

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（※）」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95期（決算日 2018年11月12日）
	第96期（決算日 2018年12月12日）
	第97期（決算日 2019年1月15日）
	第98期（決算日 2019年2月12日）
	第99期（決算日 2019年3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100期（決算日 2019年4月12日）
	第97期（決算日 2018年11月12日）
	第98期（決算日 2018年12月12日）
	第99期（決算日 2019年1月15日）
	第100期（決算日 2019年2月12日）
南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型） トルコ・リラ・コース（毎月分配型） 通貨セレクト・コース（毎月分配型）	第101期（決算日 2019年3月12日）
	第102期（決算日 2019年4月12日）
	第76期（決算日 2018年11月12日）
	第77期（決算日 2018年12月12日）
	第78期（決算日 2019年1月15日）
（作成対象期間 2018年10月13日～2019年4月12日）	

受益者のみなさまへ

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

大和投資信託

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）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<4793>
<4794>
<4766>
<4767>
<5730>
<5731>
<5732>

米ドル・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ICE BofAML US High Yield Constrained Index (円換算)		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 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
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
95期末(2018年11月12日)	11,063	80	1.2	22,124	1.3	－	99.3	1,647
96期末(2018年12月12日)	10,774	80	△ 1.9	21,750	△1.7	－	99.3	1,330
97期末(2019年 1 月15日)	10,333	80	△ 3.4	20,963	△3.6	－	98.9	1,274
98期末(2019年 2 月12日)	10,515	80	2.5	21,779	3.9	－	99.3	1,301
99期末(2019年 3 月12日)	10,649	80	2.0	22,183	1.9	0.0	99.1	1,320
100期末(2019年 4 月12日)	10,856	80	2.7	22,738	2.5	－	96.9	1,425

(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。

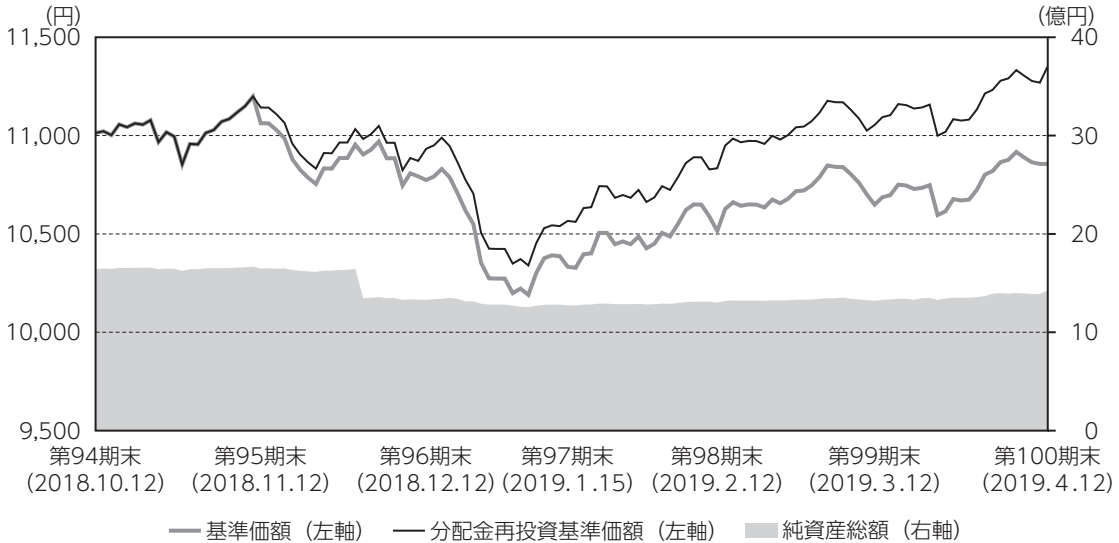
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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 95 期首：11,013円

第100期末：10,856円（既払分配金480円）

騰 落 率：3.1%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

GIM・USハイ・イールド（USDクラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資した結果、米ドルは対円でおおむね横ばいとなったものの、債券価格の上昇および利息収入がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）米ドル・コース（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (円換算)		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第95期	(期首)2018年10月12日	円 11,013	% -	21,850	% -	% -	% 99.5
	10月末	10,955	△0.5	21,875	0.1	-	99.4
	(期末)2018年11月12日	11,143	1.2	22,124	1.3	-	99.3
第96期	(期首)2018年11月12日	11,063	-	22,124	-	-	99.3
	11月末	10,904	△1.4	21,773	△1.6	-	99.3
	(期末)2018年12月12日	10,854	△1.9	21,750	△1.7	-	99.3
第97期	(期首)2018年12月12日	10,774	-	21,750	-	-	99.3
	12月末	10,199	△5.3	20,725	△4.7	-	98.3
	(期末)2019年 1 月15日	10,413	△3.4	20,963	△3.6	-	98.9
第98期	(期首)2019年 1 月15日	10,333	-	20,963	-	-	98.9
	1 月末	10,506	1.7	21,297	1.6	-	99.2
	(期末)2019年 2 月12日	10,595	2.5	21,779	3.9	-	99.3
第99期	(期首)2019年 2 月12日	10,515	-	21,779	-	-	99.3
	2 月末	10,747	2.2	22,119	1.6	-	99.2
	(期末)2019年 3 月12日	10,729	2.0	22,183	1.9	0.0	99.1
第100期	(期首)2019年 3 月12日	10,649	-	22,183	-	0.0	99.1
	3 月末	10,675	0.2	22,321	0.6	-	99.4
	(期末)2019年 4 月12日	10,936	2.7	22,738	2.5	-	96.9

(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

(2018.10.13～2019.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市場は、米中貿易摩擦の長期化や米国経済の減速懸念などを背景に、当作成期首から2018年11月にかけて上値の重い展開で始まりました。その後は、景気後退への警戒感が広がる中でF R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げを実施したことにより投資家心理が悪化し、12月末にかけて米国ハイ・イールド債券市場は、下落しました。しかし、2019年1月にパウエルF R B議長が柔軟な金融政策を行う姿勢を示すと、相場は回復に転じました。当作成期末にかけては、米中通商協議に対する不透明感が後退したことや堅調に推移する米国株式市場などを背景に投資家のリスク選好姿勢が高まり、米国ハイ・イールド債券市場は、上昇基調を維持しました。

■為替相場

米ドルは対円でおおむね横ばいとなりました。

当作成期首より方向感のない推移が続いていた米ドル円ですが、2018年12月末にかけて世界の株式市場が大きく下落する中、安全通貨とされる円に対する買いが強まり、2019年初めにかけて一時大幅に下落しました。しかしその後は、投資家心理の改善とともに反発基調となりました。当作成期末にかけては、米国株式市場の堅調な推移などを受けたリスク選好姿勢の強まりがサポート材料となり、米ドル円は底堅い推移が続きました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主として、G I M・U Sハイ・イールド（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、安定的な運用を行います。

ポートフォリオについて

(2018.10.13～2019.4.12)

■当ファンド

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

■G I M・U Sハイ・イールド（U S Dクラス）

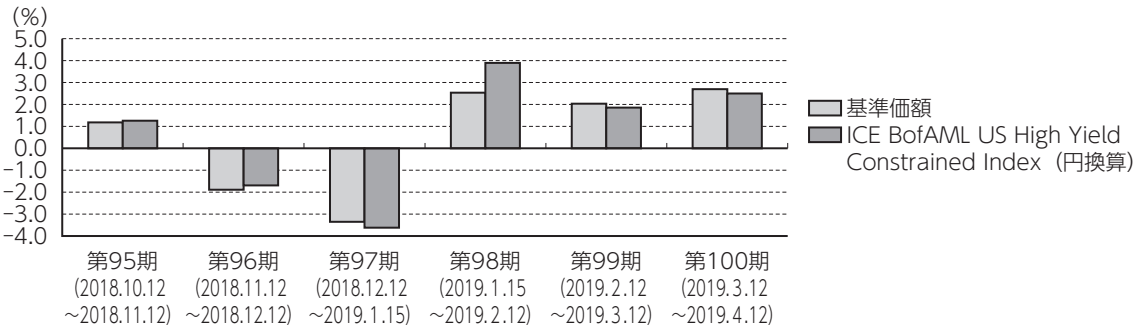
主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資することで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、引き続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行いました。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期
	2018年10月13日 ～2018年11月12日	2018年11月13日 ～2018年12月12日	2018年12月13日 ～2019年1月15日	2019年1月16日 ～2019年2月12日	2019年2月13日 ～2019年3月12日	2019年3月13日 ～2019年4月12日
当期分配金（税込み）（円）	80	80	80	80	80	80
対基準価額比率（％）	0.72	0.74	0.77	0.76	0.75	0.73
当期の収益（円）	54	42	51	66	57	48
当期の収益以外（円）	25	37	28	13	22	31
翌期繰越分配対象額（円）	4,817	4,780	4,752	4,739	4,717	4,687

（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95期	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 54.94円	✓ 42.85円	✓ 51.55円	✓ 66.87円	✓ 57.19円	✓ 48.38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	✓ 4,842.82	✓ 4,817.88	✓ 4,780.73	✓ 4,752.69	✓ 4,740.31	✓ 4,719.51
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	4,897.77	4,860.73	4,832.29	4,819.57	4,797.50	4,767.90
(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)	4,817.77	4,780.73	4,752.29	4,739.57	4,717.50	4,687.90

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

■GIM・USハイ・イールド（USDクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行います。

1万口当りの費用の明細

項 目	第95期～第100期 (2018.10.13～2019.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	63円	0.592%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,721円です。
(投 信 会 社)	(24)	(0.219)	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)	(38)	(0.356)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 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
合 計	64	0.596	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2018年10月13日から2019年4月12日まで)

決 算 期	第 95 期 ～ 第 100 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	1,026,84763	123,566	3,105,62913	378,000

(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10月13日から2019年4月12日まで)

第 95 期 ～				第 100 期 付			
買 柄		付		売 柄		付	
銘	□ 数	金 額	平均単価	銘	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS（ケイマン諸島）	627.03766	76,000	121	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS（ケイマン諸島）	3,105.62913	378,000	121

(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

(1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネー・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2018年10月13日から2019年4月12日まで)

決 算 期	第 95 期 ～ 第 100 期					
	買付額等		売付額等		D／C	
区 分	A	うち利害 関係人との 取引状況B	C	うち利害 関係人との 取引状況D		
	百万円	百万円	百万円	百万円	%	%
公社債	350	350	—	—	100.0	—
コール・ローン	8,626,746	—	—	—	—	—
現先取引 (その他有価証券)	120,999	—	120,999	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーフンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■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 100 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS	千口 11,178.48214	千円 1,380,922	% 96.9

(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	第 100 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

2019年4月12日現在

項 目	第 100 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,380,922	95.9
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	59,685	4.1
投資信託財産総額	1,440,612	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11月12日)、(2018年12月12日)、(2019年1月15日)、(2019年2月12日)、(2019年3月12日)、(2019年4月12日)現在

項 目	第 95 期 末	第 96 期 末	第 97 期 末	第 98 期 末	第 99 期 末	第 100 期 末
(A) 資産	1,663,783,095円	1,345,346,238円	1,291,477,305円	1,312,931,221円	1,333,730,203円	1,440,612,599円
コール・ローン等	27,085,773	23,909,287	19,975,595	20,067,422	25,050,686	59,685,530
投資信託受益証券(評価額)	1,636,692,863	1,321,432,493	1,259,497,252	1,292,859,341	1,308,675,060	1,380,922,612
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	4,459	4,458	4,458	4,458	4,457	4,457
未収入金	—	—	12,000,000	—	—	—
(B) 負債	16,340,007	14,995,322	17,418,629	11,100,272	12,833,712	15,328,405
未払金	—	—	6,000,000	—	—	—
未払収益分配金	11,913,350	9,878,198	9,864,049	9,904,754	9,923,137	10,502,728
未払解約金	2,779,500	3,640,703	120,057	—	1,673,445	3,426,532
未払信託報酬	1,635,665	1,454,451	1,403,254	1,156,203	1,189,696	1,342,399
その他未払費用	11,492	21,970	31,269	39,315	47,434	56,746
(C) 純資産総額(A－B)	1,647,443,088	1,330,350,916	1,274,058,676	1,301,830,949	1,320,896,491	1,425,284,194
元本	1,489,168,804	1,234,774,822	1,233,006,213	1,238,094,332	1,240,392,185	1,312,841,048
次期繰越損益金	158,274,284	95,576,094	41,052,463	63,736,617	80,504,306	112,443,146
(D) 受益権総口数	1,489,168,804口	1,234,774,822口	1,233,006,213口	1,238,094,332口	1,240,392,185口	1,312,841,048口
1万口当り基準価額(C/D)	11,063円	10,774円	10,333円	10,515円	10,649円	10,856円

*第94期末における元本額は1,491,346,639円、当作成期間（第95期～第100期）中における追加設定元本額は172,846,878円、同解約元本額は351,352,469円です。

*第100期末の計算口数当りの純資産額は10,856円です。

■損益の状況

第95期 自2018年10月13日 至2018年11月12日 第98期 自2019年1月16日 至2019年2月12日
第96期 自2018年11月13日 至2018年12月12日 第99期 自2019年2月13日 至2019年3月12日
第97期 自2018年12月13日 至2019年1月15日 第100期 自2019年3月13日 至2019年4月12日

項 目	第 95 期	第 96 期	第 97 期	第 98 期	第 99 期	第 100 期
(A) 配当等収益	8,878,628円	6,756,371円	7,769,918円	8,579,456円	7,420,561円	6,587,797円
受取配当金	8,879,562	6,758,171	7,770,896	8,580,303	7,421,192	6,589,069
受取利息	—	—	2	—	—	1
支払利息	△ 934	△ 1,800	△ 980	△ 847	△ 631	△ 1,273
(B) 有価証券売買損益	12,137,267	△ 31,017,650	△ 50,808,793	24,761,924	19,813,856	31,295,596
売買益	12,190,746	3,532,651	967,435	24,781,638	20,294,901	31,597,932
売買損	△ 53,479	△ 34,550,301	△ 51,776,228	△ 19,714	△ 481,045	△ 302,336
(C) 信託報酬等	△ 1,647,117	△ 1,464,973	△ 1,413,296	△ 1,164,249	△ 1,197,945	△ 1,351,716
(D) 当期損益金(A+B+C)	19,368,778	△ 25,726,252	△ 44,452,171	32,177,131	26,036,472	36,531,677
(E) 前期繰越損益金	△ 49,672,613	△ 31,582,330	△ 61,259,494	△ 111,449,986	△ 86,236,449	△ 66,246,519
(F) 追加信託差損益金	200,491,469	162,762,874	156,628,177	152,914,226	150,627,420	152,660,716
(配当等相当額)	(721,178,901)	(594,899,826)	(589,468,138)	(588,428,899)	(587,984,598)	(619,596,795)
(売買損益相当額)	(△520,687,432)	(△432,136,952)	(△432,839,961)	(△435,514,673)	(△437,357,178)	(△466,936,079)
(G) 合計(D + E + F)	170,187,634	105,454,292	50,916,512	73,641,371	90,427,443	122,945,874
(H) 収益分配金	△ 11,913,350	△ 9,878,198	△ 9,864,049	△ 9,904,754	△ 9,923,137	△ 10,502,728
次期繰越損益金(G+H)	158,274,284	95,576,094	41,052,463	63,736,617	80,504,306	112,443,146
追加信託差損益金	196,760,840	158,176,074	153,120,750	151,289,367	147,798,404	148,510,722
(配当等相当額)	(717,448,272)	(590,313,026)	(585,960,711)	(586,804,040)	(585,155,582)	(615,446,801)
(売買損益相当額)	(△520,687,432)	(△432,136,952)	(△432,839,961)	(△435,514,673)	(△437,357,178)	(△466,936,079)
繰越損益金	△ 38,486,556	△ 62,599,980	△ 112,068,287	△ 87,552,750	△ 67,294,098	△ 36,067,576

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 95 期	第 96 期	第 97 期	第 98 期	第 99 期	第 100 期
(a) 経費控除後の配当等収益	8,182,721円	5,291,398円	6,356,622円	8,279,895円	7,094,121円	6,352,734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	721,178,901	594,899,826	589,468,138	588,428,899	587,984,598	619,596,795
(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)	729,361,622	600,191,224	595,824,760	596,708,794	595,078,719	625,949,529
(f) 分配金	11,913,350	9,878,198	9,864,049	9,904,754	9,923,137	10,502,728
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	717,448,272	590,313,026	585,960,711	586,804,040	585,155,582	615,446,801
(h) 受益権総口数	1,489,168,804□	1,234,774,822□	1,233,006,213□	1,238,094,332□	1,240,392,185□	1,312,841,048□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 95 期	第 96 期	第 97 期	第 98 期	第 99 期	第 100 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 総 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
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
95期末(2018年11月12日)	5,793	100	3.1	16,322	△0.3	82.29	2.9	—	98.8	1,197
96期末(2018年12月12日)	5,528	100	△2.8	16,103	△1.3	82.09	△0.2	—	99.2	1,379
97期末(2019年 1 月15日)	5,231	100	△3.6	16,256	0.9	78.12	△4.8	—	99.4	1,298
98期末(2019年 2 月12日)	5,179	100	0.9	16,560	1.9	78.10	△0.0	—	98.9	1,289
99期末(2019年 3 月12日)	5,196	60	1.5	16,729	1.0	78.72	0.8	0.0	98.6	1,273
100期末(2019年 4 月12日)	5,337	60	3.9	17,096	2.2	79.70	1.2	—	99.5	1,261

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) は、ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和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。

