96.9	767
70期末(2016年10月12日)	11,141	80	2.0	18,265	2.2	0.0	98.7	763
71期末(2016年11月14日)	11,164	80	0.9	18,724	2.5	0.1	99.0	678
72期末(2016年12月12日)	12,204	80	10.0	20,510	9.5	0.0	99.1	766
73期末(2017年 1 月12日)	12,471	80	2.8	20,805	1.4	0.0	99.3	883
74期末(2017年 2 月13日)	12,135	80	△ 2.1	20,748	△0.3	0.1	97.4	877
75期末(2017年 3 月13日)	12,187	80	1.1	20,872	0.6	0.0	99.2	757
76期末(2017年 4 月12日)	11,647	80	△ 3.8	20,178	△3.3	0.1	99.2	803
77期末(2017年 5 月12日)	12,063	80	4.3	21,174	4.9	0.0	99.3	880
78期末(2017年 6 月12日)	11,796	80	△ 1.6	20,664	△2.4	0.0	99.2	947
79期末(2017年 7 月12日)	12,114	80	3.4	21,275	3.0	—	98.6	1,049
80期末(2017年 8 月14日)	11,523	80	△ 4.2	20,589	△3.2	0.0	98.2	919
81期末(2017年 9 月12日)	11,491	80	0.4	20,814	1.1	—	96.6	898
82期末(2017年10月12日)	11,863	80	3.9	21,557	3.6	—	94.3	881
83期末(2017年11月13日)	11,791	80	0.1	21,649	0.4	—	99.4	1,018
84期末(2017年12月12日)	11,841	80	1.1	21,773	0.6	—	99.4	1,030
85期末(2018年 1 月12日)	11,650	80	△ 0.9	21,514	△1.2	—	98.9	958
86期末(2018年 2 月13日)	11,022	80	△ 4.7	20,688	△3.8	—	98.9	901
87期末(2018年 3 月12日)	10,865	80	△ 0.7	20,447	△1.2	—	99.3	1,036
88期末(2018年 4 月12日)	10,803	80	0.2	20,506	0.3	—	97.0	1,013

(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として大和投資信託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。

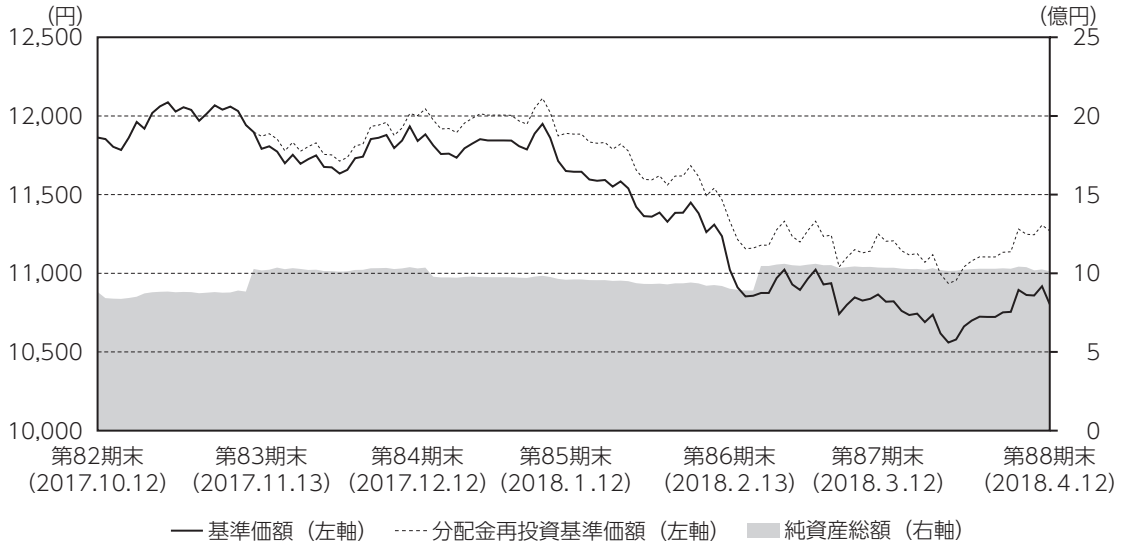
(注4) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■基準価額・騰落率

第83期首：11,863円

第88期末：10,803円（既払分配金480円）

騰 落 率：△5.0%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

G I M トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド USDクラス（以下「G I M・USハイ・イールド（USDクラス）」といいます。）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た結果、利息収入はプラス寄与となりましたが、債券価格の下落や米ドル円為替相場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。

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 I n d e x (円 換 算)		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第83期	(期首)2017年10月12日	円 11,863	% -	21,557	% -	% -	% 94.3
	10月末	11,969	0.9	21,719	0.8	-	99.6
	(期末)2017年11月13日	11,871	0.1	21,649	0.4	-	99.4
第84期	(期首)2017年11月13日	11,791	-	21,649	-	-	99.4
	11月末	11,731	△0.5	21,447	△0.9	-	99.2
	(期末)2017年12月12日	11,921	1.1	21,773	0.6	-	99.4
第85期	(期首)2017年12月12日	11,841	-	21,773	-	-	99.4
	12月末	11,808	△0.3	21,698	△0.3	-	99.4
	(期末)2018年 1 月12日	11,730	△0.9	21,514	△1.2	-	98.9
第86期	(期首)2018年 1 月12日	11,650	-	21,514	-	-	98.9
	1 月末	11,328	△2.8	21,001	△2.4	-	99.2
	(期末)2018年 2 月13日	11,102	△4.7	20,688	△3.8	-	98.9
第87期	(期首)2018年 2 月13日	11,022	-	20,688	-	-	98.9
	2 月末	11,023	0.0	20,564	△0.6	0.0	99.0
	(期末)2018年 3 月12日	10,945	△0.7	20,447	△1.2	-	99.3
第88期	(期首)2018年 3 月12日	10,865	-	20,447	-	-	99.3
	3 月末	10,724	△1.3	20,213	△1.1	-	99.3
	(期末)2018年 4 月12日	10,883	0.2	20,506	0.3	-	97.0

(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

(2017.10.13～2018.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は、ほぼ横ばいとなりました。

米国ハイ・イールド債券市況は、第83期首から2017年11月上旬にかけて、好調な企業業績や上昇傾向の原油価格を受けて堅調な推移となりました。11月半ばに一部銘柄の下落により一時的に急落した局面がありましたが、11月下旬から2018年1月にかけては、堅調な世界経済の成長を背景にして企業業績も力強く、世界的な低金利状態が継続する中で、堅調な推移となりました。しかし2月に入ると、米国債金利が上昇したことやインフレ懸念が高まったことなどで、米国ハイ・イールド債券市況は下落傾向となりました。4月に入り、地政学リスクが緩和したことや株式市場等のボラティリティの低下もあり、米国ハイ・イールド債券市況は上昇傾向で第88期末を迎えました。

■為替相場

米ドルは対円で下落しました。

第83期首から2017年内にかけての米ドル円為替相場は、米国の税制改革法案やインフレ率等に振られながらもレンジ取引となりました。しかし2018年に入ると、1月は日銀の超長期国債買いオペの減額による日本の金融正常化観測や米国の財務長官による米ドル安容認発言、2月は米国金利の上昇を受けた株価下落、3月は米国の通商政策への懸念などを主因として、市場のリスク回避姿勢が強まったことで、米ドルは対円で軟調に推移しました。

前作成期間末における「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

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行なう方針です。

ポートフォリオについて

(2017.10.13～2018.4.12)

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、当作成期間を通じて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）

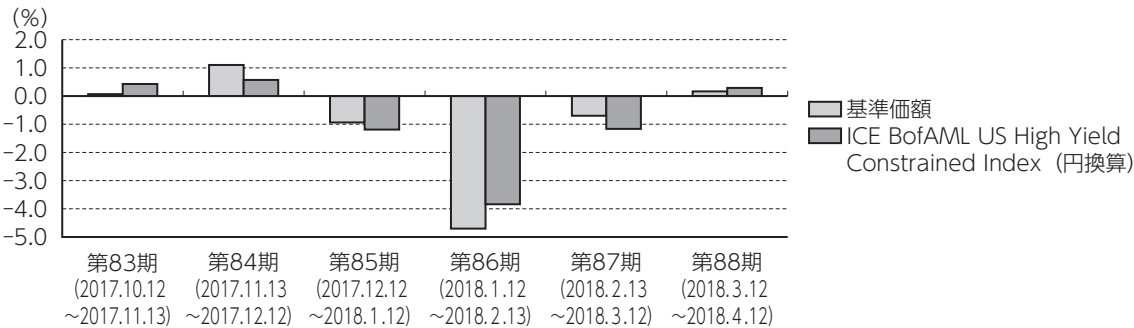
主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資することで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、引き続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行ないました。

ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債、現先取引およびコール・ローン等による運用を行ないました。

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

第83期から第88期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ80円といたしました。
 収益分配金の決定根拠は下記の「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83期	第84期	第85期	第86期	第87期	第88期
	2017年10月13日 ～2017年11月13日	2017年11月14日 ～2017年12月12日	2017年12月13日 ～2018年1月12日	2018年1月13日 ～2018年2月13日	2018年2月14日 ～2018年3月12日	2018年3月13日 ～2018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（％）	0.67	0.67	0.68	0.72	0.73	0.74
当期の収益（円）	36	53	41	52	43	41
当期の収益以外（円）	43	26	38	27	36	38
翌期繰越分配対象額（円）	5,182	5,155	5,117	5,089	5,053	5,014

（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83期	第84期	第85期	第86期	第87期	第88期
(a) 経費控除後の配当等収益	36.51円	53.67円	41.13円	52.65円	43.54円	41.45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	5,225.68	5,182.30	5,155.98	5,117.29	5,089.95	5,053.50
(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)	5,262.19	5,235.98	5,197.12	5,169.94	5,133.50	5,094.95
(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)	5,182.19	5,155.98	5,117.12	5,089.94	5,053.50	5,014.95

（注）下線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

資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第83期～第88期 (2017.10.13～2018.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	66円	0.581%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,436円です。
(投 信 会 社)	(23)	(0.197)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目 論見書・運用報告書の作成等の対価
(販 売 会 社)	(42)	(0.368)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(2)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／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＝期中の有価証券取引税／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＝期中のその他費用／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	67	0.585	

(注 1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている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。

(注 2) 各項目の費用は、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。）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。

(注 3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注 4) 比率欄は1 万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2017年10月13日から2018年4月12日まで)

決 算 期	第 83 期 ～ 第 88 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	3,133.287	387,902	1,343.729	166,000

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

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

(2017年10月13日から2018年4月12日まで)

第 83 期 ～				第 88 期			
買		付		売		付	
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS（ケイマン諸島）	2,897.76	359,000	123	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS（ケイマン諸島）	1,343.729	166,000	123

(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

当作成期間（第83期～第88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 88 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
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	8,292.892	983,620	97.0

(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82期末	第 88 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	4	4	4

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年4月12日現在

項 目	第 88 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	983,620	94.4
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	58,586	5.6
投資信託財産総額	1,042,210	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

(2017年11月13日)、(2017年12月12日)、(2018年1月12日)、(2018年2月13日)、(2018年3月12日)、(2018年4月12日)現在

項 目	第 83 期 末	第 84 期 末	第 85 期 末	第 86 期 末	第 87 期 末	第 88 期 末
(A) 資産	1,314,216,112円	1,038,772,975円	972,797,052円	909,291,169円	1,059,760,866円	1,042,210,550円
コール・ローン等	158,293,442	14,606,343	12,622,520	17,073,083	18,839,036	40,586,059
投資信託受益証券(評価額)	1,011,918,208	1,024,162,170	948,170,070	892,213,625	1,028,917,370	983,620,030
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	4,462	4,462	4,462	4,461	4,461	4,461
未収入金	144,000,000	—	12,000,000	—	11,999,999	18,000,000
(B) 負債	295,821,228	7,938,650	13,966,866	7,533,365	23,184,333	28,578,736
未払金	288,000,000	—	6,000,000	—	6,000,000	—
未払収益分配金	6,909,685	6,964,274	6,584,039	6,544,910	7,632,327	7,506,276
未払解約金	—	11,796	393,739	—	8,645,034	20,014,332
未払信託報酬	905,272	949,729	969,518	962,222	874,678	1,018,740
その他未払費用	6,271	12,851	19,570	26,233	32,294	39,388
(C) 純資産総額(A－B)	1,018,394,884	1,030,834,325	958,830,186	901,757,804	1,036,576,533	1,013,631,814
元本	863,710,644	870,534,344	823,004,917	818,113,852	954,040,999	938,284,524
次期繰越損益金	154,684,240	160,299,981	135,825,269	83,643,952	82,535,534	75,347,290
(D) 受益権総口数	863,710,644口	870,534,344口	823,004,917口	818,113,852口	954,040,999口	938,284,524口
1万口当り基準価額(C/D)	11,791円	11,841円	11,650円	11,022円	10,865円	10,803円

* 第82期末における元本額は743,239,128円、当作成期間（第83期～第88期）中における追加設定元本額は337,479,066円、同解約元本額は142,433,670円です。

* 第88期末の計算口数当りの純資産額は10,803円です。

■損益の状況

第83期 自2017年10月13日 至2017年11月13日 第86期 自2018年1月13日 至2018年2月13日
第84期 自2017年11月14日 至2017年12月12日 第87期 自2018年2月14日 至2018年3月12日
第85期 自2017年12月13日 至2018年1月12日 第88期 自2018年3月13日 至2018年4月12日

項 目	第 83 期	第 84 期	第 85 期	第 86 期	第 87 期	第 88 期
(A) 配当等収益	4,064,954円	5,065,500円	4,362,021円	5,276,379円	5,035,480円	4,915,099円
受取配当金	4,066,361	5,066,555	4,362,708	5,276,844	5,036,808	4,915,838
受取利息	—	10	3	1	—	—
支払利息	△ 1,407	△ 1,065	△ 690	△ 466	△ 1,328	△ 739
(B) 有価証券売買損益	△ 3,892,975	7,268,159	△ 12,524,294	△ 49,054,478	△ 9,197,149	△ 2,126,539
売買益	76,777	7,312,991	206,458	203,251	169,658	183,782
売買損	△ 3,969,752	△ 44,832	△ 12,730,752	△ 49,257,729	△ 9,366,807	△ 2,310,321
(C) 信託報酬等	△ 911,543	△ 956,309	△ 976,237	△ 968,885	△ 880,739	△ 1,025,834
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 739,564	11,377,350	△ 9,138,510	△ 44,746,984	△ 5,042,408	1,762,726
(E) 前期繰越損益金	△ 34,302,825	△ 37,623,117	△ 29,153,296	△ 41,189,215	△ 89,411,398	△ 96,235,892
(F) 追加信託差損益金	196,636,314	193,510,022	180,701,114	176,125,061	184,621,667	177,326,732
(配当等相当額)	(451,347,573)	(451,137,605)	(424,340,127)	(418,653,095)	(485,602,968)	(474,162,790)
(売買損益相当額)	(△254,711,259)	(△257,627,583)	(△243,639,013)	(△242,528,034)	(△300,981,301)	(△296,836,058)
(G) 合計(D + E + F)	161,593,925	167,264,255	142,409,308	90,188,862	90,167,861	82,853,566
(H) 収益分配金	△ 6,909,685	△ 6,964,274	△ 6,584,039	△ 6,544,910	△ 7,632,327	△ 7,506,276
次期繰越損益金(G+H)	154,684,240	160,299,981	135,825,269	83,643,952	82,535,534	75,347,290
追加信託差損益金	192,880,040	191,218,492	177,502,859	173,887,645	181,144,081	173,709,721
(配当等相当額)	(447,591,299)	(448,846,075)	(421,141,872)	(416,415,679)	(482,125,382)	(470,545,779)
(売買損益相当額)	(△254,711,259)	(△257,627,583)	(△243,639,013)	(△242,528,034)	(△300,981,301)	(△296,836,058)
繰越損益金	△ 38,195,800	△ 30,918,511	△ 41,677,590	△ 90,243,693	△ 98,608,547	△ 98,362,431

(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10ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 83 期	第 84 期	第 85 期	第 86 期	第 87 期	第 88 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,153,411円	4,672,744円	3,385,784円	4,307,494円	4,154,741円	3,889,265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	451,347,573	451,137,605	424,340,127	418,653,095	485,602,968	474,162,790
(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)	454,500,984	455,810,349	427,725,911	422,960,589	489,757,709	478,052,055
(f) 分配金	6,909,685	6,964,274	6,584,039	6,544,910	7,632,327	7,506,276
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	447,591,299	448,846,075	421,141,872	416,415,679	482,125,382	470,545,779
(h) 受益権総口数	863,710,644□	870,534,344□	823,004,917□	818,113,852□	954,040,999□	938,284,524□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 83 期	第 84 期	第 85 期	第 86 期	第 87 期	第 88 期
1 万 口 当 り 分 配 金	80円	80円	80円	80円	80円	80円
(単 価)	(11,791円)	(11,841円)	(11,650円)	(11,022円)	(10,865円)	(10,803円)

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、上記（ ）内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

“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 総 額
	(分配落)	税 込 金 分 配	期 騰 落 率 中 率	(参考指数)	期 騰 落 率 中 率	(参考指数)	期 騰 落 率 中 率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
59期末(2015年11月12日)	8,591	100	△ 3.0	13,297	△0.4	87.78	△0.2	0.3	98.8	2,449
60期末(2015年12月14日)	8,127	100	△ 4.2	12,780	△3.9	86.65	△1.3	0.3	98.3	2,287
61期末(2016年 1 月12日)	7,603	100	△ 5.2	12,715	△0.5	82.46	△4.8	0.4	98.8	2,150
62期末(2016年 2 月12日)	7,088	100	△ 5.5	12,127	△4.6	79.89	△3.1	0.7	98.8	1,992
63期末(2016年 3 月14日)	7,868	100	12.4	13,106	8.1	86.24	7.9	0.1	98.9	2,185
64期末(2016年 4 月12日)	7,522	100	△ 3.1	13,288	1.4	82.10	△4.8	－	98.8	1,984
65期末(2016年 5 月12日)	7,429	100	0.1	13,670	2.9	79.91	△2.7	0.5	98.4	1,956
66期末(2016年 6 月13日)	7,363	100	0.5	13,952	2.1	78.50	△1.8	0.3	98.3	1,911
67期末(2016年 7 月12日)	7,254	100	△ 0.1	14,267	2.3	77.45	△1.3	0.4	98.6	1,891
68期末(2016年 8 月12日)	7,345	100	2.6	14,507	1.7	78.41	1.2	0.4	98.2	1,902
69期末(2016年 9 月12日)	7,261	100	0.2	14,644	0.9	77.41	△1.3	0.0	98.7	1,851
70期末(2016年10月12日)	7,287	100	1.7	14,815	1.2	78.36	1.2	0.1	98.4	1,866
71期末(2016年11月14日)	7,286	100	1.4	14,660	△1.0	80.92	3.3	0.1	98.5	1,798
72期末(2016年12月12日)	7,802	100	8.5	14,931	1.8	85.92	6.2	0.1	98.7	1,902
73期末(2017年 1 月12日)	7,839	100	1.8	15,174	1.6	85.67	△0.3	0.1	98.8	1,943
74期末(2017年 2 月13日)	7,892	100	2.0	15,304	0.9	87.35	2.0	0.4	98.9	1,970
75期末(2017年 3 月13日)	7,747	100	△ 0.6	15,280	△0.2	86.51	△1.0	0.1	98.7	1,866
76期末(2017年 4 月12日)	7,295	100	△ 4.5	15,478	1.3	82.21	△5.0	0.4	98.7	1,767
77期末(2017年 5 月12日)	7,398	100	2.8	15,621	0.9	84.09	2.3	0.1	98.7	1,808
78期末(2017年 6 月12日)	7,341	100	0.6	15,758	0.9	83.01	△1.3	0.0	98.7	1,764
79期末(2017年 7 月12日)	7,572	100	4.5	15,726	△0.2	87.00	4.8	－	98.1	1,833
80期末(2017年 8 月14日)	7,415	100	△ 0.8	15,817	0.6	86.58	△0.5	0.0	98.8	1,783
81期末(2017年 9 月12日)	7,478	100	2.2	15,974	1.0	87.78	1.4	－	98.5	1,860
82期末(2017年10月12日)	7,434	100	0.7	16,115	0.9	87.76	△0.0	－	96.5	1,894
83期末(2017年11月13日)	7,238	100	△ 1.3	16,008	△0.7	86.94	△0.9	－	99.0	1,774
84期末(2017年12月12日)	7,093	100	△ 0.6	16,114	0.7	85.43	△1.7	－	99.0	1,723
85期末(2018年 1 月12日)	7,231	100	3.4	16,259	0.9	87.88	2.9	－	99.1	1,772
86期末(2018年 2 月13日)	6,728	100	△ 5.6	15,994	△1.6	85.40	△2.8	－	99.0	1,626
87期末(2018年 3 月12日)	6,622	100	△ 0.1	16,071	0.5	84.04	△1.6	－	99.1	1,588
88期末(2018年 4 月12日)	6,474	100	△ 0.7	16,123	0.3	83.06	△1.2	－	98.9	1,529

(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として大和投資信託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。

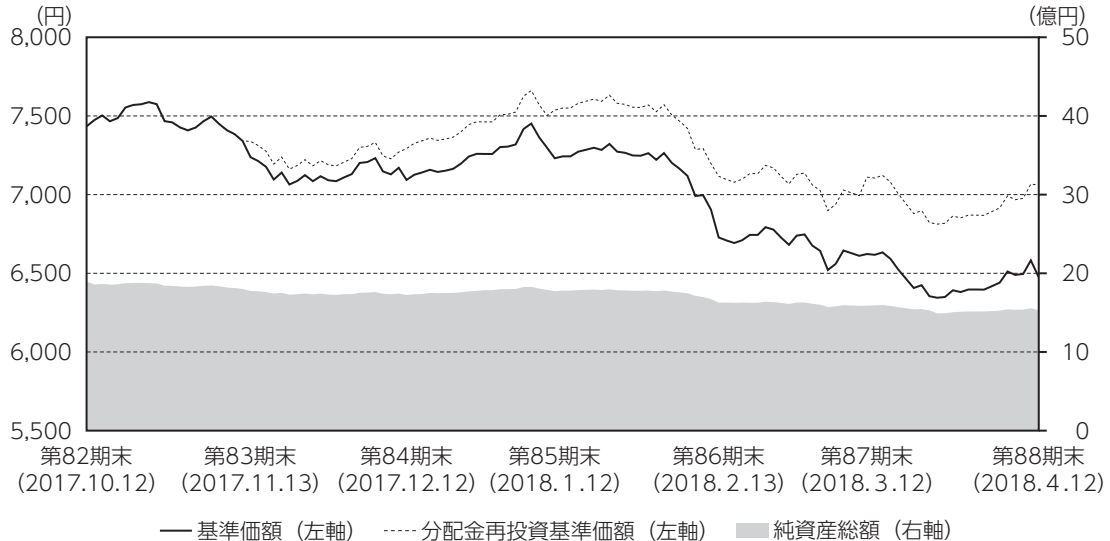
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



