

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101期（決算日 2019年5月13日）
	第102期（決算日 2019年6月12日）
	第103期（決算日 2019年7月12日）
	第104期（決算日 2019年8月13日）
	第105期（決算日 2019年9月12日）
	第106期（決算日 2019年10月15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103期（決算日 2019年5月13日）
	第104期（決算日 2019年6月12日）
	第105期（決算日 2019年7月12日）
	第106期（決算日 2019年8月13日）
	第107期（決算日 2019年9月12日）
	第108期（決算日 2019年10月15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82期（決算日 2019年5月13日）
	第83期（決算日 2019年6月12日）
	第84期（決算日 2019年7月12日）
	第85期（決算日 2019年8月13日）
	第86期（決算日 2019年9月12日）
	第87期（決算日 2019年10月15日）
（作成対象期間 2019年4月13日～2019年10月15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

大和証券投資信託委託株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

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

<4793>

<4794>

<4766>

<4767>

<5730>

<5731>

<5732>

米ドル・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ICE BofAML US High Yield Constrained Index (円換算)		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 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
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
101期末(2019年 5 月13日)	10,551	80	△2.1	22,309	△1.9	－	99.2	1,381
102期末(2019年 6 月12日)	10,469	80	△0.0	22,225	△0.4	－	99.4	1,392
103期末(2019年 7 月12日)	10,449	80	0.6	22,471	1.1	－	99.2	1,392
104期末(2019年 8 月13日)	10,071	80	△2.9	21,743	△3.2	－	99.5	1,338
105期末(2019年 9 月12日)	10,319	80	3.3	22,650	4.2	－	99.2	1,363
106期末(2019年10月15日)	10,279	80	0.4	22,667	0.1	－	99.3	1,350

(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。

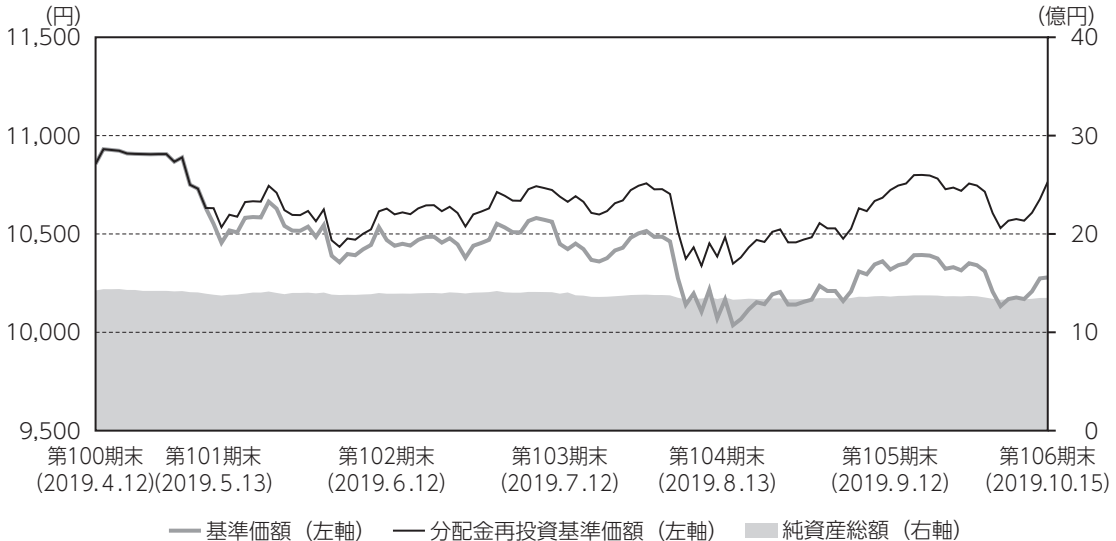
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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101期首：10,856円

