

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型） ～ハイイールドファンド～

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	米ドル・コース (毎月分配型)	約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（※）」（以下「GIM・USハイ・イールド（※）」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（※）は、以下の各コースにおいて、次のように読み替えるものとします。 「米ドル・コース（毎月分配型）」の場合…USDクラス、「豪ドル・コース（毎月分配型）」の場合…AUDクラス、「ブラジル・リアル・コース（毎月分配型）」の場合…BRLクラス、「日本円・コース（毎月分配型）」の場合…JPYクラス、「南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型）」の場合…ZARクラス、「トルコ・リラ・コース（毎月分配型）」の場合…TRYクラス、「通貨セレクト・コース（毎月分配型）」の場合…通貨セレクト・クラス	
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないことがあります。また、第1および第2計算期末には、収益の分配は行ないません。	

運用報告書（全体版）

米ドル・コース（毎月分配型） 豪ドル・コース（毎月分配型）	第89期	（決算日 2018年5月14日）
	第90期	（決算日 2018年6月12日）
	第91期	（決算日 2018年7月12日）
	第92期	（決算日 2018年8月13日）
	第93期	（決算日 2018年9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94期	（決算日 2018年10月12日）
	第91期	（決算日 2018年5月14日）
	第92期	（決算日 2018年6月12日）
	第93期	（決算日 2018年7月12日）
	第94期	（決算日 2018年8月13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95期	（決算日 2018年9月12日）
	第96期	（決算日 2018年10月12日）
	第70期	（決算日 2018年5月14日）
	第71期	（決算日 2018年6月12日）
	第72期	（決算日 2018年7月12日）
	第73期	（決算日 2018年8月13日）
	第74期	（決算日 2018年9月12日）
	第75期	（決算日 2018年10月12日）
（作成対象期間 2018年4月13日～2018年10月12日）		

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
当ファンドは、米ドル建ての高金利社債に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

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
（営業日の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 受 益 証 券 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
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
89期末(2018年 5 月14日)	10,991	80	2.5	20,983	2.3	—	99.6	1,398
90期末(2018年 6 月12日)	11,048	80	1.2	21,269	1.4	—	98.6	1,475
91期末(2018年 7 月12日)	11,090	80	1.1	21,624	1.7	—	99.5	1,448
92期末(2018年 8 月13日)	11,055	80	0.4	21,547	△0.4	—	99.3	1,704
93期末(2018年 9 月12日)	11,087	80	1.0	21,846	1.4	—	99.1	1,716
94期末(2018年10月12日)	11,013	80	0.1	21,850	0.0	—	99.5	1,642

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

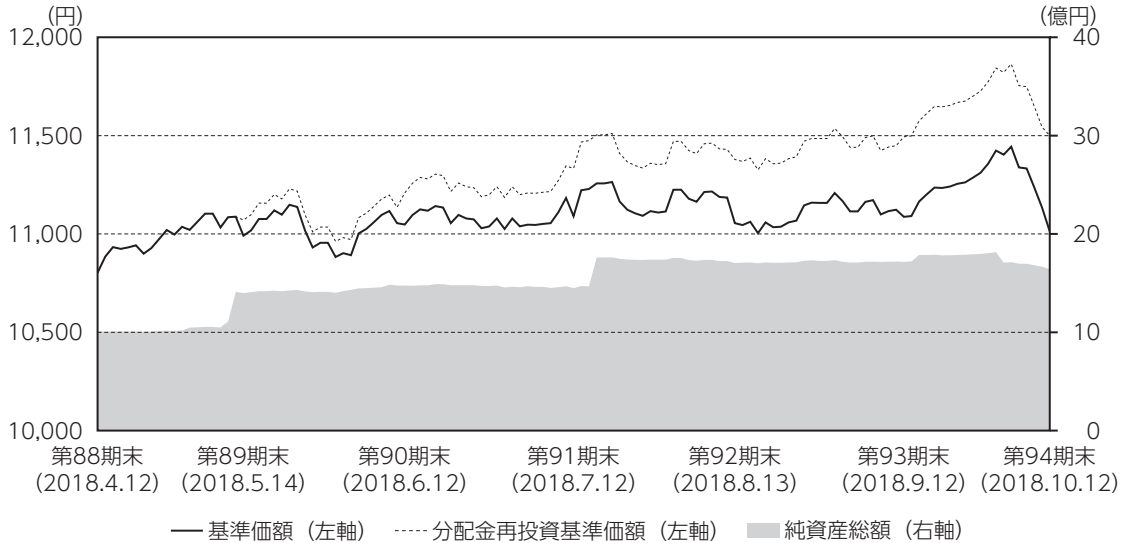
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



運用経過

基準価額等の推移について



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

■基準価額・騰落率

第89期首：10,803円

第94期末：11,013円（既払分配金480円）

騰 落 率：6.5%（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、利息収入や米ドル円為替相場の上昇がプラス寄与となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）米ドル・コース（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (円換算) (参考指数)		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第89期	(期首)2018年 4 月12日	円 10,803	% -	20,506	% -	% -	% 97.0
	4 月末	11,036	2.2	20,931	2.1	-	98.7
	(期末)2018年 5 月14日	11,071	2.5	20,983	2.3	-	99.6
第90期	(期首)2018年 5 月14日	10,991	-	20,983	-	-	99.6
	5 月末	10,902	△0.8	20,802	△0.9	-	98.3
	(期末)2018年 6 月12日	11,128	1.2	21,269	1.4	-	98.6
第91期	(期首)2018年 6 月12日	11,048	-	21,269	-	-	98.6
	6 月末	11,025	△0.2	21,224	△0.2	-	99.3
	(期末)2018年 7 月12日	11,170	1.1	21,624	1.7	-	99.5
第92期	(期首)2018年 7 月12日	11,090	-	21,624	-	-	99.5
	7 月末	11,114	0.2	21,551	△0.3	-	99.5
	(期末)2018年 8 月13日	11,135	0.4	21,547	△0.4	-	99.3
第93期	(期首)2018年 8 月13日	11,055	-	21,547	-	-	99.3
	8 月末	11,168	1.0	21,745	0.9	-	99.3
	(期末)2018年 9 月12日	11,167	1.0	21,846	1.4	-	99.1
第94期	(期首)2018年 9 月12日	11,087	-	21,846	-	-	99.1
	9 月末	11,311	2.0	22,344	2.3	-	99.3
	(期末)2018年10月12日	11,093	0.1	21,850	0.0	-	99.5

(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

(2018.4.13～2018.10.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は、利息収入を主因として堅調な推移となりました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2018年6月にかけて、米国の金利上昇や米国の貿易摩擦問題、北朝鮮問題等を受けて、方向感に欠ける展開となりました。その後9月にかけては、好調な決算発表や欧米間の通商問題の改善などを背景として株式市場を中心に金融市場が堅調に推移したことなどにより、堅調に推移しました。しかし10月に入ると、米国株式市場が下落したことを受けて、下落基調で当作成期末を迎えました。なお、当作成期中の米国ハイ・イールド債券の需給環境は、個人投資家の資金は流出超となりましたが、ハイ・イールド債券の新規発行は低調であったことから、良好なものとなりました。

■為替相場

米ドルは対円で上昇しました。

当作成期首から、米中貿易摩擦動向に左右されつつも、米国株式市場が堅調に推移したことや米国の継続的な利上げを受けて、米ドルは対円で上昇傾向で推移しました。2018年10月に入ると、市場のリスク回避姿勢が強まる中で米ドルは対円で下落傾向となり、当作成期末を迎えました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■GIM・USハイ・イールド（USDクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

(2018.4.13～2018.10.12)

■当ファンド

当ファンドは、G I M・U Sハイ・イールド（U S Dクラス）とダイワ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期を通じてG I M・U Sハイ・イールド（U S Dクラス）への投資割合を高位に維持しました。

■G I M・U Sハイ・イールド（U S Dクラス）

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

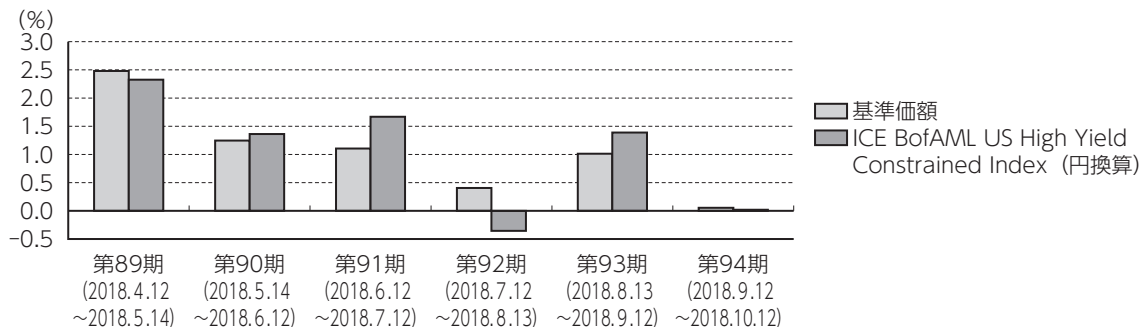
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
	2018年4月13日 ～2018年5月14日	2018年5月15日 ～2018年6月12日	2018年6月13日 ～2018年7月12日	2018年7月13日 ～2018年8月13日	2018年8月14日 ～2018年9月12日	2018年9月13日 ～2018年10月12日
当期分配金（税込み）（円）	80	80	80	80	80	80
対基準価額比率（％）	0.72	0.72	0.72	0.72	0.72	0.72
当期の収益（円）	40	50	53	46	50	49
当期の収益以外（円）	39	29	26	33	29	30
翌期繰越分配対象額（円）	4,988	4,961	4,935	4,902	4,872	4,842

（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89期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 40.56円	✓ 50.78円	✓ 53.89円	✓ 46.56円	✓ 50.13円	✓ 49.97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	✓ 5,028.40	✓ 4,990.71	✓ 4,961.83	✓ 4,935.76	✓ 4,902.64	✓ 4,872.80
(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)	5,068.97	5,041.50	5,015.73	4,982.32	4,952.78	4,922.78
(f) 分配金	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	4,988.97	4,961.50	4,935.73	4,902.32	4,872.78	4,842.78

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

主として、G I M・U S ハイ・イールド（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、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89期～第94期 (2018.4.13～2018.10.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	65円	0.584%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,109円です。
(投 信 会 社)	(24)	(0.216)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(39)	(0.352)	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＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	65	0.588	

- (注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
- (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
- (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
- (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況
 投資信託受益証券

(2018年4月13日から2018年10月12日まで)

決 算 期	第 89 期 ～ 第 94 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	6,936.6605	850,809	1,972.28979	246,000

(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

(2018年4月13日から2018年10月12日まで)

第 89 期				～	第 94 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-USD CLASS (ケイマン諸島)		6,545.9492	803,000	122	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS (ケイマン諸島)		1,972.28979	246,000	124

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 94 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島）	千口	千円	%
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS	13,257.26364	1,633,639	99.5

(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	第 94 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10月12日現在

項 目	第 94 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,633,639	98.2
ダイワ・マネー・マザーファンド	4	0.0
コール・ローン等、その他	29,149	1.8
投資信託財産総額	1,662,793	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年5月14日)、(2018年6月12日)、(2018年7月12日)、(2018年8月13日)、(2018年9月12日)、(2018年10月12日)現在

項 目	第 89 期 末	第 90 期 末	第 91 期 末	第 92 期 末	第 93 期 末	第 94 期 末
(A) 資産	2,106,663,797円	1,521,111,184円	1,474,314,216円	1,725,375,705円	1,730,301,629円	1,668,793,217円
コール・ローン等	365,350,319	32,129,371	20,954,139	32,593,101	30,404,213	23,149,189
投資信託受益証券(評価額)	1,393,309,017	1,453,977,353	1,441,355,617	1,692,778,144	1,699,892,956	1,633,639,569
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	4,461	4,461	4,460	4,460	4,460	4,459
未収入金	348,000,000	34,999,999	12,000,000	—	—	12,000,000
(B) 負債	707,811,151	46,024,607	25,518,889	21,104,524	14,107,331	26,395,265
未払金	696,000,000	34,000,000	6,000,000	—	—	6,000,000
未払収益分配金	10,182,170	10,680,954	10,451,177	12,333,178	12,383,165	11,930,773
未払解約金	534,387	—	7,630,676	7,003,074	29,036	6,718,222
未払信託報酬	1,086,847	1,326,265	1,409,669	1,728,003	1,645,187	1,684,614
その他未払費用	7,747	17,388	27,367	40,269	49,943	61,656
(C) 純資産総額(A－B)	1,398,852,646	1,475,086,577	1,448,795,327	1,704,271,181	1,716,194,298	1,642,397,952
元本	1,272,771,257	1,335,119,335	1,306,397,245	1,541,647,336	1,547,895,729	1,491,346,639
次期繰越損益金	126,081,389	139,967,242	142,398,082	162,623,845	168,298,569	151,051,313
(D) 受益権総口数	1,272,771,257口	1,335,119,335口	1,306,397,245口	1,541,647,336口	1,547,895,729口	1,491,346,639口
1万口当り基準価額(C/D)	10,991円	11,048円	11,090円	11,055円	11,087円	11,013円

*第88期末における元本額は938,284,524円、当作成期間（第89期～第94期）中における追加設定元本額は785,760,301円、同解約元本額は232,698,186円です。

*第94期末の計算口数当りの純資産額は11,013円です。

■損益の状況

第89期 自2018年4月13日 至2018年5月14日 第92期 自2018年7月13日 至2018年8月13日
第90期 自2018年5月15日 至2018年6月12日 第93期 自2018年8月14日 至2018年9月12日
第91期 自2018年6月13日 至2018年7月12日 第94期 自2018年9月13日 至2018年10月12日

項 目	第 89 期	第 90 期	第 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期
(A) 配当等収益	5,393,533円	7,276,447円	7,672,109円	8,920,231円	8,505,992円	9,149,628円
受取配当金	5,396,482	7,278,388	7,673,201	8,923,595	8,507,031	9,152,476
受取利息	—	4	3	—	3	5
支払利息	△ 2,949	△ 1,945	△ 1,095	△ 3,364	△ 1,042	△ 2,853
(B) 有価証券売買損益	20,274,894	12,333,559	9,582,499	△ 3,799,430	10,408,259	△ 6,678,721
売買益	20,290,307	12,389,947	9,743,042	234,916	10,559,680	2,603,084
売買損	△ 15,413	△ 56,388	△ 160,543	△ 4,034,346	△ 151,421	△ 9,281,805
(C) 信託報酬等	△ 1,094,580	△ 1,335,975	△ 1,419,930	△ 1,741,561	△ 1,656,615	△ 1,696,362
(D) 当期損益金(A+B+C)	24,573,847	18,274,031	15,834,678	3,379,240	17,257,636	774,545
(E) 前期繰越損益金	△ 96,395,383	△ 76,692,382	△ 62,561,478	△ 52,801,495	△ 56,059,746	△ 43,307,450
(F) 追加信託差損益金	208,085,095	209,066,547	199,576,059	224,379,278	219,483,844	205,514,991
(配当等相当額)	(640,001,365)	(666,320,477)	(648,212,782)	(760,920,230)	(758,877,765)	(726,703,882)
(売買損益相当額)	(△431,916,270)	(△457,253,930)	(△448,636,723)	(△536,540,952)	(△539,393,921)	(△521,188,891)
(G) 合計(D + E + F)	136,263,559	150,648,196	152,849,259	174,957,023	180,681,734	162,982,086
(H) 収益分配金	△ 10,182,170	△ 10,680,954	△ 10,451,177	△ 12,333,178	△ 12,383,165	△ 11,930,773
次期繰越損益金(G+H)	126,081,389	139,967,242	142,398,082	162,623,845	168,298,569	151,051,313
追加信託差損益金	203,066,487	205,166,260	196,165,690	219,224,770	214,861,691	201,037,484
(配当等相当額)	(634,982,757)	(662,420,190)	(644,802,413)	(755,765,722)	(754,255,612)	(722,226,375)
(売買損益相当額)	(△431,916,270)	(△457,253,930)	(△448,636,723)	(△536,540,952)	(△539,393,921)	(△521,188,891)
繰越損益金	△ 76,985,098	△ 65,199,018	△ 53,767,608	△ 56,600,925	△ 46,563,122	△ 49,986,171

(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11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 89 期	第 90 期	第 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期
(a) 経費控除後の配当等収益	5,163,562円	6,780,667円	7,040,808円	7,178,670円	7,761,012円	7,453,266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	640,001,365	666,320,477	648,212,782	760,920,230	758,877,765	726,703,882
(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)	645,164,927	673,101,144	655,253,590	768,098,900	766,638,777	734,157,148
(f) 分配金	10,182,170	10,680,954	10,451,177	12,333,178	12,383,165	11,930,773
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	634,982,757	662,420,190	644,802,413	755,765,722	754,255,612	722,226,375
(h) 受益権総口数	1,272,771,257口	1,335,119,335口	1,306,397,245口	1,541,647,336口	1,547,895,729口	1,491,346,639口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 89 期	第 90 期	第 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期
1 万 口 当 り 分 配 金	80円	80円	80円	80円	80円	80円

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

分配金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 額
	(分配落)	税 込 配 分	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
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
89期末(2018年 5 月14日)	6,342	100	△0.5	16,136	0.1	82.66	△0.5	－	99.1	1,470
90期末(2018年 6 月12日)	6,374	100	2.1	16,200	0.4	83.77	1.3	－	98.9	1,454
91期末(2018年 7 月12日)	6,174	100	△1.6	16,203	0.0	82.61	△1.4	－	99.0	1,359
92期末(2018年 8 月13日)	6,027	100	△0.8	16,382	1.1	80.48	△2.6	－	99.2	1,297
93期末(2018年 9 月12日)	5,802	100	△2.1	16,458	0.5	79.24	△1.5	－	98.8	1,216
94期末(2018年10月12日)	5,715	100	0.2	16,371	△0.5	79.95	0.9	－	98.9	1,178

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

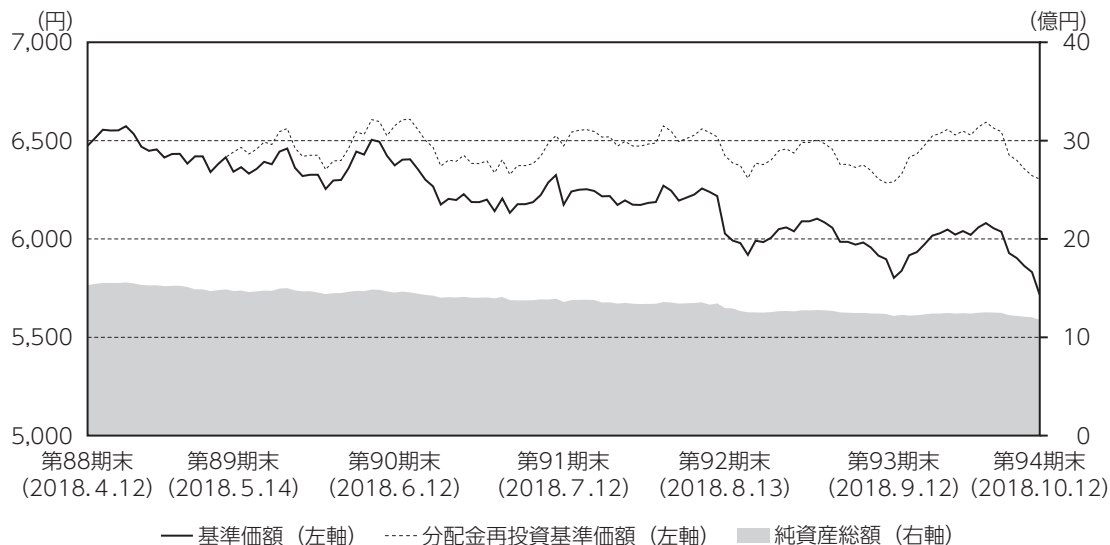
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注7) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