- * 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■基準価額・騰落率

第83期首：7,434円

第88期末：6,474円（既払分配金600円）

騰 落 率：△5.0%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

GIM トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド AUDクラス（以下「GIM・USハイ・イールド（AUDクラス）」といいます。）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なった結果、利息収入はプラス寄与となりましたが、債券価格の下落や豪ドル円為替相場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。

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83期	(期首) 2017年10月12日	円 7,434	% －	16,115	% －	円 87.76	% －	% －	% 96.5
	10月末	7,408	△0.3	16,134	0.1	86.95	△0.9	－	99.3
	(期末) 2017年11月13日	7,338	△1.3	16,008	△0.7	86.94	△0.9	－	99.0
第84期	(期首) 2017年11月13日	7,238	－	16,008	－	86.94	－	－	99.0
	11月末	7,109	△1.8	16,090	0.5	84.87	△2.4	－	99.0
	(期末) 2017年12月12日	7,193	△0.6	16,114	0.7	85.43	△1.7	－	99.0
第85期	(期首) 2017年12月12日	7,093	－	16,114	－	85.43	－	－	99.0
	12月末	7,305	3.0	16,141	0.2	88.17	3.2	－	98.5
	(期末) 2018年 1 月12日	7,331	3.4	16,259	0.9	87.88	2.9	－	99.1
第86期	(期首) 2018年 1 月12日	7,231	－	16,259	－	87.88	－	－	99.1
	1 月末	7,221	△0.1	16,227	△0.2	87.79	△0.1	－	99.2
	(期末) 2018年 2 月13日	6,828	△5.6	15,994	△1.6	85.40	△2.8	－	99.0
第87期	(期首) 2018年 2 月13日	6,728	－	15,994	－	85.40	－	－	99.0
	2 月末	6,747	0.3	16,099	0.7	83.66	△2.0	0.0	99.2
	(期末) 2018年 3 月12日	6,722	△0.1	16,071	0.5	84.04	△1.6	－	99.1
第88期	(期首) 2018年 3 月12日	6,622	－	16,071	－	84.04	－	－	99.1
	3 月末	6,397	△3.4	15,993	△0.5	81.66	△2.8	－	99.0
	(期末) 2018年 4 月12日	6,574	△0.7	16,123	0.3	83.06	△1.2	－	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

(2017.10.13～2018.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は、ほぼ横ばいとなりました。

米国ハイ・イールド債券市況は、第83期首から2017年11月上旬にかけて、好調な企業業績や上昇傾向の原油価格を受けて堅調な推移となりました。11月半ばに一部銘柄の下落により一時的に急落した局面がありましたが、11月下旬から2018年1月にかけては、堅調な世界経済の成長を背景にして企業業績も力強く、世界的な低金利状態が継続する中で、堅調な推移となりました。しかし2月に入ると、米国債金利が上昇したことやインフレ懸念が高まったことなどで、米国ハイ・イールド債券市況は下落傾向となりました。4月に入り、地政学リスクが緩和したことや株式市場等のボラティリティの低下もあり、米国ハイ・イールド債券市況は上昇傾向で第88期末を迎えました。

■為替相場

豪ドルは対円で下落しました。

第83期首より、インフレ期待の低下による利上げ観測の後退や鉄鉱石価格の下落を受けて豪ドルは対円で下落基調となりました。2017年11月下旬以降は、オーストラリアの経済指標が好調なものとなったことから、豪ドルは対円で上昇しました。2018年に入ってからオーストラリアの経済指標は好調なものとなりましたが、2月は世界的な株価下落、3月は米国が保護主義的な政策を相次いで出したことなどから、豪ドルは対円で再度下落基調となりました。

■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1.50%で据え置きました。一方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2017年12月および2018年3月に0.25%ポイントずつ引き上げ、1.50～1.75%としました。

前作成期間末における「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や為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）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なうことで、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

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行なう方針です。

ポートフォリオについて

(2017.10.13～2018.4.12)

■当ファンド

当ファンドは、G I M・U S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、当作成期間を通じて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維持しました。

■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なうことで、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ないました。

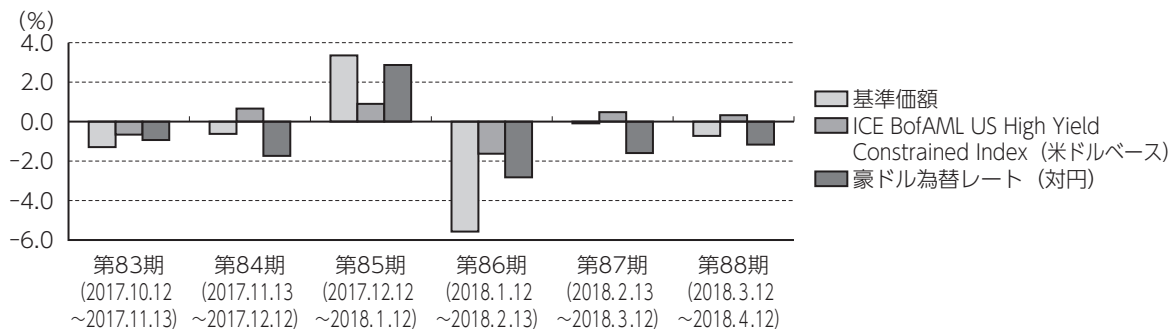
■ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債、現先取引およびコール・ローン等による運用を行ないました。

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

第83期から第88期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ100円といたしました。
 収益分配金の決定根拠は下記の「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83期	第84期	第85期	第86期	第87期	第88期
	2017年10月13日 ～2017年11月13日	2017年11月14日 ～2017年12月12日	2017年12月13日 ～2018年1月12日	2018年1月13日 ～2018年2月13日	2018年2月14日 ～2018年3月12日	2018年3月13日 ～2018年4月12日
当期分配金（税込み）（円）	100	100	100	100	100	100
対基準価額比率（％）	1.36	1.39	1.36	1.46	1.49	1.52
当期の収益（円）	31	31	32	35	29	25
当期の収益以外（円）	68	68	67	64	70	74
翌期繰越分配対象額（円）	2,379	2,311	2,243	2,179	2,108	2,034

（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83期	第84期	第85期	第86期	第87期	第88期
(a) 経費控除後の配当等収益	31.06円	31.46円	32.19円	35.85円	29.43円	25.80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	2,448.24	2,379.62	2,311.09	2,243.30	2,179.16	2,108.85
(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)	2,479.31	2,411.08	2,343.28	2,279.16	2,208.59	2,134.65
(f) 分配金	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,379.31	2,311.08	2,243.28	2,179.16	2,108.59	2,034.65

（注）下線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（AUDクラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建てハイ・イールド債券からの収益のほか、豪ドルの為替値上がり益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（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なうことで、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

資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第83期～第88期 (2017.10.13～2018.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	41円	0.582%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は7,029円です。
(投 信 会 社)	(14)	(0.197)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目 論見書・運用報告書の作成等の対価
(販 売 会 社)	(26)	(0.369)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(1)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／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＝期中の有価証券取引税／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＝期中のその他費用／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	41	0.585	

(注 1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている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。

(注 2) 各項目の費用は、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。）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。

(注 3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注 4) 比率欄は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたものです。

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2017年10月13日から2018年4月12日まで)

決 算 期	第 83 期 ～ 第 88 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	901.887	83,885	2,870.643	267,000

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

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

(2017年10月13日から2018年4月12日まで)

第 83 期 ～				第 88 期			
買 付				売 付			
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千□	千円	円		千□	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS（ケイマン諸島）	331.018	30,000	90	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS（ケイマン諸島）	2,870.643	267,000	93

(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

当作成期間（第83期～第88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 88 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千円	%
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	16,717.574	1,512,689	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 88 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	23

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年4月12日現在

項 目	第 88 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,512,689	97.0
ダイワ・マネー・マザーファンド	23	0.0
コール・ローン等、その他	46,486	3.0
投資信託財産総額	1,559,198	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

（2017年11月13日）、（2017年12月12日）、（2018年1月12日）、（2018年2月13日）、（2018年3月12日）、（2018年4月12日）現在

項 目	第 83 期 末	第 84 期 末	第 85 期 末	第 86 期 末	第 87 期 末	第 88 期 末
(A) 資産	1,802,525,232円	1,756,001,767円	1,798,625,527円	1,677,676,404円	1,613,813,755円	1,559,198,762円
コール・ローン等	45,743,920	48,874,542	41,462,459	66,867,977	40,271,748	46,486,058
投資信託受益証券(評価額)	1,756,758,296	1,707,104,209	1,757,140,052	1,610,785,413	1,573,518,993	1,512,689,692
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	23,016	23,016	23,016	23,014	23,014	23,012
(B) 負債	27,756,047	32,125,527	26,312,032	51,434,319	25,436,102	29,418,316
未払収益分配金	24,520,386	24,304,812	24,511,428	24,171,595	23,986,951	23,628,831
未払解約金	1,334,178	6,181,925	—	25,414,026	—	4,195,806
未払信託報酬	1,888,383	1,614,495	1,764,078	1,799,694	1,390,504	1,524,387
その他未払費用	13,100	24,295	36,526	49,004	58,647	69,292
(C) 純資産総額(A－B)	1,774,769,185	1,723,876,240	1,772,313,495	1,626,242,085	1,588,377,653	1,529,780,446
元本	2,452,038,648	2,430,481,209	2,451,142,801	2,417,159,576	2,398,695,189	2,362,883,167
次期繰越損益金	△ 677,269,463	△ 706,604,969	△ 678,829,306	△ 790,917,491	△ 810,317,536	△ 833,102,721
(D) 受益権総口数	2,452,038,648口	2,430,481,209口	2,451,142,801口	2,417,159,576口	2,398,695,189口	2,362,883,167口
1万口当り基準価額(C/D)	7,238円	7,093円	7,231円	6,728円	6,622円	6,474円

* 第82期末における元本額は2,548,704,104円、当作成期間（第83期～第88期）中における追加設定元本額は116,226,216円、同解約元本額は302,047,153円です。

* 第88期末の計算口数当りの純資産額は6,474円です。

* 第88期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は833,102,721円です。

■損益の状況

第83期 自2017年10月13日 至2017年11月13日 第86期 自2018年1月13日 至2018年2月13日
第84期 自2017年11月14日 至2017年12月12日 第87期 自2018年2月14日 至2018年3月12日
第85期 自2017年12月13日 至2018年1月12日 第88期 自2018年3月13日 至2018年4月12日

項 目	第 83 期	第 84 期	第 85 期	第 86 期	第 87 期	第 88 期
(A) 配当等収益	9,519,354円	9,273,102円	8,132,675円	10,479,106円	8,460,152円	7,631,379円
受取配当金	9,520,435	9,274,065	8,133,914	10,479,899	8,460,849	7,632,701
受取利息	4	1	—	—	1	11
支払利息	△ 1,085	△ 964	△ 1,239	△ 793	△ 698	△ 1,333
(B) 有価証券売買損益	△ 31,257,161	△ 18,353,312	51,584,150	△ 105,955,498	△ 8,492,174	△ 16,870,198
売買益	227,598	666,172	51,873,824	1,033,323	283,870	1,547,501
売買損	△ 31,484,759	△ 19,019,484	△ 289,674	△ 106,988,821	△ 8,776,044	△ 18,417,699
(C) 信託報酬等	△ 1,901,483	△ 1,625,690	△ 1,776,309	△ 1,812,172	△ 1,400,147	△ 1,535,032
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 23,639,290	△ 10,705,900	57,940,516	△ 97,288,564	△ 1,432,169	△ 10,773,851
(E) 前期繰越損益金	△ 471,084,635	△ 492,672,023	△ 508,021,922	△ 450,354,879	△ 548,335,656	△ 542,271,939
(F) 追加信託差損益金	△ 158,025,152	△ 178,922,234	△ 204,236,472	△ 219,102,453	△ 236,562,760	△ 256,428,100
(配当等相当額)	(600,319,930)	(578,362,442)	(566,481,319)	(542,243,442)	(522,715,107)	(498,297,723)
(売買損益相当額)	(△ 758,345,082)	(△ 757,284,676)	(△ 770,717,791)	(△ 761,345,895)	(△ 759,277,867)	(△ 754,725,823)
(G) 合計(D + E + F)	△ 652,749,077	△ 682,300,157	△ 654,317,878	△ 766,745,896	△ 786,330,585	△ 809,473,890
(H) 収益分配金	△ 24,520,386	△ 24,304,812	△ 24,511,428	△ 24,171,595	△ 23,986,951	△ 23,628,831
次期繰越損益金(G+H)	△ 677,269,463	△ 706,604,969	△ 678,829,306	△ 790,917,491	△ 810,317,536	△ 833,102,721
追加信託差損益金	△ 174,927,667	△ 195,579,634	△ 220,857,158	△ 234,607,114	△ 253,489,706	△ 273,960,584
(配当等相当額)	(583,417,415)	(561,705,042)	(549,860,633)	(526,738,781)	(505,788,161)	(480,765,239)
(売買損益相当額)	(△ 758,345,082)	(△ 757,284,676)	(△ 770,717,791)	(△ 761,345,895)	(△ 759,277,867)	(△ 754,725,823)
繰越損益金	△ 502,341,796	△ 511,025,335	△ 457,972,148	△ 556,310,377	△ 556,827,830	△ 559,142,137

(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20ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 83 期	第 84 期	第 85 期	第 86 期	第 87 期	第 88 期
(a) 経費控除後の配当等収益	7,617,871円	7,647,412円	7,890,742円	8,666,934円	7,060,005円	6,096,347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	600,319,930	578,362,442	566,481,319	542,243,442	522,715,107	498,297,723
(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)	607,937,801	586,009,854	574,372,061	550,910,376	529,775,112	504,394,070
(f) 分配金	24,520,386	24,304,812	24,511,428	24,171,595	23,986,951	23,628,831
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	583,417,415	561,705,042	549,860,633	526,738,781	505,788,161	480,765,239
(h) 受益権総口数	2,452,038,648□	2,430,481,209□	2,451,142,801□	2,417,159,576□	2,398,695,189□	2,362,883,167□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 83 期	第 84 期	第 85 期	第 86 期	第 87 期	第 88 期
1 万口当り分配金	100円	100円	100円	100円	100円	100円
(単 価)	(7,238円)	(7,093円)	(7,231円)	(6,728円)	(6,622円)	(6,474円)

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、上記()内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

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

ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		ブラジル・レアル 為 替 レ ー ト		公 社 債 組 入 比 率	投資信託 受益証券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 金 分 配	期 中 率 騰 落 率	(参考指数)	期 中 率 騰 落 率	(参考指数)	期 中 率 騰 落 率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
61期末(2015年11月12日)	4,837	100	0.4	13,404	△0.4	32.66	2.4	0.2	99.1	26,144
62期末(2015年12月14日)	4,356	100	△ 7.9	12,883	△3.9	31.20	△ 4.5	0.2	99.1	23,329
63期末(2016年 1 月12日)	4,029	100	△ 5.2	12,817	△0.5	29.06	△ 6.9	0.3	99.0	21,020
64期末(2016年 2 月12日)	3,778	100	△ 3.7	12,224	△4.6	28.16	△ 3.1	0.5	98.9	19,670
65期末(2016年 3 月14日)	4,266	100	15.6	13,211	8.1	31.76	12.8	0.0	99.1	22,050
66期末(2016年 4 月12日)	4,118	100	△ 1.1	13,395	1.4	30.95	△ 2.6	－	99.0	21,038
67期末(2016年 5 月12日)	4,248	100	5.6	13,780	2.9	31.39	1.4	0.3	98.7	21,625
68期末(2016年 6 月13日)	4,229	100	1.9	14,064	2.1	31.13	△ 0.8	0.2	99.0	21,283
69期末(2016年 7 月12日)	4,236	100	2.5	14,382	2.3	31.03	△ 0.3	0.3	98.7	21,143
70期末(2016年 8 月12日)	4,408	100	6.4	14,624	1.7	32.50	4.7	0.2	99.0	21,723
71期末(2016年 9 月12日)	4,296	70	△ 1.0	14,762	0.9	31.35	△ 3.5	0.0	99.1	21,130
72期末(2016年10月12日)	4,405	70	4.2	14,934	1.2	32.43	3.4	0.1	98.8	21,145
73期末(2016年11月14日)	4,204	70	△ 3.0	14,778	△1.0	31.55	△ 2.7	0.1	99.0	20,221
74期末(2016年12月12日)	4,612	70	11.4	15,051	1.8	34.16	8.3	0.0	99.1	22,473
75期末(2017年 1 月12日)	4,920	70	8.2	15,297	1.6	36.04	5.5	0.1	99.1	23,874
76期末(2017年 2 月13日)	4,953	70	2.1	15,427	0.9	36.59	1.5	0.2	99.1	24,003
77期末(2017年 3 月13日)	4,905	70	0.4	15,404	△0.2	36.54	△ 0.1	0.0	99.0	24,090
78期末(2017年 4 月12日)	4,688	70	△ 3.0	15,603	1.3	34.93	△ 4.4	0.2	98.9	23,567
79期末(2017年 5 月12日)	4,845	70	4.8	15,747	0.9	36.28	3.9	0.1	99.1	24,311
80期末(2017年 6 月12日)	4,555	70	△ 4.5	15,885	0.9	33.43	△ 7.9	0.0	99.0	22,709
81期末(2017年 7 月12日)	4,702	70	4.8	15,853	△0.2	34.93	4.5	－	98.6	23,573
82期末(2017年 8 月14日)	4,593	70	△ 0.8	15,945	0.6	34.25	△ 1.9	0.0	99.5	22,892
83期末(2017年 9 月12日)	4,679	70	3.4	16,103	1.0	35.29	3.0	－	99.2	22,836
84期末(2017年10月12日)	4,684	70	1.6	16,244	0.9	35.42	0.4	－	98.9	22,543
85期末(2017年11月13日)	4,492	70	△ 2.6	16,137	△0.7	34.61	△ 2.3	－	99.1	21,781
86期末(2017年12月12日)	4,443	70	0.5	16,244	0.7	34.38	△ 0.7	－	99.2	21,416
87期末(2018年 1 月12日)	4,442	70	1.6	16,390	0.9	34.59	0.6	－	98.7	21,133
88期末(2018年 2 月13日)	4,083	70	△ 6.5	16,123	△1.6	32.93	△ 4.8	－	99.1	19,378
89期末(2018年 3 月12日)	4,063	70	1.2	16,200	0.5	32.85	△ 0.2	－	99.3	19,088
90期末(2018年 4 月12日)	3,834	70	△ 3.9	16,253	0.3	31.67	△ 3.6	－	98.1	17,304

(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として大和投資信託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。

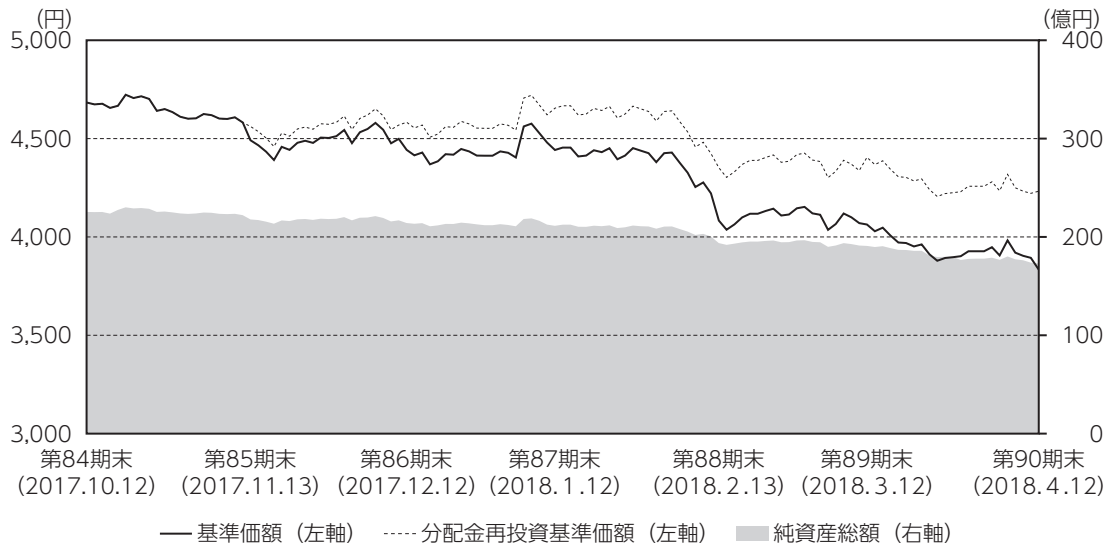
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

基準価額・騰落率

第85期首：4,684円

第90期末：3,834円（既払分配金420円）

騰落率：△9.6%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

GIM トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド BRLクラス（以下「GIM・USハイ・イールド（BRLクラス）」といいます。）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なった結果、利息収入はプラス寄与となりましたが、債券価格の下落やブラジル・リアル円為替相場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。

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85期	(期首) 2017年10月12日	円 4,684	% －	16,244	% －	円 35.42	% －	% －	% 98.9
	10月末	4,601	△1.8	16,264	0.1	34.47	△2.7	－	99.4
	(期末) 2017年11月13日	4,562	△2.6	16,137	△0.7	34.61	△2.3	－	99.1
第86期	(期首) 2017年11月13日	4,492	－	16,137	－	34.61	－	－	99.1
	11月末	4,544	1.2	16,219	0.5	34.53	△0.2	－	99.2
	(期末) 2017年12月12日	4,513	0.5	16,244	0.7	34.38	△0.7	－	99.2
第87期	(期首) 2017年12月12日	4,443	－	16,244	－	34.38	－	－	99.2
	12月末	4,428	△0.3	16,271	0.2	34.07	△0.9	－	97.7
	(期末) 2018年 1 月12日	4,512	1.6	16,390	0.9	34.59	0.6	－	98.7
第88期	(期首) 2018年 1 月12日	4,442	－	16,390	－	34.59	－	－	98.7
	1 月末	4,380	△1.4	16,358	△0.2	34.20	△1.1	－	99.4
	(期末) 2018年 2 月13日	4,153	△6.5	16,123	△1.6	32.93	△4.8	－	99.1
第89期	(期首) 2018年 2 月13日	4,083	－	16,123	－	32.93	－	－	99.1
	2 月末	4,153	1.7	16,229	0.7	33.02	0.3	0.0	99.4
	(期末) 2018年 3 月12日	4,133	1.2	16,200	0.5	32.85	△0.2	－	99.3
第90期	(期首) 2018年 3 月12日	4,063	－	16,200	－	32.85	－	－	99.3
	3 月末	3,927	△3.3	16,122	△0.5	32.13	△2.2	－	98.9
	(期末) 2018年 4 月12日	3,904	△3.9	16,253	0.3	31.67	△3.6	－	98.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2017.10.13～2018.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は、ほぼ横ばいとなりました。

米国ハイ・イールド債券市況は、第85期首から2017年11月上旬にかけて、好調な企業業績や上昇傾向の原油価格を受けて堅調な推移となりました。11月半ばに一部銘柄の下落により一時的に急落した局面がありましたが、11月下旬から2018年1月にかけては、堅調な世界経済の成長を背景にして企業業績も力強く、世界的な低金利状態が継続する中で、堅調な推移となりました。しかし2月に入ると、米国債金利が上昇したことやインフレ懸念が高まったことなどで、米国ハイ・イールド債券市況は下落傾向となりました。4月に入り、地政学リスクが緩和したことや株式市場等のボラティリティの低下もあり、米国ハイ・イールド債券市況は上昇傾向で第90期末を迎えました。