第106期末：10,279円（既払分配金480円）

騰 落 率：△0.8%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

G I M・U Sハイ・イールド（U S Dクラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資を行いました。ハイ・イールド債券価格の上昇（トータルリターン）はプラスに寄与しましたが、米ドルが対円で下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）米ドル・コース（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第101期	(期首)2019年 4 月12日	円 10,856	% －	22,738	% －	% －	% 96.9
	4 月末	10,867	0.1	22,822	0.4	－	99.4
	(期末)2019年 5 月13日	10,631	△2.1	22,309	△1.9	－	99.2
第102期	(期首)2019年 5 月13日	10,551	－	22,309	－	－	99.2
	5 月末	10,545	△0.1	22,156	△0.7	－	99.4
	(期末)2019年 6 月12日	10,549	△0.0	22,225	△0.4	－	99.4
第103期	(期首)2019年 6 月12日	10,469	－	22,225	－	－	99.4
	6 月末	10,454	△0.1	22,250	0.1	－	99.3
	(期末)2019年 7 月12日	10,529	0.6	22,471	1.1	－	99.2
第104期	(期首)2019年 7 月12日	10,449	－	22,471	－	－	99.2
	7 月末	10,485	0.3	22,554	0.4	－	99.3
	(期末)2019年 8 月13日	10,151	△2.9	21,743	△3.2	－	99.5
第105期	(期首)2019年 8 月13日	10,071	－	21,743	－	－	99.5
	8 月末	10,236	1.6	22,199	2.1	－	99.1
	(期末)2019年 9 月12日	10,399	3.3	22,650	4.2	－	99.2
第106期	(期首)2019年 9 月12日	10,319	－	22,650	－	－	99.2
	9 月末	10,351	0.3	22,591	△0.3	－	99.1
	(期末)2019年10月15日	10,359	0.4	22,667	0.1	－	99.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2019.4.13～2019.10.15)

■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、世界経済を取り巻く不確実性の中で一進一退の推移が続きましたが、当作成期首比では上昇しました。当作成期においては、米中貿易摩擦の激化や世界経済の成長に対する懸念が相場の重しとなった一方で、F R B（米国連邦準備制度理事会）の穏健的なスタンスや相対的に高い利回りを求める投資家の需要などが相場を下支えしました。

■為替相場

米ドルは対円で下落しました。

米ドル円相場は、当作成期首より、米国による対中追加関税の税率引き上げなどを背景に、円高推移となりました。2019年6月から7月にかけては、世界的に金融緩和姿勢が強まったことなどから円安方向に戻す局面が見られたものの、8月に入ると再度急激に円高が進行しました。9月以降は、米中貿易摩擦への懸念の後退などを受けてリスク回避的な動きが後退したことから、米ドルは対円で下げ幅を縮め、当作成期末にかけて横ばいでの推移が継続しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■G I M・U Sハイ・イールド（U S Dクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2019.4.13～2019.10.15)

■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。

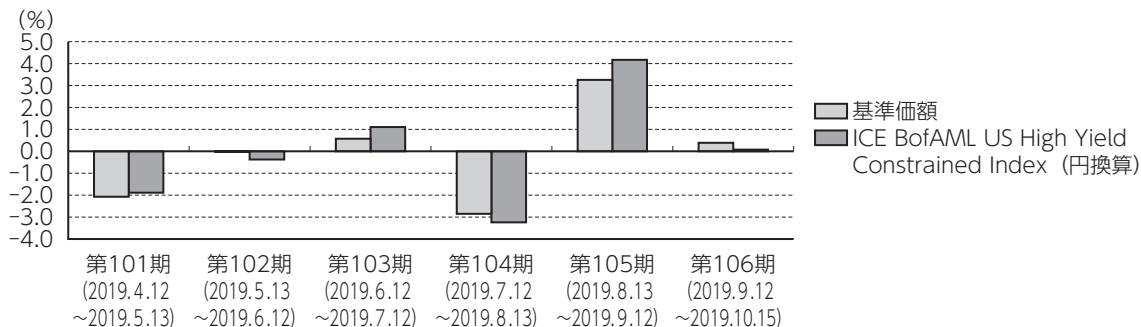
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期
	2019年4月13日 ～2019年5月13日	2019年5月14日 ～2019年6月12日	2019年6月13日 ～2019年7月12日	2019年7月13日 ～2019年8月13日	2019年8月14日 ～2019年9月12日	2019年9月13日 ～2019年10月15日
当期分配金（税込み）（円）	80	80	80	80	80	80
対基準価額比率（％）	0.75	0.76	0.76	0.79	0.77	0.77
当期の収益（円）	46	42	48	40	47	45
当期の収益以外（円）	33	37	31	39	32	34
翌期繰越分配対象額（円）	4,654	4,617	4,585	4,546	4,514	4,480