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

基準価額・騰落率

第89期首：6,474円

第94期末：5,715円（既払分配金600円）

騰落率：△2.6%（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 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89期	(期首) 2018年 4月12日	円 6,474	% －	16,123	% －	円 83.06	% －	% －	% 98.9
	4月末	6,432	△0.6	16,090	△0.2	82.61	△0.5	－	98.7
	(期末) 2018年 5月14日	6,442	△0.5	16,136	0.1	82.66	△0.5	－	99.1
第90期	(期首) 2018年 5月14日	6,342	－	16,136	－	82.66	－	－	99.1
	5月末	6,297	△0.7	16,087	△0.3	82.35	△0.4	－	99.2
	(期末) 2018年 6月12日	6,474	2.1	16,200	0.4	83.77	1.3	－	98.9
第91期	(期首) 2018年 6月12日	6,374	－	16,200	－	83.77	－	－	98.9
	6月末	6,141	△3.7	16,140	△0.4	81.16	△3.1	－	98.6
	(期末) 2018年 7月12日	6,274	△1.6	16,203	0.0	82.61	△1.4	－	99.0
第92期	(期首) 2018年 7月12日	6,174	－	16,203	－	82.61	－	－	99.0
	7月末	6,188	0.2	16,319	0.7	82.21	△0.5	－	99.2
	(期末) 2018年 8月13日	6,127	△0.8	16,382	1.1	80.48	△2.6	－	99.2
第93期	(期首) 2018年 8月13日	6,027	－	16,382	－	80.48	－	－	99.2
	8月末	6,057	0.5	16,459	0.5	80.59	0.1	－	98.9
	(期末) 2018年 9月12日	5,902	△2.1	16,458	0.5	79.24	△1.5	－	98.8
第94期	(期首) 2018年 9月12日	5,802	－	16,458	－	79.24	－	－	98.8
	9月末	6,021	3.8	16,538	0.5	81.83	3.3	－	98.9
	(期末) 2018年10月12日	5,815	0.2	16,371	△0.5	79.95	0.9	－	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

(2018.4.13～2018.10.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は、利息収入を主因として堅調な推移となりました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2018年6月にかけて、米国の金利上昇や米国の貿易摩擦問題、北朝鮮問題等を受けて、方向感に欠ける展開となりました。その後9月にかけては、好調な決算発表や欧米間の通商問題の改善などを背景として株式市場を中心に金融市場が堅調に推移したことなどにより、堅調に推移しました。しかし10月に入ると、米国株式市場が下落したことを受けて、下落基調で当作成期末を迎えました。なお、当作成期中の米国ハイ・イールド債券の需給環境は、個人投資家の資金は流出超となりましたが、ハイ・イールド債券の新規発行は低調であったことから、良好なものとなりました。

■為替相場

豪ドルは対円で下落しました。

当作成期首より、米中貿易摩擦やイタリアの政治情勢、オーストラリアの経済指標の動向などに左右されつつ、豪ドルは対円で方向感のない推移が続きました。2018年8月に入ると、トルコ情勢への警戒感が高まり市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、豪ドルは対円で下落しました。9月中旬以降は、新興国通貨安への懸念が後退し市場のリスク回避姿勢が和らぐ中で豪ドルは対円で上昇しましたが、10月に入ると、市場のリスク回避姿勢が強まる中で豪ドルは対円で下落しました。

■短期金利市況

RBA（オーストラリア準備銀行）は政策金利を1.50%で据え置きました。

一方、FRB（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを、2018年6月および9月に0.25%ポイントずつ引き上げ、2.00～2.25%としました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主として、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（金利差相当分の収益）の獲得をめざします。

■GIM・USハイ・イールド（AUDクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行なうことで、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。

ポートフォリオについて

(2018.4.13～2018.10.12)

■当ファンド

当ファンドは、GIM・USハイ・イールド（AUDクラス）とダイワ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期を通じてGIM・USハイ・イールド（AUDクラス）への投資割合を高位に維持しました。

■GIM・USハイ・イールド（AUDクラス）

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

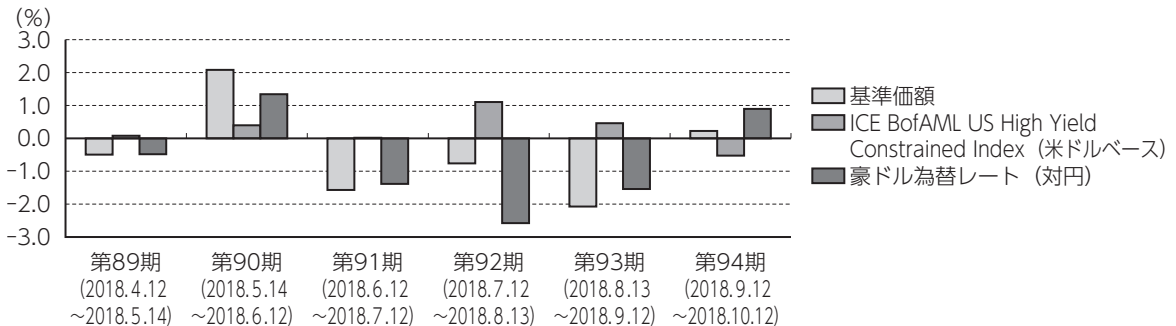
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
	2018年4月13日 ～2018年5月14日	2018年5月15日 ～2018年6月12日	2018年6月13日 ～2018年7月12日	2018年7月13日 ～2018年8月13日	2018年8月14日 ～2018年9月12日	2018年9月13日 ～2018年10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（％）	1.55	1.54	1.59	1.63	1.69	1.72
当期の収益（円）	31	32	27	26	24	27
当期の収益以外（円）	68	67	72	73	75	72
翌期繰越分配対象額（円）	1,966	1,898	1,826	1,753	1,678	1,605

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売却等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 31.33円	✓ 32.58円	✓ 27.97円	✓ 26.39円	✓ 24.57円	✓ 27.32円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	✓ 2,034.67	✓ 1,966.01	✓ 1,898.67	✓ 1,827.14	✓ 1,753.72	✓ 1,678.37
(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)	2,066.01	1,998.59	1,926.65	1,853.54	1,778.30	1,705.69
(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)	1,966.01	1,898.59	1,826.65	1,753.54	1,678.30	1,605.69

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

主として、G I M・U Sハイ・イールド（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、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89期～第94期 (2018.4.13～2018.10.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	36円	0.584%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は6,206円です。
（投 信 会 社）	(13)	(0.216)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(22)	(0.352)	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＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	36	0.587	

(注 1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
 (注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
 (注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
 (注 4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2018年4月13日から2018年10月12日まで)

決 算 期	第 89 期 ～ 第 94 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	842.95351	75,031	3,955.38674	350,000

(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

(2018年4月13日から2018年10月12日まで)

第 89 期				～	第 94 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）	334.90043	30,000	89		GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS（ケイマン諸島）	3,955.38674	350,000	88

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 94 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	13,605.14087	1,166,178	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 94 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10月12日現在

項 目	第 94 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,166,178	97.1
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	34,525	2.9
投資信託財産総額	1,200,726	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

（2018年5月14日）、（2018年6月12日）、（2018年7月12日）、（2018年8月13日）、（2018年9月12日）、（2018年10月12日）現在

項 目	第 89 期 末	第 90 期 末	第 91 期 末	第 92 期 末	第 93 期 末	第 94 期 末
(A) 資産	1,494,825,060円	1,490,490,447円	1,398,291,914円	1,363,260,024円	1,239,212,825円	1,200,726,903円
コール・ローン等	38,585,620	32,552,660	52,308,919	55,738,535	37,002,054	34,525,646
投資信託受益証券(評価額)	1,456,216,428	1,437,914,779	1,345,959,988	1,287,498,485	1,202,187,766	1,166,178,254
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	23,012	23,009	23,007	23,005	23,005	23,003
未収入金	—	19,999,999	—	19,999,999	—	—
(B) 負債	24,748,645	36,081,724	38,725,204	65,786,956	22,230,773	21,864,324
未払金	—	10,000,000	—	10,000,000	—	—
未払収益分配金	23,181,653	22,816,336	22,020,453	21,529,017	20,974,845	20,626,583
未払解約金	—	1,883,135	15,324,930	32,834,114	—	—
未払信託報酬	1,555,962	1,361,553	1,349,502	1,384,129	1,208,313	1,181,933
その他未払費用	11,030	20,700	30,319	39,696	47,615	55,808
(C) 純資産総額(A－B)	1,470,076,415	1,454,408,723	1,359,566,710	1,297,473,068	1,216,982,052	1,178,862,579
元本	2,318,165,322	2,281,633,665	2,202,045,353	2,152,901,762	2,097,484,559	2,062,658,370
次期繰越損益金	△ 848,088,907	△ 827,224,942	△ 842,478,643	△ 855,428,694	△ 880,502,507	△ 883,795,791
(D) 受益権総口数	2,318,165,322口	2,281,633,665口	2,202,045,353口	2,152,901,762口	2,097,484,559口	2,062,658,370口
1万口当り基準価額(C/D)	6,342円	6,374円	6,174円	6,027円	5,802円	5,715円

* 第88期末における元本額は2,362,883,167円、当作成期間（第89期～第94期）中における追加設定元本額は141,527,267円、同解約元本額は441,752,064円です。

* 第94期末の計算口数当りの純資産額は5,715円です。

* 第94期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は883,795,791円です。

■損益の状況

第89期 自2018年4月13日 至2018年5月14日 第92期 自2018年7月13日 至2018年8月13日
第90期 自2018年5月15日 至2018年6月12日 第93期 自2018年8月14日 至2018年9月12日
第91期 自2018年6月13日 至2018年7月12日 第94期 自2018年9月13日 至2018年10月12日

項 目	第 89 期	第 90 期	第 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期
(A) 配当等収益	8,831,139円	7,771,118円	7,520,546円	7,076,379円	6,372,096円	6,825,497円
受取配当金	8,832,450	7,772,025	7,521,747	7,077,634	6,373,827	6,826,622
受取利息	—	5	1	9	6	4
支払利息	△ 1,311	△ 912	△ 1,202	△ 1,264	△ 1,737	△ 1,129
(B) 有価証券売買損益	△ 14,826,086	23,864,000	△ 28,155,192	△ 16,146,764	△ 31,171,358	△ 3,155,005
売買益	646,864	23,953,683	1,596,145	387,611	521,720	289,079
売買損	△ 15,472,950	△ 89,683	△ 29,751,337	△ 16,534,375	△ 31,693,078	△ 3,444,084
(C) 信託報酬等	△ 1,566,953	△ 1,371,346	△ 1,359,389	△ 1,394,007	△ 1,216,716	△ 1,190,177
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 7,561,900	30,263,772	△ 21,994,035	△ 10,464,392	△ 26,015,978	2,480,315
(E) 前期繰越損益金	△546,710,652	△547,456,485	△503,666,183	△508,093,276	△503,121,384	△520,884,800
(F) 追加信託差損益金	△270,634,702	△287,215,893	△294,797,972	△315,342,009	△330,390,300	△344,764,723
(配当等相当額)	(471,672,122)	(448,572,770)	(418,096,121)	(393,367,382)	(367,840,678)	(346,192,304)
(売買損益相当額)	(△742,306,824)	(△735,788,663)	(△712,894,093)	(△708,709,391)	(△698,230,978)	(△690,957,027)
(G) 合計(D+E+F)	△824,907,254	△804,408,606	△820,458,190	△833,899,677	△859,527,662	△863,169,208
(H) 収益分配金	△ 23,181,653	△ 22,816,336	△ 22,020,453	△ 21,529,017	△ 20,974,845	△ 20,626,583
次期繰越損益金(G+H)	△848,088,907	△827,224,942	△842,478,643	△855,428,694	△880,502,507	△883,795,791
追加信託差損益金	△286,552,169	△302,597,914	△310,657,268	△331,188,654	△346,209,765	△359,755,986
(配当等相当額)	(455,754,655)	(433,190,749)	(402,236,825)	(377,520,737)	(352,021,213)	(331,201,041)
(売買損益相当額)	(△742,306,824)	(△735,788,663)	(△712,894,093)	(△708,709,391)	(△698,230,978)	(△690,957,027)
繰越損益金	△561,536,738	△524,627,028	△531,821,375	△524,240,040	△534,292,742	△524,039,805

(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22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 89 期	第 90 期	第 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期
(a) 経費控除後の配当等収益	7,264,186円	7,434,315円	6,161,157円	5,682,372円	5,155,380円	5,635,320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	471,672,122	448,572,770	418,096,121	393,367,382	367,840,678	346,192,304
(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)	478,936,308	456,007,085	424,257,278	399,049,754	372,996,058	351,827,624
(f) 分配金	23,181,653	22,816,336	22,020,453	21,529,017	20,974,845	20,626,583
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	455,754,655	433,190,749	402,236,825	377,520,737	352,021,213	331,201,041
(h) 受益権総口数	2,318,165,322口	2,281,633,665口	2,202,045,353口	2,152,901,762口	2,097,484,559口	2,062,658,370口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 89 期	第 90 期	第 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期
1 万 口 当 り 分 配 金	100円	100円	100円	100円	100円	100円

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

分配金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 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
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
91期末(2018年 5 月14日)	3,686	45	△ 2.7	16,266	0.1	30.36	△ 4.1	－	99.4	16,007
92期末(2018年 6 月12日)	3,597	45	△ 1.2	16,331	0.4	29.73	△ 2.1	－	99.1	14,932
93期末(2018年 7 月12日)	3,440	45	△ 3.1	16,334	0.0	28.93	△ 2.7	－	98.7	13,935
94期末(2018年 8 月13日)	3,425	45	0.9	16,514	1.1	28.61	△ 1.1	－	99.2	13,054
95期末(2018年 9 月12日)	3,168	30	△ 6.6	16,590	0.5	26.86	△ 6.1	－	99.4	11,868
96期末(2018年10月12日)	3,496	30	11.3	16,503	△0.5	29.67	10.5	－	98.5	12,571

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

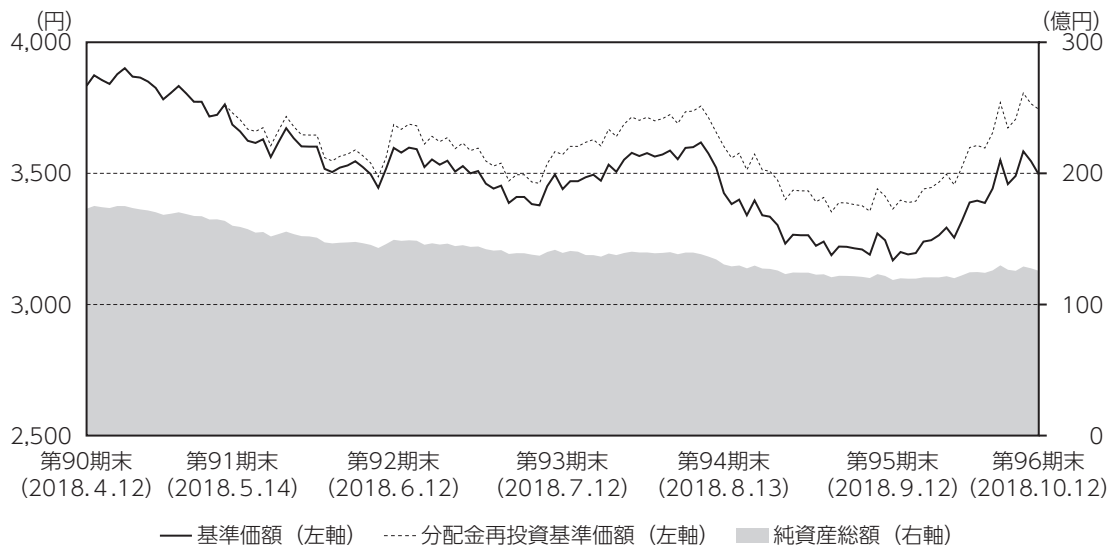
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注7) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

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

■基準価額・騰落率

第91期首：3,834円

第96期末：3,496円（既払分配金240円）

騰 落 率：△2.3%（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 B R Lクラス（以下「G I M・USハイ・イールド（B R L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91期	(期首) 2018年 4 月12日	円 3,834	% －	16,253	% －	円 31.67	% －	% －	% 98.1
	4 月末	3,807	△ 0.7	16,219	△0.2	31.43	△ 0.8	－	98.6
	(期末) 2018年 5 月14日	3,731	△ 2.7	16,266	0.1	30.36	△ 4.1	－	99.4
第92期	(期首) 2018年 5 月14日	3,686	－	16,266	－	30.36	－	－	99.4
	5 月末	3,505	△ 4.9	16,216	△0.3	29.17	△ 3.9	－	99.1
	(期末) 2018年 6 月12日	3,642	△ 1.2	16,331	0.4	29.73	△ 2.1	－	99.1
第93期	(期首) 2018年 6 月12日	3,597	－	16,331	－	29.73	－	－	99.1
	6 月末	3,442	△ 4.3	16,270	△0.4	28.61	△ 3.8	－	99.4
	(期末) 2018年 7 月12日	3,485	△ 3.1	16,334	0.0	28.93	△ 2.7	－	98.7
第94期	(期首) 2018年 7 月12日	3,440	－	16,334	－	28.93	－	－	98.7
	7 月末	3,564	3.6	16,450	0.7	29.75	2.8	－	99.2
	(期末) 2018年 8 月13日	3,470	0.9	16,514	1.1	28.61	△ 1.1	－	99.2
第95期	(期首) 2018年 8 月13日	3,425	－	16,514	－	28.61	－	－	99.2
	8 月末	3,188	△ 6.9	16,591	0.5	26.74	△ 6.5	－	98.6
	(期末) 2018年 9 月12日	3,198	△ 6.6	16,590	0.5	26.86	△ 6.1	－	99.4
第96期	(期首) 2018年 9 月12日	3,168	－	16,590	－	26.86	－	－	99.4
	9 月末	3,389	7.0	16,671	0.5	28.28	5.3	－	98.9
	(期末) 2018年10月12日	3,526	11.3	16,503	△0.5	29.67	10.5	－	98.5

(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

(2018.4.13～2018.10.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は、利息収入を主因として堅調な推移となりました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2018年6月にかけて、米国の金利上昇や米国の貿易摩擦問題、北朝鮮問題等を受けて、方向感に欠ける展開となりました。その後9月にかけては、好調な決算発表や欧米間の通商問題の改善などを背景として株式市場を中心に金融市場が堅調に推移したことなどにより、堅調に推移しました。しかし10月に入ると、米国株式市場が下落したことを受けて、下落基調で当作成期末を迎えました。なお、当作成期中の米国ハイ・イールド債券の需給環境は、個人投資家の資金は流出超となりましたが、ハイ・イールド債券の新規発行は低調であったことから、良好なものとなりました。

■為替相場

ブラジル・レアルは対円で下落しました。

当作成期首から、米国の利上げを受けた新興国からの資金流出の動きに加え、ブラジル国内政治の不透明感によって、ブラジル・レアルは対円で下落基調で推移しました。2018年9月以降は、新興国に対する懸念がやや後退したこと、レアルは対円でやや上昇し、当作成期末を迎えました。

■短期金利市況

ブラジルでは、中央銀行は政策金利を6.50%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、2018年6月および9月に0.25%ポイントずつ引き上げ、2.00～2.25%としました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主として、G I M・U Sハイ・イールド（B R Lクラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建てハイ・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