■為替相場

ブラジル・レアルは対円で下落しました。

ブラジル国内の政治不安や度重なる利下げが主にブラジル・レアル安の要因となったほか、2018年2月の世界的な株価下落や米国の通商政策に対する懸念など、ブラジル国外の要因により円高となったことで、当作成期間を通してレアルは対円で軟調に推移しました。

■短期金利市況

ブラジルでは、中央銀行が政策金利を4回、合計で1.75%ポイント引き下げ、6.50%としました。一方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2017年12月および2018年3月に0.25%ポイントずつ引き上げ、1.50～1.75%としました。

前作成期間末における「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（金利差相当分の収益）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なうことで、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

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行なう方針です。

ポートフォリオについて

(2017.10.13～2018.4.12)

■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、当作成期間を通じてG I M・U Sハイ・イールド（B R Lクラス）への投資割合を高位に維持しました。

■G I M・U Sハイ・イールド（B R Lクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・レアル買いの為替取引を行なうことで、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ないました。

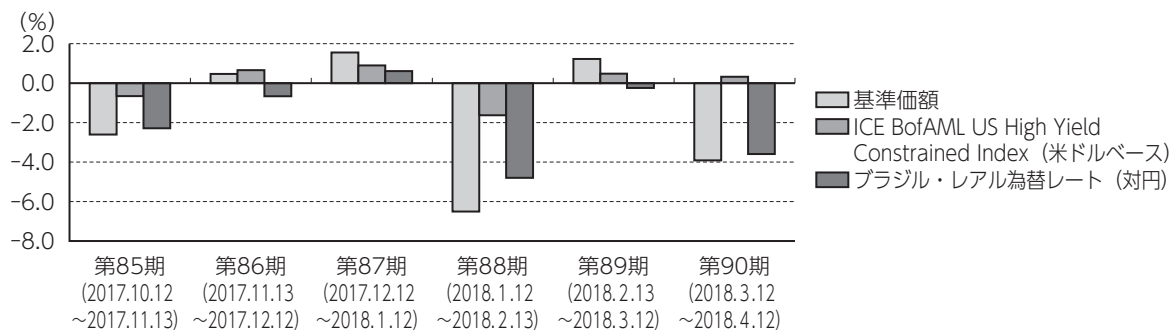
■ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債、現先取引およびコール・ローン等による運用を行ないました。

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

第85期から第90期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ70円といたしました。
 収益分配金の決定根拠は下記の「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85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
	2017年10月13日 ～2017年11月13日	2017年11月14日 ～2017年12月12日	2017年12月13日 ～2018年1月12日	2018年1月13日 ～2018年2月13日	2018年2月14日 ～2018年3月12日	2018年3月13日 ～2018年4月12日
当期分配金（税込み）（円）	70	70	70	70	70	70
対基準価額比率（％）	1.53	1.55	1.55	1.69	1.69	1.79
当期の収益（円）	41	39	35	41	33	28
当期の収益以外（円）	28	30	34	28	36	41
翌期繰越分配対象額（円）	330	299	265	236	200	160

（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85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
(a) 経費控除後の配当等収益	41.77円	39.37円	35.25円	41.47円	33.84円	28.80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	358.78	330.61	300.13	265.51	236.98	201.57
(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)	400.56	369.99	335.38	306.98	270.83	230.38
(f) 分配金	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	330.56	299.99	265.38	236.98	200.83	160.38

（注）下線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（B R Lクラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建てハイ・イールド債券からの収益のほか、ブラジル・リ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・リアル買いの為替取引を行なうことで、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

資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第85期～第90期 (2017.10.13～2018.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	25円	0.583%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は4,331円です。
（投 信 会 社）	(9)	(0.197)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目 論見書・運用報告書の作成等の対価
（販 売 会 社）	(16)	(0.369)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	(1)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／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＝期中の有価証券取引税／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＝期中のその他費用／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	25	0.586	

(注 1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている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。

(注 2) 各項目の費用は、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。）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。

(注 3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注 4) 比率欄は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたものです。

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2017年10月13日から2018年4月12日まで)

決 算 期	第 85 期 ～ 第 90 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	36,542.679	1,914,839	81,982.013	4,150,000

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

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

(2017年10月13日から2018年4月12日まで)

第 85 期 ～				第 90 期			
買		付		売		付	
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千□	千円	円		千□	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS（ケイマン諸島）	13,954.86	750,000	53	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS（ケイマン諸島）	81,982.013	4,150,000	50

(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

当作成期間（第85期～第90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 90 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□ 359,867.621	千円 16,979,274	% 98.1

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第 90 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	155	155	158

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年4月12日現在

項 目	第 90 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	16,979,274	95.0
ダイワ・マネー・マザーファンド	158	0.0
コール・ローン等、その他	900,114	5.0
投資信託財産総額	17,879,546	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

(2017年11月13日)、(2017年12月12日)、(2018年1月12日)、(2018年2月13日)、(2018年3月12日)、(2018年4月12日)現在

項 目	第 85 期 末	第 86 期 末	第 87 期 末	第 88 期 末	第 89 期 末	第 90 期 末
(A) 資産	22,176,176,224円	21,806,447,913円	21,677,796,867円	19,768,986,231円	19,455,133,106円	17,879,546,489円
コール・ローン等	596,405,136	554,923,200	825,433,596	569,249,082	502,749,185	900,114,163
投資信託受益証券(評価額)	21,579,612,852	21,251,366,477	20,852,205,035	19,199,578,928	18,952,225,700	16,979,274,121
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	158,236	158,236	158,236	158,221	158,221	158,205
(B) 負債	394,402,634	390,086,911	544,508,933	390,904,577	366,918,208	574,872,935
未払収益分配金	339,398,102	337,402,362	333,029,890	332,237,901	328,887,301	315,912,278
未払解約金	31,799,920	32,229,175	189,867,546	36,712,918	20,582,834	240,110,630
未払信託報酬	23,044,597	20,155,405	21,164,567	21,358,519	16,736,625	18,012,534
その他未払費用	160,015	299,969	446,930	595,239	711,448	837,493
(C) 純資産総額(A－B)	21,781,773,590	21,416,361,002	21,133,287,934	19,378,081,654	19,088,214,898	17,304,673,554
元本	48,485,443,240	48,200,337,553	47,575,698,700	47,462,557,425	46,983,900,162	45,130,325,503
次期繰越損益金	△26,703,669,650	△26,783,976,551	△26,442,410,766	△28,084,475,771	△27,895,685,264	△27,825,651,949
(D) 受益権総口数	48,485,443,240口	48,200,337,553口	47,575,698,700口	47,462,557,425口	46,983,900,162口	45,130,325,503口
1万口当り基準価額(C/D)	4,492円	4,443円	4,442円	4,083円	4,063円	3,834円

* 第84期末における元本額は48,126,399,636円、当作成期間（第85期～第90期）中における追加設定元本額は3,500,240,277円、同解約元本額は6,496,314,410円です。

* 第90期末の計算口数当りの純資産額は3,834円です。

* 第90期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は27,825,651,949円です。

■損益の状況

第85期 自2017年10月13日 至2017年11月13日 第88期 自2018年1月13日 至2018年2月13日
第86期 自2017年11月14日 至2017年12月12日 第89期 自2018年2月14日 至2018年3月12日
第87期 自2017年12月13日 至2018年1月12日 第90期 自2018年3月13日 至2018年4月12日

項 目	第 85 期	第 86 期	第 87 期	第 88 期	第 89 期	第 90 期
(A) 配当等収益	225,757,645円	210,107,269円	178,650,228円	218,338,606円	170,456,687円	148,141,552円
受取配当金	225,771,294	210,120,342	178,663,639	218,350,208	170,464,767	148,157,019
受取利息	27	22	27	21	10	88
支払利息	△ 13,676	△ 13,095	△ 13,438	△ 11,623	△ 8,090	△ 15,555
(B) 有価証券売買損益	△ 790,180,823	△ 89,266,394	169,681,793	△ 1,568,351,301	80,633,188	△ 826,482,703
売買益	2,840,214	3,847,049	176,454,481	3,430,576	82,917,098	49,442,051
売買損	△ 793,021,037	△ 93,113,443	△ 6,772,688	△ 1,571,781,877	△ 2,283,910	△ 875,924,754
(C) 信託報酬等	△ 23,204,612	△ 20,295,359	△ 21,311,528	△ 21,506,828	△ 16,852,834	△ 18,138,579
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 587,627,790	100,545,516	327,020,493	△ 1,371,519,523	234,237,041	△ 696,479,730
(E) 前期繰越損益金	△12,958,156,907	△13,579,237,415	△13,370,416,212	△13,094,828,095	△14,445,386,503	△13,423,258,673
(F) 追加信託差損益金	△12,818,486,851	△12,967,882,290	△13,065,985,157	△13,285,890,252	△13,355,648,501	△13,390,001,268
(配当等相当額)	(1,739,585,178)	(1,593,566,194)	(1,427,908,513)	(1,260,191,654)	(1,113,456,860)	(909,720,929)
(売買損益相当額)	(△14,558,072,029)	(△14,561,448,484)	(△14,493,893,670)	(△14,546,081,906)	(△14,469,105,361)	(△14,299,722,197)
(G) 合計(D + E + F)	△26,364,271,548	△26,446,574,189	△26,109,380,876	△27,752,237,870	△27,566,797,963	△27,509,739,671
(H) 収益分配金	△ 339,398,102	△ 337,402,362	△ 333,029,890	△ 332,237,901	△ 328,887,301	△ 315,912,278
次期繰越損益金(G+H)	△26,703,669,650	△26,783,976,551	△26,442,410,766	△28,084,475,771	△27,895,685,264	△27,825,651,949
追加信託差損益金	△12,955,331,923	△13,115,472,745	△13,231,295,505	△13,421,296,379	△13,525,520,506	△13,575,910,576
(配当等相当額)	(1,602,740,106)	(1,445,975,739)	(1,262,598,165)	(1,124,785,527)	(943,584,855)	(723,811,621)
(売買損益相当額)	(△14,558,072,029)	(△14,561,448,484)	(△14,493,893,670)	(△14,546,081,906)	(△14,469,105,361)	(△14,299,722,197)
繰越損益金	△13,748,337,727	△13,668,503,806	△13,211,115,261	△14,663,179,392	△14,370,164,758	△14,249,741,373

(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30ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 85 期	第 86 期	第 87 期	第 88 期	第 89 期	第 90 期
(a) 経費控除後の配当等収益	202,553,030円	189,811,907円	167,719,542円	196,831,774円	159,015,296円	130,002,970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	1,739,585,178	1,593,566,194	1,427,908,513	1,260,191,654	1,113,456,860	909,720,929
(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)	1,942,138,208	1,783,378,101	1,595,628,055	1,457,023,428	1,272,472,156	1,039,723,899
(f) 分配金	339,398,102	337,402,362	333,029,890	332,237,901	328,887,301	315,912,278
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	1,602,740,106	1,445,975,739	1,262,598,165	1,124,785,527	943,584,855	723,811,621
(h) 受益権総口数	48,485,443,240口	48,200,337,553口	47,575,698,700口	47,462,557,425口	46,983,900,162口	45,130,325,503口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 85 期	第 86 期	第 87 期	第 88 期	第 89 期	第 90 期
1 万 口 当 り 分 配 金	70円	70円	70円	70円	70円	70円
(単 価)	(4,492円)	(4,443円)	(4,442円)	(4,083円)	(4,063円)	(3,834円)

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、上記()内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

"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 金 分 配	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
61期末(2015年11月12日)	8,955	50	△1.3	13,404	△0.4	0.3	98.9	4,615
62期末(2015年12月14日)	8,452	50	△5.1	12,883	△3.9	0.3	98.6	4,217
63期末(2016年 1 月12日)	8,425	50	0.3	12,817	△0.5	0.4	98.6	3,973
64期末(2016年 2 月12日)	8,001	50	△4.4	12,224	△4.6	0.6	98.9	3,558
65期末(2016年 3 月14日)	8,467	50	6.4	13,211	8.1	0.1	99.0	3,719
66期末(2016年 4 月12日)	8,499	50	1.0	13,395	1.4	－	98.9	3,677
67期末(2016年 5 月12日)	8,628	50	2.1	13,780	2.9	0.4	98.6	3,686
68期末(2016年 6 月13日)	8,715	50	1.6	14,064	2.1	0.2	98.8	3,595
69期末(2016年 7 月12日)	8,851	50	2.1	14,382	2.3	0.4	98.6	3,569
70期末(2016年 8 月12日)	8,924	50	1.4	14,624	1.7	0.3	98.9	3,612
71期末(2016年 9 月12日)	8,924	50	0.6	14,762	0.9	0.0	98.7	3,651
72期末(2016年10月12日)	8,958	50	0.9	14,934	1.2	0.1	98.8	3,755
73期末(2016年11月14日)	8,743	50	△1.8	14,778	△1.0	0.1	98.3	4,007
74期末(2016年12月12日)	8,843	50	1.7	15,051	1.8	0.0	94.9	4,551
75期末(2017年 1 月12日)	8,910	50	1.3	15,297	1.6	0.1	99.2	4,724
76期末(2017年 2 月13日)	8,900	50	0.4	15,427	0.9	0.3	99.2	4,443
77期末(2017年 3 月13日)	8,833	50	△0.2	15,404	△0.2	0.0	98.8	4,304
78期末(2017年 4 月12日)	8,837	50	0.6	15,603	1.3	0.3	98.9	4,568
79期末(2017年 5 月12日)	8,830	50	0.5	15,747	0.9	0.1	98.8	4,606
80期末(2017年 6 月12日)	8,865	50	1.0	15,885	0.9	0.0	99.0	4,677
81期末(2017年 7 月12日)	8,805	50	△0.1	15,853	△0.2	－	98.5	4,303
82期末(2017年 8 月14日)	8,756	50	0.0	15,945	0.6	0.0	99.3	4,301
83期末(2017年 9 月12日)	8,769	50	0.7	16,103	1.0	－	99.1	4,470
84期末(2017年10月12日)	8,783	50	0.7	16,244	0.9	－	98.6	4,480
85期末(2017年11月13日)	8,639	50	△1.1	16,137	△0.7	－	98.8	4,081
86期末(2017年12月12日)	8,668	50	0.9	16,244	0.7	－	99.3	4,127
87期末(2018年 1 月12日)	8,665	50	0.5	16,390	0.9	－	98.7	4,053
88期末(2018年 2 月13日)	8,398	50	△2.5	16,123	△1.6	－	99.2	3,880
89期末(2018年 3 月12日)	8,428	50	1.0	16,200	0.5	－	99.0	3,629
90期末(2018年 4 月12日)	8,388	50	0.1	16,253	0.3	－	98.8	3,391

(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として大和投資信託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。

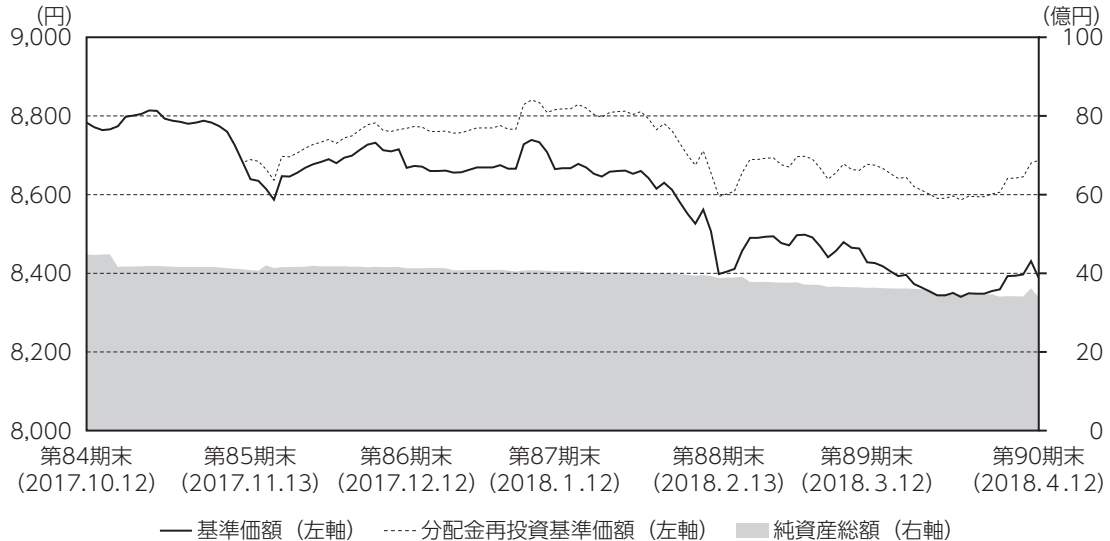
(注4) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■基準価額・騰落率

第85期首：8,783円

第90期末：8,388円（既払分配金300円）

騰 落 率：△1.1%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

G I M トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド J P Yクラス（以下「G I M・U Sハイ・イールド（J P Yクラス）」といいます。）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なった結果、利息収入はプラス寄与となりましたが、債券価格の下落や為替ヘッジコスト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。

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第85期	(期首)2017年10月12日	円 8,783	% －	16,244	% －	% －	% 98.6
	10月末	8,780	△0.0	16,264	0.1	－	99.0
	(期末)2017年11月13日	8,689	△1.1	16,137	△0.7	－	98.8
第86期	(期首)2017年11月13日	8,639	－	16,137	－	－	98.8
	11月末	8,694	0.6	16,219	0.5	－	98.9
	(期末)2017年12月12日	8,718	0.9	16,244	0.7	－	99.3
第87期	(期首)2017年12月12日	8,668	－	16,244	－	－	99.3
	12月末	8,666	△0.0	16,271	0.2	－	97.7
	(期末)2018年 1 月12日	8,715	0.5	16,390	0.9	－	98.7
第88期	(期首)2018年 1 月12日	8,665	－	16,390	－	－	98.7
	1 月末	8,615	△0.6	16,358	△0.2	－	99.1
	(期末)2018年 2 月13日	8,448	△2.5	16,123	△1.6	－	99.2
第89期	(期首)2018年 2 月13日	8,398	－	16,123	－	－	99.2
	2 月末	8,498	1.2	16,229	0.7	0.0	98.9
	(期末)2018年 3 月12日	8,478	1.0	16,200	0.5	－	99.0
第90期	(期首)2018年 3 月12日	8,428	－	16,200	－	－	99.0
	3 月末	8,349	△0.9	16,122	△0.5	－	99.2
	(期末)2018年 4 月12日	8,438	0.1	16,253	0.3	－	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

(2017.10.13～2018.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は、ほぼ横ばいとなりました。

米国ハイ・イールド債券市況は、第85期首から2017年11月上旬にかけて、好調な企業業績や上昇傾向の原油価格を受けて堅調な推移となりました。11月半ばに一部銘柄の下落により一時的に急落した局面がありましたが、11月下旬から2018年1月にかけては、堅調な世界経済の成長を背景にして企業業績も力強く、世界的な低金利状態が継続する中で、堅調な推移となりました。しかし2月に入ると、米国債金利が上昇したことやインフレ懸念が高まったことなどで、米国ハイ・イールド債券市況は下落傾向となりました。4月に入り、地政学リスクが緩和したことや株式市場等のボラティリティの低下もあり、米国ハイ・イールド債券市況は上昇傾向で第90期末を迎えました。

■短期金利市況

日本では、日銀が2016年に導入した「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を維持し、短期金利は低位で推移しました。一方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2017年12月および2018年3月に0.25%ポイントずつ引き上げ、1.50～1.75%としました。

前作成期間末における「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なうことで、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

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行なう方針です。

ポートフォリオについて

(2017.10.13～2018.4.12)

■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、当作成期間を通じて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なうことで、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ないました。

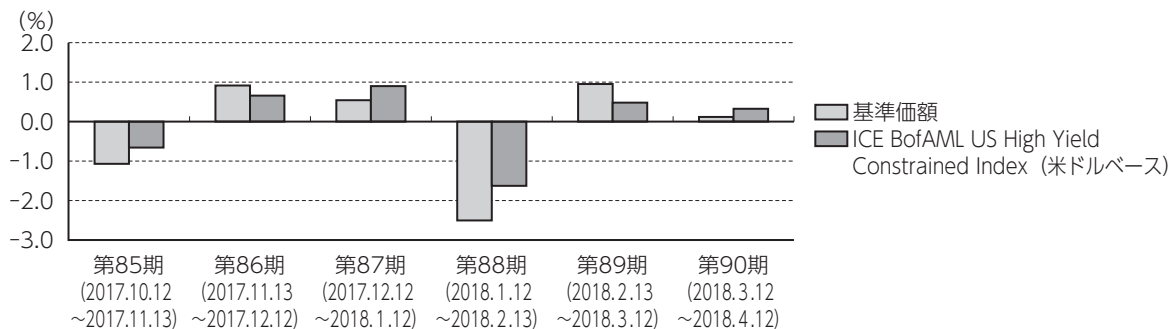
■ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債、現先取引およびコール・ローン等による運用を行ないました。

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

第85期から第90期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ50円といたしました。
 収益分配金の決定根拠は下記の「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85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
		2017年10月13日 ～2017年11月13日	2017年11月14日 ～2017年12月12日	2017年12月13日 ～2018年1月12日	2018年1月13日 ～2018年2月12日	2018年2月14日 ～2018年3月12日	2018年3月13日 ～2018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	(%)	0.58	0.57	0.57	0.59	0.59	0.59
当期の収益	(円)	22	30	24	26	27	19
当期の収益以外	(円)	27	19	25	23	22	30
翌期繰越分配対象額	(円)	692	673	647	623	601	571

(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85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
(a) 経費控除後の配当等収益	22.65円	30.32円	24.28円	26.54円	27.77円	19.02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	719.88	692.67	673.04	647.33	623.88	602.80
(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)	742.54	723.00	697.33	673.87	651.65	621.82
(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)	692.54	673.00	647.33	623.87	601.65	571.82

(注) 下線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（JPY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。

■GIM・USハイ・イールド（JPY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なうことで、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

資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第85期～第90期 (2017.10.13～2018.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	50円	0.585%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,597円です。
(投 信 会 社)	(17)	(0.199)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目 論見書・運用報告書の作成等の対価
(販 売 会 社)	(32)	(0.370)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(1)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／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＝期中の有価証券取引税／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＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	51	0.589	

(注 1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている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。

(注 2) 各項目の費用は、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。）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。

(注 3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注 4) 比率欄は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたものです。

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2017年10月13日から2018年4月12日まで)

決 算 期	第 85 期 ～ 第 90 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	2,058.198	186,689	12,642.615	1,145,000

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

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

(2017年10月13日から2018年4月12日まで)

第 85 期 ～				第 90 期			
買		付		売		付	
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千□	千円	円		千□	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS（ケイマン諸島）	1,102.905	100,000	90	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS（ケイマン諸島）	12,642.615	1,145,000	90

(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

当作成期間（第85期～第90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 90 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千円	%
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	37,387.737	3,351,137	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84期末	第 90 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