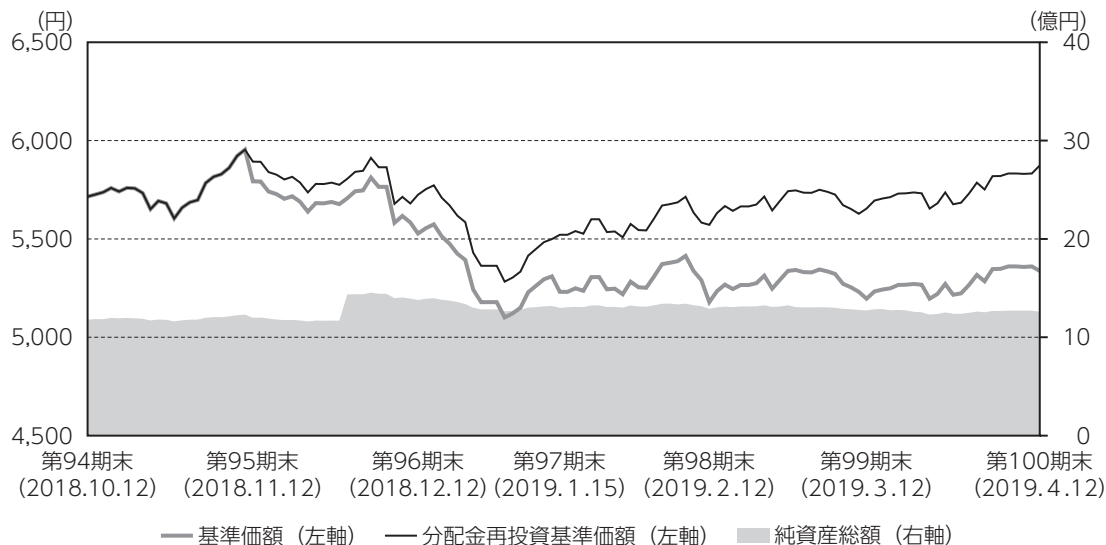
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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 95 期首：5,715円

第100期末：5,337円（既払分配金520円）

騰 落 率：2.8%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

G I M・U Sハイ・イールド（A U Dクラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、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った結果、豪ドルは対円でおおむね横ばいとなったものの、債券価格の上昇および利息収入がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）豪ドル・コース（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		豪ドル為替レート		公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第95期	(期首) 2018年10月12日	円 5,715	% －	16,371	% －	円 79.95	% －	% －	% 98.9
	10月末	5,686	△0.5	16,236	△0.8	80.24	0.4	－	99.4
	(期末) 2018年11月12日	5,893	3.1	16,322	△0.3	82.29	2.9	－	98.8
第96期	(期首) 2018年11月12日	5,793	－	16,322	－	82.29	－	－	98.8
	11月末	5,742	△0.9	16,130	△1.2	83.08	1.0	－	99.3
	(期末) 2018年12月12日	5,628	△2.8	16,103	△1.3	82.09	△0.2	－	99.2
第97期	(期首) 2018年12月12日	5,528	－	16,103	－	82.09	－	－	99.2
	12月末	5,101	△7.7	15,695	△2.5	78.18	△4.8	－	99.2
	(期末) 2019年 1 月15日	5,331	△3.6	16,256	0.9	78.12	△4.8	－	99.4
第98期	(期首) 2019年 1 月15日	5,231	－	16,256	－	78.12	－	－	99.4
	1 月末	5,310	1.5	16,430	1.1	78.96	1.1	－	99.0
	(期末) 2019年 2 月12日	5,279	0.9	16,560	1.9	78.10	△0.0	－	98.9
第99期	(期首) 2019年 2 月12日	5,179	－	16,560	－	78.10	－	－	98.9
	2 月末	5,331	2.9	16,770	1.3	79.34	1.6	－	99.2
	(期末) 2019年 3 月12日	5,256	1.5	16,729	1.0	78.72	0.8	0.0	98.6
第100期	(期首) 2019年 3 月12日	5,196	－	16,729	－	78.72	－	0.0	98.6
	3 月末	5,223	0.5	16,905	1.1	78.64	△0.1	－	98.7
	(期末) 2019年 4 月12日	5,397	3.9	17,096	2.2	79.70	1.2	－	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

(2018.10.13～2019.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市場は、米中貿易摩擦の長期化や米国経済の減速懸念などを背景に、当作成期首から2018年11月にかけて上値の重い展開で始まりました。その後は、景気後退への警戒感が広がる中でF R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げを実施したことにより投資家心理が悪化し、12月末にかけて米国ハイ・イールド債券市場は、下落しました。しかし、2019年1月にパウエルF R B議長が柔軟な金融政策を行う姿勢を示すと、相場は回復に転じました。当作成期末にかけては、米中通商協議に対する不透明感が後退したことや堅調に推移する米国株式市場などを背景に投資家のリスク選好姿勢が高まり、米国ハイ・イールド債券市場は、上昇基調を維持しました。

■為替相場

豪ドルは対円でおおむね横ばいとなりました。

当作成期首より2018年11月末にかけては、R B A（オーストラリア準備銀行）が景気の先行きに対して明るい見通しを示したことなどが好感され、豪ドル円は堅調に推移しました。2019年初めにかけては、世界の株式市場が大きく下落する中、安全通貨とされる円に対する買いが強まり、豪ドル円は一時大幅に下落しました。しかしその後は、投資家心理の改善とともに反発基調となりました。当作成期末にかけては、R B Aが金融政策姿勢を引き締め方向から中立に修正したことなどが豪ドル売りの材料となる一方で、リスク選好姿勢の強まりが円売りの材料となり、一進一退の推移が続きました。

■短期金利市況

R B A（オーストラリア準備銀行）は政策金利を1.50%で据え置きました。

一方、F R B（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを2018年12月に0.25%ポイント引き上げ、2.25～2.50%としました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主として、G I M・U Sハイ・イールド（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（AUDクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行うことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。ハイ・イー

ルド債券の組み入れに際しては、ボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を継続する方針です。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行います。

ポートフォリオについて

(2018.10.13~2019.4.12)

■当ファンド

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

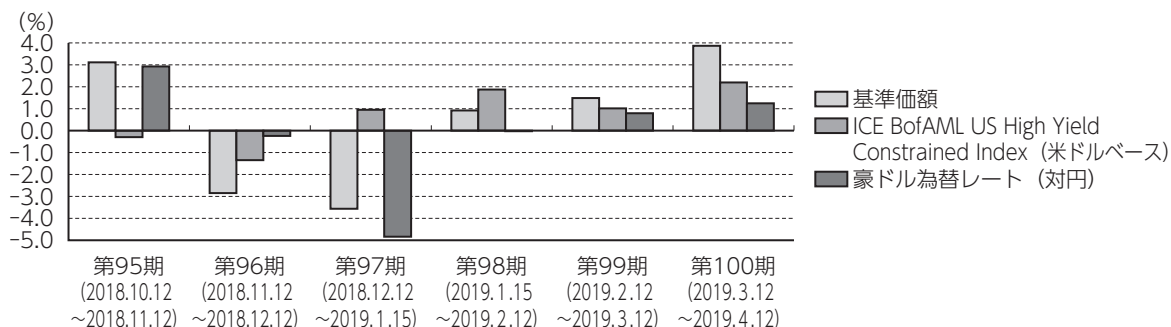
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期
	2018年10月13日 ～2018年11月12日	2018年11月13日 ～2018年12月12日	2018年12月13日 ～2019年1月15日	2019年1月16日 ～2019年2月12日	2019年2月13日 ～2019年3月12日	2019年3月13日 ～2019年4月12日
当期分配金（税込み）（円）	100	100	100	100	60	60
対基準価額比率（％）	1.70	1.78	1.88	1.89	1.14	1.11
当期の収益（円）	29	17	25	30	26	23
当期の収益以外（円）	70	82	74	69	33	36
翌期繰越分配対象額（円）	1,535	1,457	1,383	1,314	1,281	1,245

（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95期	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 29.41円	✓ 17.55円	✓ 25.98円	✓ 30.91円	✓ 26.67円	✓ 23.85円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	✓ 1,605.70	✓ 1,539.64	✓ 1,457.35	✓ 1,383.50	✓ 1,314.49	✓ 1,281.16
(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)	1,635.12	1,557.20	1,483.33	1,414.41	1,341.16	1,305.02
(f) 分配金	100.00	100.00	100.00	100.00	60.00	60.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,535.12	1,457.20	1,383.33	1,314.41	1,281.16	1,245.02

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

■GIM・USハイ・イールド（AUDクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行います。

1万口当りの費用の明細

項 目	第95期～第100期 (2018.10.13～2019.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	31円	0.571%	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5,435円です。
（投 信 会 社）	(12)	(0.212)	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）	(19)	(0.344)	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	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	31	0.575	

(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10月13日から2019年4月12日まで)

決 算 期	第 95 期 ～ 第 100 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	3,720.19257	321,191	2,725.14584	230,000

(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10月13日から2019年4月12日まで)

第 95 期 ～				第 100 期 付			
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-AUD CLASS（ケイマン諸島）	3,221.62102	280,000	86	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS（ケイマン諸島）	2,725.14584	230,000	84

(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

(1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネー・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2018年10月13日から2019年4月12日まで)

決 算 期	第 95 期 ～ 第 100 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	350	350	100.0	—	—	—
コール・ローン	8,626,746	—	—	—	—	—
現先取引 (その他有価証券)	120,999	—	—	120,999	—	—

(注) 平均保有割合0.0%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーフンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■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 100 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS	14,600.1876	1,255,090	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94期末	第 100 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	22	22	22

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年4月12日現在

項 目	第 100 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,255,090	98.0
ダイワ・マネー・マザーファンド	22	0.0
コール・ローン等、その他	26,060	2.0
投資信託財産総額	1,281,173	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11月12日)、(2018年12月12日)、(2019年1月15日)、(2019年2月12日)、(2019年3月12日)、(2019年4月12日)現在

項 目	第 95 期 末	第 96 期 末	第 97 期 末	第 98 期 末	第 99 期 末	第 100 期 末
(A) 資産	1,219,799,215円	1,409,977,055円	1,325,275,289円	1,315,894,545円	1,289,537,131円	1,281,173,963円
コール・ローン等	35,719,151	40,736,511	33,503,380	40,890,054	33,838,998	26,060,443
投資信託受益証券(評価額)	1,184,057,064	1,369,217,546	1,291,748,911	1,274,981,495	1,255,675,139	1,255,090,526
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	23,000	22,998	22,998	22,996	22,994	22,994
(B) 負債	21,870,782	30,248,228	26,282,402	26,117,688	15,915,820	19,600,093
未払収益分配金	20,680,533	24,958,503	24,830,446	24,903,048	14,706,151	14,182,401
未払解約金	—	4,041,227	—	—	—	4,120,222
未払信託報酬	1,181,892	1,230,424	1,425,227	1,179,681	1,166,790	1,245,946
その他未払費用	8,357	18,074	26,729	34,959	42,879	51,524
(C) 純資産総額(A－B)	1,197,928,433	1,379,728,827	1,298,992,887	1,289,776,857	1,273,621,311	1,261,573,870
元本	2,068,053,302	2,495,850,367	2,483,044,671	2,490,304,833	2,451,025,276	2,363,733,603
次期繰越損益金	△ 870,124,869	△1,116,121,540	△1,184,051,784	△1,200,527,976	△1,177,403,965	△1,102,159,733
(D) 受益権総口数	2,068,053,302口	2,495,850,367口	2,483,044,671口	2,490,304,833口	2,451,025,276口	2,363,733,603口
1万口当り基準価額(C/D)	5,793円	5,528円	5,231円	5,179円	5,196円	5,337円

* 第94期末における元本額は2,062,658,370円、当作成期間（第95期～第100期）中における追加設定元本額は584,787,050円、同解約元本額は283,711,817円です。

* 第100期末の計算口数当りの純資産額は5,337円です。

* 第100期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,102,159,733円です。

■損益の状況

第95期 自2018年10月13日 至2018年11月12日 第98期 自2019年1月16日 至2019年2月12日
第96期 自2018年11月13日 至2018年12月12日 第99期 自2019年2月13日 至2019年3月12日
第97期 自2018年12月13日 至2019年1月15日 第100期 自2019年3月13日 至2019年4月12日

項 目	第 95 期	第 96 期	第 97 期	第 98 期	第 99 期	第 100 期
(A) 配当等収益	6,281,895円	5,622,076円	7,886,931円	8,478,973円	6,945,506円	5,788,895円
受取配当金	6,282,944	5,625,100	7,887,984	8,479,972	6,946,375	5,790,043
受取利息	2	2	3	1	10	5
支払利息	△ 1,051	△ 3,026	△ 1,056	△ 1,000	△ 879	△ 1,153
(B) 有価証券売買損益	31,538,001	△ 40,159,015	△ 54,751,012	4,420,856	13,037,901	42,943,341
売買益	31,594,150	338,281	621,290	4,686,645	13,739,777	43,591,586
売買損	△ 56,149	△ 40,497,296	△ 55,372,302	△ 265,789	△ 701,876	△ 648,245
(C) 信託報酬等	△ 1,190,206	△ 1,240,187	△ 1,435,415	△ 1,187,911	△ 1,174,880	△ 1,254,600
(D) 当期損益金(A+B+C)	36,629,690	△ 35,777,126	△ 48,299,496	11,711,918	18,808,527	47,477,636
(E) 前期繰越損益金	△519,707,235	△ 480,777,993	△ 513,135,402	△ 561,003,076	△ 543,726,613	△ 509,887,739
(F) 追加信託差損益金	△366,366,791	△ 574,607,918	△ 597,786,440	△ 626,333,770	△ 637,779,728	△ 625,567,229
(配当等相当額)	(332,068,502)	(384,272,218)	(361,867,524)	(344,535,187)	(322,185,636)	(302,832,890)
(売買損益相当額)	(△698,435,293)	(△ 958,880,136)	(△ 959,653,964)	(△ 970,868,957)	(△ 959,965,364)	(△ 928,400,119)
(G) 合計(D + E + F)	△849,444,336	△1,091,163,037	△1,159,221,338	△1,175,624,928	△1,162,697,814	△1,087,977,332
(H) 収益分配金	△ 20,680,533	△ 24,958,503	△ 24,830,446	△ 24,903,048	△ 14,706,151	△ 14,182,401
次期繰越損益金(G+H)	△870,124,869	△1,116,121,540	△1,184,051,784	△1,200,527,976	△1,177,403,965	△1,102,159,733
追加信託差損益金	△380,963,122	△ 595,184,532	△ 616,165,370	△ 643,538,659	△ 645,948,761	△ 634,109,781
(配当等相当額)	(317,472,171)	(363,695,604)	(343,488,594)	(327,330,298)	(314,016,603)	(294,290,338)
(売買損益相当額)	(△698,435,293)	(△ 958,880,136)	(△ 959,653,964)	(△ 970,868,957)	(△ 959,965,364)	(△ 928,400,119)
繰越損益金	△489,161,747	△ 520,937,008	△ 567,886,414	△ 556,989,317	△ 531,455,204	△ 468,049,952

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」を参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 95 期	第 96 期	第 97 期	第 98 期	第 99 期	第 100 期
(a) 経費控除後の配当等収益	6,084,202円	4,381,889円	6,451,516円	7,698,159円	6,537,118円	5,639,849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	332,068,502	384,272,218	361,867,524	344,535,187	322,185,636	302,832,890
(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)	338,152,704	388,654,107	368,319,040	352,233,346	328,722,754	308,472,739
(f) 分配金	20,680,533	24,958,503	24,830,446	24,903,048	14,706,151	14,182,401
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	317,472,171	363,695,604	343,488,594	327,330,298	314,016,603	294,290,338
(h) 受益権総口数	2,068,053,302口	2,495,850,367口	2,483,044,671口	2,490,304,833口	2,451,025,276口	2,363,733,603口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 95 期	第 96 期	第 97 期	第 98 期	第 99 期	第 100 期
1 万 口 当 り 分 配 金	100円	100円	100円	100円	60円	60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
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
97期末(2018年11月12日)	3,516	30	1.4	16,454	△0.3	30.54	2.9	－	98.9	12,299
98期末(2018年12月12日)	3,290	30	△ 5.6	16,232	△1.3	29.10	△ 4.7	－	99.4	11,074
99期末(2019年 1 月15日)	3,318	30	1.8	16,387	0.9	29.31	0.7	－	98.3	10,923
100期末(2019年 2 月12日)	3,360	30	2.2	16,694	1.9	29.43	0.4	－	99.2	10,825
101期末(2019年 3 月12日)	3,315	20	△ 0.7	16,863	1.0	29.01	△ 1.4	0.0	98.9	10,779
102期末(2019年 4 月12日)	3,400	20	3.2	17,234	2.2	28.95	△ 0.2	－	98.8	10,245

(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。

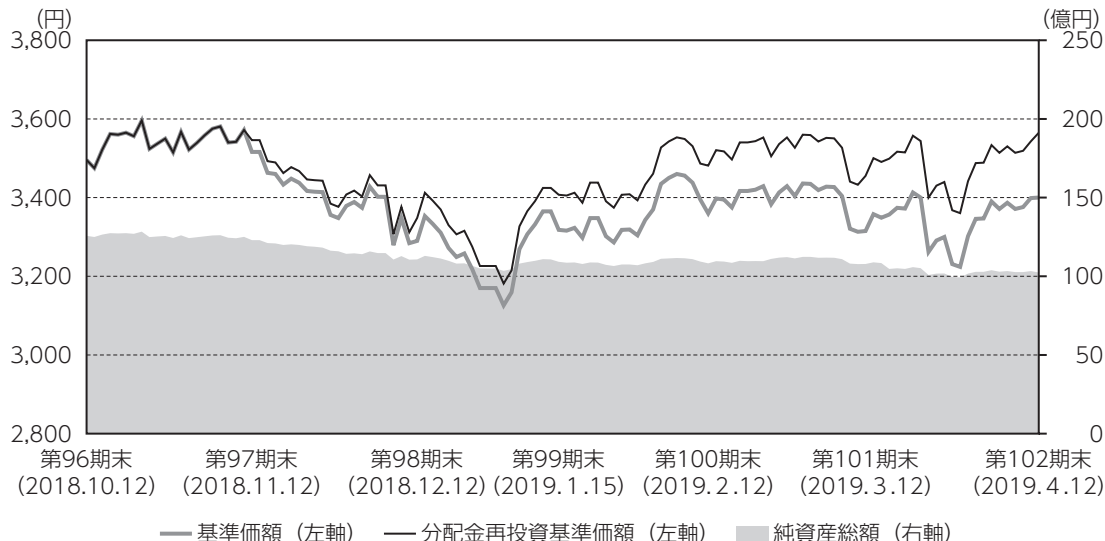
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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 97 期首：3,496円

第102期末：3,400円（既払分配金160円）

騰 落 率：2.0%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

G I M・U Sハイ・イールド（B R Lクラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行った結果、ブラジル・リアルは対円で下落したものの、為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）や債券価格の上昇および利息収入がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