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

(2018.4.13～2018.10.12)

■当ファンド

当ファンドは、G I M・U Sハイ・イールド（B R Lクラス）とダイワ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期を通じてG I M・U Sハイ・イールド（B R Lクラス）への投資割合を高位に維持しました。

■G I M・U Sハイ・イールド（B R Lクラス）

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

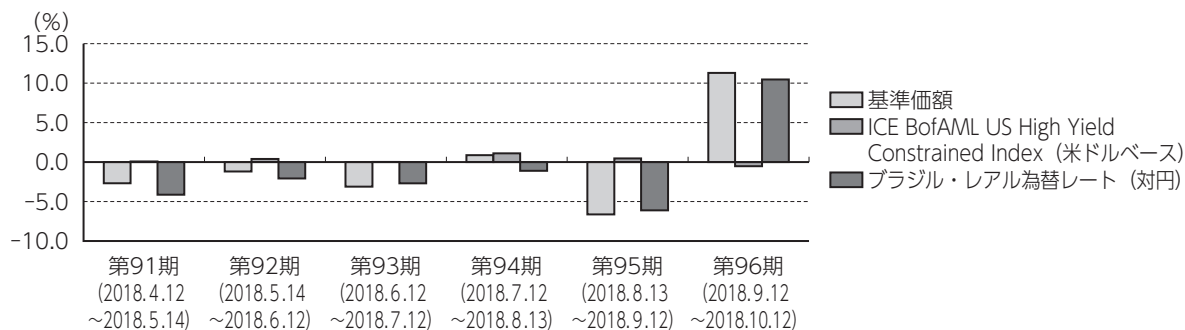
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
	2018年4月13日 ～2018年5月14日	2018年5月15日 ～2018年6月12日	2018年6月13日 ～2018年7月12日	2018年7月13日 ～2018年8月13日	2018年8月14日 ～2018年9月12日	2018年9月13日 ～2018年10月12日
当期分配金（税込み）（円）	45	45	45	45	30	30
対基準価額比率（％）	1.21	1.24	1.29	1.30	0.94	0.85
当期の収益（円）	32	27	28	26	25	29
当期の収益以外（円）	12	17	16	18	4	0
翌期繰越分配対象額（円）	148	130	114	95	91	90

（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91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 32.63円	✓ 27.63円	✓ 28.56円	✓ 26.74円	✓ 25.42円	✓ 29.01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	✓ 160.38	✓ 148.02	✓ 130.66	✓ 114.23	✓ 95.97	✓ 91.40
(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)	193.02	175.66	159.23	140.97	121.40	120.42
(f) 分配金	45.00	45.00	45.00	45.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	148.02	130.66	114.23	95.97	91.40	90.42

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

主として、G I M・U Sハイ・イールド（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、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91期～第96期 (2018.4.13～2018.10.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	21円	0.585%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は3,507円です。
(投 信 会 社)	(8)	(0.217)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(12)	(0.352)	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＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	21	0.588	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2018年4月13日から2018年10月12日まで)

決 算 期	第 91 期 ～ 第 96 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	20,712.8137	908,486	98,899.78581	4,300,000

(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

(2018年4月13日から2018年10月12日まで)

第 91 期 ～				第 96 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）	3,145.77522	150,000	47	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS（ケイマン諸島）	98,899.78581	4,300,000	43

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 96 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□ 281,680.64948	千円 12,377,329	% 98.5

(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 96 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10月12日現在

項 目	第 96 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	12,377,329	97.4
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	332,528	2.6
投資信託財産総額	12,710,016	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

（2018年5月14日）、（2018年6月12日）、（2018年7月12日）、（2018年8月13日）、（2018年9月12日）、（2018年10月12日）現在

項 目	第 91 期 末	第 92 期 末	第 93 期 末	第 94 期 末	第 95 期 末	第 96 期 末
(A) 資産	16,562,797,977円	15,163,790,194円	14,170,207,151円	13,282,646,149円	12,061,647,120円	12,710,016,366円
コール・ローン等	652,998,742	358,938,258	417,583,741	333,030,362	262,841,401	332,528,805
投資信託受益証券(評価額)	15,909,641,030	14,804,693,746	13,752,465,236	12,949,457,628	11,798,647,560	12,377,329,418
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	158,205	158,190	158,174	158,159	158,159	158,143
(B) 負債	555,584,661	231,575,590	234,584,533	228,205,197	192,934,373	138,733,614
未払収益分配金	195,422,507	186,794,298	182,287,636	171,542,629	112,404,857	107,874,485
未払解約金	342,629,179	30,595,035	38,232,259	42,077,984	68,110,452	18,485,015
未払信託報酬	17,409,476	13,962,794	13,743,710	14,167,114	11,923,932	11,796,877
その他未払費用	123,499	223,463	320,928	417,470	495,132	577,237
(C) 純資産総額(A－B)	16,007,213,316	14,932,214,604	13,935,622,618	13,054,440,952	11,868,712,747	12,571,282,752
元本	43,427,223,940	41,509,844,005	40,508,363,744	38,120,584,401	37,468,285,936	35,958,161,719
次期繰越損益金	△27,420,010,624	△26,577,629,401	△26,572,741,126	△25,066,143,449	△25,599,573,189	△23,386,878,967
(D) 受益権総口数	43,427,223,940口	41,509,844,005口	40,508,363,744口	38,120,584,401口	37,468,285,936口	35,958,161,719口
1万口当り基準価額(C/D)	3,686円	3,597円	3,440円	3,425円	3,168円	3,496円

* 第90期末における元本額は45,130,325,503円、当作成期間（第91期～第96期）中における追加設定元本額は743,800,504円、同解約元本額は9,915,964,288円です。

* 第96期末の計算口数当りの純資産額は3,496円です。

* 第96期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は23,386,878,967円です。

■損益の状況

第91期 自2018年4月13日 至2018年5月14日 第94期 自2018年7月13日 至2018年8月13日
 第92期 自2018年5月15日 至2018年6月12日 第95期 自2018年8月14日 至2018年9月12日
 第93期 自2018年6月13日 至2018年7月12日 第96期 自2018年9月13日 至2018年10月12日

項 目	第 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期	第 95 期	第 96 期
(A) 配当等収益	159,260,872円	128,785,142円	129,559,972円	114,969,959円	107,281,927円	105,307,523円
受取配当金	159,277,099	128,797,832	129,571,224	114,985,395	107,291,466	105,319,314
受取利息	105	161	33	120	18	72
支払利息	△ 16,332	△ 12,851	△ 11,285	△ 15,556	△ 9,557	△ 11,863
(B) 有価証券売買損益	△ 590,797,243	△ 296,089,165	△ 569,494,955	10,994,566	△ 945,025,974	1,195,266,297
売買益	15,678,449	18,301,986	13,876,581	28,675,976	14,454,862	1,220,417,568
売買損	△ 606,475,692	△ 314,391,151	△ 583,371,536	△ 17,681,410	△ 959,480,836	△ 25,151,271
(C) 信託報酬等	△ 17,532,441	△ 14,064,322	△ 13,844,073	△ 14,269,592	△ 12,006,981	△ 11,879,528
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 449,068,812	△ 181,368,345	△ 453,779,056	111,694,933	△ 849,751,028	1,288,694,292
(E) 前期繰越損益金	△13,652,858,246	△13,581,132,084	△13,500,239,470	△13,209,570,594	△12,922,356,762	△13,284,773,299
(F) 追加信託差損益金	△13,122,661,059	△12,628,334,674	△12,436,434,964	△11,796,725,159	△11,715,060,542	△11,282,925,475
(配当等相当額)	(696,523,790)	(614,453,754)	(529,305,423)	(435,462,213)	(359,606,665)	(328,676,989)
(売買損益相当額)	(△13,819,184,849)	(△13,242,788,428)	(△12,965,740,387)	(△12,232,187,372)	(△12,074,667,207)	(△11,611,602,464)
(G) 合計(D + E + F)	△27,224,588,117	△26,390,835,103	△26,390,453,490	△24,894,600,820	△25,487,168,332	△23,279,004,482
(H) 収益分配金	△ 195,422,507	△ 186,794,298	△ 182,287,636	△ 171,542,629	△ 112,404,857	△ 107,874,485
次期繰越損益金(G+H)	△27,420,010,624	△26,577,629,401	△26,572,741,126	△25,066,143,449	△25,599,573,189	△23,386,878,967
追加信託差損益金	△13,176,355,137	△12,700,408,157	△12,503,006,705	△11,866,321,691	△11,732,190,460	△11,286,454,686
(配当等相当額)	(642,829,712)	(542,380,271)	(462,733,682)	(365,865,681)	(342,476,747)	(325,147,778)
(売買損益相当額)	(△13,819,184,849)	(△13,242,788,428)	(△12,965,740,387)	(△12,232,187,372)	(△12,074,667,207)	(△11,611,602,464)
繰越損益金	△14,243,655,487	△13,877,221,244	△14,069,734,421	△13,199,821,758	△13,867,382,729	△12,100,424,281

(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33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 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期	第 95 期	第 96 期
(a) 経費控除後の配当等収益	141,728,429円	114,720,815円	115,715,895円	101,946,097円	95,274,939円	104,345,274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	696,523,790	614,453,754	529,305,423	435,462,213	359,606,665	328,676,989
(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)	838,252,219	729,174,569	645,021,318	537,408,310	454,881,604	433,022,263
(f) 分配金	195,422,507	186,794,298	182,287,636	171,542,629	112,404,857	107,874,485
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	642,829,712	542,380,271	462,733,682	365,865,681	342,476,747	325,147,778
(h) 受益権総口数	43,427,223,940口	41,509,844,005口	40,508,363,744口	38,120,584,401口	37,468,285,936口	35,958,161,719口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期	第 95 期	第 96 期
1 万 口 当 り 分 配 金	45円	45円	45円	45円	30円	30円

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

分配金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 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
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
91期末(2018年 5 月14日)	8,320	50	△0.2	16,266	0.1	—	99.0	3,291
92期末(2018年 6 月12日)	8,319	50	0.6	16,331	0.4	—	99.0	3,296
93期末(2018年 7 月12日)	8,237	50	△0.4	16,334	0.0	—	98.7	3,223
94期末(2018年 8 月13日)	8,248	50	0.7	16,514	1.1	—	99.1	3,211
95期末(2018年 9 月12日)	8,230	30	0.1	16,590	0.5	—	99.3	3,138
96期末(2018年10月12日)	8,130	30	△0.9	16,503	△0.5	—	99.3	3,052

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

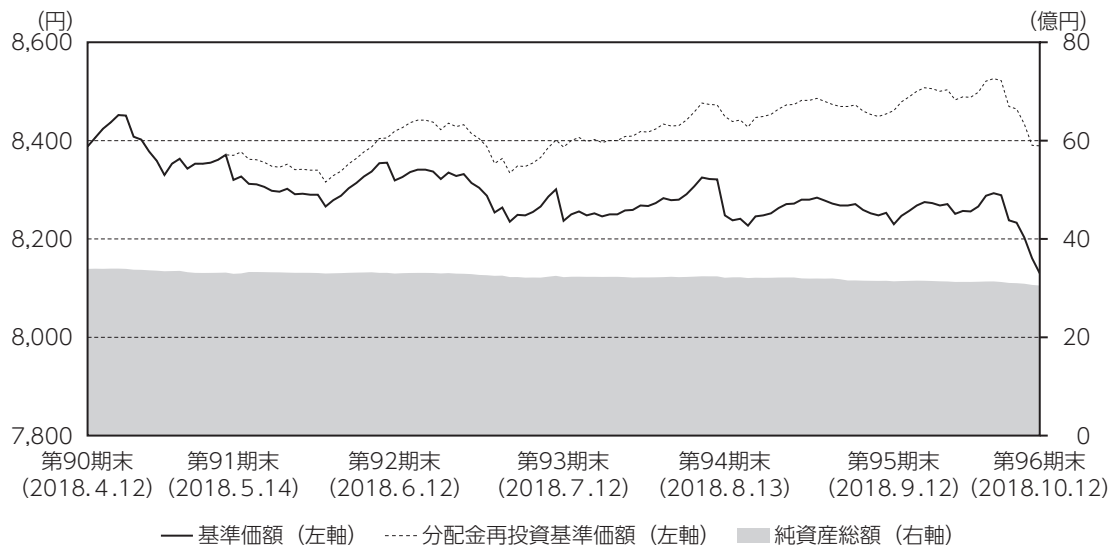
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

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

■基準価額・騰落率

第91期首：8,388円

第96期末：8,130円（既払分配金260円）

騰 落 率：0.0%（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 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、基準価額は横ばいとなりました。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）日本円・コース（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第91期	(期首)2018年 4 月12日	円 8,388	% —	16,253	% —	% —	% 98.8
	4 月末	8,353	△0.4	16,219	△0.2	—	99.0
	(期末)2018年 5 月14日	8,370	△0.2	16,266	0.1	—	99.0
第92期	(期首)2018年 5 月14日	8,320	—	16,266	—	—	99.0
	5 月末	8,279	△0.5	16,216	△0.3	—	99.3
	(期末)2018年 6 月12日	8,369	0.6	16,331	0.4	—	99.0
第93期	(期首)2018年 6 月12日	8,319	—	16,331	—	—	99.0
	6 月末	8,254	△0.8	16,270	△0.4	—	98.9
	(期末)2018年 7 月12日	8,287	△0.4	16,334	0.0	—	98.7
第94期	(期首)2018年 7 月12日	8,237	—	16,334	—	—	98.7
	7 月末	8,273	0.4	16,450	0.7	—	99.3
	(期末)2018年 8 月13日	8,298	0.7	16,514	1.1	—	99.1
第95期	(期首)2018年 8 月13日	8,248	—	16,514	—	—	99.1
	8 月末	8,272	0.3	16,591	0.5	—	98.4
	(期末)2018年 9 月12日	8,260	0.1	16,590	0.5	—	99.3
第96期	(期首)2018年 9 月12日	8,230	—	16,590	—	—	99.3
	9 月末	8,256	0.3	16,671	0.5	—	99.2
	(期末)2018年10月12日	8,160	△0.9	16,503	△0.5	—	99.3

(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

(2018.4.13～2018.10.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は、利息収入を主因として堅調な推移となりました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2018年6月にかけて、米国の金利上昇や米国の貿易摩擦問題、北朝鮮問題等を受けて、方向感に欠ける展開となりました。その後9月にかけては、好調な決算発表や欧米間の通商問題の改善などを背景として株式市場を中心に金融市場が堅調に推移したことなどにより、堅調に推移しました。しかし10月に入ると、米国株式市場が下落したことを受けて、下落基調で当作成期末を迎えました。なお、当作成期中の米国ハイ・イールド債券の需給環境は、個人投資家の資金は流出超となりましたが、ハイ・イールド債券の新規発行は低調であったことから、良好なものとなりました。

■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、2018年6月および9月に0.25%ポイントずつ引き上げ、2.00～2.25%としました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■G I M・U Sハイ・イールド（J P Yクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行なうことで、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。

ポートフォリオについて

(2018.4.13~2018.10.12)

■当ファンド

当ファンドは、G I M・U Sハイ・イールド（J P Yクラス）とダイワ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期を通じてG I M・U Sハイ・イールド（J P Yクラス）への投資割合を高位に維持しました。

■G I M・U Sハイ・イールド（J P Yクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行なうことで、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。

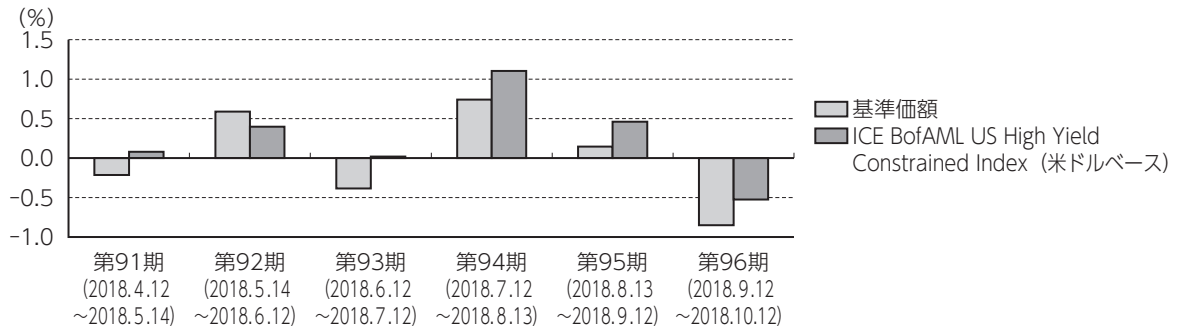
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
	2018年4月13日 ～2018年5月14日	2018年5月15日 ～2018年6月12日	2018年6月13日 ～2018年7月12日	2018年7月13日 ～2018年8月13日	2018年8月14日 ～2018年9月12日	2018年9月13日 ～2018年10月12日
当期分配金（税込み）（円）	50	50	50	50	30	30
対基準価額比率（％）	0.60	0.60	0.60	0.60	0.36	0.37
当期の収益（円）	21	24	20	24	18	20
当期の収益以外（円）	28	25	29	25	11	9
翌期繰越分配対象額（円）	543	518	489	463	452	443

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売却等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 21.96円	✓ 24.76円	✓ 20.58円	✓ 24.29円	✓ 18.85円	✓ 20.79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	✓ 571.84	✓ 543.81	✓ 518.73	✓ 489.38	✓ 463.72	✓ 452.57
(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)	593.81	568.57	539.31	513.67	482.57	473.36
(f) 分配金	50.00	50.00	50.00	50.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	543.81	518.57	489.31	463.67	452.57	443.36

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

主として、GIM・USハイ・イールド（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

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	第91期～第96期 (2018.4.13～2018.10.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	48円	0.584%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,294円です。
（投 信 会 社）	(18)	(0.216)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(29)	(0.352)	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＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	49	0.588	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2018年4月13日から2018年10月12日まで)

決 算 期	第 91 期 ～ 第 96 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	1,315.38033	117,147	4,365.52713	390,000

(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

(2018年4月13日から2018年10月12日まで)

第 91 期 ～				第 96 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）	561.11685	50,000	89	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS（ケイマン諸島）	4,365.52713	390,000	89

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 96 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS	千□ 34,337.59097	千円 3,032,215	% 99.3

(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 96 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10月12日現在

項 目	第 96 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3,032,215	98.6
ダイワ・マネー・マザーファンド	38	0.0
コール・ローン等、その他	44,179	1.4
投資信託財産総額	3,076,433	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2018年5月14日）、（2018年6月12日）、（2018年7月12日）、（2018年8月13日）、（2018年9月12日）、（2018年10月12日）現在

項 目	第 91 期 末	第 92 期 末	第 93 期 末	第 94 期 末	第 95 期 末	第 96 期 末
(A) 資産	3,342,187,490円	3,337,959,051円	3,247,743,573円	3,234,063,882円	3,155,031,161円	3,076,433,612円
コール・ローン等	44,835,518	73,177,767	67,360,989	51,455,654	39,831,580	44,179,588
投資信託受益証券(評価額)	3,257,313,241	3,264,742,557	3,180,343,861	3,182,569,509	3,115,160,862	3,032,215,308
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	38,731	38,727	38,723	38,719	38,719	38,716
未収入金	40,000,000	—	—	—	—	—
(B) 負債	50,838,386	41,593,546	24,445,936	22,857,961	16,635,618	23,641,265
未払金	20,000,000	—	—	—	—	—
未払収益分配金	19,780,496	19,813,298	19,566,121	19,466,011	11,440,564	11,264,860
未払解約金	7,606,027	18,664,291	1,677,899	—	2,024,127	9,245,544
未払信託報酬	3,427,628	3,070,006	3,133,712	3,301,091	3,059,840	2,998,936
その他未払費用	24,235	45,951	68,204	90,859	111,087	131,925
(C) 純資産総額(A－B)	3,291,349,104	3,296,365,505	3,223,297,637	3,211,205,921	3,138,395,543	3,052,792,347
元本	3,956,099,296	3,962,659,746	3,913,224,328	3,893,202,385	3,813,521,661	3,754,953,639
次期繰越損益金	△ 664,750,192	△ 666,294,241	△ 689,926,691	△ 681,996,464	△ 675,126,118	△ 702,161,292
(D) 受益権総口数	3,956,099,296□	3,962,659,746□	3,913,224,328□	3,893,202,385□	3,813,521,661□	3,754,953,639□
1万口当り基準価額(C/D)	8,320円	8,319円	8,237円	8,248円	8,230円	8,130円