（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101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 46.07円	✓ 42.85円	✓ 48.44円	✓ 40.75円	✓ 47.53円	✓ 45.84円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	✓ 4,688.14	✓ 4,654.27	✓ 4,617.25	✓ 4,586.14	✓ 4,547.04	✓ 4,514.58
(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)	4,734.22	4,697.12	4,665.70	4,626.90	4,594.57	4,560.42
(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)	4,654.22	4,617.12	4,585.70	4,546.90	4,514.57	4,480.42

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

主として、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

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）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	第101期～第106期 (2019.4.13～2019.10.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	62円	0.593%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,447円です。
(投 信 会 社)	(23)	(0.220)	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)	(37)	(0.357)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 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	62	0.597	

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

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

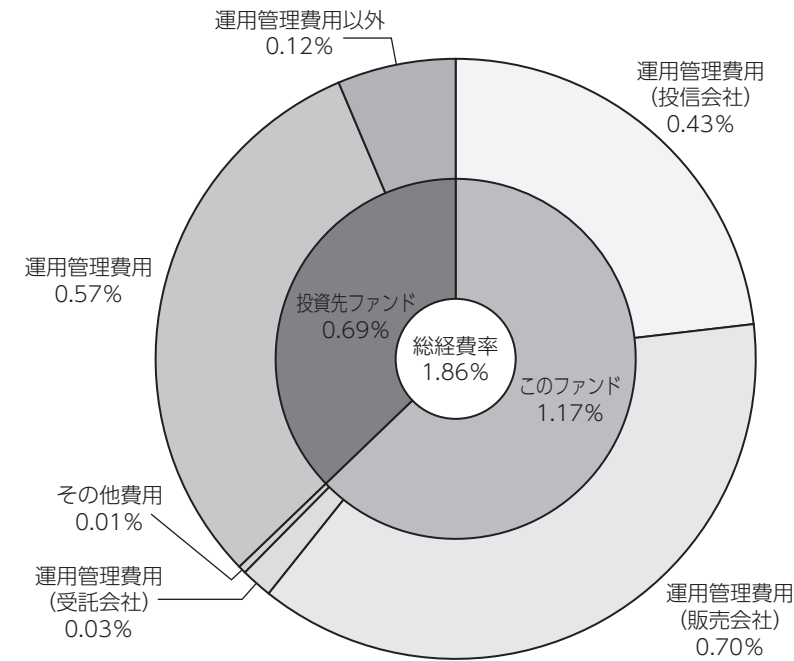
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.86%です。



総経費率（①+②+③）	1.86%
①このファンドの費用の比率	1.17%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.57%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.12%

（注1）①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

（注2）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

（注3）各比率は、年率換算した値です。

（注4）投資先ファンドとは、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

（注5）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

（注6）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

（注7）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2019年4月13日から2019年10月15日まで)

決 算 期	第 101 期 ～ 第 106 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	1,200.59821	144,932	1,152.77304	138,000

(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

(2019年4月13日から2019年10月15日まで)

第 101 期				～	第 106 期				
買		付			売		付		
銘	柄	□ 数	金 額	平均単価	銘	柄	□ 数	金 額	平均単価
		千□	千円	円			千□	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS (ケイマン諸島)		841.75657	102,000	121	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS (ケイマン諸島)		1,152.77304	138,000	119