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

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		ブラジル・レアル 為 替 レ ー ト		公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第97期	(期首) 2018年10月12日	円 3,496	% －	16,503	% －	円 29.67	% －	% －	% 98.5
	10月末	3,522	0.7	16,366	△0.8	30.62	3.2	－	99.2
	(期末) 2018年11月12日	3,546	1.4	16,454	△0.3	30.54	2.9	－	98.9
第98期	(期首) 2018年11月12日	3,516	－	16,454	－	30.54	－	－	98.9
	11月末	3,389	△3.6	16,260	△1.2	29.44	△3.6	－	98.8
	(期末) 2018年12月12日	3,320	△5.6	16,232	△1.3	29.10	△4.7	－	99.4
第99期	(期首) 2018年12月12日	3,290	－	16,232	－	29.10	－	－	99.4
	12月末	3,126	△5.0	15,821	△2.5	28.59	△1.8	－	98.9
	(期末) 2019年 1 月15日	3,348	1.8	16,387	0.9	29.31	0.7	－	98.3
第100期	(期首) 2019年 1 月15日	3,318	－	16,387	－	29.31	－	－	98.3
	1 月末	3,370	1.6	16,562	1.1	29.59	1.0	－	99.2
	(期末) 2019年 2 月12日	3,390	2.2	16,694	1.9	29.43	0.4	－	99.2
第101期	(期首) 2019年 2 月12日	3,360	－	16,694	－	29.43	－	－	99.2
	2 月末	3,436	2.3	16,905	1.3	29.72	1.0	－	99.2
	(期末) 2019年 3 月12日	3,335	△0.7	16,863	1.0	29.01	△1.4	0.0	98.9
第102期	(期首) 2019年 3 月12日	3,315	－	16,863	－	29.01	－	0.0	98.9
	3 月末	3,224	△2.7	17,041	1.1	28.42	△2.0	－	99.0
	(期末) 2019年 4 月12日	3,420	3.2	17,234	2.2	28.95	△0.2	－	98.8

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2018.10.13～2019.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市場は、米中貿易摩擦の長期化や米国経済の減速懸念などを背景に、当作成期首から2018年11月にかけて上値の重い展開で始まりました。その後は、景気後退への警戒感が広がる中でF R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げを実施したことにより投資家心理が悪化し、12月末にかけて米国ハイ・イールド債券市場は、下落しました。しかし、2019年1月にパウエルF R B議長が柔軟な金融政策を行う姿勢を示すと、相場は回復に転じました。当作成期末にかけては、米中通商協議に対する不透明感が後退したことや堅調に推移する米国株式市場などを背景に投資家のリスク選好姿勢が高まり、米国ハイ・イールド債券市場は、上昇基調を維持しました。

■為替相場

ブラジル・レアルは対円で下落（円高）しました。

当作成期首より、大統領選挙後の改革期待により買われた反動で上値の重い展開が続く中、世界経済の成長見通しに対する不透明感の高まりなどから円が買われ、ブラジル・レアルは2019年初めにかけて下落しました。その後は反発基調となりましたが、3月に入り、年金制度改革の進展に対する懸念から投資家心理が悪化したことを受けて、レアルは再度軟調な推移となりました。

■短期金利市況

ブラジル中央銀行は政策金利を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12月に0.25%ポイント引き上げ、2.25～2.50%としました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■G I M・U Sハイ・イールド（B R Lクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行います。

ポートフォリオについて

(2018.10.13～2019.4.12)

■当ファンド

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

■G I M・U Sハイ・イールド（B R Lクラス）

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

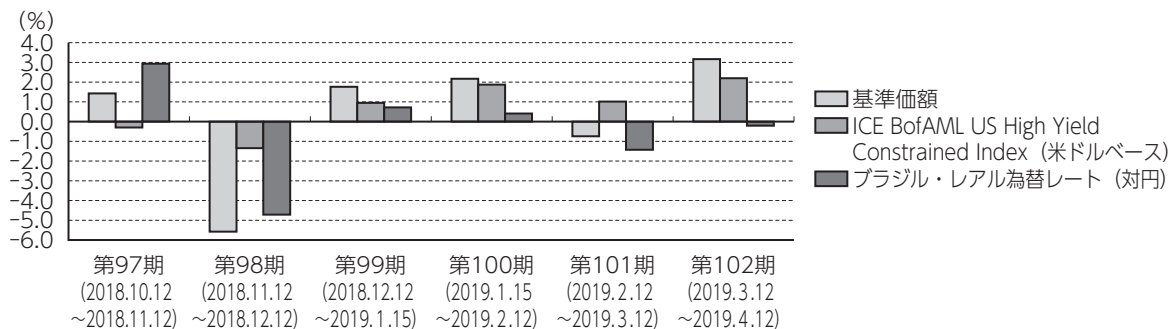
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
	2018年10月13日 ～2018年11月12日	2018年11月13日 ～2018年12月12日	2018年12月13日 ～2019年1月15日	2019年1月16日 ～2019年2月12日	2019年2月13日 ～2019年3月12日	2019年3月13日 ～2019年4月12日
当期分配金（税込み）（円）	30	30	30	30	20	20
対基準価額比率（％）	0.85	0.90	0.90	0.88	0.60	0.58
当期の収益（円）	29	23	28	30	20	20
当期の収益以外（円）	0	6	1	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	89	83	81	84	92	98

（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97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 29.09円	✓ 23.98円	✓ 28.14円	✓ 33.00円	✓ 27.57円	✓ 25.82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	✓ 90.42	✓ 89.51	✓ 83.50	81.65	81.74	81.75
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	0.00	2.92	10.48
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	119.51	113.50	111.65	114.66	112.24	118.06
(f) 分配金	30.00	30.00	30.00	30.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	89.51	83.50	81.65	84.66	92.24	98.06

（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、米ドル建ハイ・イールド債券からの収益のほか、ブラジル・レアルの為替値上がり益や為替取引によるプレミアムの獲得をめざします。

■G I M・U Sハイ・イールド（B R Lクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行います。

1万口当りの費用の明細

項 目	第97期～第102期 (2018.10.13～2019.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	20円	0.580%	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3,385円です。
(投 信 会 社)	(7)	(0.214)	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)	(0.350)	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	0.004	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	20	0.583	

(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10月13日から2019年4月12日まで)

決 算 期	第 97 期 ～ 第 102 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	19,952.8987	837,248	64,406.54285	2,730,000

(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10月13日から2019年4月12日まで)

第 97 期 ～				第 102 期 付			
買 柄		付		売 柄		付	
銘	□ 数	金 額	平均単価	銘	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS（ケイマン諸島）	5,584.25241	240,000	42	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS（ケイマン諸島）	64,406.54285	2,730,000	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

(1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネー・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2018年10月13日から2019年4月12日まで)

決 算 期	第 97 期 ～ 第 102 期					
	買付額等		売付額等		D／C	
区 分	A	うち利害 関係人との 取引状況B	C	うち利害 関係人との 取引状況D		
	百万円	百万円	百万円	百万円	%	%
公社債	350	350	—	—	100.0	—
コール・ローン	8,626,746	—	—	—	—	—
現先取引 (その他有価証券)	120,999	—	120,999	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーフンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■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 102 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS	237,227.00533	10,119,155	98.8

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第96期末	第 102 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	155	155	158

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年4月12日現在

項 目	第 102 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	10,119,155	97.0
ダイワ・マネー・マザーファンド	158	0.0
コール・ローン等、その他	310,635	3.0
投資信託財産総額	10,429,948	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11月12日)、(2018年12月12日)、(2019年1月15日)、(2019年2月12日)、(2019年3月12日)、(2019年4月12日)現在

項 目	第 97 期 末	第 98 期 末	第 99 期 末	第 100 期 末	第 101 期 末	第 102 期 末
(A) 資産	12,480,112,267円	11,210,264,637円	11,127,530,283円	10,945,155,016円	10,874,868,075円	10,589,948,851円
コール・ローン等	240,650,337	199,015,087	231,929,696	207,333,042	211,114,245	150,635,631
投資信託受益証券(評価額)	12,159,303,802	11,011,091,438	10,735,442,475	10,737,663,877	10,663,595,749	10,119,155,139
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	158,128	158,112	158,112	158,097	158,081	158,081
未収入金	80,000,000	—	160,000,000	—	—	320,000,000
(B) 負債	180,139,725	136,141,388	204,385,857	119,604,792	95,334,340	344,675,651
未払金	—	—	80,000,000	—	—	160,000,000
未払収益分配金	104,956,230	100,992,741	98,748,480	96,650,029	65,027,853	60,263,912
未払解約金	62,633,326	23,779,906	13,701,105	12,886,663	20,058,621	113,729,760
未払信託報酬	12,461,974	11,201,432	11,689,484	9,753,226	9,866,138	10,229,147
その他未払費用	88,195	167,309	246,788	314,874	381,728	452,832
(C) 純資産総額(A－B)	12,299,972,542	11,074,123,249	10,923,144,426	10,825,550,224	10,779,533,735	10,245,273,200
元本	34,985,410,065	33,664,247,104	32,916,160,060	32,216,676,577	32,513,926,657	30,131,956,444
次期繰越損益金	△22,685,437,523	△22,590,123,855	△21,993,015,634	△21,391,126,353	△21,734,392,922	△19,886,683,244
(D) 受益権総口数	34,985,410,065□	33,664,247,104□	32,916,160,060□	32,216,676,577□	32,513,926,657□	30,131,956,444□
1万口当り基準価額(C/D)	3,516円	3,290円	3,318円	3,360円	3,315円	3,400円

*第96期末における元本額は35,958,161,719円、当作成期間（第97期～第102期）中における追加設定元本額は1,218,936,403円、同解約元本額は7,045,141,678円です。

*第102期末の計算口数当りの純資産額は3,400円です。

*第102期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は19,886,683,244円です。

■損益の状況

第97期 自2018年10月13日 至2018年11月12日 第100期 自2019年1月16日 至2019年2月12日
第98期 自2018年11月13日 至2018年12月12日 第101期 自2019年2月13日 至2019年3月12日
第99期 自2018年12月13日 至2019年1月15日 第102期 自2019年3月13日 至2019年4月12日

項 目	第 97 期	第 98 期	第 99 期	第 100 期	第 101 期	第 102 期
(A) 配当等収益	109,128,410円	92,024,322円	98,267,675円	110,848,252円	99,607,393円	80,340,823円
受取配当金	109,140,296	92,033,764	98,275,330	110,856,666	99,616,007	80,349,237
受取利息	67	21	29	21	22	32
支払利息	△ 11,953	△ 9,463	△ 7,684	△ 8,435	△ 8,636	△ 8,446
(B) 有価証券売買損益	77,131,379	△ 741,019,509	107,416,167	130,153,225	△ 176,451,686	245,645,854
売買益	81,858,032	21,087,810	109,203,826	131,903,216	1,835,524	255,346,792
売買損	△ 4,726,653	△ 762,107,319	△ 1,787,659	△ 1,749,991	△ 178,287,210	△ 9,700,938
(C) 信託報酬等	△ 12,549,550	△ 11,281,275	△ 11,773,283	△ 9,821,312	△ 9,934,638	△ 10,300,299
(D) 当期損益金(A+B+C)	173,710,239	△ 660,276,462	193,910,559	231,180,165	△ 86,778,931	315,686,378
(E) 前期繰越損益金	△11,753,627,411	△11,221,530,932	△11,674,451,622	△11,305,007,826	△10,955,943,675	△10,278,962,198
(F) 追加信託差損益金	△11,000,564,121	△10,607,323,720	△10,413,726,091	△10,220,648,663	△10,626,642,463	△ 9,863,143,512
(配当等相当額)	(316,359,644)	(301,360,076)	(274,873,509)	(263,066,661)	(265,771,130)	(246,357,063)
(売買損益相当額)	(△11,316,923,765)	(△10,908,683,796)	(△10,688,599,600)	(△10,483,715,324)	(△10,892,413,593)	(△10,109,500,575)
(G) 合計(D+E+F)	△22,580,481,293	△22,489,131,114	△21,894,267,154	△21,294,476,324	△21,669,365,069	△19,826,419,332
(H) 収益分配金	△ 104,956,230	△ 100,992,741	△ 98,748,480	△ 96,650,029	△ 65,027,853	△ 60,263,912
次期繰越損益金(G+H)	△22,685,437,523	△22,590,123,855	△21,993,015,634	△21,391,126,353	△21,734,392,922	△19,886,683,244
追加信託差損益金	△11,003,744,728	△10,627,573,420	△10,419,832,177	△10,220,648,663	△10,626,642,463	△ 9,863,143,512
(配当等相当額)	(313,179,037)	(281,110,376)	(268,767,423)	(263,066,661)	(265,771,130)	(246,357,063)
(売買損益相当額)	(△11,316,923,765)	(△10,908,683,796)	(△10,688,599,600)	(△10,483,715,324)	(△10,892,413,593)	(△10,109,500,575)
分派準備積立金	—	—	—	9,681,396	34,140,357	49,130,909
繰越損益金	△11,681,692,795	△11,962,550,435	△11,573,183,457	△11,180,159,086	△11,141,890,816	△10,072,670,641

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」を参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 97 期	第 98 期	第 99 期	第 100 期	第 101 期	第 102 期
(a) 経費控除後の配当等収益	101,775,623円	80,743,041円	92,642,394円	106,331,425円	89,672,751円	77,801,794円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	316,359,644	301,360,076	274,873,509	263,066,661	265,771,130	246,357,063
(d) 分配準備積立金	0	0	0	0	9,495,459	31,593,027
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	418,135,267	382,103,117	367,515,903	369,398,086	364,939,340	355,751,884
(f) 分配金	104,956,230	100,992,741	98,748,480	96,650,029	65,027,853	60,263,912
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	313,179,037	281,110,376	268,767,423	272,748,057	299,911,487	295,487,972
(h) 受益権総口数	34,985,410,065口	33,664,247,104口	32,916,160,060口	32,216,676,577口	32,513,926,657口	30,131,956,444口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 97 期	第 98 期	第 99 期	第 100 期	第 101 期	第 102 期
1 万 口 当 り 分 配 金	30円	30円	30円	30円	20円	20円

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

分配金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 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
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
97期末(2018年11月12日)	8,074	30	△0.3	16,454	△0.3	－	99.5	2,991
98期末(2018年12月12日)	7,897	30	△1.8	16,232	△1.3	－	99.1	3,176
99期末(2019年 1 月15日)	7,917	30	0.6	16,387	0.9	－	98.9	3,130
100期末(2019年 2 月12日)	7,971	30	1.1	16,694	1.9	－	98.9	3,067
101期末(2019年 3 月12日)	7,978	30	0.5	16,863	1.0	0.0	99.2	2,696
102期末(2019年 4 月12日)	8,124	30	2.2	17,234	2.2	－	97.4	2,678

(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。

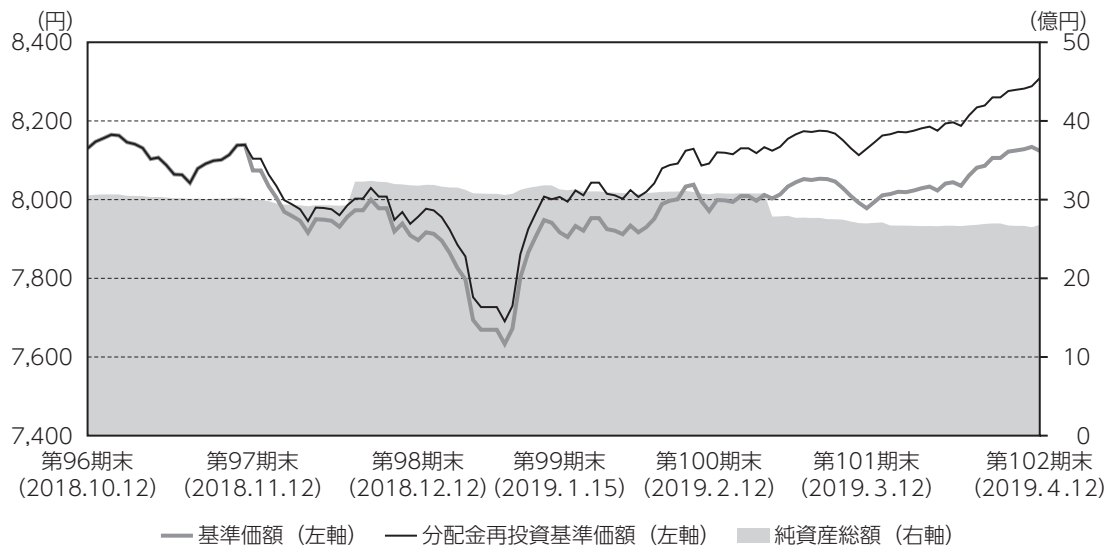
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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 97 期首：8,130円

第102期末：8,124円（既払分配金180円）

騰 落 率：2.2%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

G I M・U Sハイ・イールド（J P Yクラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行った結果、為替ヘッジに係るコストが重しとなりましたが、債券価格の上昇や利息収入がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第97期	(期首)2018年10月12日	円 8,130	% —	16,503	% —	% —	% 99.3
	10月末	8,042	△1.1	16,366	△0.8	—	98.9
	(期末)2018年11月12日	8,104	△0.3	16,454	△0.3	—	99.5
第98期	(期首)2018年11月12日	8,074	—	16,454	—	—	99.5
	11月末	7,973	△1.3	16,260	△1.2	—	90.3
	(期末)2018年12月12日	7,927	△1.8	16,232	△1.3	—	99.1
第99期	(期首)2018年12月12日	7,897	—	16,232	—	—	99.1
	12月末	7,633	△3.3	15,821	△2.5	—	98.7
	(期末)2019年 1 月15日	7,947	0.6	16,387	0.9	—	98.9
第100期	(期首)2019年 1 月15日	7,917	—	16,387	—	—	98.9
	1 月末	7,951	0.4	16,562	1.1	—	99.1
	(期末)2019年 2 月12日	8,001	1.1	16,694	1.9	—	98.9
第101期	(期首)2019年 2 月12日	7,971	—	16,694	—	—	98.9
	2 月末	8,052	1.0	16,905	1.3	—	98.8
	(期末)2019年 3 月12日	8,008	0.5	16,863	1.0	0.0	99.2
第102期	(期首)2019年 3 月12日	7,978	—	16,863	—	0.0	99.2
	3 月末	8,035	0.7	17,041	1.1	—	99.3
	(期末)2019年 4 月12日	8,154	2.2	17,234	2.2	—	97.4