* 第90期末における元本額は4,043,299,949円、当作成期間（第91期～第96期）中における追加設定元本額は144,043,788円、同解約元本額は432,390,098円です。

* 第96期末の計算口数当りの純資産額は8,130円です。

* 第96期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は702,161,292円です。

■損益の状況

第91期 自2018年4月13日 至2018年5月14日 第94期 自2018年7月13日 至2018年8月13日
 第92期 自2018年5月15日 至2018年6月12日 第95期 自2018年8月14日 至2018年9月12日
 第93期 自2018年6月13日 至2018年7月12日 第96期 自2018年9月13日 至2018年10月12日

項 目	第 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期	第 95 期	第 96 期
(A) 配当等収益	12,143,316円	11,381,227円	11,210,206円	10,777,331円	10,270,894円	10,826,465円
受取配当金	12,147,270	11,383,121	11,212,316	10,779,751	10,273,198	10,828,556
受取利息	11	4	8	7	11	8
支払利息	△ 3,965	△ 1,898	△ 2,118	△ 2,427	△ 2,315	△ 2,099
(B) 有価証券売買損益	△ 15,858,817	△ 11,049,513	△ 20,313,913	△ 16,362,398	△ 2,861,430	△ 33,945,739
売買益	539,532	11,085,849	439,079	16,424,062	103,866	254,232
売買損	△ 16,398,349	△ 36,336	△ 20,752,992	△ 61,664	△ 2,965,296	△ 34,199,971
(C) 信託報酬等	△ 3,451,816	△ 3,091,949	△ 3,156,500	△ 3,324,651	△ 3,081,118	△ 3,019,865
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 7,167,317	△ 19,338,791	△ 12,260,207	△ 23,815,078	△ 4,328,346	△ 26,139,139
(E) 前期繰越損益金	△ 227,202,881	△ 240,333,142	△ 225,765,293	△ 243,719,118	△ 223,288,665	△ 222,463,647
(F) 追加信託差損益金	△ 410,599,498	△ 425,486,592	△ 432,335,070	△ 442,626,413	△ 444,725,235	△ 442,293,646
(配当等相当額)	(226,228,099)	(215,495,991)	(202,993,821)	(190,525,730)	(176,841,662)	(169,940,249)
(売買損益相当額)	(△636,827,597)	(△640,982,583)	(△635,328,891)	(△633,152,143)	(△621,566,897)	(△612,233,895)
(G) 合計(D+E+F)	△ 644,969,696	△ 646,480,943	△ 670,360,570	△ 662,530,453	△ 663,685,554	△ 690,896,432
(H) 収益分配金	△ 19,780,496	△ 19,813,298	△ 19,566,121	△ 19,466,011	△ 11,440,564	△ 11,264,860
次期繰越損益金(G+H)	△ 664,750,192	△ 666,294,241	△ 689,926,691	△ 681,996,464	△ 675,126,118	△ 702,161,292
追加信託差損益金	△ 421,688,494	△ 435,487,518	△ 443,847,485	△ 452,635,312	△ 448,976,023	△ 445,751,906
(配当等相当額)	(215,139,103)	(205,495,065)	(191,481,406)	(180,516,831)	(172,590,874)	(166,481,989)
(売買損益相当額)	(△636,827,597)	(△640,982,583)	(△635,328,891)	(△633,152,143)	(△621,566,897)	(△612,233,895)
繰越損益金	△ 243,061,698	△ 230,806,723	△ 246,079,206	△ 229,361,152	△ 226,150,095	△ 256,409,386

(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44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 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期	第 95 期	第 96 期
(a) 経費控除後の配当等収益	8,691,500円	9,812,372円	8,053,706円	9,457,112円	7,189,776円	7,806,600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	226,228,099	215,495,991	202,993,821	190,525,730	176,841,662	169,940,249
(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)	234,919,599	225,308,363	211,047,527	199,982,842	184,031,438	177,746,849
(f) 分配金	19,780,496	19,813,298	19,566,121	19,466,011	11,440,564	11,264,860
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	215,139,103	205,495,065	191,481,406	180,516,831	172,590,874	166,481,989
(h) 受益権総口数	3,956,099,296□	3,962,659,746□	3,913,224,328□	3,893,202,385□	3,813,521,661□	3,754,953,639□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期	第 95 期	第 96 期
1 万 口 当 り 分 配 金	50円	50円	50円	50円	30円	30円

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

分配金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 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
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
70期末(2018年 5 月14日)	7,935	90	0.8	14,244	0.1	8.93	△ 0.2	－	99.5	90
71期末(2018年 6 月12日)	7,463	90	△ 4.8	14,301	0.4	8.39	△ 6.0	－	99.4	127
72期末(2018年 7 月12日)	7,307	90	△ 0.9	14,304	0.0	8.28	△ 1.3	－	99.2	123
73期末(2018年 8 月13日)	6,962	90	△ 3.5	14,462	1.1	7.73	△ 6.6	－	99.2	88
74期末(2018年 9 月12日)	6,452	90	△ 6.0	14,528	0.5	7.41	△ 4.1	－	98.2	84
75期末(2018年10月12日)	6,621	90	4.0	14,452	△0.5	7.70	3.9	－	98.5	87

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

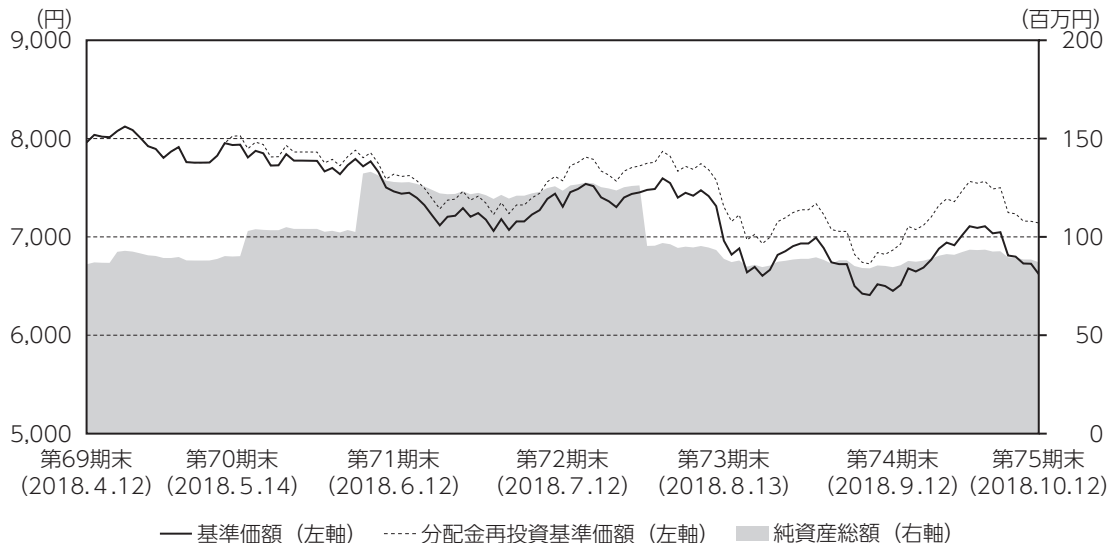
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注7) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

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

■基準価額・騰落率

第70期首：7,961円

第75期末：6,621円（既払分配金540円）

騰 落 率：△10.3%（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・US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、利息収入はプラス寄与となりましたが、債券価格の下落や南アフリカ・ランド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）南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		南アフリカ・ランド 為 替 レ ー ト		公 社 債 組 入 比 率	投資信託 受益証券 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第70期	(期首) 2018年 4 月12日	円 7,961	% －	14,233	% －	円 8.95	% －	% －	% 99.2
	4 月末	7,868	△ 1.2	14,204	△0.2	8.82	△1.5	－	99.2
	(期末) 2018年 5 月14日	8,025	0.8	14,244	0.1	8.93	△0.2	－	99.5
第71期	(期首) 2018年 5 月14日	7,935	－	14,244	－	8.93	－	－	99.5
	5 月末	7,701	△ 2.9	14,201	△0.3	8.67	△2.9	－	99.4
	(期末) 2018年 6 月12日	7,553	△ 4.8	14,301	0.4	8.39	△6.0	－	99.4
第72期	(期首) 2018年 6 月12日	7,463	－	14,301	－	8.39	－	－	99.4
	6 月末	7,061	△ 5.4	14,248	△0.4	8.02	△4.4	－	99.2
	(期末) 2018年 7 月12日	7,397	△ 0.9	14,304	0.0	8.28	△1.3	－	99.2
第73期	(期首) 2018年 7 月12日	7,307	－	14,304	－	8.28	－	－	99.2
	7 月末	7,488	2.5	14,406	0.7	8.43	1.8	－	99.3
	(期末) 2018年 8 月13日	7,052	△ 3.5	14,462	1.1	7.73	△6.6	－	99.2
第74期	(期首) 2018年 8 月13日	6,962	－	14,462	－	7.73	－	－	99.2
	8 月末	6,741	△ 3.2	14,529	0.5	7.55	△2.3	－	99.2
	(期末) 2018年 9 月12日	6,542	△ 6.0	14,528	0.5	7.41	△4.1	－	98.2
第75期	(期首) 2018年 9 月12日	6,452	－	14,528	－	7.41	－	－	98.2
	9 月末	7,108	10.2	14,599	0.5	8.04	8.5	－	99.5
	(期末) 2018年10月12日	6,711	4.0	14,452	△0.5	7.70	3.9	－	98.5

(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

(2018.4.13～2018.10.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は、利息収入を主因として堅調な推移となりました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2018年6月にかけて、米国の金利上昇や米国の貿易摩擦問題、北朝鮮問題等を受けて、方向感に欠ける展開となりました。その後9月にかけては、好調な決算発表や欧米間の通商問題の改善などを背景として株式市場を中心に金融市場が堅調に推移したことなどにより、堅調に推移しました。しかし10月に入ると、米国株式市場が下落したことを受けて、下落基調で当作成期末を迎えました。なお、当作成期中の米国ハイ・イールド債券の需給環境は、個人投資家の資金は流出超となりましたが、ハイ・イールド債券の新規発行は低調であったことから、良好なものとなりました。

■為替相場

南アフリカ・ランドは対円で下落しました。

当作成期首から、米国の利上げを受けた新興国からの資金流出の動きによって、南アフリカ・ランドは対円で下落基調で推移しました。2018年9月以降は、新興国に対する懸念がやや後退したことから、ランドは対円でやや上昇し、当作成期末を迎えました。

■短期金利市況

南アフリカ準備銀行は政策金利を6.50%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、2018年6月および9月に0.25%ポイントずつ引き上げ、2.00～2.25%としました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主として、G I M・U Sハイ・イールド（Z A Rクラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建てハイ・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

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

(2018.4.13～2018.10.12)

■当ファンド

当ファンドは、G I M・U Sハイ・イールド（Z A Rクラス）とダイワ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期を通じてG I M・U Sハイ・イールド（Z A Rクラス）への投資割合を高位に維持しました。

■G I M・U Sハイ・イールド（Z A Rクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／南アフリカ・ランド買いの為替取引を行なうことで、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。

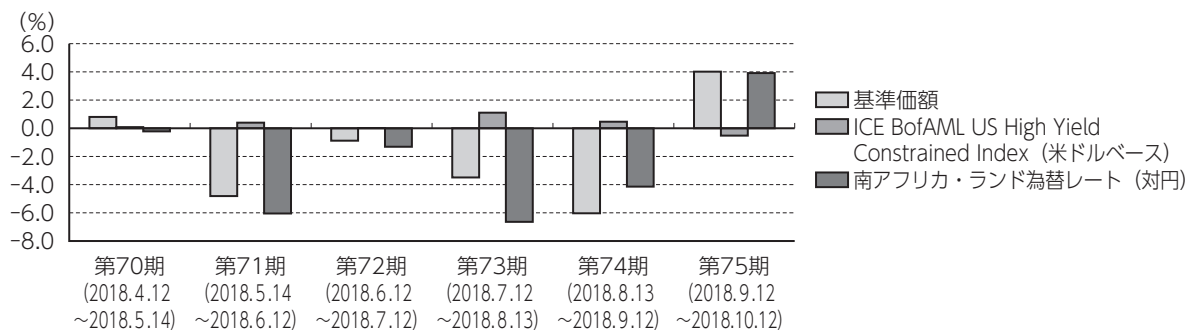
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第70期	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期
	2018年4月13日 ～2018年5月14日	2018年5月15日 ～2018年6月12日	2018年6月13日 ～2018年7月12日	2018年7月13日 ～2018年8月13日	2018年8月14日 ～2018年9月12日	2018年9月13日 ～2018年10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（％）	1.12	1.19	1.22	1.28	1.38	1.34
当期の収益（円）	70	47	59	58	50	61
当期の収益以外（円）	19	42	30	31	39	28
翌期繰越分配対象額（円）	2,786	2,758	2,727	2,696	2,658	2,629

（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70期	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 70.26円	✓ 47.23円	✓ 59.24円	✓ 58.95円	✓ 50.49円	✓ 61.42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	✓ 2,805.78	✓ 2,800.90	✓ 2,758.16	✓ 2,727.47	✓ 2,697.67	✓ 2,658.19
(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)	2,876.05	2,848.14	2,817.40	2,786.42	2,748.16	2,719.61
(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)	2,786.05	2,758.14	2,727.40	2,696.42	2,658.16	2,629.61

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

主として、G I M・U Sハイ・イールド（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、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70期～第75期 (2018.4.13～2018.10.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	44円	0.608%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は7,316円です。
(投 信 会 社)	(16)	(0.225)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(27)	(0.366)	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＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	45	0.612	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

■売買および取引の状況
 投資信託受益証券

(2018年4月13日から2018年10月12日まで)

決 算 期	第 70 期 ～ 第 75 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	730.75286	59,447	546.34633	42,720

(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

(2018年4月13日から2018年10月12日まで)

第 70 期				～	第 75 期			
買		付			売		付	
銘	柄	□ 数	金 額	平均単価	銘	柄	□ 数	金 額
		千□	千円	円			千□	千円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS（ケイマン諸島）		657.96626	53.800	81	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS（ケイマン諸島）		546.34633	42,720
								円

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 75 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□ 1,202.07722	千円 85,837	% 98.5

(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 75 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10月12日現在

項 目	第 75 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 85,837	% 97.1
ダイワ・マネー・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	2,563	2.9
投資信託財産総額	88,402	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

（2018年5月14日）、（2018年6月12日）、（2018年7月12日）、（2018年8月13日）、（2018年9月12日）、（2018年10月12日）現在

項 目	第 70 期 末	第 71 期 末	第 72 期 末	第 73 期 末	第 74 期 末	第 75 期 末
(A) 資産	91,154,624円	129,589,630円	125,156,862円	90,106,078円	85,894,208円	89,202,936円
コール・ローン等	1,606,009	2,356,613	2,613,089	2,013,387	2,755,378	1,763,890
投資信託受益証券(評価額)	89,547,498	127,231,900	122,542,656	88,091,574	83,137,713	85,837,930
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	1,116
未収入金	—	—	—	—	—	1,600,000
(B) 負債	1,113,147	1,646,232	1,642,326	1,266,160	1,267,160	2,074,558
未払金	—	—	—	—	—	800,000
未払収益分配金	1,021,227	1,542,884	1,521,305	1,148,460	1,180,552	1,184,272
未払解約金	—	1,516	738	—	—	—
未払信託報酬	91,267	100,354	117,993	114,737	83,096	86,252
その他未払費用	653	1,478	2,290	2,963	3,512	4,034
(C) 純資産総額(A－B)	90,041,477	127,943,398	123,514,536	88,839,918	84,627,048	87,128,378
元本	113,469,693	171,431,626	169,033,972	127,606,726	131,172,547	131,585,873
次期繰越損益金	△ 23,428,216	△ 43,488,228	△ 45,519,436	△ 38,766,808	△ 46,545,499	△ 44,457,495
(D) 受益権総口数	113,469,693口	171,431,626口	169,033,972口	127,606,726口	131,172,547口	131,585,873口
1万口当り基準価額(C/D)	7,935円	7,463円	7,307円	6,962円	6,452円	6,621円

* 第69期末における元本額は108,129,333円、当作成期間（第70期～第75期）中における追加設定元本額は72,094,856円、同解約元本額は48,638,316円です。

* 第75期末の計算口数当りの純資産額は6,621円です。

* 第75期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は44,457,495円です。

■損益の状況

第70期 自2018年4月13日 至2018年5月14日 第73期 自2018年7月13日 至2018年8月13日
 第71期 自2018年5月15日 至2018年6月12日 第74期 自2018年8月14日 至2018年9月12日
 第72期 自2018年6月13日 至2018年7月12日 第75期 自2018年9月13日 至2018年10月12日

項 目	第 70 期	第 71 期	第 72 期	第 73 期	第 74 期	第 75 期
(A) 配当等収益	889,199円	910,977円	1,120,261円	867,862円	746,028円	828,774円
受取配当金	889,294	911,413	1,120,311	868,003	746,099	828,823
受取利息	1	—	—	—	—	—
支払利息	△ 96	△ 436	△ 50	△ 141	△ 71	△ 49
(B) 有価証券売買損益	△ 104,375	△ 6,773,073	△ 2,116,383	△ 4,007,629	△ 6,099,294	2,671,083
売買益	15,460	67,415	91,102	275,433	736	2,671,344
売買損	△ 119,835	△ 6,840,488	△ 2,207,485	△ 4,283,062	△ 6,100,030	△ 261
(C) 信託報酬等	△ 91,889	△ 101,213	△ 118,824	△ 115,586	△ 83,656	△ 86,834
(D) 当期損益金(A+B+C)	692,935	△ 5,963,309	△ 1,114,946	△ 3,255,353	△ 5,436,922	3,413,023
(E) 前期繰越損益金	△ 4,689,436	△ 4,682,480	△11,273,390	△10,087,574	△14,092,437	△20,190,398
(F) 追加信託差損益金	△18,410,488	△31,299,555	△31,609,795	△24,275,421	△25,835,588	△26,495,848
(配当等相当額)	(31,837,182)	(48,016,391)	(46,622,288)	(34,804,422)	(35,386,052)	(34,978,140)
(売買損益相当額)	(△50,247,670)	(△79,315,946)	(△78,232,083)	(△59,079,843)	(△61,221,640)	(△61,473,988)
(G) 合計(D+E+F)	△22,406,989	△41,945,344	△43,998,131	△37,618,348	△45,364,947	△43,273,223
(H) 収益分配金	△ 1,021,227	△ 1,542,884	△ 1,521,305	△ 1,148,460	△ 1,180,552	△ 1,184,272
次期繰越損益金(G+H)	△23,428,216	△43,488,228	△45,519,436	△38,766,808	△46,545,499	△44,457,495
追加信託差損益金	△18,634,405	△32,032,675	△32,129,663	△24,671,605	△26,353,768	△26,871,908
(配当等相当額)	(31,613,265)	(47,283,271)	(46,102,420)	(34,408,238)	(34,867,872)	(34,602,080)
(売買損益相当額)	(△50,247,670)	(△79,315,946)	(△78,232,083)	(△59,079,843)	(△61,221,640)	(△61,473,988)
繰越損益金	△ 4,793,811	△11,455,553	△13,389,773	△14,095,203	△20,191,731	△17,585,587