2018年4月12日現在

項 目	第 90 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3,351,137	92.1
ダイワ・マネー・マザーファンド	38	0.0
コール・ローン等、その他	286,020	7.9
投資信託財産総額	3,637,197	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

(2017年11月13日)、(2017年12月12日)、(2018年1月12日)、(2018年2月13日)、(2018年3月12日)、(2018年4月12日)現在

項 目	第 85 期 末	第 86 期 末	第 87 期 末	第 88 期 末	第 89 期 末	第 90 期 末
(A) 資産	4,111,977,974円	4,165,642,568円	4,080,923,236円	3,907,374,196円	3,654,145,642円	3,662,197,011円
コール・ローン等	78,757,367	65,783,251	80,191,367	57,522,725	59,620,780	236,020,569
投資信託受益証券(評価額)	4,033,181,869	4,099,820,579	4,000,693,131	3,849,812,736	3,594,486,127	3,351,137,712
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	38,738	38,738	38,738	38,735	38,735	38,731
未収入金	—	—	—	—	—	74,999,999
(B) 負債	30,102,504	38,517,843	27,530,867	27,307,682	24,907,461	270,751,560
未払金	—	—	—	—	—	25,000,000
未払収益分配金	23,624,638	23,806,992	23,390,413	23,099,839	21,531,387	20,216,499
未払解約金	2,137,155	10,797,885	3,831	—	—	221,882,840
未払信託報酬	4,310,791	3,856,283	4,051,816	4,094,615	3,240,359	3,492,141
その他未払費用	29,920	56,683	84,807	113,228	135,715	160,080
(C) 純資産総額(A－B)	4,081,875,470	4,127,124,725	4,053,392,369	3,880,066,514	3,629,238,181	3,391,445,451
元本	4,724,927,758	4,761,398,481	4,678,082,619	4,619,967,849	4,306,277,589	4,043,299,949
次期繰越損益金	△ 643,052,288	△ 634,273,756	△ 624,690,250	△ 739,901,335	△ 677,039,408	△ 651,854,498
(D) 受益権総口数	4,724,927,758口	4,761,398,481口	4,678,082,619口	4,619,967,849口	4,306,277,589口	4,043,299,949口
1口当り基準価額(C/D)	8,639円	8,668円	8,665円	8,398円	8,428円	8,388円

* 第84期末における元本額は5,101,996,070円、当作成期間（第85期～第90期）中における追加設定元本額は617,624,299円、同解約元本額は1,676,320,420円です。

* 第90期末の計算口数当りの純資産額は8,388円です。

* 第90期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は651,854,498円です。

■損益の状況

第85期 自2017年10月13日 至2017年11月13日 第88期 自2018年1月13日 至2018年2月13日
 第86期 自2017年11月14日 至2017年12月12日 第89期 自2018年2月14日 至2018年3月12日
 第87期 自2017年12月13日 至2018年1月12日 第90期 自2018年3月13日 至2018年4月12日

項 目	第 85 期	第 86 期	第 87 期	第 88 期	第 89 期	第 90 期
(A) 配当等収益	15,045,059円	15,939,912円	13,483,889円	16,386,259円	13,101,808円	11,207,572円
受取配当金	15,049,051	15,943,664	13,486,529	16,388,167	13,104,153	11,211,192
受取利息	41	17	6	4	6	33
支払利息	△ 4,033	△ 3,769	△ 2,646	△ 1,912	△ 2,351	△ 3,653
(B) 有価証券売買損益	△ 54,865,188	25,244,907	12,430,305	△ 112,135,421	24,316,467	△ 2,938,436
売買益	682,819	25,673,675	12,644,073	246,839	26,153,808	2,095,311
売買損	△ 55,548,007	△ 428,768	△ 213,768	△ 112,382,260	△ 1,837,341	△ 5,033,747
(C) 信託報酬等	△ 4,340,711	△ 3,883,046	△ 4,079,940	△ 4,123,036	△ 3,262,846	△ 3,516,506
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 44,160,840	37,301,773	21,834,254	△ 99,872,198	34,155,429	4,752,630
(E) 前期繰越損益金	△ 188,027,540	△ 232,983,367	△ 204,695,369	△ 190,867,336	△ 281,964,046	△ 229,857,897
(F) 追加信託差損益金	△ 387,239,270	△ 414,785,170	△ 418,438,722	△ 426,061,962	△ 407,699,404	△ 406,532,732
(配当等相当額)	(340,142,007)	(329,811,983)	(314,857,820)	(299,066,687)	(268,660,222)	(243,730,926)
(売買損益相当額)	(△727,381,277)	(△744,597,153)	(△733,296,542)	(△725,128,649)	(△676,359,626)	(△650,263,658)
(G) 合計(D+E+F)	△ 619,427,650	△ 610,466,764	△ 601,299,837	△ 716,801,496	△ 655,508,021	△ 631,637,999
(H) 収益分配金	△ 23,624,638	△ 23,806,992	△ 23,390,413	△ 23,099,839	△ 21,531,387	△ 20,216,499
次期繰越損益金(G+H)	△ 643,052,288	△ 634,273,756	△ 624,690,250	△ 739,901,335	△ 677,039,408	△ 651,854,498
追加信託差損益金	△ 400,159,560	△ 424,154,989	△ 430,468,039	△ 436,898,578	△ 417,271,305	△ 419,058,165
(配当等相当額)	(327,221,717)	(320,442,164)	(302,828,503)	(288,230,071)	(259,088,321)	(231,205,493)
(売買損益相当額)	(△727,381,277)	(△744,597,153)	(△733,296,542)	(△725,128,649)	(△676,359,626)	(△650,263,658)
繰越損益金	△ 242,892,728	△ 210,118,767	△ 194,222,211	△ 303,002,757	△ 259,768,103	△ 232,796,333

(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40ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 85 期	第 86 期	第 87 期	第 88 期	第 89 期	第 90 期
(a) 経費控除後の配当等収益	10,704,348円	14,437,173円	11,361,096円	12,263,223円	11,959,486円	7,691,066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	340,142,007	329,811,983	314,857,820	299,066,687	268,660,222	243,730,926
(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)	350,846,355	344,249,156	326,218,916	311,329,910	280,619,708	251,421,992
(f) 分配金	23,624,638	23,806,992	23,390,413	23,099,839	21,531,387	20,216,499
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	327,221,717	320,442,164	302,828,503	288,230,071	259,088,321	231,205,493
(h) 受益権総口数	4,724,927,758口	4,761,398,481口	4,678,082,619口	4,619,967,849口	4,306,277,589口	4,043,299,949口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 85 期	第 86 期	第 87 期	第 88 期	第 89 期	第 90 期
1 万 口 当 り 分 配 金	50円	50円	50円	50円	50円	50円
(単 価)	(8,639円)	(8,668円)	(8,665円)	(8,398円)	(8,428円)	(8,388円)

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、上記()内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

“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 総 額
	(分配落)	税 込 金 分 配	期 騰 落 率 中 率	(参考指数)	期 騰 落 率 中 率	(参考指数)	期 騰 落 率 中 率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
40期末(2015年11月12日)	8,482	90	△ 5.2	11,739	△0.4	8.72	△ 3.0	0.2	97.6	28
41期末(2015年12月14日)	7,032	90	△16.0	11,282	△3.9	7.81	△10.4	0.2	96.9	23
42期末(2016年 1 月12日)	6,771	90	△ 2.4	11,224	△0.5	7.01	△10.2	0.3	96.8	23
43期末(2016年 2 月12日)	6,365	90	△ 4.7	10,705	△4.6	7.10	1.3	0.4	97.9	21
44期末(2016年 3 月14日)	6,917	90	10.1	11,569	8.1	7.48	5.4	0.0	98.1	23
45期末(2016年 4 月12日)	6,822	90	△ 0.1	11,730	1.4	7.33	△ 2.0	－	98.2	23
46期末(2016年 5 月12日)	6,814	90	1.2	12,068	2.9	7.21	△ 1.6	0.3	97.3	23
47期末(2016年 6 月13日)	6,736	90	0.2	12,316	2.1	7.00	△ 2.9	0.2	97.9	22
48期末(2016年 7 月12日)	6,833	90	2.8	12,594	2.3	7.10	1.4	0.2	98.1	22
49期末(2016年 8 月12日)	7,376	90	9.3	12,807	1.7	7.63	7.5	0.2	98.3	24
50期末(2016年 9 月12日)	6,928	90	△ 4.9	12,927	0.9	7.12	△ 6.7	0.0	97.9	23
51期末(2016年10月12日)	7,022	90	2.7	13,078	1.2	7.22	1.4	0.1	98.0	22
52期末(2016年11月14日)	7,152	90	3.1	12,942	△1.0	7.48	3.6	0.1	98.1	23
53期末(2016年12月12日)	8,015	90	13.3	13,181	1.8	8.36	11.8	0.0	98.4	26
54期末(2017年 1 月12日)	8,086	90	2.0	13,395	1.6	8.39	0.4	0.1	98.3	26
55期末(2017年 2 月13日)	8,185	90	2.3	13,510	0.9	8.51	1.4	0.2	97.3	28
56期末(2017年 3 月13日)	8,352	90	3.1	13,489	△0.2	8.70	2.2	0.0	98.5	30
57期末(2017年 4 月12日)	7,590	90	△ 8.0	13,664	1.3	7.93	△ 8.9	0.2	98.3	29
58期末(2017年 5 月12日)	8,136	90	8.4	13,790	0.9	8.52	7.4	0.0	98.5	37
59期末(2017年 6 月12日)	8,160	90	1.4	13,911	0.9	8.55	0.4	0.0	98.7	70
60期末(2017年 7 月12日)	7,956	90	△ 1.4	13,882	△0.2	8.39	△ 1.9	－	98.5	66
61期末(2017年 8 月14日)	7,688	90	△ 2.2	13,963	0.6	8.14	△ 3.0	0.0	99.0	48
62期末(2017年 9 月12日)	7,916	90	4.1	14,102	1.0	8.44	3.7	－	99.2	50
63期末(2017年10月12日)	7,775	90	△ 0.6	14,225	0.9	8.32	△ 1.4	－	98.8	49
64期末(2017年11月13日)	7,312	90	△ 4.8	14,132	△0.7	7.89	△ 5.2	－	99.0	46
65期末(2017年12月12日)	7,747	90	7.2	14,225	0.7	8.34	5.7	－	99.3	49
66期末(2018年 1 月12日)	8,280	90	8.0	14,353	0.9	9.00	7.9	－	99.0	64
67期末(2018年 2 月13日)	8,081	90	△ 1.3	14,119	△1.6	9.11	1.2	－	99.2	65
68期末(2018年 3 月12日)	8,138	90	1.8	14,187	0.5	9.05	△ 0.7	－	99.3	68
69期末(2018年 4 月12日)	7,961	90	△ 1.1	14,233	0.3	8.95	△ 1.1	－	99.2	86

(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として大和投資信託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。

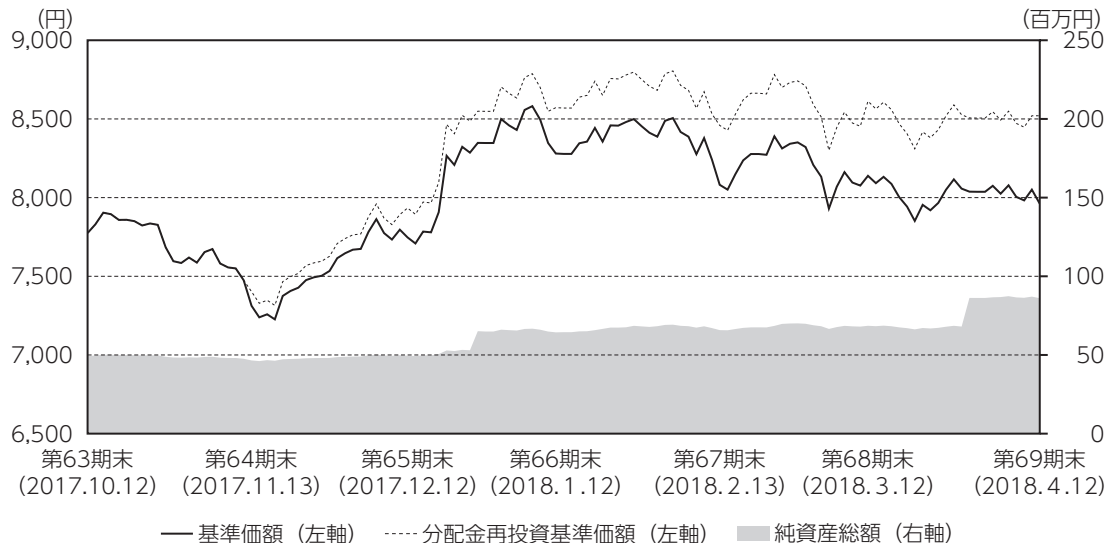
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■基準価額・騰落率

第64期首：7,775円

第69期末：7,961円（既払分配金540円）

騰 落 率：9.6%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

G I M トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド ZARクラス（以下「G I M・U Sハイ・イールド（ZARクラス）」といいます。）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なった結果、利息収入や南アフリカ・ランド円為替相場の上昇がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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64期	(期首) 2017年10月12日	円 7,775	% －	14,225	% －	円 8.32	% －	% －	% 98.8
	10月末	7,619	△2.0	14,243	0.1	8.05	△3.2	－	98.8
	(期末) 2017年11月13日	7,402	△4.8	14,132	△0.7	7.89	△5.2	－	99.0
第65期	(期首) 2017年11月13日	7,312	－	14,132	－	7.89	－	－	99.0
	11月末	7,646	4.6	14,204	0.5	8.20	3.9	－	99.0
	(期末) 2017年12月12日	7,837	7.2	14,225	0.7	8.34	5.7	－	99.3
第66期	(期首) 2017年12月12日	7,747	－	14,225	－	8.34	－	－	99.3
	12月末	8,459	9.2	14,249	0.2	9.11	9.2	－	97.9
	(期末) 2018年 1 月12日	8,370	8.0	14,353	0.9	9.00	7.9	－	99.0
第67期	(期首) 2018年 1 月12日	8,280	－	14,353	－	9.00	－	－	99.0
	1 月末	8,387	1.3	14,325	△0.2	9.08	0.9	－	98.1
	(期末) 2018年 2 月13日	8,171	△1.3	14,119	△1.6	9.11	1.2	－	99.2
第68期	(期首) 2018年 2 月13日	8,081	－	14,119	－	9.11	－	－	99.2
	2 月末	8,321	3.0	14,212	0.7	9.15	0.4	0.0	99.1
	(期末) 2018年 3 月12日	8,228	1.8	14,187	0.5	9.05	△0.7	－	99.3
第69期	(期首) 2018年 3 月12日	8,138	－	14,187	－	9.05	－	－	99.3
	3 月末	8,038	△1.2	14,118	△0.5	8.98	△0.8	－	77.9
	(期末) 2018年 4 月12日	8,051	△1.1	14,233	0.3	8.95	△1.1	－	99.2

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2017.10.13～2018.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は、ほぼ横ばいとなりました。

米国ハイ・イールド債券市況は、第64期首から2017年11月上旬にかけて、好調な企業業績や上昇傾向の原油価格を受けて堅調な推移となりました。11月半ばに一部銘柄の下落により一時的に急落した局面がありましたが、11月下旬から2018年1月にかけては、堅調な世界経済の成長を背景にして企業業績も力強く、世界的な低金利状態が継続する中で、堅調な推移となりました。しかし2月に入ると、米国債金利が上昇したことやインフレ懸念が高まったことなどで、米国ハイ・イールド債券市況は下落傾向となりました。4月に入り、地政学リスクが緩和したことや株式市場等のボラティリティの低下もあり、米国ハイ・イールド債券市況は上昇傾向で第69期末を迎えました。

■為替相場

南アフリカ・ランドは対円で上昇しました。

第64期首より、中期財政政策声明において財政赤字見通しが悪化したことで、南アフリカ・ランドは対円で下落して始まりました。しかしランドは、2017年11月には懸念されていた格付会社による格下げが南アフリカに対して行われなかったこと、12月には与党の党首選挙においてラマポーザ副大統領が選出されたことにより、大きく上昇しました。2018年に入ってから、ズマ大統領の辞任などの国内政治に関するニュースがランド高要因となる一方で、2月の世界的な株価下落や米国の通商政策への懸念が日本円高要因となったことで、ランドは対円で横ばい推移となりました。

■短期金利市況

南アフリカ準備銀行は、政策金利を2018年3月に0.25%ポイント引き下げ、6.50%としました。一方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2017年12月および2018年3月に0.25%ポイントずつ引き上げ、1.50～1.75%としました。

前作成期間末における「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（金利差相当分の収益）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なうことで、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

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行なう方針です。

ポートフォリオについて

(2017.10.13～2018.4.12)

■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、当作成期間を通じて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なうことで、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ないました。

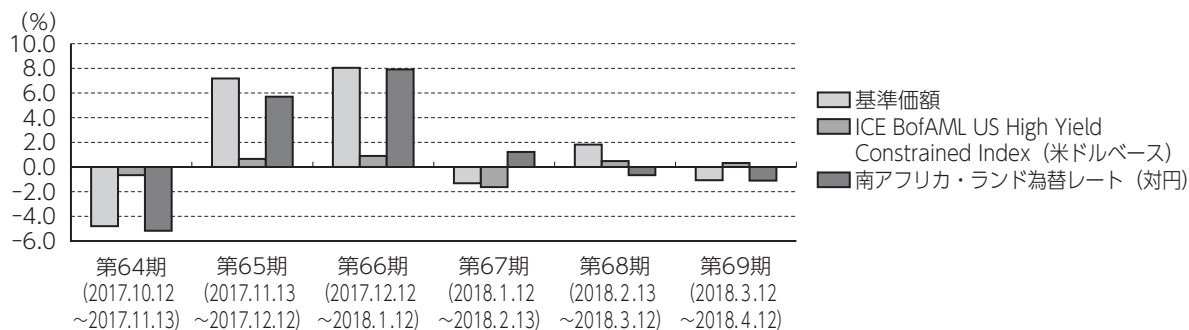
■ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債、現先取引およびコール・ローン等による運用を行ないました。

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

第64期から第69期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ90円といたしました。
 収益分配金の決定根拠は下記の「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64期	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期
	2017年10月13日 ～2017年11月13日	2017年11月14日 ～2017年12月12日	2017年12月13日 ～2018年1月12日	2018年1月13日 ～2018年2月13日	2018年2月14日 ～2018年3月12日	2018年3月13日 ～2018年4月12日
当期分配金（税込み）（円）	90	90	90	90	90	90
対基準価額比率（％）	1.22	1.15	1.08	1.10	1.09	1.12
当期の収益（円）	64	68	55	78	70	47
当期の収益以外（円）	25	21	34	11	19	42
翌期繰越分配対象額（円）	2,919	2,898	2,863	2,852	2,833	2,805

（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64期	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期
(a) 経費控除後の配当等収益	64.22円	68.76円	55.09円	78.27円	70.74円	47.46円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	2,945.70	2,920.01	2,898.80	2,864.70	2,853.24	2,848.31
(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)	3,009.93	2,988.77	2,953.90	2,942.97	2,923.98	2,895.77
(f) 分配金	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,919.93	2,898.77	2,863.90	2,852.97	2,833.98	2,805.77

（注）下線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なうことで、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

資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第64期～第69期 (2017.10.13～2018.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	45円	0.558%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,019円です。
（投 信 会 社）	(15)	(0.190)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目 論見書・運用報告書の作成等の対価
（販 売 会 社）	(28)	(0.353)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	(1)	(0.015)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／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＝期中の有価証券取引税／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＝期中のその他費用／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	45	0.562	

(注 1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている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。

(注 2) 各項目の費用は、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。）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。

(注 3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注 4) 比率欄は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたものです。

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2017年10月13日から2018年4月12日まで)

決 算 期	第 64 期 ～ 第 69 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国（邦貨建）	千□ 454.635	千円 38,760	千□ 45.122	千円 3,700

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

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

(2017年10月13日から2018年4月12日まで)

第 64 期 ～				第 69 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-ZAR CLASS (ケイマン諸島)	千□ 415.658	千円 35,500	円 85	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS (ケイマン諸島)	千□ 45.122	千円 3,700	円 81

(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

当作成期間（第64期～第69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 69 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□ 1,017.67	千円 85,378	% 99.2

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第 69 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

2018年4月12日現在

項 目	第 69 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 85,378	% 98.0
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	1,757	2.0
投資信託財産総額	87,136	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

(2017年11月13日)、(2017年12月12日)、(2018年1月12日)、(2018年2月13日)、(2018年3月12日)、(2018年4月12日)現在

項 目	第 64 期 末	第 65 期 末	第 66 期 末	第 67 期 末	第 68 期 末	第 69 期 末
(A) 資産	47,135,039円	50,117,572円	65,110,304円	66,565,301円	69,333,361円	87,136,740円
コール・ローン等	1,097,196	976,291	1,407,999	1,341,806	1,285,872	1,757,123
投資信託受益証券(評価額)	46,036,726	49,140,164	63,701,188	65,222,378	68,046,372	85,378,500
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	1,117	1,117	1,117	1,117	1,117	1,117
(B) 負債	622,890	620,375	763,799	802,465	818,333	1,050,379
未払収益分配金	572,522	575,060	699,432	732,452	757,741	973,163
未払解約金	—	—	4,247	—	—	—
未払信託報酬	50,035	44,688	59,100	68,532	58,716	74,803
その他未払費用	333	627	1,020	1,481	1,876	2,413
(C) 純資産総額(A－B)	46,512,149	49,497,197	64,346,505	65,762,836	68,515,028	86,086,361
元本	63,613,665	63,895,556	77,714,672	81,383,647	84,193,477	108,129,333
次期繰越増益金	△17,101,516	△14,398,359	△13,368,167	△15,620,811	△15,678,449	△ 22,042,972
(D) 受益権総口数	63,613,665口	63,895,556口	77,714,672口	81,383,647口	84,193,477口	108,129,333口
1万口当り基準価額(C/D)	7,312円	7,747円	8,280円	8,081円	8,138円	7,961円

*第63期末における元本額は63,358,303円、当作成期間（第64期～第69期）中における追加設定元本額は45,630,363円、同解約元本額は859,333円です。

*第69期末の計算口数当りの純資産額は7,961円です。

*第69期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は22,042,972円です。

■損益の状況

第64期 自2017年10月13日 至2017年11月13日 第67期 自2018年1月13日 至2018年2月13日
第65期 自2017年11月14日 至2017年12月12日 第68期 自2018年2月14日 至2018年3月12日
第66期 自2017年12月13日 至2018年1月12日 第69期 自2018年3月13日 至2018年4月12日