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 106 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□ 11,226.30731	千円 1,340,993	% 99.3

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第100期末	第 106 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	4	4	4

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年10月15日現在

項 目	第 106 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,340,993	98.5
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	21,077	1.5
投資信託財産総額	1,362,075	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年5月13日)、(2019年6月12日)、(2019年7月12日)、(2019年8月13日)、(2019年9月12日)、(2019年10月15日)現在

項 目	第 101 期 末	第 102 期 末	第 103 期 末	第 104 期 末	第 105 期 末	第 106 期 末
(A) 資産	1,393,840,601円	1,404,191,030円	1,404,772,063円	1,362,229,681円	1,375,017,162円	1,362,075,903円
コール・ローン等	23,049,046	20,203,095	23,263,397	24,729,828	22,815,558	21,077,813
投資信託受益証券(評価額)	1,370,787,098	1,383,983,478	1,381,504,209	1,331,495,397	1,352,197,148	1,340,993,634
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	4,457	4,457	4,457	4,456	4,456	4,456
未収入金	—	—	—	6,000,000	—	—
(B) 負債	11,890,447	11,988,826	12,031,360	24,066,173	11,904,449	12,033,166
未払金	—	—	—	12,000,000	—	—
未払収益分配金	10,478,730	10,638,624	10,662,703	10,630,030	10,567,848	10,506,749
未払解約金	—	—	—	—	2,070	27,889
未払信託報酬	1,401,728	1,330,878	1,339,848	1,397,466	1,286,814	1,440,724
その他未払費用	9,989	19,324	28,809	38,677	47,717	57,804
(C) 純資産総額(A－B)	1,381,950,154	1,392,202,204	1,392,740,703	1,338,163,508	1,363,112,713	1,350,042,737
元本	1,309,841,317	1,329,828,021	1,332,837,936	1,328,753,764	1,320,981,031	1,313,343,688
次期繰越損益金	72,108,837	62,374,183	59,902,767	9,409,744	42,131,682	36,699,049
(D) 受益権総口数	1,309,841,317口	1,329,828,021口	1,332,837,936口	1,328,753,764口	1,320,981,031口	1,313,343,688口
1万口当り基準価額(C/D)	10,551円	10,469円	10,449円	10,071円	10,319円	10,279円

*第100期末における元本額は1,312,841,048円、当作成期間(第101期～第106期)中における追加設定元本額は119,338,948円、同解約元本額は118,836,308円です。

*第106期末の計算口数当りの純資産額は10,279円です。

■損益の状況

第101期 自2019年4月13日 至2019年5月13日 第104期 自2019年7月13日 至2019年8月13日
第102期 自2019年5月14日 至2019年6月12日 第105期 自2019年8月14日 至2019年9月12日
第103期 自2019年6月13日 至2019年7月12日 第106期 自2019年9月13日 至2019年10月15日