(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55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 70 期	第 71 期	第 72 期	第 73 期	第 74 期	第 75 期
(a) 経費控除後の配当等収益	797,310円	809,764円	1,001,437円	752,276円	662,372円	808,212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	31,837,182	48,016,391	46,622,288	34,804,422	35,386,052	34,978,140
(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)	32,634,492	48,826,155	47,623,725	35,556,698	36,048,424	35,786,352
(f) 分配金	1,021,227	1,542,884	1,521,305	1,148,460	1,180,552	1,184,272
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	31,613,265	47,283,271	46,102,420	34,408,238	34,867,872	34,602,080
(h) 受益権総口数	113,469,693口	171,431,626口	169,033,972口	127,606,726口	131,172,547口	131,585,873口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 70 期	第 71 期	第 72 期	第 73 期	第 74 期	第 75 期
1 万 口 当 り 分 配 金	90円	90円	90円	90円	90円	90円

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

分配金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 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
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
70期末(2018年 5 月14日)	4,387	100	△ 0.4	14,244	0.1	25.38	△ 1.8	—	99.2	1,202
71期末(2018年 6 月12日)	4,178	100	△ 2.5	14,301	0.4	24.38	△ 3.9	—	99.3	1,152
72期末(2018年 7 月12日)	3,908	100	△ 4.1	14,304	0.0	23.01	△ 5.6	—	98.2	1,137
73期末(2018年 8 月13日)	2,919	100	△22.7	14,462	1.1	16.11	△30.0	—	98.0	831
74期末(2018年 9 月12日)	2,887	50	0.6	14,528	0.5	17.35	7.7	—	94.3	888
75期末(2018年10月12日)	3,112	50	9.5	14,452	△0.5	18.96	9.3	—	99.1	979

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

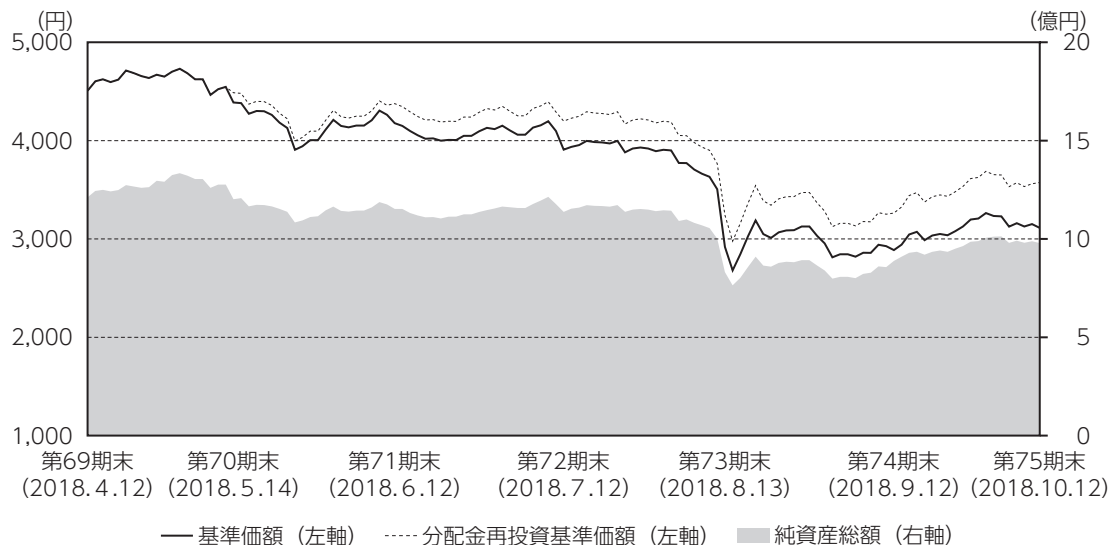
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注7) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

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

基準価額・騰落率

第70期首：4,507円

第75期末：3,112円（既払分配金500円）

騰 落 率：△20.7%（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 TRYクラス（以下「G I M・U S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70期	(期首) 2018年 4 月12日	円 4,507	% －	14,233	% －	円 25.85	% －	% －	% 99.2
	4 月末	4,701	4.3	14,204	△0.2	26.86	3.9	－	97.8
	(期末) 2018年 5 月14日	4,487	△ 0.4	14,244	0.1	25.38	△ 1.8	－	99.2
第71期	(期首) 2018年 5 月14日	4,387	－	14,244	－	25.38	－	－	99.2
	5 月末	4,211	△ 4.0	14,201	△0.3	24.27	△ 4.4	－	99.0
	(期末) 2018年 6 月12日	4,278	△ 2.5	14,301	0.4	24.38	△ 3.9	－	99.3
第72期	(期首) 2018年 6 月12日	4,178	－	14,301	－	24.38	－	－	99.3
	6 月末	4,117	△ 1.5	14,248	△0.4	24.05	△ 1.4	－	98.4
	(期末) 2018年 7 月12日	4,008	△ 4.1	14,304	0.0	23.01	△ 5.6	－	98.2
第73期	(期首) 2018年 7 月12日	3,908	－	14,304	－	23.01	－	－	98.2
	7 月末	3,892	△ 0.4	14,406	0.7	22.72	△ 1.3	－	99.3
	(期末) 2018年 8 月13日	3,019	△22.7	14,462	1.1	16.11	△30.0	－	98.0
第74期	(期首) 2018年 8 月13日	2,919	－	14,462	－	16.11	－	－	98.0
	8 月末	2,813	△ 3.6	14,529	0.5	16.43	2.0	－	99.3
	(期末) 2018年 9 月12日	2,937	0.6	14,528	0.5	17.35	7.7	－	94.3
第75期	(期首) 2018年 9 月12日	2,887	－	14,528	－	17.35	－	－	94.3
	9 月末	3,198	10.8	14,599	0.5	18.90	8.9	－	99.2
	(期末) 2018年10月12日	3,162	9.5	14,452	△0.5	18.96	9.3	－	99.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2018.4.13～2018.10.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は、利息収入を主因として堅調な推移となりました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2018年6月にかけて、米国の金利上昇や米国の貿易摩擦問題、北朝鮮問題等を受けて、方向感に欠ける展開となりました。その後9月にかけては、好調な決算発表や欧米間の通商問題の改善などを背景として株式市場を中心に金融市場が堅調に推移したことなどにより、堅調に推移しました。しかし10月に入ると、米国株式市場が下落したことを受けて、下落基調で当作成期末を迎えました。なお、当作成期中の米国ハイ・イールド債券の需給環境は、個人投資家の資金は流出超となりましたが、ハイ・イールド債券の新規発行は低調であったことから、良好なものとなりました。

■為替相場

トルコ・リラは対円で下落しました。

当作成期首から、米国の利上げを受けた新興国からの資金流出の動きに加え、対米関係の悪化やエルドアン大統領の金融政策への介入といった政治問題によって、トルコ・リラは対円で下落基調で推移しました。2018年9月以降は、新興国に対する懸念がやや後退したことから、リラは対円でやや上昇し、当作成期末を迎えました。

■短期金利市況

トルコでは、中央銀行は政策金利である1週間物レポ金利を、2018年5月、6月、9月に合計16.00%ポイント引き上げ、24.00%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、2018年6月および9月に0.25%ポイントずつ引き上げ、2.00～2.25%としました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主として、G I M・U Sハイ・イールド（T R Yクラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建てハイ・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

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

(2018.4.13~2018.10.12)

■当ファンド

当ファンドは、GIM・USハイ・イールド（TRYクラス）とダイワ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期を通じてGIM・USハイ・イールド（TRYクラス）への投資割合を高位に維持しました。

■GIM・USハイ・イールド（TRYクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／トルコ・リラ買いの為替取引を行なうことで、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。

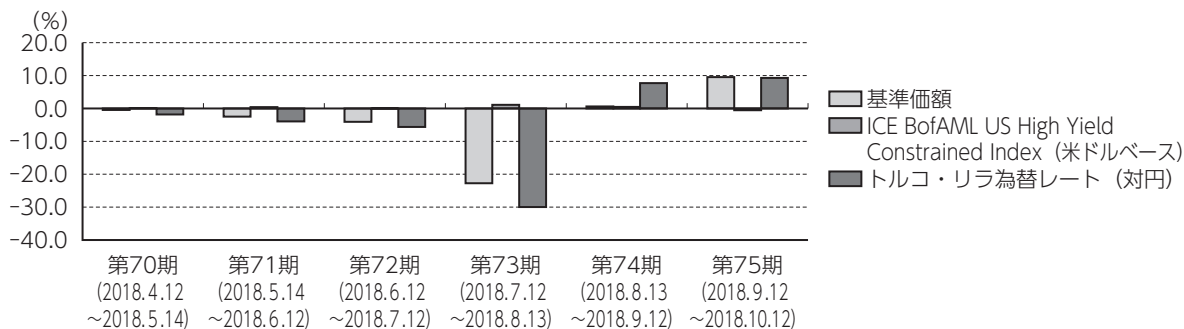
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第70期	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期
	2018年4月13日 ～2018年5月14日	2018年5月15日 ～2018年6月12日	2018年6月13日 ～2018年7月12日	2018年7月13日 ～2018年8月13日	2018年8月14日 ～2018年9月12日	2018年9月13日 ～2018年10月12日
当期分配金（税込み）（円）	100	100	100	100	50	50
対基準価額比率（％）	2.23	2.34	2.50	3.31	1.70	1.58
当期の収益（円）	70	62	70	72	50	50
当期の収益以外（円）	29	37	29	27	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	2,835	2,798	2,773	2,746	2,757	2,785

（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70期	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 70.16円	✓ 62.74円	✓ 70.50円	✓ 72.15円	✓ 56.27円	✓ 75.39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	✓ 2,865.37	✓ 2,835.71	✓ 2,802.73	✓ 2,774.27	2,751.26	2,754.02
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.93
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,935.53	2,898.46	2,873.24	2,846.42	2,807.53	2,835.34
(f) 分配金	100.00	100.00	100.00	100.00	50.00	50.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,835.53	2,798.46	2,773.24	2,746.42	2,757.53	2,785.34

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

主として、G I M・U Sハイ・イールド（T R Yクラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建てハイ・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、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70期～第75期 (2018.4.13～2018.10.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	22円	0.583%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は3,792円です。
(投 信 会 社)	(8)	(0.216)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(13)	(0.352)	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＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	22	0.586	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2018年4月13日から2018年10月12日まで)

決 算 期	第 70 期 ～ 第 75 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	8,980.71712	370,747	5,476.12961	232,000

(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

(2018年4月13日から2018年10月12日まで)

第 70 期				～	第 75 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-TRY CLASS（ケイマン諸島）	5,916.84938	244,000	41		GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS（ケイマン諸島）	5,476.12961	232,000	42

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 75 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS	千口 27,570.22718	千円 970,389	% 99.1

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第 75 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	2	2	2

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年10月12日現在

項 目	第 75 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 970,389	% 97.4
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	25,396	2.6
投資信託財産総額	995,788	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

（2018年5月14日）、（2018年6月12日）、（2018年7月12日）、（2018年8月13日）、（2018年9月12日）、（2018年10月12日）現在

項 目	第 70 期 末	第 71 期 末	第 72 期 末	第 73 期 末	第 74 期 末	第 75 期 末
(A) 資産	1,300,675,110円	1,181,297,146円	1,178,985,387円	899,207,284円	904,405,018円	995,788,543円
コール・ローン等	44,237,706	37,212,317	62,163,143	60,153,667	66,706,734	25,396,519
投資信託受益証券(評価額)	1,192,434,665	1,144,082,090	1,116,819,505	815,050,879	837,695,545	970,389,286
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	2,740	2,739	2,739	2,739	2,739	2,738
未収入金	63,999,999	—	—	23,999,999	—	—
(B) 負債	98,656,703	28,672,389	41,390,186	67,822,859	16,241,298	16,695,867
未払金	32,000,000	—	—	12,000,000	—	—
未払収益分配金	27,401,971	27,588,640	29,109,233	28,482,869	15,380,368	15,732,114
未払解約金	37,932,377	—	11,159,042	26,157,071	10,244	—
未払信託報酬	1,312,863	1,066,653	1,097,109	1,150,338	812,930	919,604
その他未払費用	9,492	17,096	24,802	32,581	37,756	44,149
(C) 純資産総額(A－B)	1,202,018,407	1,152,624,757	1,137,595,201	831,384,425	888,163,720	979,092,676
元本	2,740,197,189	2,758,864,049	2,910,923,384	2,848,286,948	3,076,073,758	3,146,422,811
次期繰越損益金	△1,538,178,782	△1,606,239,292	△1,773,328,183	△2,016,902,523	△2,187,910,038	△2,167,330,135
(D) 受益権総口数	2,740,197,189口	2,758,864,049口	2,910,923,384口	2,848,286,948口	3,076,073,758口	3,146,422,811口
1口当り基準価額(C/D)	4,387円	4,178円	3,908円	2,919円	2,887円	3,112円

* 第69期末における元本額は2,688,520,331円、当作成期間（第70期～第75期）中における追加設定元本額は1,047,344,404円、同解約元本額は589,441,924円です。

* 第75期末の計算口数当りの純資産額は3,112円です。

* 第75期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,167,330,135円です。

■損益の状況

第70期 自2018年4月13日 至2018年5月14日 第73期 自2018年7月13日 至2018年8月13日
第71期 自2018年5月15日 至2018年6月12日 第74期 自2018年8月14日 至2018年9月12日
第72期 自2018年6月13日 至2018年7月12日 第75期 自2018年9月13日 至2018年10月12日

項 目	第 70 期	第 71 期	第 72 期	第 73 期	第 74 期	第 75 期
(A) 配当等収益	20,548,043円	18,385,037円	21,629,377円	21,709,845円	18,128,420円	23,989,432円
受取配当金	20,549,541	18,386,215	21,630,548	21,711,167	18,129,882	23,991,270
受取利息	—	3	1	—	8	10
支払利息	△ 1,498	△ 1,181	△ 1,172	△ 1,322	△ 1,470	△ 1,848
(B) 有価証券売買損益	△ 26,542,949	△ 45,422,296	△ 68,655,397	△ 273,295,202	△ 11,673,727	58,777,744
売買益	330,640	1,532,349	466,439	3,003,342	738,735	60,434,863
売買損	△ 26,873,589	△ 46,954,645	△ 69,121,836	△ 276,298,544	△ 12,412,462	△ 1,657,119
(C) 信託報酬等	△ 1,322,339	△ 1,074,400	△ 1,105,255	△ 1,158,544	△ 818,579	△ 926,039
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 7,317,245	△ 28,111,659	△ 48,131,275	△ 252,743,901	5,636,114	81,841,137
(E) 前期繰越損益金	△ 426,617,222	△ 435,831,154	△ 470,846,688	△ 516,803,335	△ 760,435,892	△ 745,582,078
(F) 追加信託差損益金	△1,076,842,344	△1,114,707,839	△1,225,240,987	△1,218,872,418	△1,417,729,892	△1,487,857,080
(配当等相当額)	(785,169,126)	(782,335,430)	(815,855,810)	(790,191,891)	(846,309,061)	(866,532,074)
(売買損益相当額)	(△1,862,011,470)	(△1,897,043,269)	(△2,041,096,797)	(△2,009,064,309)	(△2,264,038,953)	(△2,354,389,154)
(G) 合計(D+E+F)	△1,510,776,811	△1,578,650,652	△1,744,218,950	△1,988,419,654	△2,172,529,670	△2,151,598,021
(H) 収益分配金	△ 27,401,971	△ 27,588,640	△ 29,109,233	△ 28,482,869	△ 15,380,368	△ 15,732,114
次期繰越損益金(G+H)	△1,538,178,782	△1,606,239,292	△1,773,328,183	△2,016,902,523	△2,187,910,038	△2,167,330,135
追加信託差損益金	△1,085,018,611	△1,124,985,842	△1,233,826,098	△1,226,803,986	△1,417,729,892	△1,487,857,080
(配当等相当額)	(776,992,859)	(772,057,427)	(807,270,699)	(782,260,323)	(846,309,061)	(866,532,074)
(売買損益相当額)	(△1,862,011,470)	(△1,897,043,269)	(△2,041,096,797)	(△2,009,064,309)	(△2,264,038,953)	(△2,354,389,154)
分配準備積立金	—	—	—	—	1,929,473	9,856,800
繰越損益金	△ 453,160,171	△ 481,253,450	△ 539,502,085	△ 790,098,537	△ 772,109,619	△ 689,329,855

(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66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 70 期	第 71 期	第 72 期	第 73 期	第 74 期	第 75 期
(a) 経費控除後の配当等収益	19,225,704円	17,310,637円	20,524,122円	20,551,301円	17,309,841円	23,721,066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	785,169,126	782,335,430	815,855,810	790,191,891	846,309,061	866,532,074
(d) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	1,867,848
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	804,394,830	799,646,067	836,379,932	810,743,192	863,618,902	892,120,988
(f) 分配金	27,401,971	27,588,640	29,109,233	28,482,869	15,380,368	15,732,114
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	776,992,859	772,057,427	807,270,699	782,260,323	848,238,534	876,388,874
(h) 受益権総口数	2,740,197,189口	2,758,864,049口	2,910,923,384口	2,848,286,948口	3,076,073,758口	3,146,422,811口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 70 期	第 71 期	第 72 期	第 73 期	第 74 期	第 75 期
1 万 口 当 り 分 配 金	100円	100円	100円	100円	50円	50円

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

分配金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 受 益 証 券 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
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
70期末(2018年 5 月14日)	5,332	100	△ 0.3	14,244	0.1	—	99.4	829
71期末(2018年 6 月12日)	5,133	100	△ 1.9	14,301	0.4	—	99.0	788
72期末(2018年 7 月12日)	5,102	100	1.3	14,304	0.0	—	99.0	779
73期末(2018年 8 月13日)	4,612	100	△ 7.6	14,462	1.1	—	99.3	717
74期末(2018年 9 月12日)	4,476	70	△ 1.4	14,528	0.5	—	99.0	693
75期末(2018年10月12日)	4,522	70	2.6	14,452	△0.5	—	99.4	700

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

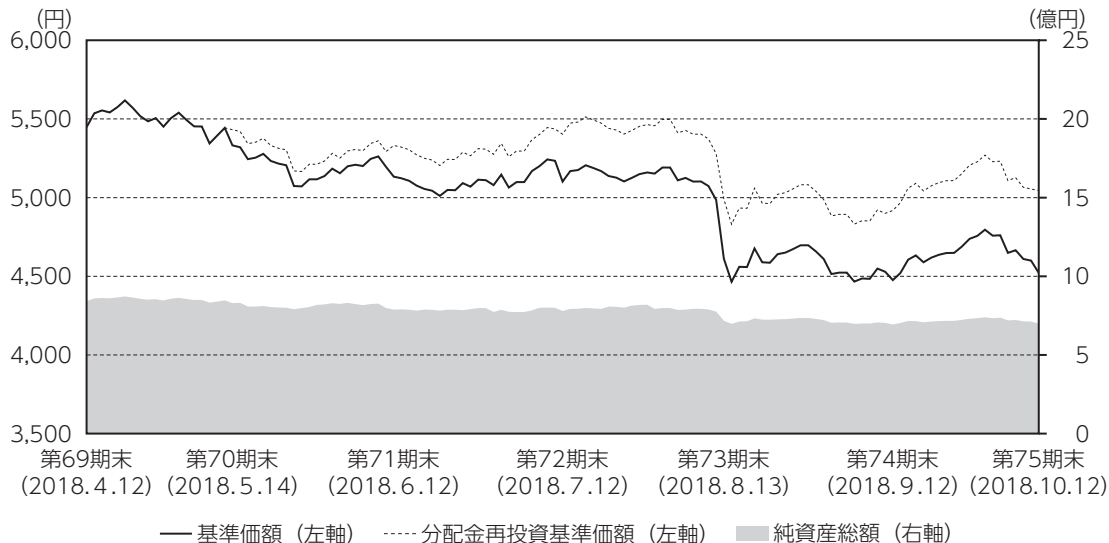
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