(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

(2018.10.13～2019.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市場は、米中貿易摩擦の長期化や米国経済の減速懸念などを背景に、当作成期首から2018年11月にかけて上値の重い展開で始まりました。その後は、景気後退への警戒感が広がる中でF R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げを実施したことにより投資家心理が悪化し、12月末にかけて米国ハイ・イールド債券市場は、下落しました。しかし、2019年1月にパウエルF R B議長が柔軟な金融政策を行う姿勢を示すと、相場は回復に転じました。当作成期末にかけては、米中通商協議に対する不透明感が後退したことや堅調に推移する米国株式市場などを背景に投資家のリスク選好姿勢が高まり、米国ハイ・イールド債券市場は、上昇基調を維持しました。

■短期金利市況

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

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12月に0.25%ポイント引き上げ、2.25～2.50%としました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■G I M・U Sハイ・イールド（J P Yクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行います。

ポートフォリオについて

(2018.10.13～2019.4.12)

■当ファンド

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

■G I M・U Sハイ・イールド（J P Yクラス）

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

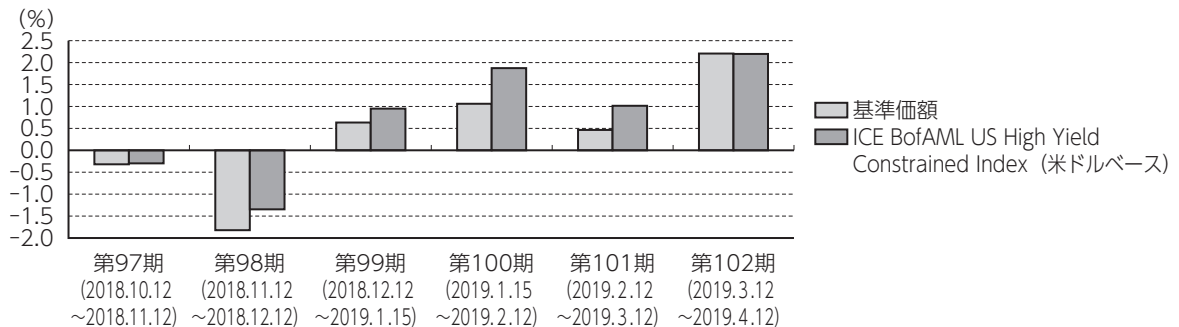
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
	2018年10月13日 ～2018年11月12日	2018年11月13日 ～2018年12月12日	2018年12月13日 ～2019年1月15日	2019年1月16日 ～2019年2月12日	2019年2月13日 ～2019年3月12日	2019年3月13日 ～2019年4月12日
当期分配金（税込み）（円）	30	30	30	30	30	30
対基準価額比率（％）	0.37	0.38	0.38	0.37	0.37	0.37
当期の収益（円）	19	15	25	30	23	22
当期の収益以外（円）	10	14	4	—	6	7
翌期繰越分配対象額（円）	433	420	415	416	409	401

（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97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 19.73円	✓ 15.27円	✓ 25.01円	✓ 30.88円	✓ 23.04円	✓ 22.21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	✓ 443.36	✓ 434.94	✓ 420.22	415.28	✓ 415.28	✓ 409.49
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.87	0.00
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	463.10	450.22	445.23	446.16	439.20	431.71
(f) 分配金	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	433.10	420.22	415.23	416.16	409.20	401.71

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

■G I M・U Sハイ・イールド（J P Yクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行います。

1万口当りの費用の明細

項 目	第97期～第102期 (2018.10.13～2019.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	46円	0.578%	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7,987円です。
（投 信 会 社）	(17)	(0.214)	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）	(28)	(0.348)	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	46	0.582	

(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10月13日から2019年4月12日まで)

決 算 期	第 97 期 ～ 第 102 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	3,895.52291	336,639	8,874.15852	775,000

(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10月13日から2019年4月12日まで)

第 97 期 ～				第 102 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-JPY CLASS（ケイマン諸島）	3,179.19075	275,000	86	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS（ケイマン諸島）	8,874.15852	775,000	87

(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

(1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネー・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2018年10月13日から2019年4月12日まで)

決 算 期	第 97 期 ～ 第 102 期					
	買付額等		売付額等		D／C	
区 分	A	B／A	C	D		
	百万円	百万円	百万円	百万円	%	
公社債	350	350	—	—	—	
コール・ローン	8,626,746	—	—	—	—	
現先取引 (その他有価証券)	120,999	—	120,999	—	—	

(注) 平均保有割合0.0%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーフンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■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 102 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS	29,358.95536	2,610,246	97.4

(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96期末	第 102 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	38	38	38

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年4月12日現在

項 目	第 102 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,610,246	96.2
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	102,261	3.8
投資信託財産総額	2,712,546	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年11月12日)、(2018年12月12日)、(2019年1月15日)、(2019年2月12日)、(2019年3月12日)、(2019年4月12日)現在

項 目	第 97 期 末	第 98 期 末	第 99 期 末	第 100 期 末	第 101 期 末	第 102 期 末
(A) 資産	3,015,998,349円	3,204,369,797円	3,235,461,615円	3,100,815,215円	2,740,037,743円	2,712,546,408円
コール・ローン等	40,514,188	56,190,425	38,908,533	68,744,908	65,917,987	102,261,705
投資信託受益証券(評価額)	2,975,445,449	3,148,140,664	3,096,514,375	3,032,031,603	2,674,081,056	2,610,246,003
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	38,712	38,708	38,708	38,704	38,700	38,700
未収入金	—	—	99,999,999	—	—	—
(B) 負債	24,237,506	28,033,578	105,163,017	33,677,793	43,804,532	33,916,154
未払金	—	—	50,000,000	—	—	—
未払収益分配金	11,116,410	12,066,642	11,861,415	11,543,359	10,139,169	9,891,884
未払解約金	10,096,306	13,000,217	39,847,926	19,280,414	30,993,837	21,261,691
未払信託報酬	3,003,628	2,923,965	3,388,548	2,769,558	2,569,821	2,642,532
その他未払費用	21,162	42,754	65,128	84,462	101,705	120,047
(C) 純資産総額(A－B)	2,991,760,843	3,176,336,219	3,130,298,598	3,067,137,422	2,696,233,211	2,678,630,254
元本	3,705,470,080	4,022,214,136	3,953,805,276	3,847,786,509	3,379,723,139	3,297,294,962
次期繰越損益金	△ 713,709,237	△ 845,877,917	△ 823,506,678	△ 780,649,087	△ 683,489,928	△ 618,664,708
(D) 受益権総口数	3,705,470,080口	4,022,214,136口	3,953,805,276口	3,847,786,509口	3,379,723,139口	3,297,294,962口
1万口当り基準価額(C/D)	8,074円	7,897円	7,917円	7,971円	7,978円	8,124円

*第96期末における元本額は3,754,953,639円、当作成期間（第97期～第102期）中における追加設定元本額は484,519,752円、同解約元本額は942,178,429円です。

*第102期末の計算口数当りの純資産額は8,124円です。

*第102期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は618,664,708円です。

■損益の状況

第97期 自2018年10月13日 至2018年11月12日 第100期 自2019年1月16日 至2019年2月12日
第98期 自2018年11月13日 至2018年12月12日 第101期 自2019年2月13日 至2019年3月12日
第99期 自2018年12月13日 至2019年1月15日 第102期 自2019年3月13日 至2019年4月12日

項 目	第 97 期	第 98 期	第 99 期	第 100 期	第 101 期	第 102 期
(A) 配当等収益	10,337,630円	9,088,891円	11,571,019円	12,907,779円	9,421,293円	7,666,762円
受取配当金	10,339,907	9,092,997	11,573,775	12,910,130	9,424,181	7,668,753
受取利息	1	1	6	9	92	2
支払利息	△ 2,278	△ 4,107	△ 2,762	△ 2,360	△ 2,980	△ 1,993
(B) 有価証券売買損益	△ 16,997,487	△ 60,954,025	11,912,836	22,200,500	5,495,084	52,250,863
売買益	349,705	488,033	12,047,581	22,501,358	7,395,279	53,348,705
売買損	△ 17,347,192	△ 61,442,058	△ 134,745	△ 300,858	△ 1,900,195	△ 1,097,842
(C) 信託報酬等	△ 3,024,697	△ 2,945,669	△ 3,413,041	△ 2,788,892	△ 2,587,650	△ 2,660,889
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 9,684,554	△ 54,810,803	20,070,814	32,319,387	12,328,727	57,256,736
(E) 前期繰越損益金	△252,781,574	△266,125,819	△318,884,377	△299,575,214	△244,329,314	△230,097,174
(F) 追加信託差損益金	△440,126,699	△512,874,653	△512,831,700	△501,849,901	△441,350,172	△435,932,386
(配当等相当額)	(164,288,103)	(174,945,949)	(166,147,919)	(159,791,962)	(140,355,639)	(135,021,457)
(売買損益相当額)	(△604,414,802)	(△687,820,602)	(△678,979,619)	(△661,641,863)	(△581,705,811)	(△570,953,843)
(G) 合計(D+E+F)	△702,592,827	△833,811,275	△811,645,263	△769,105,728	△673,350,759	△608,772,824
(H) 収益分配金	△ 11,116,410	△ 12,066,642	△ 11,861,415	△ 11,543,359	△ 10,139,169	△ 9,891,884
次期繰越損益金(G+H)	△713,709,237	△845,877,917	△823,506,678	△780,649,087	△683,489,928	△618,664,708
追加信託差損益金	△443,930,176	△518,798,073	△514,803,701	△501,849,901	△443,405,369	△438,498,102
(配当等相当額)	(160,484,626)	(169,022,529)	(164,175,918)	(159,791,962)	(138,300,442)	(132,455,741)
(売買損益相当額)	(△604,414,802)	(△687,820,602)	(△678,979,619)	(△661,641,863)	(△581,705,811)	(△570,953,843)
分配準備積立金	—	—	—	338,944	—	—
繰越損益金	△269,779,061	△327,079,844	△308,702,977	△279,138,130	△240,084,559	△180,166,606

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」を参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 97 期	第 98 期	第 99 期	第 100 期	第 101 期	第 102 期
(a) 経費控除後の配当等収益	7,312,933円	6,143,222円	9,889,414円	11,882,303円	7,786,933円	7,326,168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	164,288,103	174,945,949	166,147,919	159,791,962	140,355,639	135,021,457
(d) 分配準備積立金	0	0	0	0	297,039	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	171,601,036	181,089,171	176,037,333	171,674,265	148,439,611	142,347,625
(f) 分配金	11,116,410	12,066,642	11,861,415	11,543,359	10,139,169	9,891,884
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	160,484,626	169,022,529	164,175,918	160,130,906	138,300,442	132,455,741
(h) 受益権総口数	3,705,470,080□	4,022,214,136□	3,953,805,276□	3,847,786,509□	3,379,723,139□	3,297,294,962□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 97 期	第 98 期	第 99 期	第 100 期	第 101 期	第 102 期
1 万 口 当 り 分 配 金	30円	30円	30円	30円	30円	30円

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

分配金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

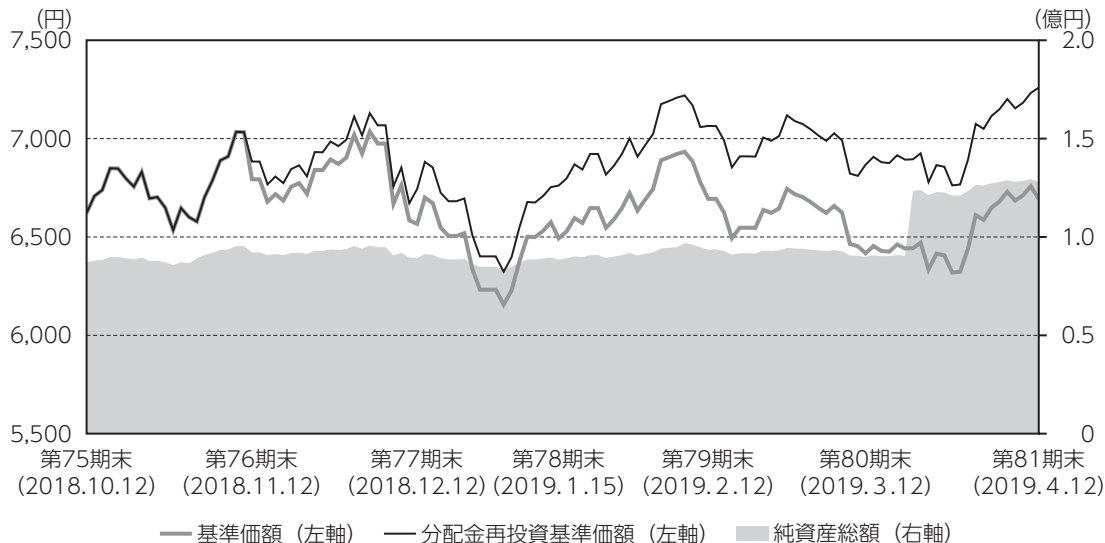
決 算 期	基 準 価 額			ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		南アフリカ・ランド為替レート		公 社 債 組入比率	投資信託受益証券組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
52期末(2016年11月14日)	7,152	90	3.1	12,942	△1.0	7.48	3.6	0.1	98.1	23
53期末(2016年12月12日)	8,015	90	13.3	13,181	1.8	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
76期末(2018年11月12日)	6,793	90	4.0	14,409	△0.3	7.94	3.1	－	99.3	92
77期末(2018年12月12日)	6,566	90	△ 2.0	14,215	△1.3	7.94	0.0	－	99.2	89
78期末(2019年 1 月15日)	6,493	90	0.3	14,350	0.9	7.86	△ 1.0	－	99.5	88
79期末(2019年 2 月12日)	6,694	90	4.5	14,619	1.9	8.02	2.0	－	98.4	93
80期末(2019年 3 月12日)	6,417	90	△ 2.8	14,768	1.0	7.79	△ 2.9	0.0	99.1	89
81期末(2019年 4 月12日)	6,693	90	5.7	15,092	2.2	7.98	2.4	－	99.4	128

(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76期首：6,621円

第81期末：6,693円（既払分配金540円）

騰落率：9.6%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

GIM・USハイ・イールド（ZARクラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／南アフリカ・ランド買いの為替取引を行った結果、南アフリカ・ランドが対円で上昇したほか、為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）や債券価格の上昇および利息収入がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

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

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		南アフリカ・ランド 為 替 レ ー		公 社 債 組 入 比 率	投資信託 受益証券 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第76期	(期首) 2018年10月12日	円 6,621	% －	14,452	% －	円 7.70	% －	% －	% 98.5
	10月末	6,601	△0.3	14,332	△0.8	7.73	0.4	－	99.4
	(期末) 2018年11月12日	6,883	4.0	14,409	△0.3	7.94	3.1	－	99.3
第77期	(期首) 2018年11月12日	6,793	－	14,409	－	7.94	－	－	99.3
	11月末	7,019	3.3	14,239	△1.2	8.30	4.5	－	99.2
	(期末) 2018年12月12日	6,656	△2.0	14,215	△1.3	7.94	0.0	－	99.2
第78期	(期首) 2018年12月12日	6,566	－	14,215	－	7.94	－	－	99.2
	12月末	6,156	△6.2	13,855	△2.5	7.66	△3.5	－	99.0
	(期末) 2019年 1 月15日	6,583	0.3	14,350	0.9	7.86	△1.0	－	99.5
第79期	(期首) 2019年 1 月15日	6,493	－	14,350	－	7.86	－	－	99.5
	1 月末	6,745	3.9	14,504	1.1	8.15	3.7	－	99.3
	(期末) 2019年 2 月12日	6,784	4.5	14,619	1.9	8.02	2.0	－	98.4
第80期	(期首) 2019年 2 月12日	6,694	－	14,619	－	8.02	－	－	98.4
	2 月末	6,703	0.1	14,804	1.3	7.97	△0.6	－	99.5
	(期末) 2019年 3 月12日	6,507	△2.8	14,768	1.0	7.79	△2.9	0.0	99.1
第81期	(期首) 2019年 3 月12日	6,417	－	14,768	－	7.79	－	0.0	99.1
	3 月末	6,323	△1.5	14,923	1.1	7.60	△2.4	－	99.5
	(期末) 2019年 4 月12日	6,783	5.7	15,092	2.2	7.98	2.4	－	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

(2018.10.13～2019.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市場は、米中貿易摩擦の長期化や米国経済の減速懸念などを背景に、当作成期首から2018年11月にかけて上値の重い展開で始まりました。その後は、景気後退への警戒感が広がる中でF R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げを実施したことにより投資家心理が悪化し、12月末にかけて米国ハイ・イールド債券市場は、下落しました。しかし、2019年1月にパウエルF R B議長が柔軟な金融政策を行う姿勢を示すと、相場は回復に転じました。当作成期末にかけては、米中通商協議に対する不透明感が後退したことや堅調に推移する米国株式市場などを背景に投資家のリスク選好姿勢が高まり、米国ハイ・イールド債券市場は、上昇基調を維持しました。

■為替相場

南アフリカ・ランドは対円で上昇（円安）しました。

当作成期首より2018年11月末にかけては、南アフリカ準備銀行が利上げを実施したことなどが好感され、南アフリカ・ランド円は堅調に推移しました。2019年初めにかけては、世界の株式市場が大きく下落する中で安全通貨とされる円に対する買いが強まり、ランド円は一時大幅に下落しました。しかしその後は、投資家心理の改善とともに反発基調となりました。当作成期末にかけては、国営電力会社による大規模停電の発生を受けた南アフリカ経済への懸念の高まりなどが重しとなったものの、リスク選好姿勢の強まりを背景とした円売りが相場を下支えしました。

■短期金利市況

南アフリカ準備銀行は政策金利を2018年11月に0.25%ポイント引き上げ、6.75%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12月に0.25%ポイント引き上げ、2.25～2.50%としました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■G I M・U Sハイ・イールド（Z A Rクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行います。

ポートフォリオについて

(2018.10.13～2019.4.12)