項 目	第 64 期	第 65 期	第 66 期	第 67 期	第 68 期	第 69 期
(A) 配当等収益	458,923円	445,247円	434,428円	706,018円	625,846円	588,551円
受取配当金	458,931	445,255	434,643	706,053	625,874	588,832
支払利息	△ 8	△ 8	△ 215	△ 35	△ 28	△ 281
(B) 有価証券売買損益	△ 2,781,564	2,955,091	3,710,971	△ 1,584,912	598,146	△ 1,256,704
売買益	810	2,959,657	3,726,263	1,126	601,313	1
売買損	△ 2,782,374	△ 4,566	△ 15,292	△ 1,586,038	△ 3,167	△ 1,256,705
(C) 信託報酬等	△ 50,368	△ 44,982	△ 59,493	△ 68,993	△ 59,111	△ 75,340
(D) 当期増益金(A+B+C)	△ 2,373,009	3,355,356	4,085,906	△ 947,887	1,164,881	△ 743,493
(E) 前期繰越増益金	△ 6,346,519	△ 9,056,474	△ 6,116,804	△ 2,458,850	△ 4,043,338	△ 3,474,080
(F) 追加信託差損益金	△ 7,809,466	△ 8,122,181	△10,637,837	△11,481,622	△12,042,251	△16,852,236
(配当等相当額)	(18,738,730)	(18,657,574)	(22,527,944)	(23,314,012)	(24,022,423)	(30,798,614)
(売買損益相当額)	(△26,548,196)	(△26,779,755)	(△33,165,781)	(△34,795,634)	(△36,064,674)	(△47,650,850)
(G) 合計(D + E + F)	△16,528,994	△13,823,299	△12,668,735	△14,888,359	△14,920,708	△21,069,809
(H) 収益分配金	△ 572,522	△ 575,060	△ 699,432	△ 732,452	△ 757,741	△ 973,163
次期繰越増益金(G+H)	△17,101,516	△14,398,359	△13,368,167	△15,620,811	△15,678,449	△22,042,972
追加信託差損益金	△ 7,973,433	△ 8,257,882	△10,909,076	△11,577,049	△12,204,369	△17,312,188
(配当等相当額)	(18,574,763)	(18,521,873)	(22,256,705)	(23,218,585)	(23,860,305)	(30,338,662)
(売買損益相当額)	(△26,548,196)	(△26,779,755)	(△33,165,781)	(△34,795,634)	(△36,064,674)	(△47,650,850)
繰越増益金	△ 9,128,083	△ 6,140,477	△ 2,459,091	△ 4,043,762	△ 3,474,080	△ 4,730,784

(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50ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 64 期	第 65 期	第 66 期	第 67 期	第 68 期	第 69 期
(a) 経費控除後の配当等収益	408,555円	439,359円	428,193円	637,025円	595,623円	513,211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	18,738,730	18,657,574	22,527,944	23,314,012	24,022,423	30,798,614
(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)	19,147,285	19,096,933	22,956,137	23,951,037	24,618,046	31,311,825
(f) 分配金	572,522	575,060	699,432	732,452	757,741	973,163
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	18,574,763	18,521,873	22,256,705	23,218,585	23,860,305	30,338,662
(h) 受益権総口数	63,613,665□	63,895,556□	77,714,672□	81,383,647□	84,193,477□	108,129,333□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 64 期	第 65 期	第 66 期	第 67 期	第 68 期	第 69 期
1 万 口 当 り 分 配 金	90円	90円	90円	90円	90円	90円
(単 価)	(7,312円)	(7,747円)	(8,280円)	(8,081円)	(8,138円)	(7,961円)

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、上記()内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315％（所得税15％、復興特別所得税0.315％および地方税5％）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

"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 額
	(分配落)	税 込 金 分 配	期 騰 落 率 中 率	(参考指数)	期 騰 落 率 中 率	(参考指数)	期 騰 落 率 中 率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
40期末(2015年11月12日)	8,559	130	1.8	11,739	△0.4	42.91	4.9	0.3	98.9	552
41期末(2015年12月14日)	7,763	130	△7.8	11,282	△3.9	40.69	△5.2	0.3	98.7	501
42期末(2016年 1 月12日)	7,429	130	△2.6	11,224	△0.5	38.80	△4.6	0.3	99.0	477
43期末(2016年 2 月12日)	7,023	130	△3.7	10,705	△4.6	38.34	△1.2	0.6	98.8	438
44期末(2016年 3 月14日)	7,474	130	8.3	11,569	8.1	39.68	3.5	0.1	98.9	465
45期末(2016年 4 月12日)	7,211	130	△1.8	11,730	1.4	38.19	△3.8	－	98.8	449
46期末(2016年 5 月12日)	7,035	130	△0.6	12,068	2.9	36.71	△3.9	0.4	98.6	467
47期末(2016年 6 月13日)	7,063	130	2.2	12,316	2.1	36.37	△0.9	0.2	98.7	470
48期末(2016年 7 月12日)	6,877	130	△0.8	12,594	2.3	35.36	△2.8	0.3	98.8	459
49期末(2016年 8 月12日)	6,667	130	△1.2	12,807	1.7	34.57	△2.2	0.3	98.7	457
50期末(2016年 9 月12日)	6,726	100	2.4	12,927	0.9	34.58	0.0	0.0	98.8	438
51期末(2016年10月12日)	6,535	100	△1.4	13,078	1.2	33.59	△2.9	0.1	98.6	424
52期末(2016年11月14日)	6,188	100	△3.8	12,942	△1.0	32.96	△1.9	0.1	98.7	392
53期末(2016年12月12日)	6,310	100	3.6	13,181	1.8	32.94	△0.1	0.1	98.8	396
54期末(2017年 1 月12日)	5,741	100	△7.4	13,395	1.6	29.72	△9.8	0.1	98.5	349
55期末(2017年 2 月13日)	5,896	100	4.4	13,510	0.9	30.87	3.9	0.4	98.7	359
56期末(2017年 3 月13日)	5,841	100	0.8	13,489	△0.2	30.72	△0.5	0.0	98.9	396
57期末(2017年 4 月12日)	5,601	100	△2.4	13,664	1.3	29.62	△3.6	0.3	99.2	485
58期末(2017年 5 月12日)	5,991	100	8.7	13,790	0.9	31.86	7.6	0.1	99.0	522
59期末(2017年 6 月12日)	5,932	100	0.7	13,911	0.9	31.18	△2.1	0.0	95.5	592
60期末(2017年 7 月12日)	5,924	100	1.6	13,882	△0.2	31.47	0.9	－	98.6	677
61期末(2017年 8 月14日)	5,775	100	△0.8	13,963	0.6	30.99	△1.5	0.0	99.4	735
62期末(2017年 9 月12日)	5,954	100	4.8	14,102	1.0	32.09	3.5	－	97.6	898
63期末(2017年10月12日)	5,684	100	△2.9	14,225	0.9	30.82	△4.0	－	98.6	1,106
64期末(2017年11月13日)	5,379	100	△3.6	14,132	△0.7	29.44	△4.5	－	99.3	1,348
65期末(2017年12月12日)	5,427	100	2.8	14,225	0.7	29.62	0.6	－	99.4	2,011
66期末(2018年 1 月12日)	5,385	100	1.1	14,353	0.9	29.49	△0.4	－	99.4	2,166
67期末(2018年 2 月13日)	5,015	100	△5.0	14,119	△1.6	28.63	△2.9	－	99.0	2,056
68期末(2018年 3 月12日)	4,942	100	0.5	14,187	0.5	28.09	△1.9	－	99.0	2,062
69期末(2018年 4 月12日)	4,507	100	△6.8	14,233	0.3	25.85	△8.0	－	99.2	1,211

(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として大和投資信託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。

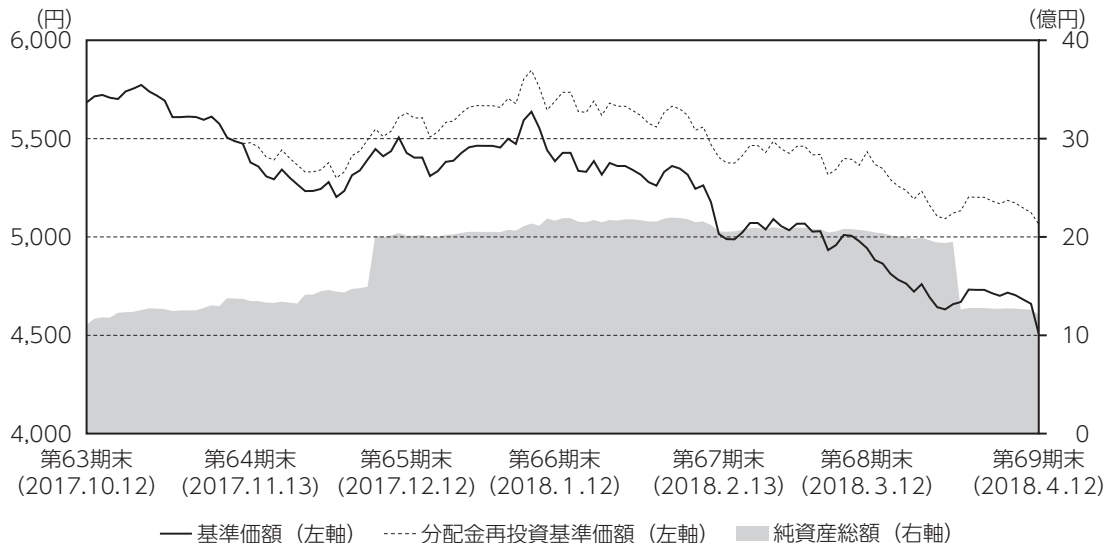
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

基準価額・騰落率

第64期首：5,684円

第69期末：4,507円（既払分配金600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 トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド TRYクラス（以下「GIM・USハイ・イールド（TRYクラス）」といいます。）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なった結果、利息収入はプラス寄与となりましたが、債券価格の下落やトルコ・リラ円為替相場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。

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64期	(期首) 2017年10月12日	円 5,684	% －	14,225	% －	円 30.82	% －	% －	% 98.6
	10月末	5,612	△1.3	14,243	0.1	29.93	△2.9	－	99.2
	(期末) 2017年11月13日	5,479	△3.6	14,132	△0.7	29.44	△4.5	－	99.3
第65期	(期首) 2017年11月13日	5,379	－	14,132	－	29.44	－	－	99.3
	11月末	5,234	△2.7	14,204	0.5	28.31	△3.8	－	99.3
	(期末) 2017年12月12日	5,527	2.8	14,225	0.7	29.62	0.6	－	99.4
第66期	(期首) 2017年12月12日	5,427	－	14,225	－	29.62	－	－	99.4
	12月末	5,499	1.3	14,249	0.2	29.90	0.9	－	99.0
	(期末) 2018年 1 月12日	5,485	1.1	14,353	0.9	29.49	△0.4	－	99.4
第67期	(期首) 2018年 1 月12日	5,385	－	14,353	－	29.49	－	－	99.4
	1 月末	5,261	△2.3	14,325	△0.2	28.79	△2.4	－	99.1
	(期末) 2018年 2 月13日	5,115	△5.0	14,119	△1.6	28.63	△2.9	－	99.0
第68期	(期首) 2018年 2 月13日	5,015	－	14,119	－	28.63	－	－	99.0
	2 月末	5,068	1.1	14,212	0.7	28.14	△1.7	0.0	99.4
	(期末) 2018年 3 月12日	5,042	0.5	14,187	0.5	28.09	△1.9	－	99.0
第69期	(期首) 2018年 3 月12日	4,942	－	14,187	－	28.09	－	－	99.0
	3 月末	4,732	△4.2	14,118	△0.5	26.95	△4.1	－	99.4
	(期末) 2018年 4 月12日	4,607	△6.8	14,233	0.3	25.85	△8.0	－	99.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2017.10.13～2018.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は、ほぼ横ばいとなりました。

米国ハイ・イールド債券市況は、第64期首から2017年11月上旬にかけて、好調な企業業績や上昇傾向の原油価格を受けて堅調な推移となりました。11月半ばに一部銘柄の下落により一時的に急落した局面がありましたが、11月下旬から2018年1月にかけては、堅調な世界経済の成長を背景にして企業業績も力強く、世界的な低金利状態が継続する中で、堅調な推移となりました。しかし2月に入ると、米国債金利が上昇したことやインフレ懸念が高まったことなどで、米国ハイ・イールド債券市況は下落傾向となりました。4月に入り、地政学リスクが緩和したことや株式市場等のボラティリティの低下もあり、米国ハイ・イールド債券市況は上昇傾向で第69期末を迎えました。

■為替相場

トルコ・リラは対円で下落しました。

第64期首より、トルコと米国が互いにビザ（査証）発給を停止するなど米国との関係が悪化したことを受け、トルコ・リラは対円で下落しました。2017年12月には、トルコ中央銀行が後期流動性貸出金利の引き上げを行なったことや、米国とのビザ発給手続きが正常化すると発表されたことで、リラは対円で上昇しました。しかし、2018年2月に世界的な株価下落、3月に米国の通商政策への懸念などを主因として、市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことで、リラは対円で再度下落しました。

■短期金利市況

トルコでは、中央銀行が2016年11月以降、政策金利である1週間物レポ金利を8.00%に据え置いています。一方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2017年12月および2018年3月に0.25%ポイントずつ引き上げ、1.50～1.75%としました。

前作成期間末における「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（金利差相当分の収益）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なうことで、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

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行なう方針です。

ポートフォリオについて

(2017.10.13～2018.4.12)

■当ファンド

当ファンドは、G I M・U Sハイ・イールド（T R 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、当作成期間を通じて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維持しました。

■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なうことで、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ないました。

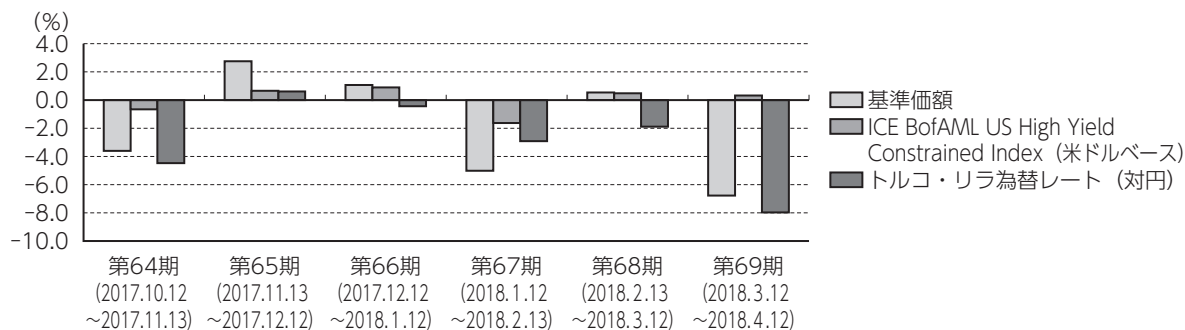
■ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債、現先取引およびコール・ローン等による運用を行ないました。

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

第64期から第69期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ100円といたしました。
 収益分配金の決定根拠は下記の「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64期	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期
	2017年10月13日 ～2017年11月13日	2017年11月14日 ～2017年12月12日	2017年12月13日 ～2018年1月12日	2018年1月13日 ～2018年2月13日	2018年2月14日 ～2018年3月12日	2018年3月13日 ～2018年4月12日
当期分配金（税込み）（円）	100	100	100	100	100	100
対基準価額比率（％）	1.83	1.81	1.82	1.96	1.98	2.17
当期の収益（円）	67	55	65	85	67	61
当期の収益以外（円）	32	44	34	14	32	38
翌期繰越分配対象額（円）	3,004	2,979	2,950	2,935	2,903	2,865

（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64期	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期
(a) 経費控除後の配当等収益	67.63円	55.59円	65.85円	85.11円	67.21円	61.54円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	2,908.91	2,960.52	2,966.80	2,950.42	2,936.21	2,903.68
(d) 分配準備積立金	127.71	63.27	17.35	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,104.25	3,079.40	3,050.00	3,035.54	3,003.42	2,965.22
(f) 分配金	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	3,004.25	2,979.40	2,950.00	2,935.54	2,903.42	2,865.22

（注）下線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（TRYクラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建てハイ・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なうことで、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

資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

1万口当りの費用の明細

項 目	第64期～第69期 (2017.10.13～2018.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	32円	0.612%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は5,244円です。
（投 信 会 社）	(11)	(0.208)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目 論見書・運用報告書の作成等の対価
（販 売 会 社）	(20)	(0.387)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	(1)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／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＝期中の有価証券取引税／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＝期中のその他費用／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	32	0.616	

(注 1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている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。

(注 2) 各項目の費用は、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。）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。

(注 3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注 4) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2017年10月13日から2018年4月12日まで)

決 算 期	第 64 期 ～ 第 69 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	22,538.551	1,302,125	16,311.458	834,000

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

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

(2017年10月13日から2018年4月12日まで)

第 64 期 ～				第 69 期			
買		付		売		付	
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千□	千円	円		千□	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS（ケイマン諸島）	19,607.983	1,139,000	58	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS（ケイマン諸島）	16,311.458	834,000	51

(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

当作成期間（第64期～第69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 69 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千円	%
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	24,065.639	1,202,150	99.2

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第 69 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

2018年4月12日現在

項 目	第 69 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,202,150	96.4
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	45,031	3.6
投資信託財産総額	1,247,184	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）トルコ・リラ・コース（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2017年11月13日）、（2017年12月12日）、（2018年1月12日）、（2018年2月13日）、（2018年3月12日）、（2018年4月12日）現在

項 目	第 64 期 末	第 65 期 末	第 66 期 末	第 67 期 末	第 68 期 末	第 69 期 末
(A) 資産	1,375,797,149円	2,049,605,028円	2,408,871,824円	2,099,848,162円	2,105,580,889円	1,251,184,854円
コール・ローン等	37,616,809	49,617,714	154,732,578	63,825,105	64,383,123	41,031,216
投資信託受益証券(評価額)	1,338,177,600	1,999,984,574	2,154,136,506	2,036,020,317	2,041,195,026	1,202,150,898
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	2,740	2,740	2,740	2,740	2,740	2,740
未収入金	—	—	100,000,000	—	—	8,000,000
(B) 負債	27,642,411	38,496,685	242,308,067	43,427,798	43,579,282	39,405,569
未払金	—	—	200,000,000	—	—	4,000,000
未払収益分配金	25,063,174	37,059,606	40,234,711	41,004,412	41,722,394	26,885,203
未払解約金	1,282,529	—	—	158,944	5,006	6,797,421
未払信託報酬	1,287,783	1,418,319	2,040,435	2,216,147	1,791,162	1,650,729
その他未払費用	8,925	18,760	32,921	48,295	60,720	72,216
(C) 純資産総額(A－B)	1,348,154,738	2,011,108,343	2,166,563,757	2,056,420,364	2,062,001,607	1,211,779,285
元本	2,506,317,455	3,705,960,615	4,023,471,189	4,100,441,264	4,172,239,443	2,688,520,331
次期繰越損益金	△1,158,162,717	△1,694,852,272	△1,856,907,432	△2,044,020,900	△2,110,237,836	△1,476,741,046
(D) 受益権総口数	2,506,317,455口	3,705,960,615口	4,023,471,189口	4,100,441,264口	4,172,239,443口	2,688,520,331口
1万口当り基準価額(C/D)	5,379円	5,427円	5,385円	5,015円	4,942円	4,507円

* 第63期末における元本額は1,946,986,299円、当作成期間（第64期～第69期）中における追加設定元本額は2,329,719,099円、同解約元本額は1,588,185,067円です。

* 第69期末の計算口数当りの純資産額は4,507円です。

* 第69期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,476,741,046円です。

■損益の状況

第64期 自2017年10月13日 至2017年11月13日 第67期 自2018年1月13日 至2018年2月13日
第65期 自2017年11月14日 至2017年12月12日 第68期 自2018年2月14日 至2018年3月12日
第66期 自2017年12月13日 至2018年1月12日 第69期 自2018年3月13日 至2018年4月12日

項 目	第 64 期	第 65 期	第 66 期	第 67 期	第 68 期	第 69 期
(A) 配当等収益	18,248,976円	21,120,100円	28,549,756円	37,134,200円	29,845,656円	18,208,518円
受取配当金	18,251,499	21,125,986	28,550,960	37,135,767	29,846,514	18,209,695
受取利息	1	1	1	1	—	1
支払利息	△ 2,524	△ 5,887	△ 1,205	△ 1,568	△ 858	△ 1,178
(B) 有価証券売買損益	△ 66,287,382	37,351,488	△ 6,418,241	△ 145,224,184	△ 16,673,661	△ 106,416,718
売買益	230,451	37,914,055	23,491	29,455	8,468	33,706,819
売買損	△ 66,517,833	△ 562,567	△ 6,441,732	△ 145,253,639	△ 16,682,129	△ 140,123,537
(C) 信託報酬等	△ 1,296,708	△ 1,428,154	△ 2,054,596	△ 2,231,521	△ 1,803,587	△ 1,662,225
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 49,335,114	57,043,434	20,076,919	△ 110,321,505	11,368,408	△ 89,870,425
(E) 前期繰越損益金	△ 299,877,596	△ 367,266,919	△ 346,675,606	△ 359,581,341	△ 504,615,095	△ 333,956,950
(F) 追加信託差損益金	△ 783,886,833	△1,347,569,181	△1,490,074,034	△1,533,113,642	△1,575,268,755	△1,026,028,468
(配当等相当額)	(729,065,418)	(1,097,160,429)	(1,193,684,836)	(1,209,804,868)	(1,225,057,547)	(780,660,917)
(売買損益相当額)	(△1,512,952,251)	(△2,444,729,610)	(△2,683,758,870)	(△2,742,918,510)	(△2,800,326,302)	(△1,806,689,385)
(G) 合計(D+E+F)	△1,133,099,543	△1,657,792,666	△1,816,672,721	△2,003,016,488	△2,068,515,442	△1,449,855,843
(H) 収益分配金	△ 25,063,174	△ 37,059,606	△ 40,234,711	△ 41,004,412	△ 41,722,394	△ 26,885,203
次期繰越損益金(G+H)	△1,158,162,717	△1,694,852,272	△1,856,907,432	△2,044,020,900	△2,110,237,836	△1,476,741,046
追加信託差損益金	△ 783,886,833	△1,347,569,181	△1,496,831,331	△1,539,215,375	△1,588,949,080	△1,036,367,378
(配当等相当額)	(729,065,418)	(1,097,160,429)	(1,186,927,539)	(1,203,703,135)	(1,211,377,222)	(770,322,007)
(売買損益相当額)	(△1,512,952,251)	(△2,444,729,610)	(△2,683,758,870)	(△2,742,918,510)	(△2,800,326,302)	(△1,806,689,385)
分配準備積立金	23,897,362	6,994,489	—	—	—	—
繰越損益金	△ 398,173,246	△ 354,277,580	△ 360,076,101	△ 504,805,525	△ 521,288,756	△ 440,373,668

(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60ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 64 期	第 65 期	第 66 期	第 67 期	第 68 期	第 69 期
(a) 経費控除後の配当等収益	16,952,268円	20,604,251円	26,495,160円	34,902,679円	28,042,069円	16,546,293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	729,065,418	1,097,160,429	1,193,684,836	1,209,804,868	1,225,057,547	780,660,917
(d) 分配準備積立金	32,008,268	23,449,844	6,982,254	0	0	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	778,025,954	1,141,214,524	1,227,162,250	1,244,707,547	1,253,099,616	797,207,210
(f) 分配金	25,063,174	37,059,606	40,234,711	41,004,412	41,722,394	26,885,203
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	752,962,780	1,104,154,918	1,186,927,539	1,203,703,135	1,211,377,222	770,322,007
(h) 受益権総口数	2,506,317,455□	3,705,960,615□	4,023,471,189□	4,100,441,264□	4,172,239,443□	2,688,520,331□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 64 期	第 65 期	第 66 期	第 67 期	第 68 期	第 69 期
1 万 口 当 り 分 配 金	100円	100円	100円	100円	100円	100円
(単 価)	(5,379円)	(5,427円)	(5,385円)	(5,015円)	(4,942円)	(4,507円)