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

■基準価額・騰落率

第70期首：5,448円

第75期末：4,522円（既払分配金540円）

騰落率：△7.4%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

G I M 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70期	(期首)2018年 4 月12日	円 5,448	% －	14,233	% －	% －	% 99.2
	4 月末	5,505	1.0	14,204	△0.2	－	98.6
	(期末)2018年 5 月14日	5,432	△0.3	14,244	0.1	－	99.4
第71期	(期首)2018年 5 月14日	5,332	－	14,244	－	－	99.4
	5 月末	5,184	△2.8	14,201	△0.3	－	99.2
	(期末)2018年 6 月12日	5,233	△1.9	14,301	0.4	－	99.0
第72期	(期首)2018年 6 月12日	5,133	－	14,301	－	－	99.0
	6 月末	5,079	△1.1	14,248	△0.4	－	99.3
	(期末)2018年 7 月12日	5,202	1.3	14,304	0.0	－	99.0
第73期	(期首)2018年 7 月12日	5,102	－	14,304	－	－	99.0
	7 月末	5,153	1.0	14,406	0.7	－	99.1
	(期末)2018年 8 月13日	4,712	△7.6	14,462	1.1	－	99.3
第74期	(期首)2018年 8 月13日	4,612	－	14,462	－	－	99.3
	8 月末	4,514	△2.1	14,529	0.5	－	98.9
	(期末)2018年 9 月12日	4,546	△1.4	14,528	0.5	－	99.0
第75期	(期首)2018年 9 月12日	4,476	－	14,528	－	－	99.0
	9 月末	4,738	5.9	14,599	0.5	－	99.0
	(期末)2018年10月12日	4,592	2.6	14,452	△0.5	－	99.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2018.4.13～2018.10.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は、利息収入を主因として堅調な推移となりました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2018年6月にかけて、米国の金利上昇や米国の貿易摩擦問題、北朝鮮問題等を受けて、方向感に欠ける展開となりました。その後9月にかけては、好調な決算発表や欧米間の通商問題の改善などを背景として株式市場を中心に金融市場が堅調に推移したことなどにより、堅調に推移しました。しかし10月に入ると、米国株式市場が下落したことを受けて、下落基調で当作成期末を迎えました。なお、当作成期中の米国ハイ・イールド債券の需給環境は、個人投資家の資金は流出超となりましたが、ハイ・イールド債券の新規発行は低調であったことから、良好なものとなりました。

■為替相場

当作成期における選定通貨の値動きは、メキシコ・ペソ、フィリピン・ペソ、ロシア・ルーブルが対円で上昇（円安）、トルコ・リラ、南アフリカ・ランド、インドネシア・ルピア、ブラジル・レアル、インド・ルピー、中国・人民元が対円で下落（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、2018年6月および9月に0.25%ポイントずつ引き上げ、2.00～2.25%としました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主として、G I M・U Sハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建てハイ・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

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

(2018.4.13～2018.10.12)

■当ファンド

当ファンドは、G I M・U Sハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）とダイワ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期を通じてG I M・U Sハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）への投資割合を高位に維持しました。

■G I M・U Sハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／選定通貨買いの為替取引を行なうことで、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。

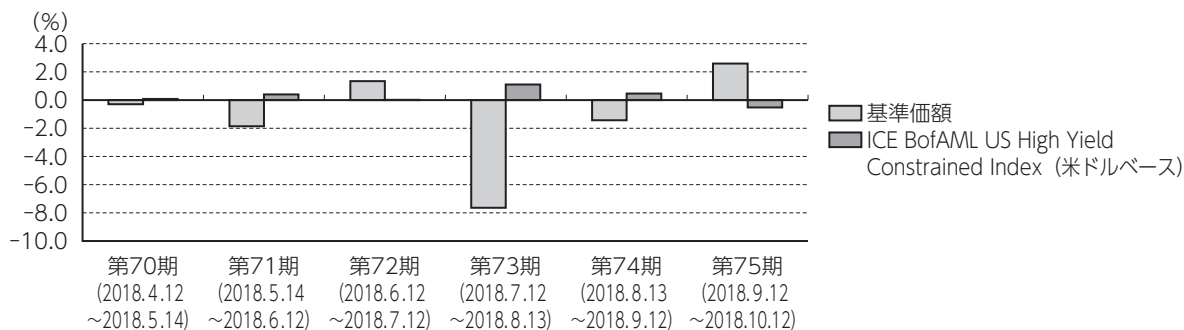
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第70期	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期
	2018年4月13日 ～2018年5月14日	2018年5月15日 ～2018年6月12日	2018年6月13日 ～2018年7月12日	2018年7月13日 ～2018年8月13日	2018年8月14日 ～2018年9月12日	2018年9月13日 ～2018年10月12日
当期分配金（税込み）（円）	100	100	100	100	70	70
対基準価額比率（％）	1.84	1.91	1.92	2.12	1.54	1.52
当期の収益（円）	61	57	58	59	54	70
当期の収益以外（円）	38	42	41	40	15	—
翌期繰越分配対象額（円）	2,537	2,494	2,454	2,415	2,399	2,406

（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70期	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 61.04円	✓ 57.32円	✓ 58.95円	✓ 59.78円	✓ 54.63円	✓ 76.37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	✓ 2,576.14	✓ 2,537.24	✓ 2,495.71	✓ 2,455.34	✓ 2,415.13	2,400.08
(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)	2,637.19	2,594.56	2,554.66	2,515.12	2,469.77	2,476.46
(f) 分配金	100.00	100.00	100.00	100.00	70.00	70.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,537.19	2,494.56	2,454.66	2,415.12	2,399.77	2,406.46

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

主として、G I M・U Sハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建てハイ・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、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70期～第75期 (2018.4.13～2018.10.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	29円	0.584%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は5,022円です。
（投 信 会 社）	(11)	(0.216)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(18)	(0.352)	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＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	30	0.588	

- (注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
- (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
- (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
- (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2018年4月13日から2018年10月12日まで)

決 算 期	第 70 期 ～ 第 75 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	2,866.65887	172,323	3,241.491	195,000

(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

(2018年4月13日から2018年10月12日まで)

第 70 期				～	第 75 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)	1,816.2039	110,000	60		GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS (ケイマン諸島)	3,241.491	195,000	60

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 75 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS	千□ 12,681.50863	千円 695,783	% 99.4

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第 75 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10月12日現在

項 目	第 75 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 695,783	% 97.8
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	15,942	2.2
投資信託財産総額	711,727	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年5月14日)、(2018年6月12日)、(2018年7月12日)、(2018年8月13日)、(2018年9月12日)、(2018年10月12日)現在

項 目	第 70 期 末	第 71 期 末	第 72 期 末	第 73 期 末	第 74 期 末	第 75 期 末
(A) 資産	847,225,890円	822,607,304円	801,040,870円	733,623,124円	710,478,594円	711,727,356円
コール・ローン等	22,677,077	42,005,300	29,202,556	21,754,757	23,356,670	15,942,330
投資信託受益証券(評価額)	824,547,438	780,600,630	771,836,940	711,866,993	687,120,550	695,783,652
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	1,375	1,374	1,374	1,374	1,374	1,374
(B) 負債	17,605,640	34,197,618	21,442,799	16,388,994	16,587,620	11,560,471
未払収益分配金	15,558,848	15,359,466	15,278,867	15,552,908	10,852,576	10,839,219
未払解約金	1,165,995	18,071,753	5,393,764	—	5,021,228	—
未払信託報酬	874,634	754,735	753,166	813,535	686,886	689,572
その他未払費用	6,163	11,664	17,002	22,551	26,930	31,680
(C) 純資産総額(A－B)	829,620,250	788,409,686	779,598,071	717,234,130	693,890,974	700,166,885
元本	1,555,884,817	1,535,946,638	1,527,886,718	1,555,290,846	1,550,368,016	1,548,459,946
次期繰越損益金	△ 726,264,567	△ 747,536,952	△ 748,288,647	△ 838,056,716	△ 856,477,042	△ 848,293,061
(D) 受益権総口数	1,555,884,817口	1,535,946,638口	1,527,886,718口	1,555,290,846口	1,550,368,016口	1,548,459,946口
1万口当り基準価額(C/D)	5,332円	5,133円	5,102円	4,612円	4,476円	4,522円

* 第69期末における元本額は1,546,424,847円、当作成期間（第70期～第75期）中における追加設定元本額は273,354,036円、同解約元本額は271,318,937円です。

* 第75期末の計算口数当りの純資産額は4,522円です。

* 第75期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は848,293,061円です。

■損益の状況

第70期 自2018年4月13日 至2018年5月14日 第73期 自2018年7月13日 至2018年8月13日
 第71期 自2018年5月15日 至2018年6月12日 第74期 自2018年8月14日 至2018年9月12日
 第72期 自2018年6月13日 至2018年7月12日 第75期 自2018年9月13日 至2018年10月12日

項 目	第 70 期	第 71 期	第 72 期	第 73 期	第 74 期	第 75 期
(A) 配当等収益	10,378,725円	9,564,806円	9,643,651円	10,117,646円	9,162,741円	12,288,646円
受取配当金	10,379,338	9,565,623	9,644,451	10,118,560	9,163,326	12,289,276
受取利息	—	—	4	1	2	1
支払利息	△ 613	△ 817	△ 804	△ 915	△ 587	△ 631
(B) 有価証券売買損益	△ 11,898,128	△ 22,855,476	1,858,979	△ 70,379,615	△ 18,745,355	6,199,136
売買益	36,030	995,817	2,466,499	32,430	243,848	6,372,450
売買損	△ 11,934,158	△ 23,851,293	△ 607,520	△ 70,412,045	△ 18,989,203	△ 173,314
(C) 信託報酬等	△ 880,790	△ 760,281	△ 758,744	△ 819,445	△ 691,645	△ 694,372
(D) 当期損益(A+B+C)	△ 2,400,193	△ 14,050,951	10,743,886	△ 61,081,414	△ 10,274,259	17,793,410
(E) 前期繰越損益金	△ 432,821,516	△ 419,776,046	△ 419,371,204	△ 403,540,617	△ 465,311,133	△ 479,848,960
(F) 追加信託差損益金	△ 275,484,010	△ 298,350,489	△ 324,382,462	△ 357,881,777	△ 370,039,074	△ 375,398,292
(配当等相当額)	(400,818,902)	(389,706,999)	(381,316,400)	(381,877,306)	(374,434,650)	(371,642,828)
(売買損益相当額)	(△676,302,912)	(△688,057,488)	(△705,698,862)	(△739,759,083)	(△744,473,724)	(△747,041,120)
(G) 合計(D + E + F)	△ 710,705,719	△ 732,177,486	△ 733,009,780	△ 822,503,808	△ 845,624,466	△ 837,453,842
(H) 収益分配金	△ 15,558,848	△ 15,359,466	△ 15,278,867	△ 15,552,908	△ 10,852,576	△ 10,839,219
次期繰越損益金(G+H)	△ 726,264,567	△ 747,536,952	△ 748,288,647	△ 838,056,716	△ 856,477,042	△ 848,293,061
追加信託差損益金	△ 281,544,923	△ 304,905,430	△ 330,653,809	△ 364,136,484	△ 372,420,554	△ 375,398,292
(配当等相当額)	(394,757,989)	(383,152,058)	(375,045,053)	(375,622,599)	(372,053,170)	(371,642,828)
(売買損益相当額)	(△676,302,912)	(△688,057,488)	(△705,698,862)	(△739,759,083)	(△744,473,724)	(△747,041,120)
分配準備積立金	—	—	—	—	—	987,878
繰越損益金	△ 444,719,644	△ 442,631,522	△ 417,634,838	△ 473,920,232	△ 484,056,488	△ 473,882,647

(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77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 70 期	第 71 期	第 72 期	第 73 期	第 74 期	第 75 期
(a) 経費控除後の配当等収益	9,497,935円	8,804,525円	9,007,520円	9,298,201円	8,471,096円	11,827,097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	400,818,902	389,706,999	381,316,400	381,877,306	374,434,650	371,642,828
(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)	410,316,837	398,511,524	390,323,920	391,175,507	382,905,746	383,469,925
(f) 分配金	15,558,848	15,359,466	15,278,867	15,552,908	10,852,576	10,839,219
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	394,757,989	383,152,058	375,045,053	375,622,599	372,053,170	372,630,706
(h) 受益権総口数	1,555,884,817口	1,535,946,638口	1,527,886,718口	1,555,290,846口	1,550,368,016口	1,548,459,946口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 70 期	第 71 期	第 72 期	第 73 期	第 74 期	第 75 期
1 万 口 当 り 分 配 金	100円	100円	100円	100円	70円	70円

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

分配金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～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））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10月12日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

（米ドル建て）

貸借対照表
2018年4月30日

資産

投資資産の評価額（簿価 \$ 229,825,512）	\$	226,655,661
現金		2,748
カウンターパーティへの預託金		7,560,000
外国為替先渡契約による評価益		183,352
未収：		
売却済みの投資		2,002,790
発行済みの受益証券		502,627
利息		3,304,006
資産合計		240,211,184

負債

外国為替先渡契約による評価損		1,977,327
未払：		
購入済みの投資		358,842
解約済み受益証券		1,560,886
決済済み外国為替先渡契約		8,732,367
運用会社報酬		547,382
専門家報酬		117,784
保管会社報酬		29,665
会計および管理会社報酬		25,382
為替運用会社報酬		11,893
受託会社報酬		430
名義書換代理人報酬		77
負債合計		13,362,035

純資産	\$	226,849,149
-----	----	-------------

純資産		
クラスA－J P Yクラス	\$	30,124,064
クラスB－B R Lクラス		153,054,443
クラスC－U S Dクラス		9,257,202
クラスD－A U Dクラス		13,743,754
クラスE－Z A Rクラス		807,007
クラスF－T R Yクラス		12,069,573
クラスG－通貨セレクト・クラス		7,793,106
	\$	226,849,149

発行済み受益証券口数		
クラスA－J P Yクラス		37,024,560
クラスB－B R Lクラス		359,513,303
クラスC－U S Dクラス		8,387,462
クラスD－A U Dクラス		16,818,382
クラスE－Z A Rクラス		1,077,121
クラスF－T R Yクラス		25,640,131
クラスG－通貨セレクト・クラス		13,296,492

受益証券1口当り純資産額		
クラスA－J P Yクラス	\$	0.814
クラスB－B R Lクラス	\$	0.426
クラスC－U S Dクラス	\$	1.104
クラスD－A U Dクラス	\$	0.817
クラスE－Z A Rクラス	\$	0.749
クラスF－T R Yクラス	\$	0.471
クラスG－通貨セレクト・クラス	\$	0.586

損益計算書

2018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 \$ 42,829控除後）	\$ 15,447,390
配当収益（源泉徴収税 \$ 6,632控除後）	15,474
その他収益	260,562
投資収益合計	15,723,426

費用

運用会社報酬	1,374,745
保管会社報酬	173,844
会計および管理会社報酬	164,969
専門家報酬	66,960
為替運用会社報酬	39,636
名義書換代理人報酬	29,495
受託会社報酬	14,080
登録料	2,521
費用合計	1,866,250

投資純利益

13,857,176

実現益（損失）および評価益（損）：

実現益（損失）：

証券投資	628,235
外国為替取引および外国為替先渡契約	(4,522,811)
純実現損	(3,894,576)

評価益（損）の純変動：

証券投資	(3,469,942)
外国為替換算および外国為替先渡契約	(374,254)
評価損の純変動	(3,844,196)

純実現損および純評価損の純変動

(7,738,772)

運用による純資産の純増

\$ 6,118,404

投資明細表
2018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	76,370	債券 (93.1%)		USD	970,000	アイルランド (1.4%)	
		オーストラリア (0.0%)				社債 (1.4%)	
		社債 (0.0%)				Ardagh Packaging Finance PLC	
		FMG Resources August 2006 Pty Ltd.				/ Ardagh Holdings USA, Inc.	
		9.75% due 2022/3/1(a),(b)	\$ 84,160			6.00% due 2025/2/15(a),(b)	980,913
USD	735,000	社債合計	84,160	USD	860,000	7.25% due 2024/5/15(a),(b)	907,300
		オーストラリア合計 (簿価 \$83,103)	84,160			Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco, Inc.	
		カナダ (5.5%)				5.88% due 2024/10/15(a),(b)	188,250
		社債 (5.5%)				6.00% due 2023/7/15(a),(b)	727,500
		Bombardier, Inc.				James Hardie International Finance DAC	
USD	170,000	7.50% due 2025/3/15(a),(b)	764,400	USD	200,000	4.75% due 2025/1/15(a),(b)	195,000
		MEG Energy Corp.				Venator Finance Sarl / Venator Materials LLC	
		6.38% due 2023/1/30(a),(b)	153,425			5.75% due 2025/7/15(a),(b)	288,550
		6.50% due 2025/1/15(a),(b)	610,122			社債合計	3,287,513
		7.00% due 2024/3/31(a),(b)	978,275			アイルランド合計 (簿価 \$3,549,677)	3,287,513
USD	460,000	NOVA Chemicals Corp.		USD	600,000	イタリア (0.2%)	
		4.88% due 2024/6/1(a),(b)	445,050			社債 (0.2%)	
		5.25% due 2027/6/1(a),(b)	269,500			Wind Tre SpA	
		Precision Drilling Corp.				5.00% due 2026/1/20(a),(b)	503,640
		6.50% due 2021/12/15(a)	59,160			社債合計	503,640
USD	290,000	7.13% due 2026/1/15(a),(b)	292,900	USD	335,000	イタリア合計 (簿価 \$572,788)	503,640
		7.75% due 2023/12/15(a)	348,819			ルクセンブルク (4.2%)	
		Quebecor Media, Inc.				社債 (4.2%)	
		5.75% due 2023/1/15	804,625			Altice Financing S.A.	
		Valiant Pharmaceuticals International, Inc.				6.63% due 2023/2/15(a),(b)	335,000
USD	285,000	5.50% due 2025/11/1(a),(b)	283,575	USD	605,000	7.50% due 2026/5/15(a),(b)	595,925
		5.88% due 2023/5/15(a),(b)	1,515,938			Altice Luxembourg S.A.	
		6.13% due 2025/4/15(a),(b)	2,904,343			7.75% due 2022/5/15(a),(b)	1,437,275
		6.50% due 2022/3/15(a),(b)	181,563			Dana Financing Luxembourg Sarl	
		7.00% due 2024/3/15(a),(b)	527,500			6.50% due 2026/6/1(a),(b)	513,563
USD	390,000	7.50% due 2021/7/15(a),(b)	396,337	USD	1,280,000	INEOS Group Holdings S.A.	
		9.00% due 2025/12/15(a),(b)	587,250			5.63% due 2024/8/1(a),(b)	1,292,800
		Videotron Ltd.				Intelsat Jackson Holdings S.A.	
		5.13% due 2027/4/15(a),(b)	254,800			5.50% due 2023/8/1(a)	709,800
		5.38% due 2024/6/15(a),(b)	770,625			7.25% due 2020/10/15(a)	2,147,750
USD	750,000	社債合計	12,148,207	USD	500,000	8.00% due 2024/2/15(a),(b)	528,125
		カナダ合計 (簿価 \$12,131,049)	12,148,207			9.75% due 2025/7/15(a),(b)	765,375
		フランス (0.7%)				Mallinckrodt International Finance S.A. / Mallinckrodt CBC LLC	
		社債 (0.7%)				5.50% due 2025/4/15(a),(b)	289,472
		Altice France S.A.				5.63% due 2023/10/15(a),(b)	359,950
USD	830,000	6.00% due 2022/5/15(a),(b)	818,065	USD	105,000	5.75% due 2022/8/1(a),(b)	87,412
		6.25% due 2024/5/15(a),(b)	300,037			Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance, Inc.	
		7.38% due 2026/5/1(a),(b)	479,531			5.38% due 2025/9/1(a),(b)	379,225
		社債合計	1,597,633			社債合計	9,441,672
		フランス合計 (簿価 \$1,653,803)	1,597,633			ルクセンブルク合計 (簿価 \$9,821,406)	9,441,672
USD	650,000	ドイツ (0.3%)		USD	600,000	オランダ (1.6%)	
		社債 (0.3%)				社債 (1.6%)	
		IHO Verwaltungs GmbH				Alcoa Nederland Holding BV	
		4.50% due 2023/9/15(a),(b),(c)	638,625			6.75% due 2024/9/30(a),(b)	643,506
		社債合計	638,625			7.00% due 2026/9/30(a),(b)	256,150
USD	650,000	ドイツ合計 (簿価 \$652,204)	638,625	USD	350,000	Constellium NV	
						5.75% due 2024/5/15(a),(b)	343,875

ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型)

元本			証券の明細	評価額	元本			証券の明細	評価額
USD	415,000		Fiat Chrysler Automobiles NV 5.25% due 2023/4/15	431,081	USD	385,000		AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.75% due 2025/6/15(a)	373,450
USD	720,000		NXP BV / NXP Funding LLC 4.63% due 2023/6/1(b)	724,950	USD	115,000		5.88% due 2026/11/15(a) AMC Networks, Inc.	111,981
USD	155,000		Sensata Technologies BV 4.88% due 2023/10/15(b)	156,259	USD	750,000		5.00% due 2024/4/1(a) American Axle & Manufacturing, Inc.	733,125
USD	1,035,000		UPCB Finance IV Ltd. 5.38% due 2025/1/15(a),(b)	1,011,713	USD	730,000		6.25% due 2025/4/1(a)	729,781
			社債合計	3,567,534	USD	680,000		6.25% due 2026/3/15(a)	673,200
			オランダ合計 (簿価 \$3,572,088)	3,567,534	USD	395,000		6.50% due 2027/4/1(a) American Woodmark Corp.	392,907
			英国 (1.0%)		USD	350,000		4.88% due 2026/3/15(a),(b) AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp.	337,750
			社債 (1.0%)		USD	330,000		5.50% due 2025/5/20(a)	324,225
USD	580,000		International Game Technology PLC 6.50% due 2025/2/15(a),(b)	618,425	USD	155,000		5.88% due 2026/8/20(a) Amkor Technology, Inc.	153,838
USD	1,195,000		Sensata Technologies UK Financing Co. PLC 6.25% due 2026/2/15(a),(b)	1,242,322	USD	630,000		6.38% due 2022/10/1(a)	646,538
USD	515,000		Virgin Media Secured Finance PLC 5.50% due 2025/1/15(a),(b)	500,837	USD	702,500		6.63% due 2021/6/1(a) Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp.	704,256
			社債合計	2,361,584	USD	210,000		5.25% due 2025/1/15(a)	215,250
			英国合計 (簿価 \$2,308,102)	2,361,584	USD	205,000		6.38% due 2024/5/1(a) Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	218,325
			米国 (78.2%)		USD	470,000		5.38% due 2024/9/15(a) Antero Resources Corp.	467,650
			転換社債 (0.2%)		USD	630,000		5.13% due 2022/12/1(a)	633,150
USD	165,000		Chesapeake Energy Corp. 5.50% due 2026/9/15	144,144	USD	330,000		5.63% due 2023/6/1(a) Aramark Services, Inc.	337,012
USD	420,000		DISH Network Corp. 3.38% due 2026/8/15	381,159	USD	275,000		5.00% due 2028/2/1(a),(b) Arconic, Inc.	267,781
			転換社債合計	525,303	USD	490,000		5.90% due 2027/2/1 Ascend Learning LLC	506,231
			社債 (78.0%)		USD	215,000		6.88% due 2025/8/1(a),(b) Avantor, Inc.	218,763
USD	8,989		21st Century Oncology, Inc. 10.00% due 2023/4/30(a),(b),(c)	7,922	USD	395,000		6.00% due 2024/10/1(a),(b) Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc.	396,975
USD	1,088		11.00% due 2023/5/1 ACCO Brands Corp.	43,291	USD	485,000		5.50% due 2023/4/1(a)	480,150
USD	265,000		5.25% due 2024/12/15(a),(b) Adient Global Holdings Ltd.	265,000	USD	940,000		6.38% due 2024/4/1(a),(b) Axalta Coating Systems LLC	949,400
USD	555,000		4.88% due 2026/8/15(a),(b) ADT Corp.	518,925	USD	240,000		4.88% due 2024/8/15(a),(b) Bank of America Corp.	241,800
USD	735,000		3.50% due 2022/7/15	686,766	USD	535,000		5.99% due 2018/7/30(a),(d),(e) Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	537,675
USD	135,000		4.13% due 2023/6/15 AES Corp.	126,310	USD	930,000		6.13% due 2022/11/15(a),(b) Boise Cascade Co.	953,250
USD	244,000		5.50% due 2025/4/15(a)	249,490	USD	65,000		5.63% due 2024/9/1(a),(b) BWAY Holding Co.	65,813
USD	75,000		6.00% due 2026/5/15(a) Air Medical Group Holdings, Inc.	78,375	USD	275,000		5.50% due 2024/4/15(a),(b) Calpine Corp.	276,375
USD	740,000		6.38% due 2023/5/15(a),(b) Albertsons Cos LLC / Safeway, Inc. / New Albertsons, Inc. / Albertsons LLC	708,550	USD	270,000		5.25% due 2026/6/1(a),(b) Carrizo Oil & Gas, Inc.	258,356
USD	75,000		5.75% due 2025/3/15(a)	65,344	USD	325,000		6.25% due 2023/4/15(a)	333,125
USD	315,000		6.63% due 2024/6/15(a) Allison Transmission, Inc.	293,344	USD	185,000		8.25% due 2025/7/15(a) CBS Radio, Inc.	198,414
USD	175,000		5.00% due 2024/10/1(a),(b) Ally Financial, Inc.	171,885	USD	350,000		7.25% due 2024/11/1(a),(b) CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	355,250
USD	575,000		4.63% due 2022/5/19	580,031	USD	945,000		5.00% due 2028/2/1(a),(b)	872,594
USD	550,000		4.63% due 2025/3/30	544,500					
USD	390,000		5.75% due 2025/11/20(a) Alta Mesa Holdings LP / Alta Mesa Finance Services Corp.	403,163					
USD	215,000		7.88% due 2024/12/15(a)	222,525					

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	485,000	5.13%	due 2027/5/1(a),(b)			454,430			USD	415,000	7.50%	due 2025/5/15(a),(b)			417,075		
USD	320,000	5.38%	due 2025/5/1(a),(b)			314,600						Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp.					
USD	690,000	5.50%	due 2026/5/1(a),(b)			671,853			USD	585,000	6.25%	due 2023/4/1(a)			593,775		
USD	2,240,000	5.75%	due 2026/2/15(a),(b)			2,223,200						CSC Holdings LLC					
USD	1,785,000	5.88%	due 2024/4/1(a),(b)			1,809,812			USD	200,000	6.63%	due 2025/10/15(a),(b)			206,250		
			CDK Global, Inc.						USD	620,000	10.13%	due 2023/1/15(a),(b)			687,425		
USD	130,000	4.88%	due 2027/6/1(a)			124,800			USD	464,000	10.88%	due 2025/10/15(a),(b)			544,040		
			CDW LLC / CDW Finance Corp.									Dana, Inc.					
USD	95,000	5.00%	due 2025/9/1(a)			94,639			USD	845,000	6.00%	due 2023/9/15(a)			874,575		
			Central Garden & Pet Co.									DaVita, Inc.					
USD	315,000	5.13%	due 2028/2/1(a)			298,463			USD	570,000	5.00%	due 2025/5/1(a)			540,189		
USD	455,000	6.13%	due 2023/11/15(a)			474,337						Dell International LLC / EMC Corp.					
			CenturyLink, Inc.						USD	395,000	5.45%	due 2023/6/15(a),(b)			415,460		
USD	960,000	6.75%	due 2023/12/1			952,800			USD	395,000	6.02%	due 2026/6/15(a),(b)			418,914		
			Chemours Co.									Delphi Technologies PLC					
USD	530,000	6.63%	due 2023/5/15(a)			557,163			USD	625,000	5.00%	due 2025/10/1(b)			601,172		
			Cheniere Corpus Christi Holdings LLC									Denbury Resources, Inc.					
USD	315,000	5.13%	due 2027/6/30(a)			307,125			USD	451,000	9.25%	due 2022/3/31(a),(b)			470,731		
USD	370,000	5.88%	due 2025/3/31(a)			381,455						Diamondback Energy, Inc.					
			Chesapeake Energy Corp.						USD	200,000	5.38%	due 2025/5/31(a),(b)			202,719		
USD	502,000	8.00%	due 2022/12/15(a),(b)			532,120						DISH DBS Corp.					
USD	930,000	8.00%	due 2025/1/15(a),(b)			901,635			USD	1,515,000	5.00%	due 2023/3/15			1,312,369		
USD	590,000	8.00%	due 2027/6/15(a),(b)			567,875			USD	1,210,000	5.88%	due 2022/7/15			1,112,897		
			Cinemark USA, Inc.						USD	3,090,000	5.88%	due 2024/11/15			2,630,363		
USD	265,000	4.88%	due 2023/6/1(a)			261,687			USD	445,000	7.75%	due 2026/7/1			404,672		
			Citigroup, Inc.									DJO Finance LLC / DJO Finance Corp.					
USD	275,000	5.80%	due 2019/11/15(a),(d),(e)			283,594			USD	1,045,000	8.13%	due 2021/6/15(a),(b)			1,046,306		
USD	290,000	5.88%	due 2020/3/27(a),(d),(e)			297,975						Encompass Health Corp.					
USD	45,000	5.95%	due 2025/5/15(a),(d),(e)			45,562			USD	865,000	5.75%	due 2025/9/15(a)			884,463		
			Claire's Stores, Inc.									Energizer Holdings, Inc.					
USD	805,000	9.00%	due 2019/3/15(a),(b),(f)			474,950			USD	665,000	5.50%	due 2025/6/15(a),(b)			660,012		
			Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.									Entegris, Inc.					
USD	4,120,000	6.50%	due 2022/11/15(a)			4,210,031			USD	470,000	4.63%	due 2026/2/10(a),(b)			453,550		
USD	990,000	7.63%	due 2020/3/15(a)			992,475						EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance, Inc.					
			Cogent Communications Finance, Inc.						USD	360,000	8.00%	due 2024/11/29(a),(b)			372,600		
USD	1,095,000	5.63%	due 2021/4/15(a),(b)			1,100,475			USD	200,000	8.00%	due 2025/2/15(a),(b)			141,000		
			Cogent Communications Group, Inc.						USD	1,115,000	9.38%	due 2024/5/1(a),(b)			852,975		
USD	625,000	5.38%	due 2022/3/1(a),(b)			639,844						Equinix, Inc.					
			CommScope Technologies LLC						USD	480,000	5.88%	due 2026/1/15(a)			496,800		
USD	1,425,000	6.00%	due 2025/6/15(a),(b)			1,464,187						FGI Operating Co. LLC / FGI Finance, Inc.					
			CommScope, Inc.						USD	775,000	7.88%	due 2020/5/1(a),(f)			180,187		
USD	50,000	5.50%	due 2024/6/15(a),(b)			50,875						First Data Corp.					
			Constellation Merger Sub, Inc.						USD	1,325,000	5.38%	due 2023/8/15(a),(b)			1,351,235		
USD	490,000	8.50%	due 2025/9/15(a),(b)			477,750			USD	2,485,000	5.75%	due 2024/1/15(a),(b)			2,516,063		
			Continental Resources, Inc.									Freeport-McMoRan, Inc.					
USD	10,000	4.50%	due 2023/4/15(a)			10,125			USD	840,000	3.88%	due 2023/3/15(a)			805,350		
USD	45,000	5.00%	due 2022/9/15(a)			45,731						Frontier Communications Corp.					
			Cooper-Standard Automotive, Inc.						USD	235,000	6.88%	due 2025/1/15(a)			143,937		
USD	545,000	5.63%	due 2026/11/15(a),(b)			540,913			USD	390,000	8.50%	due 2026/4/1(a),(b)			379,275		
			Core & Main LP						USD	1,315,000	11.00%	due 2025/9/15(a)			1,009,263		
USD	230,000	6.13%	due 2025/8/15(a),(b)			225,400						Gartner, Inc.					
			CoreCivic, Inc.						USD	255,000	5.13%	due 2025/4/1(a),(b)			255,561		
USD	525,000	4.63%	due 2023/5/1(a)			519,750						Gates Global LLC / Gates Global Co.					
			Coty, Inc.						USD	363,000	6.00%	due 2022/7/15(a),(b)			367,537		
USD	610,000	6.50%	due 2026/4/15(a),(b)			593,225											

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	650,000		GCI, Inc.		USD	315,000		Hologic, Inc.	
USD	310,000		6.75% due 2021/6/1(a)	656,500	USD	315,000		4.38% due 2025/10/15(a),(b)	303,188
USD	355,000		6.88% due 2025/4/15(a)	324,725	USD	425,000		HRG Group, Inc.	
USD	1,160,000		GCP Applied Technologies, Inc.		USD	425,000		7.75% due 2022/1/15(a)	437,750
USD	60,000		5.50% due 2026/4/15(a),(b)	353,225	USD	220,000		Hughes Satellite Systems Corp.	
USD	555,000		General Cable Corp.		USD	110,000		5.25% due 2026/8/1	215,050
USD	510,000		5.75% due 2022/10/1(a)	1,191,030	USD	300,000		6.63% due 2026/8/1	109,175
USD	230,000		GEO Group, Inc.		USD	300,000		Huntsman International LLC	
USD	569,569		5.13% due 2023/4/1(a)	59,250	USD	965,000		5.13% due 2022/11/15(a)	311,190
USD	507,450		5.88% due 2022/1/15(a)	569,569	USD	245,000		iHeartCommunications, Inc.	
USD	226,619		5.88% due 2024/10/15(a)	507,450	USD	620,000		9.00% due 2021/3/1(a),(f)	769,587
USD	157,163		6.00% due 2026/4/15(a)	226,619	USD	970,000		10.63% due 2023/3/15(a),(f)	193,550
USD	135,000		Goodyear Tire & Rubber Co.		USD	970,000		Infinity Acquisition LLC / Infinity Acquisition Finance Corp.	
USD	95,475		5.00% due 2026/5/31(a)	157,163	USD	1,820,000		7.25% due 2022/8/1(a),(b)	613,800
USD	569,300		Gulfport Energy Corp.		USD	885,000		Infor Software Parent LLC / Infor Software Parent, Inc.	
USD	139,925		6.00% due 2024/10/15(a)	128,250	USD	885,000		7.13% due 2021/5/1(a),(b),(c)	977,275
USD	55,687		6.63% due 2023/5/1(a)	95,475	USD	520,000		Infor US, Inc.	
USD	875,000		Halcon Resources Corp.		USD	520,000		6.50% due 2022/5/15(a)	1,847,300
USD	1,930,000		6.75% due 2025/2/15(a)	559,300	USD	428,000		Informatica LLC	
USD	1,958,000		Hanesbrands, Inc.		USD	500,000		7.13% due 2023/7/15(a),(b)	885,000
USD	74,200		4.63% due 2024/5/15(a),(b)	139,925	USD	490,000		Interval Acquisition Corp.	
USD	683,000		HCA, Inc.		USD	490,000		5.63% due 2023/4/15(a)	542,100
USD	1,195,000		5.25% due 2025/4/15	55,687	USD	230,000		inVentiv Group Holdings, Inc. / inVentiv Health, Inc. / inVentiv Health Clinical, Inc.	
USD	535,000		5.25% due 2026/6/15(a)	879,375	USD	130,000		7.50% due 2024/10/1(a),(b)	454,750
USD	785,000		5.38% due 2025/2/1	3,532,250	USD	955,000		IQVIA, Inc.	
USD	799,719		5.88% due 2026/2/15(a)	1,954,125	USD	695,000		5.00% due 2026/10/15(a),(b)	493,125
USD	1,000,812		7.50% due 2022/2/15	1,958,000	USD	695,000		Jack Ohio Finance LLC / Jack Ohio Finance 1 Corp.	
USD	503,328		Herc Rentals, Inc.		USD	265,000		6.75% due 2021/11/15(a),(b)	924,088
USD	799,719		7.50% due 2022/6/1(a),(b)	74,200	USD	405,000		Jagged Peak Energy LLC	
USD	48,048		7.75% due 2024/6/1(a),(b)	737,299	USD	435,000		5.88% due 2026/5/1(a),(b)	110,413
USD	132,200		Hertz Corp.		USD	430,000		JC Penney Corp., Inc.	
USD	223,054		5.50% due 2024/10/15(a),(b)	1,000,812	USD	515,000		6.38% due 2036/10/15	306,250
USD	111,263		6.25% due 2022/10/15(a)	503,328	USD	430,000		Jeld-Wen, Inc.	
USD			7.63% due 2022/6/1(a),(b)	799,719	USD	95,000		4.63% due 2025/12/15(a),(b)	220,225
USD			Hess Infrastructure Partners LP / Hess Infrastructure Partners Finance Corp.		USD	690,000		4.88% due 2027/12/15(a),(b)	122,525
USD			5.63% due 2026/2/15(a),(b)	222,200	USD	195,000		Kindred Healthcare, Inc.	
USD			Hexion, Inc.		USD	515,000		8.75% due 2023/1/15(a)	1,023,044
USD			6.63% due 2020/4/15(a)	896,506	USD	515,000		Kinetic Concepts, Inc. / KCI USA, Inc.	
USD			High Ridge Brands Co.		USD	515,000		7.88% due 2021/2/15(a),(b)	720,298
USD			8.88% due 2025/3/15(a),(b)	290,500	USD	515,000		Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	
USD			Hillman Group, Inc.		USD	515,000		6.50% due 2025/11/30(a),(b)	275,216
USD			6.38% due 2022/7/15(a),(b)	735,361	USD	515,000		Kronos Acquisition Holdings, Inc.	
USD			Hill-Rom Holdings, Inc.		USD	515,000		9.00% due 2023/8/15(a),(b)	386,775
USD			5.00% due 2025/2/15(a),(b)	89,373	USD	515,000		L Brands, Inc.	
USD			5.75% due 2023/9/1(a),(b)	609,175	USD	515,000		6.75% due 2036/7/1	407,813
USD			Hilton Domestic Operating Co., Inc.		USD	515,000		Laredo Petroleum, Inc.	
USD			4.25% due 2024/9/1(a)	48,048	USD	515,000		5.63% due 2022/1/15(a)	434,300
USD			Hilton Grand Vacations Borrower LLC/ Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.		USD	515,000		Level 3 Financing, Inc.	
USD			6.13% due 2024/12/1(a)	132,200	USD	515,000		5.38% due 2024/1/15(a)	94,050
USD			Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp.		USD	515,000		5.38% due 2025/5/1(a)	679,443
USD			4.63% due 2025/4/1(a)	223,054	USD	515,000		5.63% due 2023/2/1(a)	197,681
USD			4.88% due 2027/4/1(a)	111,263	USD	515,000		Level 3 Parent LLC	
USD					USD	515,000		5.75% due 2022/12/1(a)	518,862