項 目	第 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期
(A) 配当等収益	7,447,029円	7,039,055円	7,540,109円	6,823,096円	6,467,789円	7,471,994円
受取配当金	7,448,162	7,039,951	7,540,999	6,824,280	6,468,523	7,472,502
受取利息	7	2	—	6	2	16
支払利息	△ 1,140	△ 898	△ 890	△ 1,190	△ 736	△ 524
(B) 有価証券売買損益	△ 35,672,883	△ 5,896,879	1,856,360	△ 44,736,342	38,076,906	△ 703,875
売買益	67,214	205,253	1,909,795	92,797	38,232,335	27,687
売買損	△ 35,740,097	△ 6,102,132	△ 53,435	△ 44,829,139	△ 155,429	△ 731,562
(C) 信託報酬等	△ 1,411,708	△ 1,340,277	△ 1,349,355	△ 1,407,334	△ 1,295,900	△ 1,450,812
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 29,637,562	△ 198,101	8,047,114	△ 39,320,580	43,248,795	5,317,307
(E) 前期繰越損益金	△ 35,643,720	△ 70,598,380	△ 75,549,951	△ 71,924,746	△ 114,504,099	△ 76,858,464
(F) 追加信託差損益金	147,868,849	143,809,288	138,068,307	131,285,100	123,954,834	118,746,955
(配当等相当額)	(614,072,873)	(618,938,243)	(615,405,246)	(609,385,644)	(600,655,375)	(592,919,781)
(売買損益相当額)	(△466,204,024)	(△475,128,955)	(△477,336,939)	(△478,100,544)	(△476,700,541)	(△474,172,826)
(G) 合計(D+E+F)	82,587,567	73,012,807	70,565,470	20,039,774	52,699,530	47,205,798
(H) 収益分配金	△ 10,478,730	△ 10,638,624	△ 10,662,703	△ 10,630,030	△ 10,567,848	△ 10,506,749
次期繰越損益金(G+H)	72,108,837	62,374,183	59,902,767	9,409,744	42,131,682	36,699,049
追加信託差損益金	143,425,440	138,869,442	133,862,991	126,070,832	119,666,610	114,261,388
(配当等相当額)	(609,629,464)	(613,998,397)	(611,199,930)	(604,171,376)	(596,367,151)	(588,434,214)
(売買損益相当額)	(△466,204,024)	(△475,128,955)	(△477,336,939)	(△478,100,544)	(△476,700,541)	(△474,172,826)
繰越損益金	△ 71,316,603	△ 76,495,259	△ 73,960,224	△ 116,661,088	△ 77,534,928	△ 77,562,339

(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 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期
(a) 経費控除後の配当等収益	6,035,321円	5,698,778円	6,457,387円	5,415,762円	6,279,624円	6,021,182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	614,072,873	618,938,243	615,405,246	609,385,644	600,655,375	592,919,781
(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)	620,108,194	624,637,021	621,862,633	614,801,406	606,934,999	598,940,963
(f) 分配金	10,478,730	10,638,624	10,662,703	10,630,030	10,567,848	10,506,749
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	609,629,464	613,998,397	611,199,930	604,171,376	596,367,151	588,434,214
(h) 受益権総口数	1,309,841,317口	1,329,828,021口	1,332,837,936口	1,328,753,764口	1,320,981,031口	1,313,343,688口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期
1 万 口 当 り 分 配 金	80円	80円	80円	80円	80円	80円

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

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315％（所得税15％、復興特別所得税0.315％および地方税5％）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

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

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

豪ドル・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		豪ドル為替レート		公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 み 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
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
101期末(2019年5月13日)	5,058	60	△4.1	17,088	△0.0	76.61	△3.9	－	96.7	1,164
102期末(2019年6月12日)	4,965	60	△0.7	17,205	0.7	75.57	△1.4	－	98.7	1,103
103期末(2019年7月12日)	4,943	60	0.8	17,403	1.2	75.78	0.3	－	98.7	1,083
104期末(2019年8月13日)	4,616	60	△5.4	17,336	△0.4	71.22	△6.0	－	99.2	999
105期末(2019年9月12日)	4,738	60	3.9	17,615	1.6	74.27	4.3	－	98.6	1,015
106期末(2019年10月15日)	4,649	60	△0.6	17,574	△0.2	73.42	△1.1	－	99.3	972