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、上記()内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315％（所得税15％、復興特別所得税0.315％および地方税5％）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

"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 率 組 入 比	投 資 信 託 証 券 率 組 入 比	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
40期末(2015年11月12日)	7,842	140	△ 0.2	11,739	△0.4	0.1	99.3	1,075
41期末(2015年12月14日)	6,905	140	△10.2	11,282	△3.9	0.1	99.1	935
42期末(2016年 1 月12日)	6,413	140	△ 5.1	11,224	△0.5	0.1	99.4	873
43期末(2016年 2 月12日)	5,818	140	△ 7.1	10,705	△4.6	0.1	99.2	767
44期末(2016年 3 月14日)	6,352	140	11.6	11,569	8.1	0.0	99.4	843
45期末(2016年 4 月12日)	6,181	140	△ 0.5	11,730	1.4	—	99.3	833
46期末(2016年 5 月12日)	6,240	140	3.2	12,068	2.9	0.1	98.9	846
47期末(2016年 6 月13日)	6,212	140	1.8	12,316	2.1	0.1	99.1	847
48期末(2016年 7 月12日)	6,107	140	0.6	12,594	2.3	0.1	99.0	837
49期末(2016年 8 月12日)	6,122	140	2.5	12,807	1.7	0.1	99.4	819
50期末(2016年 9 月12日)	6,082	100	1.0	12,927	0.9	0.0	99.2	814
51期末(2016年10月12日)	6,177	100	3.2	13,078	1.2	0.0	98.2	835
52期末(2016年11月14日)	5,963	100	△ 1.8	12,942	△1.0	0.0	99.3	805
53期末(2016年12月12日)	6,511	100	10.9	13,181	1.8	0.0	99.4	897
54期末(2017年 1 月12日)	6,570	100	2.4	13,395	1.6	0.0	99.4	949
55期末(2017年 2 月13日)	6,632	100	2.5	13,510	0.9	0.1	99.4	987
56期末(2017年 3 月13日)	6,565	100	0.5	13,489	△0.2	0.0	99.3	956
57期末(2017年 4 月12日)	6,264	100	△ 3.1	13,664	1.3	0.1	99.4	913
58期末(2017年 5 月12日)	6,562	100	6.4	13,790	0.9	0.0	99.4	964
59期末(2017年 6 月12日)	6,435	100	△ 0.4	13,911	0.9	0.0	99.4	915
60期末(2017年 7 月12日)	6,378	100	0.7	13,882	△0.2	—	98.1	937
61期末(2017年 8 月14日)	6,155	100	△ 1.9	13,963	0.6	0.0	98.7	911
62期末(2017年 9 月12日)	6,326	100	4.4	14,102	1.0	—	99.0	955
63期末(2017年10月12日)	6,218	100	△ 0.1	14,225	0.9	—	99.1	859
64期末(2017年11月13日)	5,964	100	△ 2.5	14,132	△0.7	—	99.2	886
65期末(2017年12月12日)	6,013	100	2.5	14,225	0.7	—	99.2	879
66期末(2018年 1 月12日)	6,034	100	2.0	14,353	0.9	—	99.3	902
67期末(2018年 2 月13日)	5,716	100	△ 3.6	14,119	△1.6	—	98.8	854
68期末(2018年 3 月12日)	5,683	100	1.2	14,187	0.5	—	99.2	852
69期末(2018年 4 月12日)	5,448	100	△ 2.4	14,233	0.3	—	99.2	842

(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として大和投資信託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。

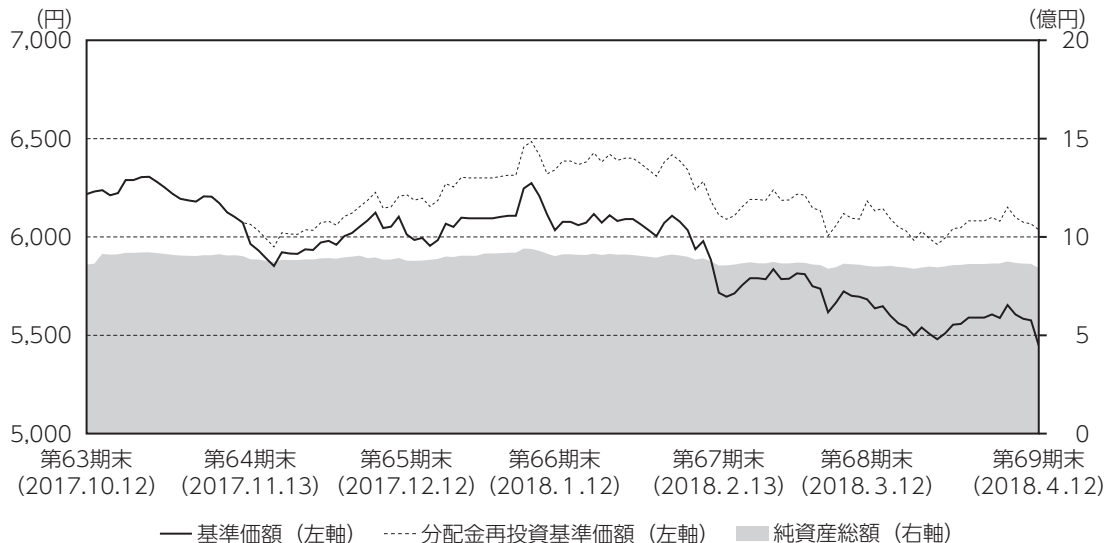
(注4) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■ 基準価額・騰落率

第64期首：6,218円

第69期末：5,448円（既払分配金600円）

騰落率：△2.9%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

G I M トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド 通貨セレクト・クラス（以下「G I M・USハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）」といいます。）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なった結果、利息収入はプラス寄与となりましたが、債券価格の下落や多くの選定通貨が対円で下落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。

※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。

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64期	(期首)2017年10月12日	円 6,218	% -	14,225	% -	% -	% 99.1
	10月末	6,186	△0.5	14,243	0.1	-	99.2
	(期末)2017年11月13日	6,064	△2.5	14,132	△0.7	-	99.2
第65期	(期首)2017年11月13日	5,964	-	14,132	-	-	99.2
	11月末	6,004	0.7	14,204	0.5	-	99.4
	(期末)2017年12月12日	6,113	2.5	14,225	0.7	-	99.2
第66期	(期首)2017年12月12日	6,013	-	14,225	-	-	99.2
	12月末	6,108	1.6	14,249	0.2	-	97.5
	(期末)2018年 1 月12日	6,134	2.0	14,353	0.9	-	99.3
第67期	(期首)2018年 1 月12日	6,034	-	14,353	-	-	99.3
	1 月末	6,004	△0.5	14,325	△0.2	-	99.2
	(期末)2018年 2 月13日	5,816	△3.6	14,119	△1.6	-	98.8
第68期	(期首)2018年 2 月13日	5,716	-	14,119	-	-	98.8
	2 月末	5,811	1.7	14,212	0.7	0.0	99.5
	(期末)2018年 3 月12日	5,783	1.2	14,187	0.5	-	99.2
第69期	(期首)2018年 3 月12日	5,683	-	14,187	-	-	99.2
	3 月末	5,590	△1.6	14,118	△0.5	-	99.4
	(期末)2018年 4 月12日	5,548	△2.4	14,233	0.3	-	99.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2017.10.13～2018.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は、ほぼ横ばいとなりました。

米国ハイ・イールド債券市況は、第64期首から2017年11月上旬にかけて、好調な企業業績や上昇傾向の原油価格を受けて堅調な推移となりました。11月半ばに一部銘柄の下落により一時的に急落した局面がありましたが、11月下旬から2018年1月にかけては、堅調な世界経済の成長を背景にして企業業績も力強く、世界的な低金利状態が継続する中で、堅調な推移となりました。しかし2月に入ると、米国債金利が上昇したことやインフレ懸念が高まったことなどで、米国ハイ・イールド債券市況は下落傾向となりました。4月に入り、地政学リスクが緩和したことや株式市場等のボラティリティの低下もあり、米国ハイ・イールド債券市況は上昇傾向で第69期末を迎えました。

■為替相場

当作成期間における選定通貨の値動きは、南アフリカ・ランド、コロンビア・ペソが対円で上昇（円安）、トルコ・リラ、ロシア・ルーブル、メキシコ・ペソ、ブラジル・レアル、インド・ルピーが対円で下落（円高）となりました。

■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2017年12月および2018年3月に0.25%ポイントずつ引き上げ、1.50～1.75%としました。

前作成期間末における「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（金利差相当分の収益）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なうことで、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

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行なう方針です。

ポートフォリオについて

(2017.10.13～2018.4.12)

■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、当作成期間を通じて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なうことで、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ないました。

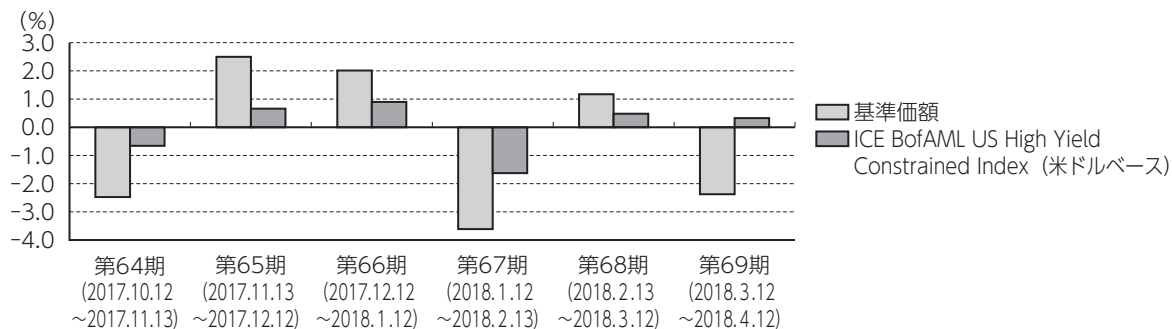
■ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債、現先取引およびコール・ローン等による運用を行ないました。

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

第64期から第69期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ100円といたしました。
 収益分配金の決定根拠は下記の「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64期	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期
		2017年10月13日 ～2017年11月13日	2017年11月14日 ～2017年12月12日	2017年12月13日 ～2018年1月12日	2018年1月13日 ～2018年2月13日	2018年2月14日 ～2018年3月12日	2018年3月13日 ～2018年4月12日
当期分配金（税込み）	(円)	100	100	100	100	100	100
対基準価額比率	(%)	1.65	1.64	1.63	1.72	1.73	1.80
当期の収益	(円)	61	65	57	70	57	52
当期の収益以外	(円)	38	34	42	29	42	47
翌期繰越分配対象額	(円)	2,771	2,737	2,694	2,665	2,623	2,576

（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64期	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期
(a) 経費控除後の配当等収益	61.14円	65.03円	57.60円	70.37円	57.30円	52.63円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	2,810.73	2,771.98	2,737.14	2,694.98	2,666.01	2,623.51
(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)	2,871.87	2,837.01	2,794.74	2,765.35	2,723.32	2,676.14
(f) 分配金	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,771.87	2,737.01	2,694.74	2,665.35	2,623.32	2,576.14

（注）下線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（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なうことで、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

資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第64期～第69期 (2017.10.13～2018.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	34円	0.580%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は5,937円です。
（投 信 会 社）	(12)	(0.197)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目 論見書・運用報告書の作成等の対価
（販 売 会 社）	(22)	(0.367)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	(1)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／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＝期中の有価証券取引税／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＝期中のその他費用／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	35	0.583	

(注 1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている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。

(注 2) 各項目の費用は、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。）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。

(注 3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注 4) 比率欄は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたものです。

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2017年10月13日から2018年4月12日まで)

決 算 期	第 64 期 ～ 第 69 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	2,343,501	158,978	1,410,607	95,000

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

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

(2017年10月13日から2018年4月12日まで)

第 64 期 ～				第 69 期			
買		付		売		付	
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千□	千円	円		千□	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS (ケイマン諸島)	1,470.031	100,000	68	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS (ケイマン諸島)	1,410.607	95,000	67

(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

当作成期間（第64期～第69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 69 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島)	千□	千円	%
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS	13,056.34	836,088	99.2

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第 69 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

2018年4月12日現在

項 目	第 69 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	836,088	97.2
ダイワ・マネー・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	23,796	2.8
投資信託財産総額	859,886	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）通貨セレクト・コース（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年11月13日)、(2017年12月12日)、(2018年1月12日)、(2018年2月13日)、(2018年3月12日)、(2018年4月12日)現在

項 目	第 64 期 末	第 65 期 末	第 66 期 末	第 67 期 末	第 68 期 末	第 69 期 末
(A) 資産	902,518,403円	895,218,983円	919,074,659円	870,676,849円	879,062,368円	859,886,936円
コール・ローン等	23,137,802	22,864,521	22,634,272	25,820,150	23,239,156	23,796,668
投資信託受益証券(評価額)	879,379,226	872,353,087	896,439,012	844,855,324	845,821,837	836,088,893
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	1,375	1,375	1,375	1,375	1,375	1,375
未収入金	—	—	—	—	10,000,000	—
(B) 負債	15,862,971	15,466,148	16,364,420	15,902,137	26,567,488	17,463,308
未払金	—	—	—	—	5,000,000	—
未払収益分配金	14,867,593	14,630,639	14,960,201	14,954,368	15,000,831	15,464,248
未払解約金	63,838	—	483,506	—	5,793,318	1,115,200
未払信託報酬	925,133	823,400	902,351	923,011	743,430	848,047
その他未払費用	6,407	12,109	18,362	24,758	29,909	35,813
(C) 純資産総額(A－B)	886,655,432	879,752,835	902,710,239	854,774,712	852,494,880	842,423,628
元本	1,486,759,356	1,463,063,937	1,496,020,164	1,495,436,800	1,500,083,139	1,546,424,847
次期繰越損益金	△ 600,103,924	△ 583,311,102	△ 593,309,925	△ 640,662,088	△ 647,588,259	△ 704,001,219
(D) 受益権総口数	1,486,759,356口	1,463,063,937口	1,496,020,164口	1,495,436,800口	1,500,083,139口	1,546,424,847口
1口当り基準価額(C/D)	5,964円	6,013円	6,034円	5,716円	5,683円	5,448円

* 第63期末における元本額は1,382,063,339円、当作成期間（第64期～第69期）中における追加設定元本額は245,548,869円、同解約元本額は81,187,361円です。

* 第69期末の計算口数当りの純資産額は5,448円です。

* 第69期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は704,001,219円です。

■損益の状況

第64期 自2017年10月13日 至2017年11月13日 第67期 自2018年1月13日 至2018年2月13日
第65期 自2017年11月14日 至2017年12月12日 第68期 自2018年2月14日 至2018年3月12日
第66期 自2017年12月13日 至2018年1月12日 第69期 自2018年3月13日 至2018年4月12日

項 目	第 64 期	第 65 期	第 66 期	第 67 期	第 68 期	第 69 期
(A) 配当等収益	10,022,624円	9,875,480円	9,054,240円	11,453,373円	9,230,085円	8,993,222円
受取配当金	10,023,316	9,875,900	9,054,999	11,453,747	9,230,506	8,994,036
受取利息	1	—	—	1	1	—
支払利息	△ 693	△ 420	△ 759	△ 375	△ 422	△ 814
(B) 有価証券売買損益	△ 32,001,180	12,802,399	9,794,430	△ 43,079,351	1,671,352	△ 28,701,957
売買益	3,149	12,893,130	9,971,058	50,033	1,912,948	36,465
売買損	△ 32,004,329	△ 90,731	△ 176,628	△ 43,129,384	△ 241,596	△ 28,738,422
(C) 信託報酬等	△ 931,540	△ 829,102	△ 908,604	△ 929,407	△ 748,581	△ 853,951
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 22,910,096	21,848,777	17,940,066	△ 32,555,385	10,152,856	△ 20,562,686
(E) 前期繰越損益金	△373,471,142	△396,816,000	△381,676,275	△369,853,065	△406,870,492	△404,726,485
(F) 追加信託差損益金	△188,855,093	△193,713,240	△214,613,515	△223,299,270	△235,869,792	△263,247,800
(配当等相当額)	(417,888,147)	(405,558,791)	(409,481,785)	(403,017,380)	(399,924,743)	(405,706,644)
(売買損益相当額)	(△606,743,240)	(△599,272,031)	(△624,095,300)	(△626,316,650)	(△635,794,535)	(△668,954,444)
(G) 合計(D+E+F)	△585,236,331	△568,680,463	△578,349,724	△625,707,720	△632,587,428	△688,536,971
(H) 収益分配金	△ 14,867,593	△ 14,630,639	△ 14,960,201	△ 14,954,368	△ 15,000,831	△ 15,464,248
次期繰越損益金(G+H)	△600,103,924	△583,311,102	△593,309,925	△640,662,088	△647,588,259	△704,001,219
追加信託差損益金	△194,631,602	△198,829,473	△220,955,969	△227,729,672	△242,274,362	△270,572,777
(配当等相当額)	(412,111,638)	(400,442,558)	(403,139,331)	(398,586,978)	(393,520,173)	(398,381,667)
(売買損益相当額)	(△606,743,240)	(△599,272,031)	(△624,095,300)	(△626,316,650)	(△635,794,535)	(△668,954,444)
繰越損益金	△405,472,322	△384,481,629	△372,353,956	△412,932,416	△405,313,897	△433,428,442

(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70ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 64 期	第 65 期	第 66 期	第 67 期	第 68 期	第 69 期
(a) 経費控除後の配当等収益	9,091,084円	9,514,406円	8,617,747円	10,523,966円	8,596,261円	8,139,271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	417,888,147	405,558,791	409,481,785	403,017,380	399,924,743	405,706,644
(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)	426,979,231	415,073,197	418,099,532	413,541,346	408,521,004	413,845,915
(f) 分配金	14,867,593	14,630,639	14,960,201	14,954,368	15,000,831	15,464,248
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	412,111,638	400,442,558	403,139,331	398,586,978	393,520,173	398,381,667
(h) 受益権総口数	1,486,759,356口	1,463,063,937口	1,496,020,164口	1,495,436,800口	1,500,083,139口	1,546,424,847口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 64 期	第 65 期	第 66 期	第 67 期	第 68 期	第 69 期
1 万 口 当 り 分 配 金	100円	100円	100円	100円	100円	100円
(単 価)	(5,964円)	(6,013円)	(6,034円)	(5,716円)	(5,683円)	(5,448円)

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、上記()内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

“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～）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）2018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
2017年4月30日

資産	
投資資産の評価額（簿価 \$ 290,888,146）	\$ 291,188,237
現金	8,790
カウンターパーティへの預託金	2,390,000
外国為替先渡契約による評価益	129,003
未収：	
売却済みの投資	116,870
発行済みの受益証券	574,145
利息	3,969,162
資産合計	298,376,207
負債	
外国為替先渡契約による評価損	1,549,263
未払：	
購入済みの投資	1,384,383
解約済み受益証券	1,507,132
決済済み外国為替先渡契約	2,472,083
運用会社報酬	925,519
専門家報酬	111,169
保管会社報酬	77,280
会計および管理会社報酬	70,900
為替運用会社報酬	24,376
名義書換代理人報酬	14,163
負債合計	8,136,268
純資産	\$ 290,239,939

純資産

クラスA－J P Yクラス	\$	41,003,322
クラスB－B R Lクラス		211,707,472
クラスC－U S Dクラス		7,734,579
クラスD－A U Dクラス		16,236,280
クラスE－Z A Rクラス		326,849
クラスF－T R Yクラス		4,667,023
クラスG－通貨セレクト・クラス		8,564,414
	\$	290,239,939

発行済み受益証券口数

クラスA－J P Yクラス	50,076,064
クラスB－B R Lクラス	439,894,112
クラスC－U S Dクラス	6,870,061
クラスD－A U Dクラス	19,577,617
クラスE－Z A Rクラス	457,925
クラスF－T R Yクラス	8,343,053
クラスG－通貨セレクト・クラス	13,481,923

受益証券1口当り純資産額

クラスA－J P Yクラス	\$	0.819
クラスB－B R Lクラス	\$	0.481
クラスC－U S Dクラス	\$	1.126
クラスD－A U Dクラス	\$	0.829
クラスE－Z A Rクラス	\$	0.714
クラスF－T R Yクラス	\$	0.559
クラスG－通貨セレクト・クラス	\$	0.635

損益計算書
2017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 \$ 46,063控除後）	\$ 16,502,660
投資収益合計	16,502,660
費用	
運用会社報酬	1,386,120
保管会社報酬	184,970
会計および管理会社報酬	170,462
専門家報酬	64,258
為替運用会社報酬	39,783
名義書換代理人報酬	34,073
受託会社報酬	14,330
登録料	1,370
費用合計	1,895,366
投資純利益	14,607,294
実現益（損失）および評価益（損）：	
実現益（損失）：	
証券投資	(6,454,148)
外国為替取引および外国為替先渡契約	41,100,553
純実現益	34,646,405
評価益（損）の純変動：	
証券投資	24,124,224
外国為替換算および外国為替先渡契約	(8,885,186)
評価益の純変動	15,239,038
純実現・純評価益	49,885,443
運用による純資産の純増	\$ 64,492,737