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）

元本		証券の明細	評価額	元本		証券の明細	評価額
USD	90,000	Live Nation Entertainment, Inc.	88,088	USD	265,000	Oshkosh Corp.	273,613
		4.88% due 2024/11/1(a),(b)				5.38% due 2025/3/1(a)	
USD	331,000	LSB Industries, Inc.	332,241	USD	275,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp.	274,312
		9.63% due 2023/5/1(a),(b)				5.25% due 2025/8/15(a),(b)	
USD	750,000	LTF Merger Sub, Inc.	785,625	USD	130,000	5.38% due 2025/1/15(a),(b)	130,325
		8.50% due 2023/6/15(a),(b)				5.63% due 2027/10/15(a),(b)	
USD	815,000	MagnaChip Semiconductor Corp.	784,437	USD	205,000	PetSmart, Inc.	207,563
		6.63% due 2021/7/15(a)				5.88% due 2025/6/1(a),(b)	
USD	800,000	Mattel, Inc.	778,880	USD	1,250,000	7.13% due 2023/3/15(a),(b)	725,000
		6.75% due 2025/12/31(a),(b)				8.88% due 2025/6/1(a),(b)	
USD	365,000	Meredith Corp.	369,088	USD	435,000	Plantronics, Inc.	251,212
		6.88% due 2026/2/1(a),(b)				5.50% due 2023/5/31(a),(b)	
USD	120,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer, Inc.	112,800	USD	385,000	Post Holdings, Inc.	385,000
		4.50% due 2026/9/1(a)				5.50% due 2025/3/1(a),(b)	
USD	100,000	4.50% due 2028/1/15(a)	92,000	USD	505,000	5.63% due 2028/1/15(a),(b)	496,162
USD	180,000	5.63% due 2024/5/1(a)	183,604	USD	255,000	5.75% due 2027/3/1(a),(b)	243,525
USD	1,070,000	MGM Resorts International	1,119,487	USD	70,000	Prestige Brands, Inc.	68,534
		6.00% due 2023/3/15				6.38% due 2024/3/1(a),(b)	
USD	2,195,000	7.75% due 2022/3/15	2,436,450	USD	190,000	Qwest Capital Funding, Inc.(f)	190,950
USD	894,000	Microsemi Corp.	985,635			USD	
		9.13% due 2023/4/15(a),(b)		8.63% due 2024/11/15(a),(b)			
USD	595,000	Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp.	624,750	USD	700,000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp.	709,625
		6.88% due 2023/8/15(a),(b)				7.25% due 2025/4/1(a),(b)	
USD	1,085,000	MPLX LP	1,110,769	USD	580,000	Range Resources Corp.	597,400
		5.50% due 2023/2/15(a)				4.88% due 2025/5/15(a)	
USD	395,000	Nabors Industries, Inc.	374,263	USD	345,000	5.00% due 2025/5/15(a)	319,341
USD	770,000	5.75% due 2025/2/1(a),(b)	519,750	USD	75,000	5.00% due 2022/8/15(a)	73,687
		Neiman Marcus Group Ltd. LLC				5.00% due 2023/3/15(a)	
USD	340,149	8.00% due 2021/10/15(a),(b)	231,301	USD	190,000	RBS Global, Inc. / Rextnord LLC	183,350
USD	55,000	8.75% due 2021/10/15(a),(b),(c)	51,408			USD	
		Netflix, Inc.		9.00% due 2018/5/1(a),(b),(f)			
USD	500,000	4.38% due 2026/11/15	471,875	USD	692,912	Reichhold Industries, Inc.	698,109
USD	436,000	4.88% due 2028/4/15(b)	434,910			USD	
		5.88% due 2028/11/15(b)		5.75% due 2020/10/15(a)	489,387		
USD	335,000	Nexstar Broadcasting, Inc.	344,631	USD	74,506	6.88% due 2021/2/15(a)	115,719
		6.13% due 2022/2/15(a),(b)				7.00% due 2024/7/15(a),(b)	
USD	375,000	NGPL PipeCo LLC	373,125	USD	470,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp.	115,719
USD	95,000	4.38% due 2022/8/15(a),(b)	92,269			USD	
		4.88% due 2027/8/15(a),(b)		6.13% due 2023/4/1(a),(b)	734,969		
USD	1,060,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co.	1,068,056	USD	725,000	Riverbed Technology, Inc.	115,625
		5.00% due 2022/4/15(a),(b)				8.88% due 2023/3/1(a),(b)	
USD	1,175,000	Noranda Aluminum Acquisition Corp(f)	12	USD	125,000	RSP Permian, Inc.	139,388
USD	245,000	11.00% due 2019/6/1	243,163			USD	
		Novelis Corp.		6.63% due 2022/10/1(a)	437,850		
USD	190,000	5.88% due 2026/9/30(a),(b)	193,562	USD	420,000	RTSX	267,019
USD	785,000	6.25% due 2024/8/15(a),(b)	804,625			USD	
		NRG Energy, Inc.		5.13% due 2026/8/15(a)	336,351		
USD	240,000	6.25% due 2022/7/15(a)	240,000	USD	355,000	Sabra Health Care LP	332,888
USD	185,000	6.25% due 2026/5/1	189,625			USD	
		6.50% due 2021/11/1(a)		5.25% due 2023/11/15(a),(b)	782,517		
USD	535,000	6.88% due 2022/3/15(a)	551,050	USD	775,000	5.38% due 2023/4/15(a),(b)	782,517
USD	525,000	6.88% due 2023/1/15(a)	538,781			USD	
		6.88% due 2023/1/15(a)		6.13% due 2023/1/15(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	485,000	SBA Communications Corp.	466,206	USD	335,000	5.88% due 2026/4/15(a),(b)	332,554
		4.88% due 2024/9/1(a)		USD	840,000	6.75% due 2024/3/15(a)	877,800
USD	90,000	Scotts Miracle-Gro Co.	87,975			TEGNA, Inc.	10,125
		5.25% due 2026/12/15(a)		USD	10,000	4.88% due 2021/9/15(a),(b)	
USD	735,000	6.00% due 2023/10/15(a)	768,832	USD	225,000	5.50% due 2024/9/15(a),(b)	228,937
		Service Corp. International		USD	355,000	6.38% due 2023/10/15(a)	366,538
USD	1,295,000	7.50% due 2027/4/1	1,476,300			Tempur Sealy International, Inc.	900,125
		Sinclair Television Group, Inc.		USD	950,000	5.50% due 2026/6/15(a)	
USD	185,000	5.13% due 2027/2/15(a),(b)	171,588			Tenet Healthcare Corp.	872,300
USD	195,000	5.63% due 2024/8/1(a),(b)	193,050	USD	880,000	4.50% due 2021/4/1	
USD	630,000	6.13% due 2022/10/1(a)	648,112	USD	1,185,000	6.75% due 2023/6/15	1,165,003
		Sirius XM Radio, Inc.		USD	230,000	7.50% due 2022/1/1(a),(b)	242,362
USD	95,000	5.00% due 2027/8/1(a),(b)	90,488	USD	1,255,000	8.13% due 2022/4/1	1,306,769
USD	1,065,000	5.38% due 2025/4/15(a),(b)	1,059,675			Tenneco, Inc.	
USD	370,000	5.38% due 2026/7/15(a),(b)	363,525	USD	285,000	5.00% due 2026/7/15(a)	266,475
USD	1,395,000	6.00% due 2024/7/15(a),(b)	1,433,641				
		Six Flags Entertainment Corp.		USD	425,000	5.63% due 2025/2/1(a),(b)	422,875
USD	185,000	4.88% due 2024/7/31(a),(b)	180,782	USD	983,000	8.75% due 2023/7/15(a),(b)	1,032,150
		SM Energy Co.				T-Mobile USA, Inc.	
USD	170,000	6.13% due 2022/11/15(a)	171,700	USD	385,000	6.38% due 2025/3/1(a)	404,250
USD	405,000	6.50% due 2021/11/15(a)	411,075	USD	800,000	6.50% due 2024/1/15(a)	838,000
USD	130,000	6.50% due 2023/1/1(a)	130,325			6.50% due 2026/1/15(a)	
		Southwestern Energy Co.		USD	1,105,000	TransDigm, Inc.	468,050
USD	305,000	4.10% due 2022/3/15(a)	296,612	USD	460,000	6.50% due 2025/5/15(a)	
USD	745,000	6.45% due 2025/1/23(a)	730,100			Transocean, Inc.	
USD	205,000	7.50% due 2026/4/1(a)	210,637	USD	350,000	7.50% due 2026/1/15(a),(b)	353,500
USD	205,000	7.75% due 2027/10/1(a)	211,663				
		Spectrum Brands, Inc.		USD	670,000	6.00% due 2024/2/15(a),(b)	666,650
USD	260,000	5.75% due 2025/7/15(a)	259,753	USD	330,000	4.88% due 2025/10/15(a),(b)	317,625
		Sprint Capital Corp.				Triumph Group, Inc.	
USD	2,404,000	8.75% due 2032/3/15	2,754,082	USD	585,000	4.88% due 2021/4/1(a)	567,450
		Sprint Corp.		USD	345,000	7.75% due 2025/8/15(a)	353,625
USD	2,835,000	7.63% due 2025/2/15(a)	2,983,837			United Rentals North America, Inc.	587,450
USD	145,000	7.63% due 2026/3/1(a)	152,794	USD	620,000	4.88% due 2028/1/15(a)	
USD	2,590,000	7.88% due 2023/9/15	2,777,775	USD	740,000	5.50% due 2027/5/15(a)	736,300
		SPX FLOW, Inc.		USD	205,000	5.75% due 2024/11/15(a)	211,662
USD	180,000	5.63% due 2024/8/15(a),(b)	182,250	USD	330,000	5.88% due 2026/9/15(a)	344,025
USD	250,000	5.88% due 2026/8/15(a),(b)	255,000				
		Standard Industries, Inc.		USD	645,000	6.70% due 2033/12/15	678,862
USD	620,000	4.75% due 2028/1/15(a),(b)	578,150	USD	145,000	7.13% due 2024/12/15(a),(b)	133,309
		Staples, Inc.				Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings, Inc. / CSL Capital LLC	
USD	985,000	8.50% due 2025/9/15(a),(b)	920,975	USD	245,000	6.00% due 2023/4/15(a),(b)	239,487
		Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp.				8.25% due 2023/10/15(a)	
USD	275,000	5.75% due 2025/4/15(a)	262,345	USD	1,040,000	Valeant Pharmaceuticals International	995,800
		Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.		USD	470,000	6.75% due 2021/8/15(a),(b)	472,938
USD	120,000	4.88% due 2023/1/15(a),(b)	118,136	USD	785,000	7.25% due 2022/7/15(a),(b)	791,790
USD	170,000	5.50% due 2026/2/15(a),(b)	164,050	USD	641,919	8.00% due 2023/10/15(a)	714,135
		Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.				Vista Outdoor, Inc.	
USD	610,000	5.50% due 2028/1/15(a),(b)	608,475	USD	1,105,000	5.88% due 2023/10/1(a)	1,030,413
		Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.					
USD	55,000	4.25% due 2023/11/15(a)	51,975				
USD	305,000	5.00% due 2028/1/15(a),(b)	282,125				
USD	130,000	5.13% due 2025/2/1(a)	126,100				

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	50,000	Vistra Energy Corp. 7.63% due 2024/11/1(a)	53,750
USD	320,000	Wabash National Corp. 5.50% due 2025/10/1(a),(b)	312,000
USD	100,000	Weatherford International Ltd. 9.88% due 2024/2/15(a)	96,250
USD	405,000	Welbilt, Inc. 9.50% due 2024/2/15(a)	449,550
USD	145,000	Whiting Petroleum Corp. 5.75% due 2021/3/15(a)	148,444
USD	630,000	6.25% due 2023/4/1(a)	648,112
USD	130,000	6.63% due 2026/1/15(a),(b)	133,250
USD	575,000	WildHorse Resource Development Corp. 6.88% due 2025/2/1(a),(b)	583,625
USD	25,000	Windstream Services LLC / Windstream Finance Corp. 6.38% due 2023/8/1(a)	14,625
USD	130,000	7.75% due 2020/10/15(a)	111,475
USD	2,632,000	8.75% due 2024/12/15(a),(b)	1,572,620
USD	110,000	WMG Acquisition Corp. 4.88% due 2024/11/1(a),(b)	107,800
USD	98,000	5.63% due 2022/4/15(a),(b)	100,205
USD	748,000	WPX Energy, Inc. 6.00% due 2022/1/15(a)	779,790
USD	200,000	WR Grace & Co.-Conn 5.63% due 2024/10/1(b)	206,500
USD	1,085,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp. 5.50% due 2025/3/1(a),(b)	1,080,009
USD	175,000	XPO Logistics, Inc. 6.13% due 2023/9/1(a),(b)	181,125
USD	585,000	6.50% due 2022/6/15(a),(b)	604,012
USD	525,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital, Inc. 6.00% due 2023/4/1(a)	540,750
USD	520,000	6.38% due 2025/5/15(a)	538,304
社債合計			176,929,169
米国合計（簿価 \$182,645,801）			177,454,472
債券（簿価 \$216,990,021）			211,085,040
株数			
普通株（3.3%）			
ケイマン諸島（1.3%）			
3,017	Reichhold		2,986,830
ケイマン諸島合計（簿価 \$0）			2,986,830
米国（2.0%）			
34,653	UCI International, Inc.		628,086
36,629	VICI Properties, Inc.		665,915
69,543	Caesars Entertainment Corp.		789,313
138,160	VICI Properties, Inc.		2,511,749
米国合計（簿価 \$5,135,390）			4,595,063
普通株合計（簿価 \$5,135,390）			7,581,893
優先株式（0.2%）			
米国（0.2%）			
1,686	RTSX		398,418
米国合計（簿価 \$113,985）			398,418
優先株式合計（簿価 \$113,985）			398,418

株数	証券の明細	評価額
	フロント（0.0%）	
	米国（0.0%）	
1,221	Jack Cooper Enterprises, Inc. 0.00%	—
	2,471 Jack Cooper Enterprises, Inc. 0.00%	
	米国合計（簿価 \$-4,194）	—
	フロント合計（簿価 \$-4,194）	
元本		
	短期運用（3.3%）	
	英国（3.3%）	
	定期預金（3.3%）	
	ANZ National Bank	
USD 7,590,310	1.00% due 2018/5/1	7,590,310
	定期預金合計	
	英国合計（簿価 \$7,590,310）	7,590,310
	短期運用合計（簿価 \$7,590,310）	
		7,590,310
		純資産に占める割合
	投資総額（簿価 \$229,825,512）	99.9%
	負債を超過する現金およびその他の資産	
	純資産	0.1%
		\$ 226,655,661
		193,488
		100.0%
		\$ 226,849,149

- (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) 2018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。

2018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	20,000,000	2018/5/8	USD	183,366	\$	—	\$ (524)
USD	HSBC Bank	45,842	2018/5/8	JPY	5,000,000		131	—
USD	HSBC Bank	183,366	2018/5/8	JPY	20,000,000		524	—
USD	HSBC Bank	55,010	2018/5/8	JPY	6,000,000		157	—
						\$	812	\$ (524)
								\$ 288

2018年4月30日現在のクラスA－JPYクラスの外国為替先渡契約残高（純資産の－0.1%）＊

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
JPY	HSBC Bank	3,281,740,383	2018/6/4	USD	30,231,656	\$	—	\$ (171,853)
								\$ (171,853)

2018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－0.7%）＊

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
BRL	HSBC Bank	531,844,980	2018/6/4	USD	153,529,422	\$	—	\$ (1,548,669)
								\$ (1,548,669)

2018年4月30日現在のクラスD－AUDクラスの外国為替先渡契約残高（純資産の－0.1%）＊

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
AUD	HSBC Bank	18,238,936	2018/6/4	USD	13,890,965	\$	—	\$ (122,356)
								\$ (122,356)

2018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	10,062,316	2018/6/4	USD	811,602	\$	—	\$ (9,381)
								\$ (9,381)

2018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	48,218,360	2018/6/4	USD	11,651,405	\$ 81,041	\$ -	\$ 81,041

2018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）
INR	HSBC Bank	50,576,190	2018/5/23	USD	772,044	\$	—	\$ (16,098)
MXN	HSBC Bank	42,493,587	2018/5/23	USD	2,313,659		—	(59,278)
RUB	HSBC Bank	50,133,917	2018/5/23	USD	771,861		22,179	—
TRY	HSBC Bank	9,759,099	2018/5/23	USD	2,305,140		79,320	—
ZAR	HSBC Bank	18,706,952	2018/5/23	USD	1,543,032		—	(49,168)
						\$	101,499	\$ (124,544)
								\$ (23,045)

＊現金7,560,000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・レアル
INR	—	インド・ルピー
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10月12日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンドの組入資産の内容等を89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

(2018年4月13日から2018年10月12日まで)

買 付		売 付	
銘	柄	銘	柄
		金 額	
		千円	
757 国庫短期証券 2018/8/13		400,002	
731 国庫短期証券 2018/7/10		280,000	
		千円	

(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10月12日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（93,134,592千口）の内容です。

国内その他有価証券

	2018年10月12日現在	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内短期社債等	999,998	<1.1>

(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

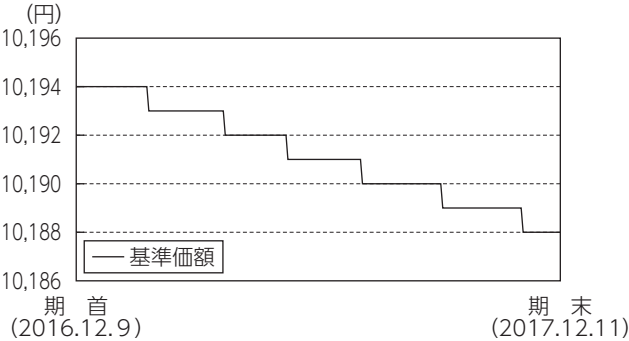
大和投資信託

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	売 付		金 額
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（通貨選択型）－トリプルリターンズ－ 日本円・コース（毎月分配型）132,757円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型）－トリプルリターンズ－ 豪ドル・コース（毎月分配型）643,132円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型）－トリプルリターンズ－ ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）4,401,613円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型）－トリプルリターンズ－ 米ドル・コース（毎月分配型）12,784円、ダイワ／フィデリティ北米株式ファンド－パードアイムシフター－9,853,995円、ブルベア・マネー・ポートフォリオⅣ25,987,316,146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（通貨選択型）ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）155,317円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配

型）38,024円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）米ドル・コース（毎月分配型）4,380円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）豪ドル・コース（毎月分配型）22,592円、ダイワ／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－金積立型－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－インフラ革命－（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－インフラ革命－（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（通貨選択型）南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型）1,097円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）トルコ・リラ・コース2,690円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）通貨セレクト・コース（毎月分配型）1,350円、ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）株式αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）通貨αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）株式&通貨ツインαコース982,029円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型）－トリプルリターンズ－通貨セレクト・コース（毎月分配型）98,174円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,188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。