■当ファンド

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

■G I M・U Sハイ・イールド（Z A Rクラス）

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

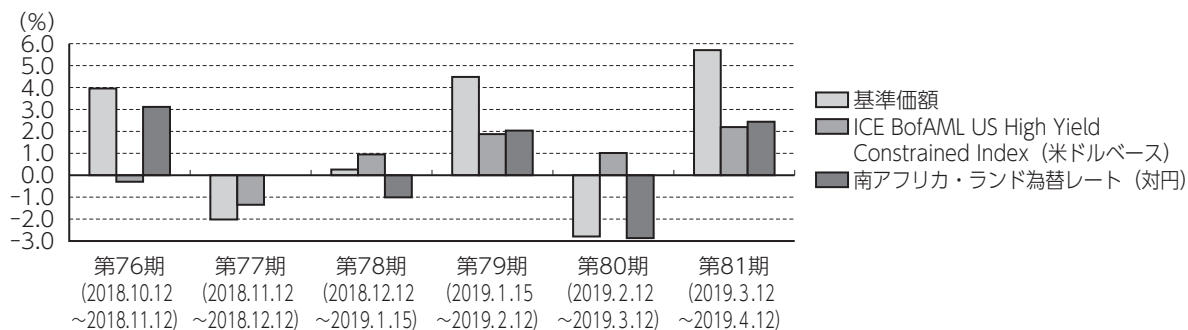
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期
	2018年10月13日 ～2018年11月12日	2018年11月13日 ～2018年12月12日	2018年12月13日 ～2019年1月15日	2019年1月16日 ～2019年2月12日	2019年2月13日 ～2019年3月12日	2019年3月13日 ～2019年4月12日
当期分配金（税込み）（円）	90	90	90	90	90	90
対基準価額比率（％）	1.31	1.35	1.37	1.33	1.38	1.33
当期の収益（円）	58	48	54	69	56	52
当期の収益以外（円）	31	41	35	20	33	37
翌期繰越分配対象額（円）	2,599	2,557	2,522	2,503	2,469	2,432

（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76期	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 58.11円	✓ 48.15円	✓ 54.93円	✓ 69.08円	✓ 56.08円	✓ 52.87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	✓ 2,631.52	✓ 2,599.65	✓ 2,557.84	✓ 2,524.28	✓ 2,503.38	✓ 2,469.48
(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)	2,689.64	2,647.81	2,612.78	2,593.36	2,559.46	2,522.36
(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)	2,599.64	2,557.81	2,522.78	2,503.36	2,469.46	2,432.36

（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、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、米ドル建ハイ・イールド債券からの収益のほか、南アフリカ・ランドの為替値上がり益や為替取引によるプレミアムの獲得をめざします。

■G I M・U Sハイ・イールド（Z A Rクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行います。

1万口当りの費用の明細

項 目	第76期～第81期 (2018.10.13～2019.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	38円	0.573%	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6,642円です。
(投 信 会 社)	(14)	(0.212)	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)	(23)	(0.345)	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	0.003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	38	0.577	

- (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10月13日から2019年4月12日まで)

決 算 期	第 76 期 ～ 第 81 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	604,50492	43,280	99,3992	7,200

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

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

(2018年10月13日から2019年4月12日まで)

第 76 期 ～				第 81 期 付			
買 柄		付		売 柄		付	
銘	□ 数	金 額	平均単価	銘	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS（ケイマン諸島）	530.01458	38,000	71	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS（ケイマン諸島）	99.3992	7,200	72

(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

(1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネー・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2018年10月13日から2019年4月12日まで)

決 算 期	第 76 期 ～ 第 81 期					
	買付額等		売付額等		うち利害関係人との取引状況	
区 分	A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	350	350	100.0	—	—	—
コール・ローン	8,626,746	—	—	—	—	—
現先取引 (その他有価証券)	120,999	—	—	120,999	—	—

(注) 平均保有割合0.0%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーフンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■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 81 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS	1,707.18294	127,318	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	第 81 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	1	1	1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年4月12日現在

項 目	第 81 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	127,318	97.9
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	2,676	2.1
投資信託財産総額	129,995	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11月12日)、(2018年12月12日)、(2019年1月15日)、(2019年2月12日)、(2019年3月12日)、(2019年4月12日)現在

項 目	第 76 期 末	第 77 期 末	第 78 期 末	第 79 期 末	第 80 期 末	第 81 期 末
(A) 資産	93,408,399円	90,560,499円	89,798,156円	94,867,980円	91,257,256円	129,995,747円
コール・ローン等	1,923,647	2,043,267	1,752,499	2,809,126	2,139,206	2,676,342
投資信託受益証券(評価額)	91,483,636	88,516,116	88,044,541	92,057,738	89,116,934	127,318,289
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	1,116	1,116	1,116	1,116	1,116	1,116
(B) 負債	1,309,683	1,313,224	1,322,754	1,342,256	1,346,758	1,851,460
未払収益分配金	1,220,206	1,223,240	1,226,305	1,257,422	1,261,063	1,723,182
未払解約金	—	—	—	—	—	10,027
未払信託報酬	88,871	88,771	94,597	82,423	82,731	114,507
その他未払費用	606	1,213	1,852	2,411	2,964	3,744
(C) 純資産総額(A－B)	92,098,716	89,247,275	88,475,402	93,525,724	89,910,498	128,144,287
元本	135,578,468	135,915,594	136,256,194	139,713,580	140,118,131	191,464,679
次期繰越損益金	△ 43,479,752	△ 46,668,319	△ 47,780,792	△ 46,187,856	△ 50,207,633	△ 63,320,392
(D) 受益権総口数	135,578,468口	135,915,594口	136,256,194口	139,713,580口	140,118,131口	191,464,679口
1万口当り基準価額(C/D)	6,793円	6,566円	6,493円	6,694円	6,417円	6,693円

*第75期末における元本額は131,585,873円、当作成期間（第76期～第81期）中における追加設定元本額は60,802,397円、同解約元本額は923,591円です。

*第81期末の計算口数当りの純資産額は6,693円です。

*第81期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は63,320,392円です。

■損益の状況

第76期 自2018年10月13日 至2018年11月12日 第79期 自2019年1月16日 至2019年2月12日
 第77期 自2018年11月13日 至2018年12月12日 第80期 自2019年2月13日 至2019年3月12日
 第78期 自2018年12月13日 至2019年1月15日 第81期 自2019年3月13日 至2019年4月12日

項 目	第 76 期	第 77 期	第 78 期	第 79 期	第 80 期	第 81 期
(A) 配当等収益	807,783円	743,896円	843,801円	985,630円	869,187円	1,029,370円
受取配当金	807,860	743,926	843,846	985,691	869,215	1,029,808
支払利息	△ 77	△ 30	△ 45	△ 61	△ 28	△ 438
(B) 有価証券売買損益	2,837,282	△ 2,511,455	△ 515,129	3,027,411	△ 3,410,032	5,971,097
売買益	2,837,847	1	276	3,027,506	78	5,971,412
売買損	△ 565	△ 2,511,456	△ 515,405	△ 95	△ 3,410,110	△ 315
(C) 信託報酬等	△ 89,477	△ 89,378	△ 95,242	△ 82,982	△ 83,291	△ 115,287
(D) 当期損益(A+B+C)	3,555,588	△ 1,856,937	233,430	3,930,059	△ 2,624,136	6,885,180
(E) 前期繰越損益金	△17,480,269	△14,712,528	△17,216,445	△17,730,370	△14,763,824	△18,169,202
(F) 追加信託差損益金	△28,334,865	△28,875,614	△29,571,472	△31,130,123	△31,558,610	△50,313,188
(配当等相当額)	(35,677,797)	(35,333,358)	(34,852,267)	(35,267,631)	(35,076,900)	(47,282,002)
(売買損益相当額)	(△64,012,662)	(△64,208,972)	(△64,423,739)	(△66,397,754)	(△66,635,510)	(△97,595,190)
(G) 合計(D+E+F)	△42,259,546	△45,445,079	△46,554,487	△44,930,434	△48,946,570	△61,597,210
(H) 収益分配金	△ 1,220,206	△ 1,223,240	△ 1,226,305	△ 1,257,422	△ 1,261,063	△ 1,723,182
次期繰越損益金(G+H)	△43,479,752	△46,668,319	△47,780,792	△46,187,856	△50,207,633	△63,320,392
追加信託差損益金	△28,767,116	△29,444,336	△30,049,218	△31,422,295	△32,033,777	△51,023,947
(配当等相当額)	(35,245,546)	(34,764,636)	(34,374,521)	(34,975,459)	(34,601,733)	(46,571,243)
(売買損益相当額)	(△64,012,662)	(△64,208,972)	(△64,423,739)	(△66,397,754)	(△66,635,510)	(△97,595,190)
繰越損益金	△14,712,636	△17,223,983	△17,731,574	△14,765,561	△18,173,856	△12,296,445

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」を参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 76 期	第 77 期	第 78 期	第 79 期	第 80 期	第 81 期
(a) 経費控除後の配当等収益	787,955円	654,518円	748,559円	965,250円	785,896円	1,012,423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	35,677,797	35,333,358	34,852,267	35,267,631	35,076,900	47,282,002
(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)	36,465,752	35,987,876	35,600,826	36,232,881	35,862,796	48,294,425
(f) 分配金	1,220,206	1,223,240	1,226,305	1,257,422	1,261,063	1,723,182
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	35,245,546	34,764,636	34,374,521	34,975,459	34,601,733	46,571,243
(h) 受益権総口数	135,578,468□	135,915,594□	136,256,194□	139,713,580□	140,118,131□	191,464,679□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 76 期	第 77 期	第 78 期	第 79 期	第 80 期	第 81 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
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
76期末(2018年11月12日)	3,453	50	12.6	14,409	△0.3	20.90	10.2	—	97.6	1,125
77期末(2018年12月12日)	3,455	50	1.5	14,215	△1.3	21.19	1.4	—	99.4	1,143
78期末(2019年 1月15日)	3,292	50	△ 3.3	14,350	0.9	19.87	△ 6.2	—	96.6	1,106
79期末(2019年 2月12日)	3,523	50	8.5	14,619	1.9	20.96	5.5	—	98.4	1,248
80期末(2019年 3月12日)	3,468	50	△ 0.1	14,768	1.0	20.52	△ 2.1	0.0	98.1	1,308
81期末(2019年 4月12日)	3,425	50	0.2	15,092	2.2	19.48	△ 5.1	—	98.5	1,299

(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。

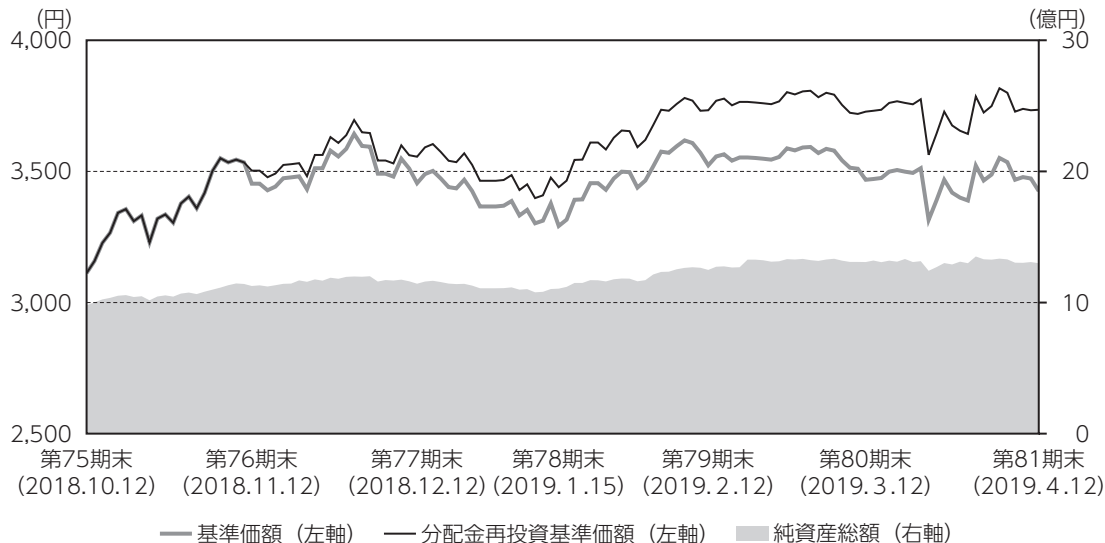
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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76期首：3,112円

第81期末：3,425円（既払分配金300円）

騰落率：20.0%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

GIM・USハイ・イールド（TRYクラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／トルコ・リラ買いの為替取引を行った結果、トルコ・リラが対円で上昇したほか、為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）や債券価格の上昇および利息収入がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

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

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		トルコ・リラ 為 替 レ ー ト		公 社 債 組 入 比 率	投資信託 受益証券 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第76期	(期首) 2018年10月12日	円 3,112	% －	14,452	% －	円 18.96	% －	% －	% 99.1
	10月末	3,404	9.4	14,332	△0.8	20.70	9.2	－	99.2
	(期末) 2018年11月12日	3,503	12.6	14,409	△0.3	20.90	10.2	－	97.6
第77期	(期首) 2018年11月12日	3,453	－	14,409	－	20.90	－	－	97.6
	11月末	3,643	5.5	14,239	△1.2	21.97	5.1	－	99.3
	(期末) 2018年12月12日	3,505	1.5	14,215	△1.3	21.19	1.4	－	99.4
第78期	(期首) 2018年12月12日	3,455	－	14,215	－	21.19	－	－	99.4
	12月末	3,369	△ 2.5	13,855	△2.5	20.97	△ 1.0	－	99.2
	(期末) 2019年 1 月15日	3,342	△ 3.3	14,350	0.9	19.87	△ 6.2	－	96.6
第79期	(期首) 2019年 1 月15日	3,292	－	14,350	－	19.87	－	－	96.6
	1 月末	3,519	6.9	14,504	1.1	20.83	4.8	－	97.4
	(期末) 2019年 2 月12日	3,573	8.5	14,619	1.9	20.96	5.5	－	98.4
第80期	(期首) 2019年 2 月12日	3,523	－	14,619	－	20.96	－	－	98.4
	2 月末	3,591	1.9	14,804	1.3	20.85	△ 0.5	－	98.6
	(期末) 2019年 3 月12日	3,518	△ 0.1	14,768	1.0	20.52	△ 2.1	0.0	98.1
第81期	(期首) 2019年 3 月12日	3,468	－	14,768	－	20.52	－	0.0	98.1
	3 月末	3,400	△ 2.0	14,923	1.1	19.91	△ 3.0	－	96.6
	(期末) 2019年 4 月12日	3,475	0.2	15,092	2.2	19.48	△ 5.1	－	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

(2018.10.13～2019.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市場は、米中貿易摩擦の長期化や米国経済の減速懸念などを背景に、当作成期首から2018年11月にかけて上値の重い展開で始まりました。その後は、景気後退への警戒感が広がる中でF R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げを実施したことにより投資家心理が悪化し、12月末にかけて米国ハイ・イールド債券市場は、下落しました。しかし、2019年1月にパウエルF R B議長が柔軟な金融政策を行う姿勢を示すと、相場は回復に転じました。当作成期末にかけては、米中通商協議に対する不透明感が後退したことや堅調に推移する米国株式市場などを背景に投資家のリスク選好姿勢が高まり、米国ハイ・イールド債券市場は、上昇基調を維持しました。

■為替相場

トルコ・リラは対円で上昇（円安）しました。

当作成期首より2018年11月末にかけては、トルコと米国との関係性悪化に対する懸念が後退したことなどが好感され、トルコ・リラ円は堅調に推移しました。2019年初めにかけては、世界の株式市場が大きく下落する中で安全通貨とされる円に対する買いが強まり、リラ円は一時大幅に下落しました。しかしその後は、投資家心理の改善とともに反発基調となりました。当作成期末にかけては、3月下旬に発表されたユーロ圏のP M I（購買担当者指数）が市場予想よりも悪化したことなどが嫌気され、やや軟調な推移となりました。

■短期金利市況

トルコ中央銀行は政策金利である1週間物レポ金利を24.00%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12月に0.25%ポイント引き上げ、2.25～2.50%としました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■G I M・U Sハイ・イールド（T R Yクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行います。

ポートフォリオについて

(2018.10.13～2019.4.12)

■当ファンド

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

■GIM・USハイ・イールド（TRYクラス）

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

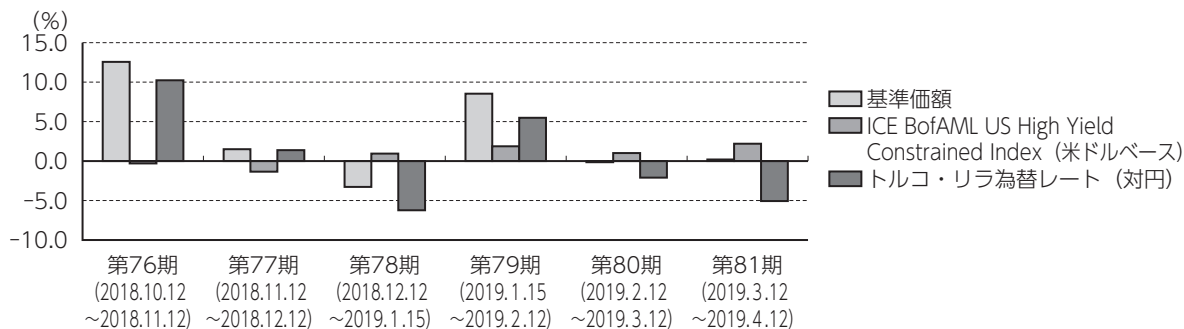
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期
	2018年10月13日 ～2018年11月12日	2018年11月13日 ～2018年12月12日	2018年12月13日 ～2019年1月15日	2019年1月16日 ～2019年2月12日	2019年2月13日 ～2019年3月12日	2019年3月13日 ～2019年4月12日
当期分配金（税込み）（円）	50	50	50	50	50	50
対基準価額比率（％）	1.43	1.43	1.50	1.40	1.42	1.44
当期の収益（円）	50	50	50	50	50	50
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	2,819	2,840	2,869	2,912	2,944	2,965

（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76期	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 79.40円	✓ 67.37円	✓ 76.84円	✓ 87.78円	✓ 79.21円	✓ 68.38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	2,760.93	2,770.38	2,775.56	2,786.87	2,800.40	2,815.25
(d) 分配準備積立金	28.84	52.62	67.35	88.06	114.69	132.31
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,869.18	2,890.38	2,919.76	2,962.71	2,994.30	3,015.94
(f) 分配金	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,819.18	2,840.38	2,869.76	2,912.71	2,944.30	2,965.94

（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、米ドル建ハイ・イールド債券からの収益のほか、トルコ・リラの為替値上がり益や為替取引によるプレミアムの獲得をめざします。