投資明細表
2017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	1,060,000	債券 (90.8%)	\$	1,105,050	USD	335,000	ルクセンブルク (4.2%)		
		カナダ (4.3%)					社債 (4.2%)		
		社債 (4.3%)					Altice Financing S.A.		
		1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc.					6.63% due 02/15/23(a),(b)		354,681
		6.00% due 04/01/22(a),(b)					7.50% due 05/15/26(a),(b)		653,400
		Bombardier, Inc.					Altice Luxembourg S.A.		
		7.50% due 03/15/25(a),(b)					7.75% due 05/15/22(a),(b)		1,599,258
		MEG Energy Corp.					Dana Financing Luxembourg Sarl		
		6.38% due 01/30/23(a),(b)					5.75% due 04/15/25(a),(b)		240,729
		6.50% due 01/15/25(a),(b)					6.50% due 06/01/26(a),(b)		455,663
USD	1,015,000	7.00% due 03/31/24(a),(b)		905,887	USD	435,000	INEOS Group Holdings S.A.		
USD	1,760,000	Quebecor Media, Inc.			USD	1,280,000	5.63% due 08/01/24(a),(b)	1,302,400	
USD	1,760,000	5.75% due 01/15/23		1,852,400	USD	167,000	Intelsat Connect Finance S.A.		
USD	595,000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.			USD	167,000	12.50% due 04/01/22(a),(b)	146,960	
USD	595,000	5.88% due 05/15/23(a),(b)		439,556	USD	167,000	Intelsat Jackson Holdings S.A.		
USD	220,000	6.13% due 04/15/25(a),(b)		162,415	USD	1,645,000	5.50% due 08/01/23(a)	1,404,419	
USD	175,000	6.50% due 03/15/22(a),(b)		179,156	USD	3,315,000	7.25% due 10/15/20(a)	3,103,503	
USD	500,000	7.00% due 03/15/24(a),(b)		510,000	USD	45,000	7.50% due 04/01/21(a)	41,175	
USD	5,815,000	7.50% due 07/15/21(a),(b)		4,811,913	USD	500,000	8.00% due 02/15/24(a),(b)	537,500	
USD	260,000	Videotron Ltd. / Videotron Ltee			USD	500,000	Mallinckrodt International Finance S.A. / Mallinckrodt CB LLC		
USD	260,000	5.13% due 04/15/27(a),(b)		265,122	USD	385,000	5.50% due 04/15/25(a),(b)	350,350	
		社債合計		12,463,937	USD	460,000	5.63% due 10/15/23(a),(b)	439,300	
		カナダ合計 (簿価 \$13,796,841)		12,463,937	USD	105,000	5.75% due 08/01/22(a),(b)	103,162	
		フランス (0.6%)			USD	245,000	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance, Inc.		
		社債 (0.6%)			USD	245,000	6.75% due 05/01/22(a),(b)	258,475	
USD	830,000	SFR Group S.A.			USD	245,000	Wind Acquisition Finance S.A.		
USD	830,000	6.00% due 05/15/22(a),(b)		865,275	USD	1,025,000	7.38% due 04/23/21(a),(b)	1,066,000	
USD	515,000	6.25% due 05/15/24(a),(b)		533,025			社債合計	12,056,975	
USD	495,000	7.38% due 05/01/26(a),(b)		520,369			ルクセンブルク合計 (簿価 \$12,326,890)	12,056,975	
		社債合計		1,918,669			オランダ (1.8%)		
		フランス合計 (簿価 \$1,859,984)		1,918,669			社債 (1.8%)		
		ドイツ (0.1%)					Alcoa Nederland Holding BV		
		社債 (0.1%)					7.00% due 09/30/26(a),(b)	259,675	
USD	200,000	IHO Verwaltungs GmbH			USD	235,000	Constellium NV		
USD	200,000	4.50% due 09/15/23(a),(b),(c)		199,750	USD	350,000	5.75% due 05/15/24(a),(b)	328,125	
		社債合計		199,750	USD	280,000	7.88% due 04/01/21(a),(b)	302,092	
		ドイツ合計 (簿価 \$200,000)		199,750			NXP BV / NXP Funding LLC		
		アイルランド (1.3%)			USD	720,000	4.63% due 06/01/23(b)	774,900	
		社債 (1.3%)			USD	925,000	5.75% due 03/15/23(a),(b)	975,875	
USD	130,000	Allegion PLC		138,775			Reichhold Industries, Inc.		
		5.88% due 09/15/23(a)			USD	1,721,369	12.00% due 03/31/18	1,721,369	
		Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.					Sensata Technologies BV		
USD	970,000	6.00% due 02/15/25(a),(b)		1,002,737	USD	155,000	4.88% due 10/15/23(b)	156,550	
USD	860,000	7.25% due 05/15/24(a),(b)		936,325			UPCB Finance IV Ltd.		
		Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco, Inc.			USD	1,035,000	5.38% due 01/15/25(a),(b)	1,053,113	
USD	200,000	5.88% due 10/15/24(a),(b)		203,750			社債合計	5,571,699	
USD	1,000,000	6.00% due 07/15/23(a),(b)		876,250			オランダ合計 (簿価 \$5,470,336)	5,571,699	
		James Hardie International Finance, Ltd.					英国 (1.0%)		
USD	465,000	5.88% due 02/15/23(a),(b)		487,088			社債 (1.0%)		
		社債合計		3,644,925			International Game Technology PLC		
		アイルランド合計 (簿価 \$3,662,781)		3,644,925	USD	635,000	6.25% due 02/15/22(a),(b)	692,150	

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	805,000	6.50% due 02/15/25(a),(b) Sensata Technologies UK Financing Co. PLC	881,475
USD	1,195,000	6.25% due 02/15/26(a),(b)	1,293,588
		社債合計	2,867,213
		英国合計 (簿価 \$2,595,421)	2,867,213
		米国 (77.5%)	
		転換社債 (0.1%)	
USD	165,000	Chesapeake Energy Corp. 5.50% due 09/15/26(b)	162,319
		転換社債合計	162,319
		社債 (77.4%)	
USD	536,922	21st Century Oncology, Inc. 11.00% due 05/01/23(a),(b),(f)	316,784
USD	265,000	ACCO Brands Corp. 5.25% due 12/15/24(a),(b)	272,950
USD	435,000	ACI Worldwide, Inc. 6.38% due 08/15/20(a),(b)	446,419
USD	355,000	Adient Global Holdings Ltd. 4.88% due 08/15/26(a),(b)	355,887
USD	735,000	ADT Corp. 3.50% due 07/15/22	711,112
USD	135,000	4.13% due 06/15/23	131,625
USD	105,000	AdvancePierre Foods Holdings, Inc. 5.50% due 12/15/24(a),(b)	117,075
		AECOM	
USD	120,000	5.75% due 10/15/22(a)	126,150
USD	285,000	5.88% due 10/15/24(a)	305,805
		AES Corp.	
USD	420,000	4.88% due 05/15/23(a)	424,200
USD	95,000	5.50% due 03/15/24(a)	97,612
USD	265,000	5.50% due 04/15/25(a)	271,625
USD	75,000	6.00% due 05/15/26(a)	79,125
		Air Medical Group Holdings, Inc.	
USD	720,000	6.38% due 05/15/23(a),(b)	702,000
		Aircastle Ltd.	
USD	405,000	5.00% due 04/01/23	432,337
		Albertsons Cos LLC / Safeway, Inc. / New Albertsons's, Inc. / Albertsons's LLC	
USD	210,000	5.75% due 03/15/25(a),(b)	204,225
USD	475,000	6.63% due 06/15/24(a),(b)	485,687
		Alere, Inc.	
USD	615,000	6.50% due 06/15/20(a)	628,837
		Allegion US Holding Co., Inc.	
USD	375,000	5.75% due 10/01/21(a)	391,172
		Ally Financial, Inc.	
USD	40,000	4.13% due 03/30/20	40,973
USD	30,000	4.13% due 02/13/22	30,187
USD	605,000	4.25% due 04/15/21	618,613
USD	715,000	4.63% due 05/19/22	729,300
USD	1,160,000	4.63% due 03/30/25	1,144,775
USD	465,000	5.13% due 09/30/24	474,881
USD	630,000	5.75% due 11/20/25(a)	644,963
		Alta Mesa Holdings LP / Alta Mesa Finance Services Corp.	
USD	215,000	7.88% due 12/15/24(a),(b)	225,755

元本		証券の明細	評価額
USD	805,000	AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.75% due 06/15/25(a)	830,156
USD	115,000	5.88% due 11/15/26(a),(b)	117,085
USD	675,000	AMC Networks, Inc. 5.00% due 04/01/24(a)	683,876
USD	520,000	American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% due 04/01/25(a),(b)	517,400
USD	500,000	6.50% due 04/01/27(a),(b)	496,250
USD	80,000	American Greetings Corp. 7.88% due 02/15/25(a),(b)	85,400
USD	330,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp. 5.50% due 05/20/25(a)	333,300
USD	245,000	Amkor Technology, Inc. 6.38% due 10/01/22(a)	255,412
USD	1,405,000	6.63% due 06/01/21(a)	1,431,344
USD	290,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. 5.38% due 09/15/24(a),(b)	296,525
USD	340,000	Antero Resources Corp. 5.13% due 12/01/22(a)	345,100
USD	290,000	5.38% due 11/01/21(a)	299,425
USD	330,000	5.63% due 06/01/23(a)	339,487
USD	190,000	Apex Tool Group LLC 7.00% due 02/01/21(a),(b)	175,750
USD	160,000	Arconic, Inc. 5.90% due 02/01/27	171,954
USD	1,430,000	Ashland LLC 4.75% due 08/15/22(a)	1,490,775
USD	70,000	6.88% due 05/15/43(a)	76,650
USD	970,000	Ashtead Capital, Inc. 6.50% due 07/15/22(a),(b)	1,007,587
USD	905,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. 5.50% due 04/01/23(a)	891,425
USD	770,000	6.38% due 04/01/24(a),(b)	769,037
USD	240,000	Axalta Coating Systems LLC 4.88% due 08/15/24(a),(b)	248,549
USD	1,675,000	Bank of America Corp. 8.00% due 01/30/18(a),(d),(e)	1,737,812
USD	1,650,000	Belden, Inc. 5.50% due 09/01/22(a),(b)	1,691,250
USD	740,000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. 6.13% due 11/15/22(a),(b)	758,500
USD	120,000	Boise Cascade Co. 5.63% due 09/01/24(a),(b)	123,300
USD	255,000	Boyd Gaming Corp. 6.88% due 05/15/23(a)	274,444
USD	230,000	BWAY Holding Co. 5.50% due 04/15/24(a),(b)	232,587
USD	1,332,764	Caesars Entertainment Operating Co., Inc. 8.50% due 02/15/20(a),(f)	1,520,951
USD	3,786,694	9.00% due 02/15/20(a),(f)	4,629,234
USD	355,000	Care Capital Properties LP 5.13% due 08/15/26(a)	356,383
USD	140,000	CBS Radio, Inc. 7.25% due 11/01/24(a),(b)	152,255

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	400,000	5.13%	due 05/01/23(a),(b)	417,500	USD	175,000	7.50%	due 05/15/25	175,000
USD	500,000	5.25%	due 09/30/22(a)	518,750				Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp.	
USD	320,000	5.38%	due 05/01/25(a),(b)	333,600	USD	535,000	6.25%	due 04/01/23(a)	558,406
USD	730,000	5.50%	due 05/01/26(a),(b)	766,047				CSC Holdings LLC	
USD	2,220,000	5.75%	due 02/15/26(a),(b)	2,358,040	USD	200,000	6.63%	due 10/15/25(a),(b)	218,750
USD	1,200,000	5.88%	due 04/01/24(a),(b)	1,285,500	USD	620,000	10.13%	due 01/15/23(a),(b)	719,200
			Central Garden & Pet Co.		USD	550,000	10.88%	due 10/15/25(a),(b)	660,688
USD	455,000	6.13%	due 11/15/23(a)	485,712				CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance, Inc.	
USD	960,000	6.75%	due 12/01/23	1,028,400	USD	350,000	7.25%	due 08/15/22(a)	340,375
			Chemours Co.					Dana, Inc.	
USD	465,000	6.63%	due 05/15/23(a)	497,550	USD	325,000	5.50%	due 12/15/24(a)	330,687
USD	135,000	7.00%	due 05/15/25(a)	148,331	USD	1,045,000	6.00%	due 09/15/23(a)	1,092,025
			Cheniere Corpus Christi Holdings LLC					DaVita, Inc.	
USD	370,000	5.88%	due 03/31/25(b)	394,050	USD	550,000	5.00%	due 05/01/25(a)	554,125
USD	1,092,000	8.00%	due 12/15/22(a),(b)	1,150,695				Dell International LLC / EMC Corp.	
USD	490,000	8.00%	due 01/15/25(a),(b)	484,487	USD	495,000	5.45%	due 06/15/23(a),(b)	534,188
			Chinos Intermediate Holdings A, Inc.		USD	395,000	6.02%	due 06/15/26(a),(b)	433,840
USD	1,217,969	7.75%	due 05/01/19(a),(b),(c)	596,805				Denbury Resources, Inc.	
			Cinemark USA, Inc.		USD	250,000	4.63%	due 07/15/23(a)	171,250
USD	465,000	4.88%	due 06/01/23(a)	471,975	USD	485,000	5.50%	due 05/01/22(a)	361,325
			Citigroup, Inc.					DISH DBS Corp.	
USD	205,000	5.80%	due 11/15/19(a),(d),(e)	214,225	USD	1,580,000	5.00%	due 03/15/23	1,583,950
USD	260,000	5.88%	due 03/27/20(a),(d),(e)	271,102	USD	980,000	5.88%	due 07/15/22	1,038,104
USD	45,000	5.95%	due 05/15/25(a),(d),(e)	47,278	USD	2,460,000	5.88%	due 11/15/24	2,583,000
			Claire's Stores, Inc.		USD	895,000	6.75%	due 06/01/21	973,312
USD	2,150,000	9.00%	due 03/15/19(a),(b)	994,375	USD	190,000	7.75%	due 07/01/26	222,538
			Clean Harbors, Inc.					DJO Finco, Inc. / DJO Finance LLC / DJO Finance Corp.	
USD	710,000	5.13%	due 06/01/21(a)	727,154	USD	1,280,000	8.13%	due 06/15/21(a),(b)	1,129,600
			Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.					Dynegy, Inc.	
USD	4,120,000	6.50%	due 11/15/22(a)	4,235,469	USD	910,000	7.38%	due 11/01/22(a)	871,325
USD	1,990,000	7.63%	due 03/15/20(a)	2,006,575	USD	530,000	7.63%	due 11/01/24(a)	484,950
			CNH Industrial Capital LLC		USD	235,000	8.00%	due 01/15/25(a),(b)	215,612
USD	290,000	4.38%	due 11/06/20	300,150				Energizer Holdings, Inc.	
USD	350,000	4.38%	due 04/05/22	356,842	USD	665,000	5.50%	due 06/15/25(a),(b)	693,262
USD	715,000	4.88%	due 04/01/21	750,750				EnLink Midstream Partners LP	
			Cogent Communications Finance, Inc.		USD	275,000	4.40%	due 04/01/24(a)	282,134
USD	1,095,000	5.63%	due 04/15/21(a),(b)	1,127,850				Entegris, Inc.	
			Cogent Communications Group, Inc.		USD	1,065,000	6.00%	due 04/01/22(a),(b)	1,110,262
USD	625,000	5.38%	due 03/01/22(a),(b)	645,312				EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance, Inc.	
			CommScope Technologies LLC		USD	345,000	8.00%	due 11/29/24(a),(b)	360,956
USD	1,240,000	6.00%	due 06/15/25(a),(b)	1,322,150	USD	370,000	8.00%	due 02/15/25(a),(b)	330,225
			CommScope, Inc.		USD	540,000	9.38%	due 05/01/20(a)	510,975
USD	80,000	5.50%	due 06/15/24(a),(b)	83,800				Equinix, Inc.	
			Concho Resources, Inc.		USD	480,000	5.88%	due 01/15/26(a)	517,200
USD	60,000	5.50%	due 10/01/22(a)	62,268				ESH Hospitality, Inc.	
USD	615,000	5.50%	due 04/01/23(a)	637,678	USD	230,000	5.25%	due 05/01/25(a),(b)	232,875
			Continental Resources, Inc.					FGL Operating Co. LLC / FGL Finance, Inc.	
USD	1,105,000	4.50%	due 04/15/23(a)	1,088,425	USD	450,000	7.88%	due 05/01/20(a)	292,500
			Cooper-Standard Automotive, Inc.					First Data Corp.	
USD	280,000	5.63%	due 11/15/26(a),(b)	283,850	USD	1,025,000	5.38%	due 08/15/23(a),(b)	1,066,000
			CoreCivic, Inc.		USD	3,535,000	5.75%	due 01/15/24(a),(b)	3,667,562
USD	1,125,000	4.63%	due 05/01/23(a)	1,127,812	USD	275,000	7.00%	due 12/01/23(a),(b)	294,855
								Freeport-McMoRan, Inc.	
					USD	255,000	3.88%	due 03/15/23(a)	236,512

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	205,000	4.55% due 11/14/24(a) Frontier Communications Corp.	192,598	USD	1,145,000	6.25% due 10/15/22(a)	1,056,263
USD	235,000	6.88% due 01/15/25(a)	195,696	USD	855,000	7.38% due 01/15/21(a) Hexion, Inc.	822,937
USD	1,715,000	11.00% due 09/15/25(a) Gardner Denver, Inc.	1,652,831	USD	1,585,000	6.63% due 04/15/20(a) High Ridge Brands Co.	1,497,825
USD	490,000	6.88% due 08/15/21(a),(b) Gartner, Inc.	508,375	USD	215,000	8.88% due 03/15/25(a),(b) Hillman Group, Inc.	224,675
USD	255,000	5.13% due 04/01/25(a),(b) Gates Global LLC / Gates Global Co.	263,925	USD	1,085,000	6.38% due 07/15/22(a),(b) Hill-Rom Holdings, Inc.	1,033,463
USD	725,000	6.00% due 07/15/22(a),(b) GCI, Inc.	728,625	USD	90,000	5.00% due 02/15/25(a),(b)	91,125
USD	650,000	6.75% due 06/01/21(a) GCP Applied Technologies, Inc.	673,563	USD	555,000	5.75% due 09/01/23(a),(b) Hilton Domestic Operating Co., Inc.	579,975
USD	775,000	9.50% due 02/01/23(a),(b) General Cable Corp.	883,500	USD	100,000	4.25% due 09/01/24(a),(b) Hilton Grand Vacations Borrower LLC/ Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.	100,750
USD	1,160,000	5.75% due 10/01/22(a) General Motors Co.	1,148,400	USD	125,000	6.13% due 12/01/24(a),(b) Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp.	133,125
USD	555,000	4.88% due 10/02/23 General Motors Financial Co., Inc.	591,713	USD	230,000	4.63% due 04/01/25(a),(b)	236,325
USD	840,000	4.25% due 05/15/23 GEO Group, Inc.	864,994	USD	115,000	4.88% due 04/01/27(a),(b) Hologic, Inc.	117,875
USD	35,000	5.13% due 04/01/23(a)	35,175	USD	650,000	5.25% due 07/15/22(a),(b) HRG Group, Inc.	684,938
USD	555,000	5.88% due 01/15/22(a)	577,200	USD	425,000	7.75% due 01/15/22(a)	448,906
USD	510,000	5.88% due 10/15/24(a)	521,475	USD	400,000	7.88% due 07/15/19(a) Hughes Satellite Systems Corp.	416,000
USD	230,000	6.00% due 04/15/26(a) Goodyear Tire & Rubber Co.	236,325	USD	220,000	5.25% due 08/01/26(b)	223,850
USD	165,000	5.00% due 05/31/26(a)	169,331	USD	110,000	6.63% due 08/01/26(b) Huntsman International LLC	113,300
USD	405,000	5.13% due 11/15/23(a) Great Lakes Dredge & Dock Corp.	426,052	USD	985,000	5.13% due 11/15/22(a) iHeartCommunications, Inc.	1,035,481
USD	820,000	7.38% due 02/01/19(a) Gulfport Energy Corp.	811,800	USD	965,000	9.00% due 03/01/21(a)	733,400
USD	135,000	6.00% due 10/15/24(a),(b) H&E Equipment Services, Inc.	132,975	USD	585,000	10.63% due 03/15/23(a) Infinity Acquisition LLC / Infinity Acquisition Finance Corp.	447,525
USD	645,000	7.00% due 09/01/22(a) Halcon Resources Corp.	674,412	USD	620,000	7.25% due 08/01/22(a),(b) Infor Software Parent LLC / Infor Software Parent, Inc.	582,800
USD	770,000	6.75% due 02/15/25(a),(b) Hanesbrands, Inc.	739,200	USD	970,000	7.13% due 05/01/21(a),(b),(c) Infor US, Inc.	991,340
USD	190,000	4.63% due 05/15/24(a),(b)	188,575	USD	1,745,000	6.50% due 05/15/22(a) Informatica LLC	1,814,800
USD	205,000	4.88% due 05/15/26(a),(b) HCA, Inc.	203,975	USD	885,000	7.13% due 07/15/23(a),(b) Interval Acquisition Corp.	870,619
USD	335,000	5.25% due 04/15/25	360,021	USD	505,000	5.63% due 04/15/23(a) inVentiv Group Holdings, Inc. / inVentiv Health, Inc. / inVentiv Health Clinical, Inc.	520,150
USD	860,000	5.25% due 06/15/26(a)	916,975	USD	440,000	7.50% due 10/01/24(a),(b) Jack Cooper Holdings Corp.	454,300
USD	3,245,000	5.38% due 02/01/25	3,378,856	USD	1,480,000	9.25% due 06/01/20(a) Jack Ohio Finance LLC / Jack Ohio Finance 1 Corp.	547,600
USD	1,530,000	5.88% due 02/15/26(a)	1,625,625	USD	855,000	6.75% due 11/15/21(a),(b) JC Penney Corp., Inc.	893,475
USD	2,555,000	7.50% due 02/15/22 HD Supply, Inc.	2,939,272	USD	490,000	6.38% due 10/15/36 Kindred Healthcare, Inc.	374,850
USD	385,000	5.25% due 12/15/21(a),(b)	407,619	USD	955,000	8.75% due 01/15/23(a) Kinetic Concepts, Inc. / KCI USA, Inc.	980,069
USD	510,000	5.75% due 04/15/24(a),(b) HealthSouth Corp.	541,875	USD	665,000	7.88% due 02/15/21(a),(b)	709,056
USD	805,000	5.75% due 09/15/25(a) Herc Rentals, Inc.	814,056				
USD	360,000	7.50% due 06/01/22(a),(b)	391,500				
USD	617,000	7.75% due 06/01/24(a),(b) Hertz Corp.	673,301				
USD	650,000	5.50% due 10/15/24(a),(b)	560,625				