(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。

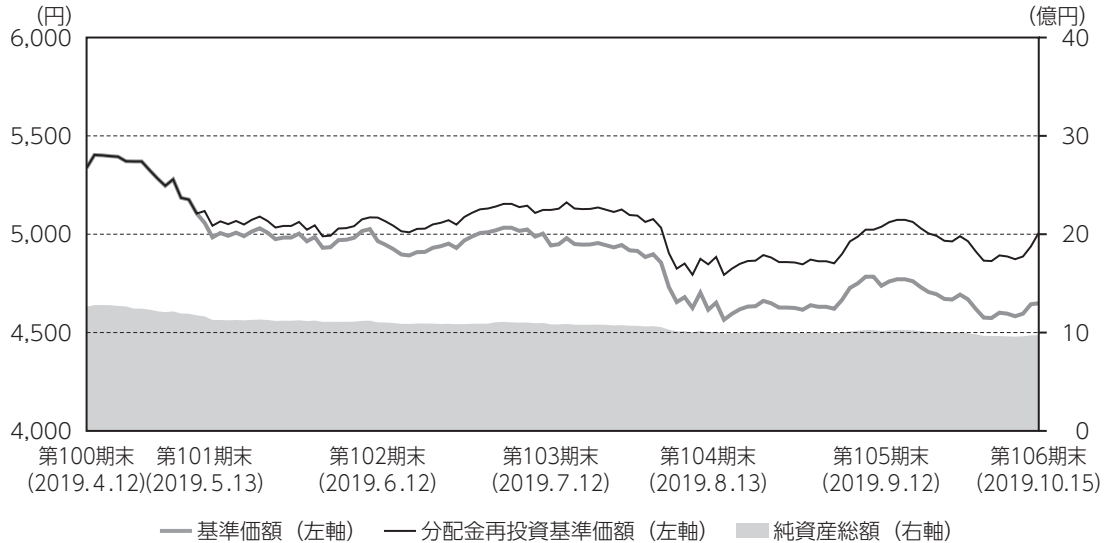
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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101期首：5,337円

第106期末：4,649円（既払分配金360円）

騰落率：△6.2%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

GIM・USハイ・イールド（AUDクラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行いました。ハイ・イールド債券価格の上昇（トータルリターン）はプラスに寄与しましたが、豪ドルが対円で下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）豪ドル・コース（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		豪ドル為替レート		公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第101期	(期首) 2019年 4 月12日	円 5,337	% －	17,096	% －	円 79.70	% －	% －	% 99.5
	4 月末	5,246	△1.7	17,152	0.3	78.41	△1.6	－	98.9
	(期末) 2019年 5 月13日	5,118	△4.1	17,088	△0.0	76.61	△3.9	－	96.7
第102期	(期首) 2019年 5 月13日	5,058	－	17,088	－	76.61	－	－	96.7
	5 月末	4,986	△1.4	17,030	△0.3	75.52	△1.4	－	99.0
	(期末) 2019年 6 月12日	5,025	△0.7	17,205	0.7	75.57	△1.4	－	98.7
第103期	(期首) 2019年 6 月12日	4,965	－	17,205	－	75.57	－	－	98.7
	6 月末	4,989	0.5	17,352	0.9	75.49	△0.1	－	98.7
	(期末) 2019年 7 月12日	5,003	0.8	17,403	1.2	75.78	0.3	－	98.7
第104期	(期首) 2019年 7 月12日	4,943	－	17,403	－	75.78	－	－	98.7
	7 月末	4,884	△1.2	17,451	0.3	74.59	△1.6	－	99.5
	(期末) 2019年 8 月13日	4,676	△5.4	17,336	△0.4	71.22	△6.0	－	99.2
第105期	(期首) 2019年 8 月13日	4,616	－	17,336	－	71.22	－	－	99.2
	8 月末	4,639	0.5	17,528	1.1	71.58	0.5	－	98.8
	(期末) 2019年 9 月12日	4,798	3.9	17,615	1.6	74.27	4.3	－	98.6
第106期	(期首) 2019年 9 月12日	4,738	－	17,615	－	74.27	－	－	98.6
	9 月末	4,693	△0.9	17,596	△0.1	72.88	△1.9	－	98.9
	(期末) 2019年10月15日	4,709	△0.6	17,574	△0.2	73.42	△1.1	－	99.3

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2019.4.13～2019.10.15)