■G I M・U Sハイ・イールド（T R Yクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行います。

1万口当りの費用の明細

項 目	第76期～第81期 (2018.10.13～2019.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	20円	0.576%	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3,465円です。
(投 信 会 社)	(7)	(0.213)	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)	(0.347)	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	20	0.580	

(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10月13日から2019年4月12日まで)

決 算 期	第 76 期 ～ 第 81 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	10,432,20484	394,311	3,192,60467	120,000

(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10月13日から2019年4月12日まで)

第 76 期 ～				第 81 期 付			
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）	5,864.62607	224,000	38	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS（ケイマン諸島）	3,192.60467	120,000	37

(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

(1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネー・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2018年10月13日から2019年4月12日まで)

決 算 期	第 76 期 ～ 第 81 期					
	第 76 期			第 81 期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	350	350	100.0	—	—	—
コール・ローン	8,626,746	—	—	—	—	—
現先取引 (その他有価証券)	120,999	—	—	120,999	—	—

(注) 平均保有割合0.0%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーフンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■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 81 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS	34,809.82735	1,280,096	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	第 81 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

2019年4月12日現在

項 目	第 81 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,280,096	96.3
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	49,143	3.7
投資信託財産総額	1,329,243	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11月12日）、（2018年12月12日）、（2019年1月15日）、（2019年2月12日）、（2019年3月12日）、（2019年4月12日）現在

項 目	第 76 期 末	第 77 期 末	第 78 期 末	第 79 期 末	第 80 期 末	第 81 期 末
(A) 資産	1,167,485,313円	1,180,549,299円	1,127,552,347円	1,276,199,577円	1,331,346,173円	1,329,243,277円
コール・ローン等	60,880,831	44,099,612	59,301,267	47,131,218	47,395,402	49,143,950
投資信託受益証券(評価額)	1,098,601,744	1,136,446,949	1,068,248,342	1,229,065,621	1,283,948,034	1,280,096,590
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	2,738	2,738	2,738	2,738	2,737	2,737
未収入金	8,000,000	—	—	—	—	—
(B) 負債	41,581,059	37,046,932	21,384,252	27,231,094	22,475,675	29,402,763
未払金	16,000,000	—	—	—	—	—
未払収益分配金	16,301,946	16,550,882	16,800,147	17,723,801	18,868,182	18,976,093
未払解約金	8,218,517	19,361,783	3,342,573	8,403,824	2,399,256	9,081,749
未払信託報酬	1,053,057	1,118,714	1,217,923	1,072,370	1,169,188	1,296,854
その他未払費用	7,539	15,553	23,609	31,099	39,049	48,067
(C) 純資産総額(A－B)	1,125,904,254	1,143,502,367	1,106,168,095	1,248,968,483	1,308,870,498	1,299,840,514
元本	3,260,389,207	3,310,176,459	3,360,029,425	3,544,760,292	3,773,636,512	3,795,218,782
次期繰越損益金	△2,134,484,953	△2,166,674,092	△2,253,861,330	△2,295,791,809	△2,464,766,014	△2,495,378,268
(D) 受益権総口数	3,260,389,207口	3,310,176,459口	3,360,029,425口	3,544,760,292口	3,773,636,512口	3,795,218,782口
1口当り基準価額(C/D)	3,453円	3,455円	3,292円	3,523円	3,468円	3,425円

* 第75期末における元本額は3,146,422,811円、当作成期間（第76期～第81期）中における追加設定元本額は1,615,921,935円、同解約元本額は967,125,964円です。

* 第81期末の計算口数当りの純資産額は3,425円です。

* 第81期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,495,378,268円です。

■損益の状況

第76期 自2018年10月13日 至2018年11月12日 第79期 自2019年1月16日 至2019年2月12日
第77期 自2018年11月13日 至2018年12月12日 第80期 自2019年2月13日 至2019年3月12日
第78期 自2018年12月13日 至2019年1月15日 第81期 自2019年3月13日 至2019年4月12日

項 目	第 76 期	第 77 期	第 78 期	第 79 期	第 80 期	第 81 期
(A) 配当等収益	26,118,712円	23,427,821円	27,046,191円	31,471,747円	31,068,660円	27,259,626円
受取配当金	26,120,090	23,430,357	27,047,032	31,473,299	31,069,967	27,261,605
受取利息	5	21	2	1	11	7
支払利息	△ 1,383	△ 2,557	△ 843	△ 1,553	△ 1,318	△ 1,986
(B) 有価証券売買損益	94,523,358	△ 7,861,079	△ 62,763,131	64,075,539	△ 32,577,541	△ 23,426,485
売買益	97,428,862	563,729	827,706	65,033,625	211,613	1,006,970
売買損	△ 2,905,504	△ 8,424,808	△ 63,590,837	△ 958,086	△ 32,789,154	△ 24,433,455
(C) 信託報酬等	△ 1,060,562	△ 1,126,768	△ 1,226,600	△ 1,079,860	△ 1,177,292	△ 1,305,888
(D) 当期損益金(A+B+C)	119,581,508	14,439,974	△ 36,943,540	94,467,426	△ 2,686,173	2,527,253
(E) 前期繰越損益金	△ 648,245,589	△ 499,884,510	△ 490,358,015	△ 536,603,855	△ 446,165,136	△ 432,505,406
(F) 追加信託差損益金	△1,589,518,926	△1,664,678,674	△1,709,759,628	△1,835,931,579	△1,997,046,523	△2,046,424,022
(配当等相当額)	(900,173,421)	(917,046,687)	(932,598,357)	(987,879,726)	(1,056,769,211)	(1,068,449,237)
(売買損益相当額)	(△2,489,692,347)	(△2,581,725,361)	(△2,642,357,985)	(△2,823,811,305)	(△3,053,815,734)	(△3,114,873,259)
(G) 合計(D+E+F)	△2,118,183,007	△2,150,123,210	△2,237,061,183	△2,278,068,008	△2,445,897,832	△2,476,402,175
(H) 収益分配金	△ 16,301,946	△ 16,550,882	△ 16,800,147	△ 17,723,801	△ 18,868,182	△ 18,976,093
次期繰越損益金(G+H)	△2,134,484,953	△2,166,674,092	△2,253,861,330	△2,295,791,809	△2,464,766,014	△2,495,378,268
追加信託差損益金	△1,589,518,926	△1,664,678,674	△1,709,759,628	△1,835,931,579	△1,997,046,523	△2,046,424,022
(配当等相当額)	(900,173,421)	(917,046,687)	(932,598,357)	(987,879,726)	(1,056,769,211)	(1,068,449,237)
(売買損益相当額)	(△2,489,692,347)	(△2,581,725,361)	(△2,642,357,985)	(△2,823,811,305)	(△3,053,815,734)	(△3,114,873,259)
分配準備積立金	18,990,952	23,170,124	31,652,432	44,608,493	54,303,194	57,192,412
繰越損益金	△ 563,956,979	△ 525,165,542	△ 575,754,134	△ 504,468,723	△ 522,022,685	△ 506,146,658

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」を参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 76 期	第 77 期	第 78 期	第 79 期	第 80 期	第 81 期
(a) 経費控除後の配当等収益	25,889,100円	22,301,053円	25,819,591円	31,116,041円	29,891,368円	25,953,738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	900,173,421	917,046,687	932,598,357	987,879,726	1,056,769,211	1,068,449,237
(d) 分配準備積立金	9,403,798	17,419,953	22,632,988	31,216,253	43,280,008	50,214,767
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	935,466,319	956,767,693	981,050,936	1,050,212,020	1,129,940,587	1,144,617,742
(f) 分配金	16,301,946	16,550,882	16,800,147	17,723,801	18,868,182	18,976,093
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	919,164,373	940,216,811	964,250,789	1,032,488,219	1,111,072,405	1,125,641,649
(h) 受益権総口数	3,260,389,207口	3,310,176,459口	3,360,029,425口	3,544,760,292口	3,773,636,512口	3,795,218,782口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 76 期	第 77 期	第 78 期	第 79 期	第 80 期	第 81 期
1 万 口 当 り 分 配 金	50円	50円	50円	50円	50円	50円

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

分配金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 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
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
76期末(2018年11月12日)	4,718	70	5.9	14,409	△0.3	－	99.2	749
77期末(2018年12月12日)	4,647	70	△ 0.0	14,215	△1.3	－	98.9	732
78期末(2019年 1 月15日)	4,529	70	△ 1.0	14,350	0.9	－	99.3	711
79期末(2019年 2 月12日)	4,702	70	5.4	14,619	1.9	－	99.4	729
80期末(2019年 3 月12日)	4,664	50	0.3	14,768	1.0	0.0	98.9	700
81期末(2019年 4 月12日)	4,791	50	3.8	15,092	2.2	－	99.2	674

(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。

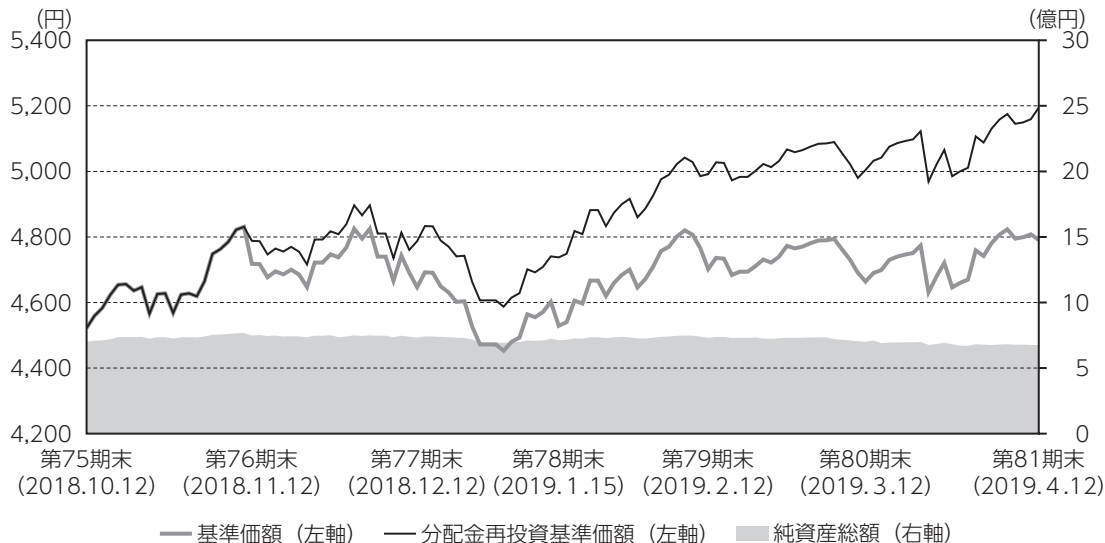
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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76期首：4,522円

第81期末：4,791円（既払分配金380円）

騰落率：14.9%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

GIM・USハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／選定通貨買いの為替取引を行った結果、選定通貨が対円で上昇したほか、為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）や債券価格の上昇および利息収入がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※GIM・USハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）：GIM 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

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 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第76期	(期首)2018年10月12日	円 4,522	% －	14,452	% －	% －	% 99.4
	10月末	4,628	2.3	14,332	△0.8	－	99.0
	(期末)2018年11月12日	4,788	5.9	14,409	△0.3	－	99.2
第77期	(期首)2018年11月12日	4,718	－	14,409	－	－	99.2
	11月末	4,825	2.3	14,239	△1.2	－	99.4
	(期末)2018年12月12日	4,717	△0.0	14,215	△1.3	－	98.9
第78期	(期首)2018年12月12日	4,647	－	14,215	－	－	98.9
	12月末	4,453	△4.2	13,855	△2.5	－	99.4
	(期末)2019年 1 月15日	4,599	△1.0	14,350	0.9	－	99.3
第79期	(期首)2019年 1 月15日	4,529	－	14,350	－	－	99.3
	1 月末	4,709	4.0	14,504	1.1	－	99.2
	(期末)2019年 2 月12日	4,772	5.4	14,619	1.9	－	99.4
第80期	(期首)2019年 2 月12日	4,702	－	14,619	－	－	99.4
	2 月末	4,771	1.5	14,804	1.3	－	99.3
	(期末)2019年 3 月12日	4,714	0.3	14,768	1.0	0.0	98.9
第81期	(期首)2019年 3 月12日	4,664	－	14,768	－	0.0	98.9
	3 月末	4,660	△0.1	14,923	1.1	－	98.0
	(期末)2019年 4 月12日	4,841	3.8	15,092	2.2	－	99.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2018.10.13～2019.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市場は、米中貿易摩擦の長期化や米国経済の減速懸念などを背景に、当作成期首から2018年11月にかけて上値の重い展開で始まりしました。その後は、景気後退への警戒感が広がる中でF R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げを実施したことにより投資家心理が悪化し、12月末にかけて米国ハイ・イールド債券市場は、下落しました。しかし、2019年1月にパウエルF R B議長が柔軟な金融政策を行う姿勢を示すと、相場は回復に転じました。当作成期末にかけては、米中通商協議に対する不透明感が後退したことや堅調に推移する米国株式市場などを背景に投資家のリスク選好姿勢が高まり、米国ハイ・イールド債券市場は、上昇基調を維持しました。

■為替相場

選定通貨（※）は対円で上昇（円安）しました。

当作成期における選定通貨の値動きは、トルコ・リラ、メキシコ・ペソ、インドネシア・ルピア、ロシア・ルーブル、インド・ルピー、南アフリカ・ランド、フィリピン・ペソ、中国・人民元はすべて対円で上昇しました。

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

■短期金利市況

F R B（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを2018年12月に0.25%ポイント引き上げ、2.25～2.50%としました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■G I M・U Sハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行います。

ポートフォリオについて

(2018.10.13～2019.4.12)

■当ファンド

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

■G I M・U Sハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）

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

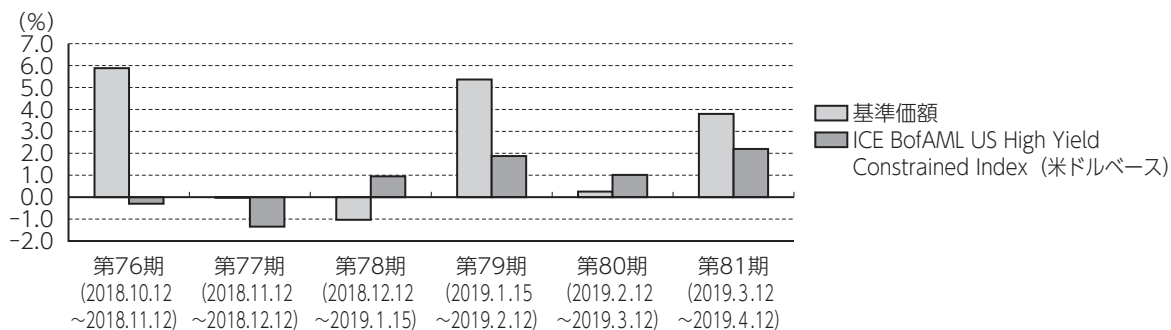
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期
	2018年10月13日 ～2018年11月12日	2018年11月13日 ～2018年12月12日	2018年12月13日 ～2019年1月15日	2019年1月16日 ～2019年2月12日	2019年2月13日 ～2019年3月12日	2019年3月13日 ～2019年4月12日
当期分配金（税込み）（円）	70	70	70	70	50	50
対基準価額比率（％）	1.46	1.48	1.52	1.47	1.06	1.03
当期の収益（円）	70	53	59	70	50	50
当期の収益以外（円）	—	16	10	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	2,406	2,391	2,381	2,386	2,399	2,407

（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76期	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 70.33円	✓ 53.62円	✓ 59.92円	✓ 74.41円	✓ 63.47円	✓ 57.57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	2,400.24	✓ 2,401.09	✓ 2,391.79	2,381.74	2,381.76	2,381.98
(d) 分配準備積立金	6.21	✓ 6.44	0.00	0.00	4.40	17.65
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,476.79	2,461.16	2,451.71	2,456.15	2,449.63	2,457.21
(f) 分配金	70.00	70.00	70.00	70.00	50.00	50.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,406.79	2,391.16	2,381.71	2,386.15	2,399.63	2,407.21

（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、米ドル建ハイ・イールド債券からの収益のほか、選定通貨の為替値上がり益や為替取引によるプレミアムの獲得をめざします。

■G I M・U Sハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行います。

1万口当りの費用の明細

項 目	第76期～第81期 (2018.10.13～2019.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	27円	0.581%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は4,686円です。
（投 信 会 社）	(10)	(0.215)	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）	(16)	(0.351)	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	27	0.585	

- (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10月13日から2019年4月12日まで)

決 算 期	第 76 期 ～ 第 81 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	1,463.41465	81,777	2,642.15797	150,000

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

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

(2018年10月13日から2019年4月12日まで)

第 76 期 ～				第 81 期 付			
買 柄		付		売 柄		付	
銘	□ 数	金 額	平均単価	銘	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS (ケイマン諸島)	353.99209	20,000	56	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS (ケイマン諸島)	2,642.15797	150,000	56

(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

(1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネー・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2018年10月13日から2019年4月12日まで)

決 算 期	第 76 期 ～ 第 81 期					
	第 76 期			第 81 期		
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	350	350	100.0	—	—	—
コール・ローン	8,626,746	—	—	—	—	—
現先取引 (その他有価証券)	120,999	—	—	120,999	—	—

(注) 平均保有割合0.0%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーフンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■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 81 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS	11,502.76531	669,242	99.2

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第75期末	第 81 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	1	1	1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年4月12日現在

項 目	第 81 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	669,242	97.6
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	16,194	2.4
投資信託財産総額	685,438	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年11月12日)、(2018年12月12日)、(2019年1月15日)、(2019年2月12日)、(2019年3月12日)、(2019年4月12日)現在