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	720,000	5.88% due 12/01/22(a),(b)						756,900			
USD	596,000	Kratos Defense & Security Solutions, Inc.						597,490			
USD	495,000	7.00% due 05/15/19(a)						479,531			
USD	375,000	L Brands, Inc.						375,000			
USD	515,000	6.75% due 07/01/36						536,244			
USD	95,000	Laredo Petroleum, Inc.						98,737			
USD	690,000	5.63% due 01/15/22(a)						719,325			
USD	195,000	Level 3 Communications, Inc.						202,313			
USD	90,000	5.75% due 12/01/22(a)						90,675			
USD	1,110,000	Level 3 Financing, Inc.						1,087,800			
USD	750,000	5.38% due 01/15/24(a)						796,875			
USD	925,000	5.38% due 05/01/25(a)						846,375			
USD	120,000	5.63% due 02/01/23(a)						119,550			
USD	180,000	Live Nation Entertainment, Inc.						194,175			
USD	945,000	4.88% due 11/01/24(a),(b)						1,032,413			
USD	490,000	LSB Industries, Inc.						545,125			
USD	2,195,000	8.50% due 08/01/19(a)						2,557,175			
USD	250,000	LTF Merger Sub, Inc.						256,563			
USD	1,165,000	8.50% due 06/15/23(a),(b)						1,201,115			
USD	310,000	MagnaChip Semiconductor Corp.						347,200			
USD	400,000	6.63% due 07/15/21(a)						460,000			
USD	310,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer, Inc.						331,485			
USD	1,085,000	4.50% due 09/01/26(a)						1,124,331			
USD	270,000	5.63% due 05/01/24(a)						273,038			
USD	625,000	MGM Resorts International						365,625			
USD	310,000	6.00% due 03/15/23						167,400			
USD	525,000	6.75% due 10/01/20						557,813			
USD	335,000	7.75% due 03/15/22						350,283			
USD	1,060,000	Michaels Stores, Inc.						1,090,475			
USD	1,175,000	5.88% due 12/15/20(a),(b)						12			
USD	245,000	Micron Technology, Inc.						251,738			
USD	190,000	5.25% due 01/15/24(a),(b)									
USD	785,000	6.25% due 07/15/22(a)									
USD	355,000	6.63% due 01/15/27(a)									
USD	53,000	7.88% due 05/15/21(a)									
USD	285,000	Oasis Petroleum, Inc.									
USD	840,000	6.50% due 11/01/21(a)									
USD	540,000	6.88% due 03/15/22(a)									
USD	265,000	6.88% due 01/15/23(a)									
USD	165,000	Oshkosh Corp.									
USD	1,685,000	5.38% due 03/01/25(a)						1,539,669			
USD	425,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp.						432,438			
USD	290,000	5.25% due 08/15/25(a),(b)						303,050			
USD	645,000	PetSmart, Inc.						716,756			
USD	355,000	7.13% due 03/15/23(a),(b)						403,813			
USD	500,000	Plantronics, Inc.						510,000			
USD	1,060,000	5.50% due 05/31/23(a),(b)						1,025,550			
USD	680,000	Post Holdings, Inc.						719,950			
USD	2,265,000	5.50% due 03/01/25(a),(b)						2,352,769			
USD	570,000	7.75% due 03/15/24(a),(b)						571,425			
USD	225,000	8.00% due 07/15/25(a),(b)						216,000			
USD	75,000	Quintiles IMS, Inc.						74,156			
USD	260,000	Qwest Capital Funding, Inc.						257,400			
USD	395,000	7.75% due 02/15/31						412,775			
USD	230,000	Rackspace Hosting, Inc.						242,075			
USD	1,930,432	8.63% due 11/15/24(a),(b)						-			
USD	550,000	Radio Systems Corp.						550,000			
USD	965,000	8.38% due 11/01/19(a),(b)						993,950			
USD	139,349	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp.						143,181			
USD	470,000	7.25% due 04/01/25(a),(b)						505,838			
USD	465,000	Range Resources Corp.						478,950			
USD	870,000	4.88% due 05/15/25(a)						900,450			
USD	100,000	5.00% due 08/15/22(a),(b)						137,025			
USD	135,000	5.00% due 03/15/23(a),(b)						268,706			
USD	255,000	Regal Entertainment Group						110,129			
USD	100,000	5.75% due 03/15/22(a)									
USD	135,000	5.75% due 06/15/23(a)									
USD	255,000	Reichhold Industries, Inc.									
USD	100,000	9.00% due 05/08/17(a),(b),(f)									
USD	135,000	12.00% due 03/31/18									
USD	255,000	Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu									
USD	100,000	5.75% due 10/15/20(a)									
USD	135,000	6.88% due 02/15/21(a)									
USD	255,000	7.00% due 07/15/24(a),(b)									
USD	100,000	Riverbed Technology, Inc.									
USD	135,000	8.88% due 03/01/23(a),(b)									
USD	255,000	RSI Home Products, Inc.									
USD	100,000	6.50% due 03/15/23(a),(b)									
USD	135,000	RSP Permian, Inc.									
USD	255,000	5.25% due 01/15/25(a),(b)									
USD	100,000	6.63% due 10/01/22(a)									
USD	100,000	Sabine Pass Liquefaction LLC									
USD	100,000	5.63% due 04/15/23(a)									

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	35,000	5.75% due 05/15/24(a)	38,689			Tempur Sealy International, Inc.	
USD	1,835,000	6.25% due 03/15/22(a)	2,057,775	USD	950,000	5.50% due 06/15/26(a)	944,661
		Sabre Global, Inc.		USD	100,000	5.63% due 10/15/23(a)	102,200
USD	330,000	5.25% due 11/15/23(a),(b)	341,550			Tenet Healthcare Corp.	
USD	775,000	5.38% due 04/15/23(a),(b)	806,000	USD	500,000	4.50% due 04/01/21	499,375
		Sanchez Energy Corp.		USD	940,000	6.75% due 06/15/23	897,700
USD	425,000	6.13% due 01/15/23(a)	390,996	USD	135,000	7.50% due 01/01/22(a),(b)	144,450
USD	105,000	7.75% due 06/15/21(a)	101,587	USD	1,120,000	8.00% due 08/01/20(a)	1,142,770
		SBA Communications Corp.		USD	2,830,000	8.13% due 04/01/22	2,872,450
USD	485,000	4.88% due 09/01/24(a),(b)	489,244			Tenneco, Inc.	
		Scientific Games International, Inc.		USD	285,000	5.00% due 07/15/26(a)	285,319
USD	665,000	7.00% due 01/01/22(a),(b)	711,962			Terex Corp.	
		Scotts Miracle-Gro Co.		USD	265,000	5.63% due 02/01/25(a),(b)	270,963
USD	180,000	5.25% due 12/15/26(a),(b)	185,850			Tesoro Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp.	
USD	645,000	6.00% due 10/15/23(a)	689,344	USD	210,000	5.25% due 01/15/25(a)	222,863
		Service Corp. International		USD	1,310,000	5.88% due 10/01/20(a)	1,340,130
USD	1,295,000	7.50% due 04/01/27	1,511,913	USD	207,000	6.13% due 10/15/21(a)	216,056
		Sinclair Television Group, Inc.		USD	205,000	6.38% due 05/01/24(a)	223,962
USD	185,000	5.13% due 02/15/27(a),(b)	183,612			TI Group Automotive Systems LLC	
USD	195,000	5.63% due 08/01/24(a),(b)	202,771	USD	715,000	8.75% due 07/15/23(a),(b)	765,050
USD	880,000	6.13% due 10/01/22(a)	919,697			Time, Inc.	
		Sirius XM Radio, Inc.		USD	540,000	5.75% due 04/15/22(a),(b)	550,800
USD	1,355,000	5.38% due 04/15/25(a),(b)	1,390,569			T-Mobile USA, Inc.	
USD	370,000	5.38% due 07/15/26(a),(b)	378,788	USD	235,000	6.38% due 03/01/25(a)	256,812
USD	225,000	5.75% due 08/01/21(a),(b)	233,437	USD	300,000	6.50% due 01/15/24(a)	325,125
USD	895,000	6.00% due 07/15/24(a),(b)	957,650	USD	945,000	6.50% due 01/15/26(a)	1,047,769
		Six Flags Entertainment Corp.				TransDigm, Inc.	
USD	185,000	4.88% due 07/31/24(a),(b)	186,619	USD	595,000	6.50% due 05/15/25(a)	608,388
		SM Energy Co.				TreeHouse Foods, Inc.	
USD	170,000	6.13% due 11/15/22(a)	172,975	USD	295,000	6.00% due 02/15/24(a),(b)	314,175
USD	120,000	6.50% due 11/15/21(a)	122,700			Triumph Group, Inc.	
		Southwestern Energy Co.		USD	915,000	4.88% due 04/01/21(a)	896,700
USD	345,000	4.10% due 03/15/22(a)	322,575			UCI International LLC	
USD	415,000	6.70% due 01/23/25(a)	412,925	USD	2,710,000	8.63% due 02/15/19(a),(f)	542,000
		Spectrum Brands, Inc.				United Rentals North America, Inc.	
USD	260,000	5.75% due 07/15/25(a)	278,697	USD	415,000	5.50% due 07/15/25(a)	434,061
		Sprint Capital Corp.		USD	325,000	5.50% due 05/15/27(a)	334,344
USD	3,059,000	8.75% due 03/15/32	3,764,467	USD	205,000	5.75% due 11/15/24(a)	216,787
		Sprint Corp.		USD	330,000	5.88% due 09/15/26(a)	348,150
USD	175,000	7.25% due 09/15/21	191,406	USD	327,000	7.63% due 04/15/22(a)	341,306
USD	1,390,000	7.63% due 02/15/25(a)	1,551,588			Uniti Group, Inc. / CSL Capital LLC	
USD	4,035,000	7.88% due 09/15/23	4,529,287	USD	145,000	7.13% due 12/15/24(a),(b)	148,263
		SPX FLOW, Inc.		USD	1,470,000	8.25% due 10/15/23(a)	1,568,769
USD	180,000	5.63% due 08/15/24(a),(b)	182,250			Valeant Pharmaceuticals International	
USD	250,000	5.88% due 08/15/26(a),(b)	253,125	USD	680,000	6.75% due 08/15/21(a),(b)	562,700
		Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp.		USD	485,000	7.25% due 07/15/22(a),(b)	391,031
USD	275,000	5.75% due 04/15/25(a)	278,438			Veritas US, Inc. / Veritas Bermuda Ltd.	
		Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.		USD	435,000	7.50% due 02/01/23(a),(b)	458,925
USD	55,000	4.25% due 11/15/23(a)	54,450			Vista Outdoor, Inc.	
USD	130,000	5.13% due 02/01/25(a),(b)	134,225	USD	1,070,000	5.88% due 10/01/23(a)	1,064,650
USD	840,000	6.75% due 03/15/24(a)	915,600			Weatherford International Ltd.	
		TEGNA, Inc.		USD	100,000	9.88% due 02/15/24(a),(b)	116,500
USD	10,000	4.88% due 09/15/21(a),(b)	10,325			Western Digital Corp.	
USD	225,000	5.50% due 09/15/24(a),(b)	230,906	USD	725,000	7.38% due 04/01/23(a),(b)	793,875
				USD	1,625,000	10.50% due 04/01/24(a)	1,913,438

元本		証券の明細	評価額
USD	550,000	Whiting Petroleum Corp. 5.75% due 03/15/21(a)	547,250
USD	895,000	6.25% due 04/01/23(a) WildHorse Resource Development Corp.	895,000
USD	275,000	6.88% due 02/01/25(a),(b) Windstream Services LLC	264,000
USD	520,000	6.38% due 08/01/23(a)	458,900
USD	1,355,000	7.50% due 06/01/22(a)	1,317,738
USD	1,125,000	7.75% due 10/01/21(a) WMG Acquisition Corp.	1,130,625
USD	110,000	4.88% due 11/01/24(a),(b)	111,375
USD	98,000	5.63% due 04/15/22(a),(b) WPX Energy, Inc.	102,165
USD	380,000	6.00% due 01/15/22(a)	385,700
USD	1,270,000	8.25% due 08/01/23(a) Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp.	1,416,050
USD	1,085,000	5.50% due 03/01/25(a),(b) XPO Logistics, Inc.	1,122,975
USD	175,000	6.13% due 09/01/23(a),(b)	183,750
USD	885,000	6.50% due 06/15/22(a),(b) Zayo Group LLC / Zayo Capital, Inc.	936,994
USD	540,000	6.00% due 04/01/23(a)	575,775
USD	420,000	6.38% due 05/15/25(a) Zebra Technologies Corp.	454,125
USD	1,255,000	7.25% due 10/15/22(a) ZF North America Capital, Inc.	1,356,969
USD	400,000	4.50% due 04/29/22(b)	420,000
USD	895,000	4.75% due 04/29/25(b)	930,863
		社債合計	224,751,945
		米国合計（簿価 \$225,639,566）	224,914,264
		債券（簿価 \$265,551,819）	263,637,432
株数			
		普通株（0.8%）	
		ケイマン諸島（0.8%）	
3,017		Reichhold	2,214,478
		ケイマン諸島合計（簿価 \$0）	2,214,478
		普通株合計（簿価 \$0）	2,214,478
		フロント（0.0%）	
		米国（0.0%）	
2,471		Jack Cooper Enterprises, Inc. 0.00%	—
		米国合計（簿価 \$0）	—
		フロント合計（簿価 \$0）	—
		短期運用（8.7%）	
元本			
		パハマ（3.4%）	
		定期預金（3.4%）	
		JPMorgan Chase & Co.	
USD	10,000,000	0.42% due 05/01/17	10,000,000
		定期預金合計	10,000,000
		パハマ合計（簿価 \$10,000,000）	10,000,000
		シンガポール（3.4%）	
		定期預金（3.4%）	
		Standard Chartered Bank	
USD	10,000,000	0.42% due 05/01/17	10,000,000
		定期預金合計	10,000,000
		シンガポール合計（簿価 \$10,000,000）	10,000,000

元本		証券の明細	評価額
		スウェーデン（1.9%）	
		定期預金（1.9%）	
		Skandinaviska Enskilda Banken	
USD	5,336,327	0.42% due 05/01/17	5,336,327
		定期預金合計	5,336,327
		スウェーデン合計（簿価 \$5,336,327）	5,336,327
		短期運用合計（簿価 \$25,336,327）	25,336,327
		純資産に占める割合	
		投資総額（簿価 \$290,888,146）	100.3% \$ 291,188,237
		現金および他の資産を超過する負債	(0.3) (948,298)
		純資産	100.0% \$ 290,239,939

- (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) 現物支給証券。発行体の裁量により、利息が現金または追加で発行される短期証券で払われます。
(d) 2017年4月30日時点の変動利付証券。
(e) 永久債。
(f) デフォルトした債券。

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。

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）

2017年4月30日現在のファンドレベル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	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
JPY	HSBC Bank	50,000,000	2017/5/2	USD	448,316	\$ 235	\$ -	\$ 235
JPY	HSBC Bank	50,000,000	2017/5/2	USD	448,316	235	-	235
JPY	HSBC Bank	50,000,000	2017/5/9	USD	448,525	143	-	143
JPY	HSBC Bank	18,000,000	2017/5/9	USD	161,469	52	-	52
USD	HSBC Bank	35,946	2017/5/8	JPY	4,000,000	54	-	54
USD	HSBC Bank	89,866	2017/5/8	JPY	10,000,000	136	-	136
USD	HSBC Bank	448,525	2017/5/9	JPY	50,000,000	-	(143)	(143)
						\$ 855	\$ (143)	\$ 712

2017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0.0%）＊

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
JPY	HSBC Bank	4,567,249,678	2017/6/2	USD	41,042,457	\$ -	\$ (22,921)	\$ (22,921)

2017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－0.5%）＊

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
BRL	HSBC Bank	674,983,739	2017/6/2	USD	210,748,082	\$ -	\$ (1,465,975)	\$ (1,465,975)

2017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0.0%）＊

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
AUD	HSBC Bank	21,556,669	2017/6/2	USD	16,123,458	\$ -	\$ (11,364)	\$ (11,364)

2017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	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
ZAR	HSBC Bank	4,366,653	2017/6/2	USD	328,272	\$ -	\$ (3,879)	\$ (3,879)

2017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0.0%）＊

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
TRY	HSBC Bank	16,336,568	2017/6/2	USD	4,522,856	\$ 33,959	\$ -	\$ 33,959

2017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	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
BRL	HSBC Bank	5,297,764	2017/5/23	USD	1,675,589	\$ -	\$ (26,198)	\$ (26,198)
MXN	HSBC Bank	15,827,929	2017/5/23	USD	839,576	-	(7,844)	(7,844)
RUB	HSBC Bank	143,235,582	2017/5/23	USD	2,514,627	-	(10,939)	(10,939)
TRY	HSBC Bank	9,259,774	2017/5/23	USD	2,511,429	83,217	-	83,217
ZAR	HSBC Bank	11,414,131	2017/5/23	USD	839,529	10,972	-	10,972
						\$ 94,189	\$ (44,981)	\$ 49,208

＊現金2,390,000米ドルを外国為替先渡契約の担保として差し入れています。

通貨の略称：	
AUD	豪ドル
BRL	ブラジル・リアル
JPY	日本円
MXN	メキシコ・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（2017年12月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2018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82ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・マネー・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年10月13日から2018年4月12日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
707	国庫短期証券 2017/12/11	230,001			
723	国庫短期証券 2018/3/5	210,001			

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

■組入資産明細表

下記は、2018年4月12日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（73,920,955千口）の内容です。

国内その他有価証券

	2018年4月12日現在	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内短期社債等	999,996	<1.3>

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

ダイワ・マネー・マザーファンド

運用報告書 第13期（決算日 2017年12月11日）

（計算期間 2016年12月10日～2017年12月11日）

ダイワ・マネー・マザーファンドの第13期にかかる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
運 用 方 法	①わが国の公社債を中心に安定運用を行ないます。 ②邦貨建資産の組み入れにあたっては、取得時に第二位（A-2格相当）以上の短期格付であり、かつ残存期間が1年未満の短期債、コマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の30%以下

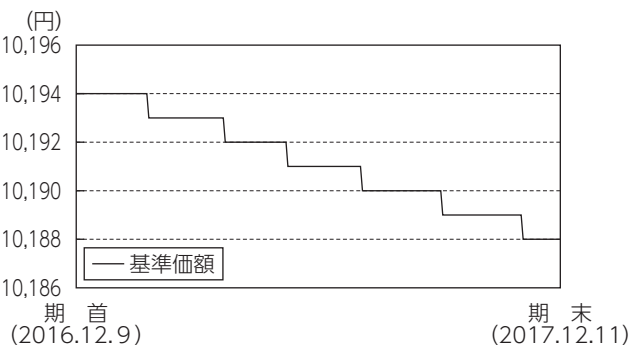
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額の推移



年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率	
	円	騰 落 率 %	組 入 比 率 %	
(期首)2016年12月 9 日	10,194	—	30.1	
12月末	10,194	0.0	—	
2017年 1 月末	10,194	0.0	30.7	
2 月末	10,193	△0.0	24.6	
3 月末	10,193	△0.0	—	
4 月末	10,192	△0.0	32.5	
5 月末	10,191	△0.0	5.2	
6 月末	10,191	△0.0	0.5	
7 月末	10,190	△0.0	0.1	
8 月末	10,190	△0.0	—	
9 月末	10,189	△0.0	—	
10月末	10,189	△0.0	—	
11月末	10,188	△0.1	—	
(期末)2017年12月11日	10,188	△0.1	—	

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
(注3) 当ファンドは、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：10,194円 期末：10,188円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

低金利環境が継続したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市場

期首より、日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を維持しました。このような日銀の金融政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

◆前期における「今後の運用方針」

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

◆ポートフォリオについて

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債、現先取引およびコール・ローン等による運用を行ないました。

◆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》

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

■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) 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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2016年12月10日から2017年12月11日まで)

国 内	国債証券	買 付 額	売 付 額
		千円	千円
		210,925,408	— (231,500,000)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) ()内は償還による減少分、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。

(2) その他有価証券

(2016年12月10日から2017年12月11日まで)

国 内	国内短期社債等	買 付 額	売 付 額
		千円	千円
		246,999,814	246,999,819 (—)

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) ()内は償還による減少分、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2016年12月10日から2017年12月11日まで)

当 期			期 付		
買 付		金 額 千円	売 付		金 額 千円
銘 柄	金 額		銘 柄	金 額	
645 国庫短期証券	2017/2/20	27,570,641			
657 国庫短期証券	2017/4/17	17,880,344			
642 国庫短期証券	2017/2/6	17,230,250			
652 国庫短期証券	2017/3/27	16,550,132			
659 国庫短期証券	2017/4/24	16,270,410			
669 国庫短期証券	2017/6/12	15,870,490			
651 国庫短期証券	2017/3/21	13,160,344			
644 国庫短期証券	2017/5/12	11,970,533			
638 国庫短期証券	2017/1/16	9,360,075			
648 国庫短期証券	2017/3/6	7,370,272			

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

■組入資産明細表
国内その他有価証券

	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内短期社債等	999,999	<1.4>

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

■投資信託財産の構成

2017年12月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	69,737,046	100.0
投資信託財産総額	69,737,046	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

2017年12月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	69,737,046,159円
コール・ローン等	68,737,047,077
現先取引(その他有価証券)	999,999,082
(B) 負債	60,400,000
未払解約金	60,400,000
(C) 純資産総額(A－B)	69,676,646,159
元本	68,390,547,168
次期繰越損益金	1,286,098,991
(D) 受益権総口数	68,390,547,168口
1万口当り基準価額(C／D)	10,188円

* 期首における元本額は66,967,614,984円、当期中における追加設定元本額は143,241,011,614円、同解約元本額は141,818,079,430円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバルＩＯＴ関連株ファンド－ＡＩ新時代－(為替ヘッジあり) 977,694円、ダイワ・グローバルＩＯＴ関連株ファンド－ＡＩ新時代－(為替ヘッジなし) 977,694円、ダイワＦＥグローバル・バリュー(為替ヘッジあり) 98,069円、ダイワＦＥグローバル・バリュー(為替ヘッジなし) 98,069円、ダイワ／「R I C I」[®] コモディティ・ファンド8,952,508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、ＮＢストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>米ドルコース981円、ＮＢストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>円コース981円、ＮＢストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>世界通貨分散コース981円、ＤＣダイワ・マネー・ポートフォリオ 2,898,147,134円、ダイワファンドラップ コモディティセレクト 317,088,630円、ダイワ米国株ストラテジーα(通貨選別型) ートリプルリターンズー 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(通貨選別型) ートリプルリターンズー 豪ドル・コース(毎月分配型) 643,132円、ダイワ米国株ストラテジーα(通貨選別型) ートリプルリターンズー ブラジル・リアル・コース(毎月分配型) 4,401,613円、ダイワ米国株ストラテジーα(通貨選別型) ートリプルリターンズー 米ドル・コース(毎月分配型) 12,784円、ダイワ／フィデリティ北米株式ファンドー パラダイムシフター 9,853,995円、ブルベア・マネー・ポートフォリオⅣ 25,987,316,146円、ブル3倍日本株ポートフォリオⅣ 31,864,786,854円、ベア2倍日本株ポートフォリオⅣ 7,199,848,570円、ダイワＦＥグローバル・バリュー株ファンド(ダイワＳＭＡ専用) 4,090,590円、ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選別型) 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(通貨選別型) 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(通貨選別型) 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(通貨選別型) 豪ドル・コース(毎月分配型) 22,592円、ダイワ／アムンディ食糧増産関連ファンド 164,735円、ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ 68,368,780円、ダイワ新興国ハイインカム・プラスⅡー 金積立型ー 501,660円、ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド(償還条項付き) 為替ヘッジあり 1,004,378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・ファンドー インフラ革命ー (為替ヘッジあり) 988,283円、ダイワ・インフラビジネス・ファンドー インフラ革命ー (為替ヘッジなし) 4,926,018円、ダイワ米国ＭＬＰファンド(毎月分配型) 米ドルコース 285,029円、ダイワ米国ＭＬＰファンド(毎月分配型) 日本円コース 144,570円、ダイワ米国ＭＬＰファンド(毎月分配型) 通貨αコース 13,437,960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 1,229,944円、ダイワ・世界コモディティ・ファンド(ダイワＳＭＡ専用) 235,407円、ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選別型) 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(通貨選別型) トルコ・リラ・コース 2,690円、ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選別型) 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(通貨選別型) ートリプルリターンズー 通貨セレクト・コース(毎月分配型) 98,174円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,188円です。

■損益の状況

当期 自2016年12月10日 至2017年12月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 41,076,414円
受取利息	△ 5,752,611
支払利息	△ 35,323,803
(B) 有価証券売買損益	△ 9,224
売買損	△ 9,224
(C) その他費用	△ 196,417
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 41,282,055
(E) 前期繰越損益金	1,302,196,055
(F) 解約差損益金	△ 2,715,466,915
(G) 追加信託差損益金	2,740,651,906
(H) 合計(D + E + F + G)	1,286,098,991
次期繰越損益金(H)	1,286,098,991

(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。