項 目	第 76 期 末	第 77 期 末	第 78 期 末	第 79 期 末	第 80 期 末	第 81 期 末
(A) 資産	760,914,145円	743,778,838円	723,489,248円	741,684,533円	709,092,665円	685,438,464円
コール・ローン等	17,530,706	20,013,677	16,736,933	16,161,020	15,798,008	16,194,702
投資信託受益証券(評価額)	743,382,065	723,763,787	706,750,941	725,522,139	693,293,283	669,242,388
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	1,374	1,374	1,374	1,374	1,374	1,374
(B) 負債	11,851,862	11,751,648	11,790,755	11,719,300	8,187,969	10,538,205
未払収益分配金	11,114,562	11,027,940	11,000,376	10,866,759	7,513,402	7,042,753
未払解約金	3,281	—	—	175,966	—	2,788,330
未払信託報酬	728,880	713,548	774,967	656,594	650,166	678,027
その他未払費用	5,139	10,160	15,412	19,981	24,401	29,095
(C) 純資産総額(A－B)	749,062,283	732,027,190	711,698,493	729,965,233	700,904,696	674,900,259
元本	1,587,794,655	1,575,420,004	1,571,482,298	1,552,394,210	1,502,680,404	1,408,550,624
次期繰越損益金	△ 838,732,372	△ 843,392,814	△ 859,783,805	△ 822,428,977	△ 801,775,708	△ 733,650,365
(D) 受益権総口数	1,587,794,655口	1,575,420,004口	1,571,482,298口	1,552,394,210口	1,502,680,404口	1,408,550,624口
1万口当り基準価額(C/D)	4,718円	4,647円	4,529円	4,702円	4,664円	4,791円

* 第75期末における元本額は1,548,459,946円、当作成期間（第76期～第81期）中における追加設定元本額は124,264,468円、同解約元本額は264,173,790円です。

* 第81期末の計算口数当りの純資産額は4,791円です。

* 第81期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は733,650,365円です。

■損益の状況

第76期 自2018年10月13日 至2018年11月12日 第79期 自2019年1月16日 至2019年2月12日
第77期 自2018年11月13日 至2018年12月12日 第80期 自2019年2月13日 至2019年3月12日
第78期 自2018年12月13日 至2019年1月15日 第81期 自2019年3月13日 至2019年4月12日

項 目	第 76 期	第 77 期	第 78 期	第 79 期	第 80 期	第 81 期
(A) 配当等収益	11,363,203円	9,166,627円	10,197,553円	11,754,630円	10,192,532円	8,331,779円
受取配当金	11,363,903	9,167,310	10,198,074	11,755,092	10,192,966	8,332,374
受取利息	—	—	5	1	2	—
支払利息	△ 700	△ 683	△ 526	△ 463	△ 436	△ 595
(B) 有価証券売買損益	31,227,569	△ 8,843,647	△ 16,825,997	26,674,966	△ 7,708,018	17,287,529
売買益	31,231,051	97,024	372,660	26,935,222	96,568	17,841,159
売買損	△ 3,482	△ 8,940,671	△ 17,198,657	△ 260,256	△ 7,804,586	△ 553,630
(C) 信託報酬等	△ 733,994	△ 718,597	△ 780,472	△ 661,163	△ 654,663	△ 682,726
(D) 当期損益金(A+B+C)	41,856,778	△ 395,617	△ 7,408,916	37,768,433	1,829,851	24,936,582
(E) 前期繰越損益金	△472,686,049	△431,236,796	△431,964,116	△441,699,266	△400,202,640	△375,863,592
(F) 追加信託差損益金	△396,788,539	△400,732,461	△409,410,397	△407,631,385	△395,889,517	△375,680,602
(配当等相当額)	(381,109,620)	(378,273,204)	(375,866,344)	(369,740,299)	(357,903,119)	(335,514,644)
(売買損益相当額)	(△777,898,159)	(△779,005,665)	(△785,276,741)	(△777,371,684)	(△753,792,636)	(△711,195,246)
(G) 合計(D + E + F)	△827,617,810	△832,364,874	△848,783,429	△811,562,218	△794,262,306	△726,607,612
(H) 収益分配金	△ 11,114,562	△ 11,027,940	△ 11,000,376	△ 10,866,759	△ 7,513,402	△ 7,042,753
次期繰越損益金(G+H)	△838,732,372	△843,392,814	△859,783,805	△822,428,977	△801,775,708	△733,650,365
追加信託差損益金	△396,788,539	△402,297,320	△410,993,692	△407,631,385	△395,889,517	△375,680,602
(配当等相当額)	(381,109,620)	(376,708,345)	(374,283,049)	(369,740,299)	(357,903,119)	(335,514,644)
(売買損益相当額)	(△777,898,159)	(△779,005,665)	(△785,276,741)	(△777,371,684)	(△753,792,636)	(△711,195,246)
分配準備積立金	1,040,253	—	—	685,621	2,685,963	3,554,291
繰越損益金	△442,984,086	△441,095,494	△448,790,113	△415,483,213	△408,572,154	△361,524,054

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 76 期	第 77 期	第 78 期	第 79 期	第 80 期	第 81 期
(a) 経費控除後の配当等収益	11,167,373円	8,448,030円	9,417,081円	11,552,380円	9,537,869円	8,109,757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	381,109,620	378,273,204	375,866,344	369,740,299	357,903,119	335,514,644
(d) 分配準備積立金	987,442	1,015,051	0	0	661,496	2,487,287
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	393,264,435	387,736,285	385,283,425	381,292,679	368,102,484	346,111,688
(f) 分配金	11,114,562	11,027,940	11,000,376	10,866,759	7,513,402	7,042,753
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	382,149,873	376,708,345	374,283,049	370,425,920	360,589,082	339,068,935
(h) 受益権総口数	1,587,794,655口	1,575,420,004口	1,571,482,298口	1,552,394,210口	1,502,680,404口	1,408,550,624口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 76 期	第 77 期	第 78 期	第 79 期	第 80 期	第 81 期
1 万 口 当 り 分 配 金	70円	70円	70円	70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「N I S A（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアN I S A」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）2019年4月12日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

（米ドル建て）

貸借対照表
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
-----	----	-------------

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）

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%)				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 / Ardagh Holdings USA, Inc.		
		FMG Resources August 2006 Pty Ltd.		USD	970,000	6.00% due 2025/2/15(a),(b)	980,913	
		9.75% due 2022/3/1(a),(b)	\$	84,160	USD	860,000	7.25% due 2024/5/15(a),(b)	907,300
		社債合計	84,160		Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco, Inc.			
		オーストラリア合計 (簿価 \$83,103)	84,160		USD	200,000	5.88% due 2024/10/15(a),(b)	188,250
		カナダ (5.5%)			USD	1,000,000	6.00% due 2023/7/15(a),(b)	727,500
		社債 (5.5%)				James Hardie International Finance DAC		
USD	735,000	Bombardier, Inc.		USD	200,000	4.75% due 2025/1/15(a),(b)	195,000	
		7.50% due 2025/3/15(a),(b)	764,400			Venator Finance Sarl / Venator Materials LLC		
USD	170,000	MEG Energy Corp.		USD	290,000	5.75% due 2025/7/15(a),(b)	288,550	
USD	610,000	6.38% due 2023/11/30(a),(b)	153,425			社債合計	3,287,513	
USD	610,000	6.50% due 2025/1/15(a),(b)	610,122			アイルランド合計 (簿価 \$3,549,677)	3,287,513	
USD	1,090,000	7.00% due 2024/3/31(a),(b)	978,275			イタリア (0.2%)		
		NOVA Chemicals Corp.				社債 (0.2%)		
USD	460,000	4.88% due 2024/6/1(a),(b)	445,050			Wind Tre SpA		
USD	280,000	5.25% due 2027/6/1(a),(b)	269,500	USD	600,000	5.00% due 2026/1/20(a),(b)	503,640	
		Precision Drilling Corp.				社債合計	503,640	
USD	58,000	6.50% due 2021/12/15(a)	59,160			イタリア合計 (簿価 \$572,788)	503,640	
USD	290,000	7.13% due 2026/1/15(a),(b)	292,900			ルクセンブルク (4.2%)		
USD	335,000	7.75% due 2023/12/15(a)	348,819			社債 (4.2%)		
		Quebecor Media, Inc.				Altice Financing S.A.		
USD	785,000	5.75% due 2023/1/15	804,625	USD	335,000	6.63% due 2023/2/15(a),(b)	335,000	
		Valeant Pharmaceuticals International, Inc.		USD	605,000	7.50% due 2026/5/15(a),(b)	595,925	
USD	285,000	5.50% due 2025/11/1(a),(b)	283,575			Altice Luxembourg S.A.		
USD	1,650,000	5.88% due 2023/5/15(a),(b)	1,515,938	USD	1,505,000	7.75% due 2022/5/15(a),(b)	1,437,275	
USD	3,220,000	6.13% due 2025/4/15(a),(b)	2,904,343			Dana Financing Luxembourg Sarl		
USD	175,000	6.50% due 2022/3/15(a),(b)	181,563	USD	495,000	6.50% due 2026/6/1(a),(b)	513,563	
USD	500,000	7.00% due 2024/3/15(a),(b)	527,500			INEOS Group Holdings S.A.		
USD	390,000	7.50% due 2021/7/15(a),(b)	396,337	USD	1,280,000	5.63% due 2024/8/1(a),(b)	1,292,800	
USD	580,000	9.00% due 2025/12/15(a),(b)	587,250			Intelsat Jackson Holdings S.A.		
		Videotron Ltd.		USD	845,000	5.50% due 2023/8/1(a)	709,800	
USD	260,000	5.13% due 2027/4/15(a),(b)	254,800	USD	2,200,000	7.25% due 2020/10/15(a)	2,147,750	
USD	750,000	5.38% due 2024/6/15(a),(b)	770,625	USD	500,000	8.00% due 2024/2/15(a),(b)	528,125	
		社債合計	12,148,207	USD	780,000	9.75% due 2025/7/15(a),(b)	765,375	
		カナダ合計 (簿価 \$12,131,049)	12,148,207			Mallinckrodt International Finance S.A. / Mallinckrodt CB LLC		
		フランス (0.7%)		USD	385,000	5.50% due 2025/4/15(a),(b)	289,472	
		社債 (0.7%)		USD	460,000	5.63% due 2023/10/15(a),(b)	359,950	
		Altice France S.A.		USD	105,000	5.75% due 2022/8/1(a),(b)	87,412	
USD	830,000	6.00% due 2022/5/15(a),(b)	818,065			Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance, Inc.		
USD	315,000	6.25% due 2024/5/15(a),(b)	300,037	USD	385,000	5.38% due 2025/9/1(a),(b)	379,225	
USD	495,000	7.38% due 2026/5/1(a),(b)	479,531			社債合計	9,441,672	
		社債合計	1,597,633			ルクセンブルク合計 (簿価 \$9,821,406)	9,441,672	
		フランス合計 (簿価 \$1,653,803)	1,597,633			オランダ (1.6%)		
		ドイツ (0.3%)				社債 (1.6%)		
		社債 (0.3%)				Alcoa Nederland Holding BV		
USD	650,000	IHO Verwaltungs GmbH		USD	600,000	6.75% due 2024/9/30(a),(b)	643,506	
		4.50% due 2023/9/15(a),(b),(c)	638,625	USD	235,000	7.00% due 2026/9/30(a),(b)	256,150	
		社債合計	638,625			Constellium NV		
		ドイツ合計 (簿価 \$652,204)	638,625	USD	350,000	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)	111,981
USD	155,000		Sensata Technologies BV 4.88% due 2023/10/15(b)	156,259	USD	750,000		AMC Networks, Inc. 5.00% due 2024/4/1(a)	733,125
USD	1,035,000		UPCB Finance IV Ltd. 5.38% due 2025/1/15(a),(b)	1,011,713	USD	730,000		American Axle & Manufacturing, Inc. 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)	392,907
			英国 (1.0%)		USD	350,000		American Woodmark Corp. 4.88% due 2026/3/15(a),(b)	337,750
			社債 (1.0%)					AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp.	
USD	580,000		International Game Technology PLC 6.50% due 2025/2/15(a),(b)	618,425	USD	330,000		5.50% due 2025/5/20(a)	324,225
USD	1,195,000		Sensata Technologies UK Financing Co. PLC 6.25% due 2026/2/15(a),(b)	1,242,322	USD	155,000		5.88% due 2026/8/20(a)	153,838
USD	515,000		Virgin Media Secured Finance PLC 5.50% due 2025/1/15(a),(b)	500,837	USD	630,000		Amkor Technology, Inc. 6.38% due 2022/10/1(a)	646,538
			社債合計	2,361,584	USD	702,500		6.63% due 2021/6/1(a)	704,256
			英国合計 (簿価 \$2,308,102)	2,361,584	USD	210,000		Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp. 5.25% due 2025/1/15(a)	215,250
			米国 (78.2%)		USD	205,000		6.38% due 2024/5/1(a)	218,325
			転換社債 (0.2%)		USD	470,000		Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. 5.38% due 2024/9/15(a)	467,650
USD	165,000		Chesapeake Energy Corp. 5.50% due 2026/9/15	144,144	USD	630,000		Antero Resources Corp. 5.13% due 2022/12/1(a)	633,150
USD	420,000		DISH Network Corp. 3.38% due 2026/8/15	381,159	USD	330,000		5.63% due 2023/6/1(a)	337,012
			転換社債合計	525,303	USD	275,000		Aramark Services, Inc. 5.00% due 2028/2/1(a),(b)	267,781
			社債 (78.0%)		USD	490,000		Arconic, Inc. 5.90% due 2027/2/1	506,231
USD	8,989		21st Century Oncology, Inc. 10.00% due 2023/4/30(a),(b),(c)	7,922	USD	215,000		Ascend Learning LLC 6.88% due 2025/8/1(a),(b)	218,763
USD	1,088		11.00% due 2023/5/1	43,291	USD	395,000		Avantor, Inc. 6.00% due 2024/10/1(a),(b)	396,975
USD	265,000		ACCO Brands Corp. 5.25% due 2024/12/15(a),(b)	265,000	USD	485,000		Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. 5.50% due 2023/4/1(a)	480,150
USD	555,000		Adient Global Holdings Ltd. 4.88% due 2026/8/15(a),(b)	518,925	USD	940,000		6.38% due 2024/4/1(a),(b)	949,400
USD	735,000		ADT Corp. 3.50% due 2022/7/15	686,766	USD	240,000		Axalta Coating Systems LLC 4.88% due 2024/8/15(a),(b)	241,800
USD	135,000		AES Corp. 4.13% due 2023/6/15	126,310	USD	535,000		Bank of America Corp. 5.99% due 2018/7/30(a),(d),(e)	537,675
USD	244,000		Air Medical Group Holdings, Inc. 6.38% due 2023/5/15(a),(b)	249,490	USD	930,000		Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. 6.13% due 2022/11/15(a),(b)	953,250
USD	75,000		Albertsons Cos LLC / Safeway, Inc. / New Albertsons, Inc. / Albertsons LLC 5.75% due 2025/3/15(a)	65,344	USD	65,000		Boise Cascade Co. 5.63% due 2024/9/1(a),(b)	65,813
USD	315,000		Allison Transmission, Inc. 5.00% due 2024/10/1(a),(b)	293,344	USD	275,000		BWAY Holding Co. 5.50% due 2024/4/15(a),(b)	276,375
USD	175,000		Ally Financial, Inc. 4.63% due 2022/5/19	171,885	USD	270,000		Calpine Corp. 5.25% due 2026/6/1(a),(b)	258,356
USD	575,000		4.63% due 2025/3/30	580,031	USD	325,000		Carrizo Oil & Gas, Inc. 6.25% due 2023/4/15(a)	333,125
USD	390,000		5.75% due 2025/11/20(a)	544,500	USD	185,000		8.25% due 2025/7/15(a)	198,414
USD	215,000		Alta Mesa Holdings LP / Alta Mesa Finance Services Corp. 7.88% due 2024/12/15(a)	403,163	USD	350,000		CBS Radio, Inc. 7.25% due 2024/11/1(a),(b)	355,250
				222,525	USD	945,000		CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 5.00% due 2028/2/1(a),(b)	872,594

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	245,000		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	300,000		5.13% due 2022/11/15(a)	311,190
USD	507,450		5.88% due 2022/1/15(a)	569,569	USD	965,000		iHeartCommunications, Inc.	
USD	226,619		5.88% due 2024/10/15(a)	507,450	USD	245,000		9.00% due 2021/3/1(a),(f)	769,587
USD	165,000		6.00% due 2026/4/15(a)	226,619	USD	620,000		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	520,000		7.13% due 2021/5/1(a),(b),(c)	977,275
USD	55,687		6.63% due 2023/5/1(a)	95,475	USD	428,000		Infor US, Inc.	
USD	875,000		Halcon Resources Corp.		USD	500,000		6.50% due 2022/5/15(a)	1,847,300
USD	1,930,000		6.75% due 2025/2/15(a)	559,300	USD	895,000		Informatica LLC	
USD	1,780,000		Hanesbrands, Inc.		USD	110,000		7.13% due 2023/7/15(a),(b)	885,000
USD	70,000		4.63% due 2024/5/15(a),(b)	139,925	USD	490,000		Interval Acquisition Corp.	
USD	683,000		HCA, Inc.		USD	230,000		5.63% due 2023/4/15(a)	542,100
USD	1,195,000		5.25% due 2025/4/15	55,687	USD	130,000		inVentiv Group Holdings, Inc. / inVentiv Health, Inc. / inVentiv Health Clinical, Inc.	
USD	535,000		5.25% due 2026/6/15(a)	879,375	USD	435,000		7.50% due 2024/10/1(a),(b)	454,750
USD	785,000		5.38% due 2025/2/1	3,532,250	USD	435,000		IQVIA, Inc.	
USD	1,930,000		5.88% due 2026/2/15(a)	1,954,125	USD	430,000		5.00% due 2026/10/15(a),(b)	493,125
USD	1,780,000		7.50% due 2022/2/15	1,958,000	USD	430,000		Jack Ohio Finance LLC / Jack Ohio Finance 1 Corp.	
USD	70,000		Herc Rentals, Inc.		USD	430,000		6.75% due 2021/11/15(a),(b)	924,088
USD	683,000		7.50% due 2022/6/1(a),(b)	74,200	USD	430,000		Jagged Peak Energy LLC	
USD	1,195,000		7.75% due 2024/6/1(a),(b)	737,299	USD	405,000		5.88% due 2026/5/1(a),(b)	110,413
USD	535,000		Hertz Corp.		USD	405,000		JC Penney Corp., Inc.	
USD	785,000		5.50% due 2024/10/15(a),(b)	1,000,812	USD	430,000		6.38% due 2036/10/15	306,250
USD	220,000		6.25% due 2022/10/15(a)	503,328	USD	430,000		Jeld-Wen, Inc.	
USD	955,000		7.63% due 2022/6/1(a),(b)	799,719	USD	430,000		4.63% due 2025/12/15(a),(b)	220,225
USD	415,000		Hess Infrastructure Partners LP / Hess Infrastructure Partners Finance Corp.		USD	430,000		4.88% due 2027/12/15(a),(b)	122,525
USD	760,000		5.63% due 2026/2/15(a),(b)	222,200	USD	430,000		Kindred Healthcare, Inc.	
USD	90,000		Hexion, Inc.		USD	430,000		8.75% due 2023/1/15(a)	1,023,044
USD	590,000		6.63% due 2020/4/15(a)	896,506	USD	430,000		Kinetic Concepts, Inc. / KCI USA, Inc.	
USD	50,000		High Ridge Brands Co.		USD	430,000		7.88% due 2021/2/15(a),(b)	720,298
USD	125,000		8.88% due 2025/3/15(a),(b)	290,500	USD	430,000		Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	
USD	230,000		Hillman Group, Inc.		USD	430,000		6.50% due 2025/11/30(a),(b)	275,216
USD	115,000		6.38% due 2022/7/15(a),(b)	735,361	USD	430,000		Kronos Acquisition Holdings, Inc.	
USD	115,000		Hill-Rom Holdings, Inc.		USD	430,000		9.00% due 2023/8/15(a),(b)	386,775
USD	115,000		5.00% due 2025/2/15(a),(b)	89,373	USD	430,000		L Brands, Inc.	
USD	115,000		5.75% due 2023/9/1(a),(b)	609,175	USD	430,000		6.75% due 2036/7/1	407,813
USD	115,000		Hilton Domestic Operating Co., Inc.		USD	430,000		Laredo Petroleum, Inc.	
USD	115,000		4.25% due 2024/9/1(a)	48,048	USD	430,000		5.63% due 2022/1/15(a)	434,300
USD	115,000		Hilton Grand Vacations Borrower LLC/ Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.		USD	430,000		Level 3 Financing, Inc.	
USD	115,000		6.13% due 2024/12/1(a)	132,200	USD	430,000		5.38% due 2024/1/15(a)	94,050
USD	115,000		Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp.		USD	430,000		5.38% due 2025/5/1(a)	679,443
USD	115,000		4.63% due 2025/4/1(a)	223,054	USD	430,000		5.63% due 2023/2/1(a)	197,681
USD	115,000		4.88% due 2027/4/1(a)	111,263	USD	430,000		Level 3 Parent LLC	
USD	115,000				USD	430,000		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. 4.88% due 2024/11/1(a),(b)	88,088	USD	265,000	Oshkosh Corp. 5.38% due 2025/3/1(a)	273,613
USD	331,000	LSB Industries, Inc. 9.63% due 2023/5/1(a),(b)	332,241	USD	275,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp. 5.25% due 2025/8/15(a),(b)	274,312
USD	750,000	LTF Merger Sub, Inc. 8.50% due 2023/6/15(a),(b)	785,625	USD	130,000	5.38% due 2025/1/15(a),(b)	130,325
USD	815,000	MagnaChip Semiconductor Corp. 6.63% due 2021/7/15(a)	784,437	USD	205,000	5.63% due 2027/10/15(a),(b)	207,563
USD	800,000	Mattel, Inc. 6.75% due 2025/12/31(a),(b)	778,880	USD	590,000	PetSmart, Inc. 5.88% due 2025/6/1(a),(b)	423,325
USD	365,000	Meredith Corp. 6.88% due 2026/2/1(a),(b)	369,088	USD	1,250,000	7.13% due 2023/3/15(a),(b)	725,000
USD	120,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer, Inc. 4.50% due 2026/9/1(a)	112,800	USD	435,000	8.88% due 2025/6/1(a),(b)	251,212
USD	100,000	4.50% due 2028/1/15(a)	92,000	USD	385,000	Plantronics, Inc. 5.50% due 2023/5/31(a),(b)	385,000
USD	180,000	5.63% due 2024/5/1(a)	183,604	USD	505,000	Post Holdings, Inc. 5.50% due 2025/3/1(a),(b)	496,162
USD	1,070,000	MGM Resorts International 6.00% due 2023/3/15	1,119,487	USD	255,000	5.63% due 2028/1/15(a),(b)	243,525
USD	2,195,000	7.75% due 2022/3/15	2,436,450	USD	70,000	5.75% due 2027/3/1(a),(b)	68,534
USD	894,000	Microsemi Corp. 9.13% due 2023/4/15(a),(b)	985,635	USD	190,000	Prestige Brands, Inc. 6.38% due 2024/3/1(a),(b)	190,950
USD	595,000	Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp. 6.88% due 2023/8/15(a),(b)	624,750	USD	305,000	Qwest Capital Funding, Inc.(f) 7.75% due 2031/2/15	279,837
USD	1,085,000	MPLX LP 5.50% due 2023/2/15(a)	1,110,769	USD	700,000	Rackspace Hosting, Inc. 8.63% due 2024/11/15(a),(b)	709,625
USD	395,000	Nabors Industries, Inc. 5.75% due 2025/2/1(a),(b)	374,263	USD	580,000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp. 7.25% due 2025/4/1(a),(b)	597,400
USD	770,000	Neiman Marcus Group Ltd. LLC 8.00% due 2021/10/15(a),(b)	519,750	USD	345,000	Range Resources Corp. 4.88% due 2025/5/15(a)	319,341
USD	340,149	Netflix, Inc. 8.75% due 2021/10/15(a),(b),(c)	231,301	USD	75,000	5.00% due 2022/8/15(a)	73,687
USD	55,000	4.38% due 2026/11/15	51,408	USD	260,000	5.00% due 2023/3/15(a)	250,120
USD	500,000	4.88% due 2028/4/15(b)	471,875	USD	190,000	RBS Global, Inc. / Rextnord LLC 4.88% due 2025/12/15(a),(b)	183,350
USD	436,000	5.88% due 2028/11/15(b)	434,910	USD	1,930,432	Reichhold Industries, Inc. 9.00% due 2018/5/1(a),(b),(f)	—
USD	335,000	Nexstar Broadcasting, Inc. 6.13% due 2022/2/15(a),(b)	344,631	USD	692,912	Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer Lu 5.75% due 2020/10/15(a)	698,109
USD	375,000	NGPL PipeCo LLC 4.38% due 2022/8/15(a),(b)	373,125	USD	74,506	6.88% due 2021/2/15(a)	75,530
USD	95,000	4.88% due 2027/8/15(a),(b)	92,269	USD	470,000	7.00% due 2024/7/15(a),(b)	489,387
USD	1,060,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co. 5.00% due 2022/4/15(a),(b)	1,068,056	USD	115,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp. 5.00% due 2021/4/15(a)	115,719
USD	1,175,000	Noranda Aluminum Acquisition Corp(f) 11.00% due 2019/6/1	12	USD	725,000	Rite Aid Corp. 6.13% due 2023/4/1(a),(b)	734,969
USD	245,000	Novelis Corp. 5.88% due 2026/9/30(a),(b)	243,163	USD	125,000	Riverbed Technology, Inc. 8.88% due 2023/3/1(a),(b)	115,625
USD	190,000	6.25% due 2024/8/15(a),(b)	193,562	USD	135,000	RSP Permian, Inc. 5.25% due 2025/1/15(a)	139,388
USD	785,000	NRG Energy, Inc. 6.25% due 2022/7/15(a)	804,625	USD	420,000	6.63% due 2022/10/1(a)	437,850
USD	240,000	Oasis Petroleum, Inc. 6.25% due 2026/5/1	240,000	USD	303,000	RTSX 10.00% due 2031/3/23	267,019
USD	185,000	6.50% due 2021/11/1(a)	189,625	USD	355,000	Sabra Health Care LP 5.13% due 2026/8/15(a)	336,351
USD	535,000	6.88% due 2022/3/15(a)	551,050	USD	330,000	Sabre GLBL, Inc. 5.25% due 2023/11/15(a),(b)	332,888
USD	525,000	6.88% due 2023/1/15(a)	538,781	USD	775,000	5.38% due 2023/4/15(a),(b)	782,517
				USD	380,000	Sanchez Energy Corp. 6.13% due 2023/1/15(a)	274,436

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.	266,475
USD	370,000	5.38% due 2026/7/15(a),(b)	363,525	USD	285,000	5.00% due 2026/7/15(a)	
USD	1,395,000	6.00% due 2024/7/15(a),(b)	1,433,641			Terex Corp.	422,875
		Six Flags Entertainment Corp.		USD	425,000	5.63% due 2025/2/1(a),(b)	
USD	185,000	4.88% due 2024/7/31(a),(b)	180,782			TI Group Automotive Systems LLC	1,032,150
		SM Energy Co.		USD	983,000	8.75% due 2023/7/15(a),(b)	
USD	170,000	6.13% due 2022/11/15(a)	171,700			T-Mobile USA, Inc.	404,250
USD	405,000	6.50% due 2021/11/15(a)	411,075	USD	385,000	6.38% due 2025/3/1(a)	
USD	130,000	6.50% due 2023/1/1(a)	130,325	USD	800,000	6.50% due 2024/1/15(a)	838,000
		Southwestern Energy Co.		USD	1,105,000	6.50% due 2026/1/15(a)	1,174,416
USD	305,000	4.10% due 2022/3/15(a)	296,612			TransDigm, Inc.	468,050
USD	745,000	6.45% due 2025/1/23(a)	730,100	USD	460,000	6.50% due 2025/5/15(a)	
USD	205,000	7.50% due 2026/4/1(a)	210,637			Transocean, Inc.	353,500
USD	205,000	7.75% due 2027/10/1(a)	211,663	USD	350,000	7.50% due 2026/1/15(a),(b)	
		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			TriMas Corp.	317,625
		Sprint Capital Corp.		USD	330,000	4.88% due 2025/10/15(a),(b)	
USD	2,404,000	8.75% due 2032/3/15	2,754,082			Triumph Group, Inc.	567,450
		Sprint Corp.		USD	585,000	4.88% due 2021/4/1(a)	
USD	2,835,000	7.63% due 2025/2/15(a)	2,983,837	USD	345,000	7.75% due 2025/8/15(a)	353,625
USD	145,000	7.63% due 2026/3/1(a)	152,794			United Rentals North America, Inc.	587,450
USD	2,590,000	7.88% due 2023/9/15	2,777,775	USD	620,000	4.88% due 2028/1/15(a)	
		SPX FLOW, Inc.		USD	740,000	5.50% due 2027/5/15(a)	736,300
USD	180,000	5.63% due 2024/8/15(a),(b)	182,250	USD	205,000	5.75% due 2024/11/15(a)	211,662
USD	250,000	5.88% due 2026/8/15(a),(b)	255,000	USD	330,000	5.88% due 2026/9/15(a)	344,025
		Standard Industries, Inc.				United States Cellular Corp.	678,862
USD	620,000	4.75% due 2028/1/15(a),(b)	578,150	USD	645,000	6.70% due 2033/12/15	
		Staples, Inc.				Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings, Inc. / CSI Capital LLC	133,309
USD	985,000	8.50% due 2025/9/15(a),(b)	920,975	USD	145,000	7.13% due 2024/12/15(a),(b)	
		Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp.				Uniti Group LP / Uniti Group Finance, Inc. / CSI Capital LLC	239,487
USD	275,000	5.75% due 2025/4/15(a)	262,345	USD	245,000	6.00% due 2023/4/15(a),(b)	
		Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.		USD	1,040,000	8.25% due 2023/10/15(a)	995,800
USD	120,000	4.88% due 2023/1/15(a),(b)	118,136			Valeant Pharmaceuticals International	472,938
USD	170,000	5.50% due 2026/2/15(a),(b)	164,050	USD	470,000	6.75% due 2021/8/15(a),(b)	
		Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.		USD	785,000	7.25% due 2022/7/15(a),(b)	791,790
USD	610,000	5.50% due 2028/1/15(a),(b)	608,475			VICI Properties 1 LLC / VICI FC, Inc.	714,135
		Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.		USD	641,919	8.00% due 2023/10/15(a)	
USD	55,000	4.25% due 2023/11/15(a)	51,975			Vista Outdoor, Inc.	1,030,413
USD	305,000	5.00% due 2028/1/15(a),(b)	282,125	USD	1,105,000	5.88% due 2023/10/1(a)	
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
	ワラント (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)	—
	ワラント合計 (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	7,590,310
	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	0.1
	純資産	100.0%
		\$ 226,655,661
		193,488
		\$ 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（2018年12月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2019年4月12日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンドの組入資産の内容等を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10月13日から2019年4月12日まで)

買 付		売 付	
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
801 国庫短期証券 2019/3/18	千円 350,004		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、2019年4月12日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（68,697,565千口）の内容です。

国内その他有価証券

	2019年4月12日現在	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内短期社債等	999,997	<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。

ダイワ・マネー・マザーファンド

運用報告書 第14期（決算日 2018年12月10日）

（作成対象期間 2017年12月12日～2018年12月10日）

ダイワ・マネー・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

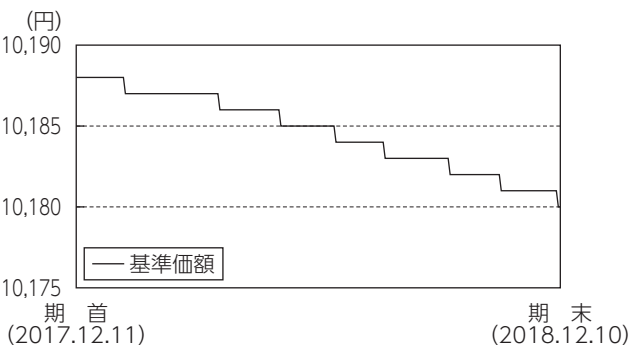
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組 入 比 率
	騰 落 率		
	円	%	%
(期首)2017年12月11日	10,188	—	—
12月末	10,188	0.0	—
2018年 1 月末	10,187	△0.0	—
2 月末	10,187	△0.0	0.5
3 月末	10,186	△0.0	—
4 月末	10,186	△0.0	—
5 月末	10,185	△0.0	—
6 月末	10,184	△0.0	—
7 月末	10,184	△0.0	—
8 月末	10,183	△0.0	—
9 月末	10,182	△0.1	—
10月末	10,181	△0.1	—
11月末	10,181	△0.1	—
(期末)2018年12月10日	10,180	△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なっており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,188円 期末：10,180円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

マイナス金利環境が継続したことなどから、基準価額は下落しました。

◆ 投資環境について

○ 国内短期金融市況

当作成期首より、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持し、2018年7月には金融緩和継続のための枠組み強化を決定しました。このような日銀の金融政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行います。

◆ ポートフォリオについて

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

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

流動性及資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	1 (1)
合 計	1

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2017年12月12日から2018年12月10日まで)

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国債証券	890,004	— (890,000)

(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

(2017年12月12日から2018年12月10日まで)

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国内短期社債等	245,999,587	245,999,594 (—)

(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

(2017年12月12日から2018年12月10日まで)

当 期			期 末		
買 付		金 額	売 付		金 額
銘柄	柄		銘柄	柄	
757 国庫短期証券	2018/8/13	400,002			千円
731 国庫短期証券	2018/7/10	280,000			
723 国庫短期証券	2018/3/5	210,001			

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

■組入資産明細表
国内その他有価証券

	当 期		期 末	
	評 価	額 比	率	
	千円	%		
国内短期社債等	999,997	<1.2>		

(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

2018年12月10日現在

項 目	当 期		期 末	
	評 価	額 比	率	
	千円	%		
コール・ローン等、その他	80,270,040	100.0		
投資信託財産総額	80,270,040	100.0		

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年12月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	80,270,040,211円
コール・ローン等	79,270,042,938
現先取引(その他有価証券)	999,997,273
(B) 負債	241,522,286
未払解約金	240,343,000
その他未払費用	1,179,286
(C) 純資産総額(A－B)	80,028,517,925
元本	78,610,288,449
次期繰越損益金	1,418,229,476
(D) 受益権総口数	78,610,288,449口
1万口当り基準価額(C／D)	10,180円

* 期首における元本額は68,390,547,168円、当作成期間中における追加設定元本額は259,276,972,092円、同解約元本額は249,057,230,811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・グローバルリート関連株ファンド－AⅠ新時代－（為替ヘッジあり）977,694円、ダイワ・グローバルリート関連株ファンド－AⅠ新時代－（為替ヘッジなし）977,694円、ダイワFEGグローバル・バリュー（為替ヘッジあり）98,069円、ダイワFEGグローバル・バリュー（為替ヘッジなし）98,069円、NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジあり）49,107円、NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジなし）49,107円、ダイワ／*R I C I *

コモディティ・ファンド5,024,392円、U S 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、U S 債券NB戦略ファンド（為替ヘッジなし／年1回決算型）1,330円、スマート・アロケーション・Dガード53,768,983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、堅実バランスファンド－ハジメの一步－ 327,110,605円、NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジあり／隔月分配型）180,729円、NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジなし／隔月分配型）737,649円、NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジあり／資産成長型）95,276円、NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジなし／資産成長型）337,885円、DCダイワ・マネー・ポートフォリオ3,941,012,171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）ー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）ー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）ー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）ー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（適格機関投資家専用）13,743,005,794円、プルベア・マネー・ポートフォリオV 18,757,636,566円、プル3倍日本株ポートフォリオV 39,796,042,643円、ベア2倍日本株ポートフォリオV 1,364,716,363円、ダイワFEGグローバル・バリュー株ファンド（ダイワSMA専用）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121,376,415円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド（資産成長コース）33,689円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド（通貨αコース）96,254円、ダイワ・ダブルバランス・ファンド（Dガード付／部分為替ヘッジあり）145,491,182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677,850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1,747,902円、DCスマート・アロケーション・Dガード4,510,003円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型）1,097円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）トルコ・リラ・コース（毎月分配型）2,690円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）通貨セレクト・コース（毎月分配型）1,350円、ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）株式αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）通貨αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）株式&通貨ツインαコース982,029円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型）ー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10,180円です。

■損益の状況

当期 自2017年12月12日 至2018年12月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 53,286,101円
受取利息	18,213
支払利息	△ 53,304,314
(B) その他費用	△ 8,395,849
(C) 当期損益金(A + B)	△ 61,681,950
(D) 前期繰越損益金	1,286,098,991
(E) 解約差損益金	△4,593,187,480
(F) 追加信託差損益金	4,786,999,915
(G) 合計(C + D + E + F)	1,418,229,476
次期繰越損益金(G)	1,418,229,476

(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。