■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、世界経済を取り巻く不確実性の中で一進一退の推移が続きましたが、当作成期首比では上昇しました。当作成期においては、米中貿易摩擦の激化や世界経済の成長に対する懸念が相場の重しとなった一方で、F R B（米国連邦準備制度理事会）の穏健的なスタンスや相対的に高い利回りを求める投資家の需要などが相場を下支えしました。

■為替相場

豪ドルは対円で下落しました。

豪ドル円相場は、当作成期首より、米国による対中追加関税の税率引き上げなどを背景に、円高推移となりました。2019年6月から7月にかけては、世界的に金融緩和姿勢が強まったことなどから円安方向に戻す局面が見られたものの、8月に入ると再度急激に円高が進行しました。9月以降は、米中貿易摩擦への懸念の後退などを受けてリスク回避的な動きが後退したことから、豪ドルは対円で下げ幅を縮め、当作成期末にかけて横ばいでの推移が継続しました。

■短期金利市況

R B A（オーストラリア準備銀行）は政策金利を合計3回、0.75%ポイント引き下げ、0.75%としました。

F R B（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを合計2回、0.50%ポイント引き下げ、1.75～2.00%としました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■G I M・U Sハイ・イールド（A U Dクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2019.4.13～2019.10.15)

■当ファンド

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

■G I M・U Sハイ・イールド（AUDクラス）

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

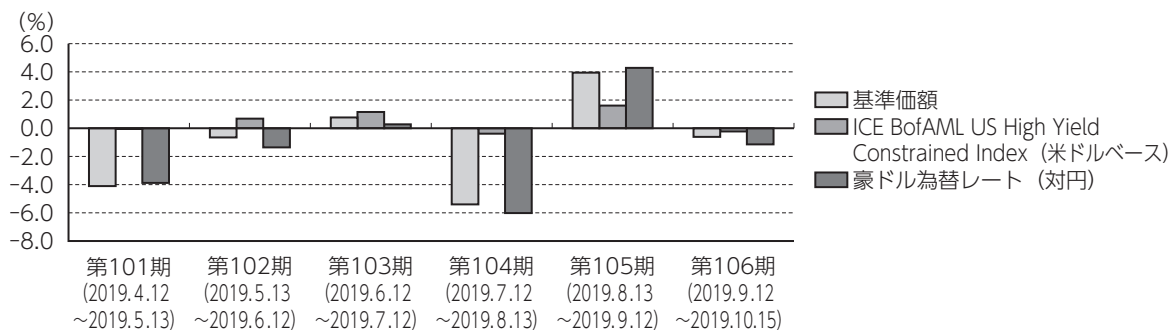
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期
	2019年4月13日 ～2019年5月13日	2019年5月14日 ～2019年6月12日	2019年6月13日 ～2019年7月12日	2019年7月13日 ～2019年8月13日	2019年8月14日 ～2019年9月12日	2019年9月13日 ～2019年10月15日
当期分配金（税込み）（円）	60	60	60	60	60	60
対基準価額比率（％）	1.17	1.19	1.20	1.28	1.25	1.27
当期の収益（円）	19	17	19	15	17	16
当期の収益以外（円）	40	42	40	44	42	43
翌期繰越分配対象額（円）	1,205	1,162	1,121	1,077	1,034	991

（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101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 19.98円	✓ 17.19円	✓ 19.36円	✓ 15.46円	✓ 17.49円	✓ 16.59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	✓ 1,245.02	✓ 1,205.03	✓ 1,162.46	✓ 1,121.82	✓ 1,077.29	✓ 1,034.78
(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)	1,265.01	1,222.22	1,181.82	1,137.28	1,094.78	1,051.37
(f) 分配金	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,205.01	1,162.22	1,121.82	1,077.28	1,034.78	991.37

（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、米ドル建てハイ・イールド債券からの収益のほか、豪ドルの為替値上がり益の獲得をめざします。

■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

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）

買いの為替取引を行うことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、ボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を継続する方針です。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

1 万口当りの費用の明細

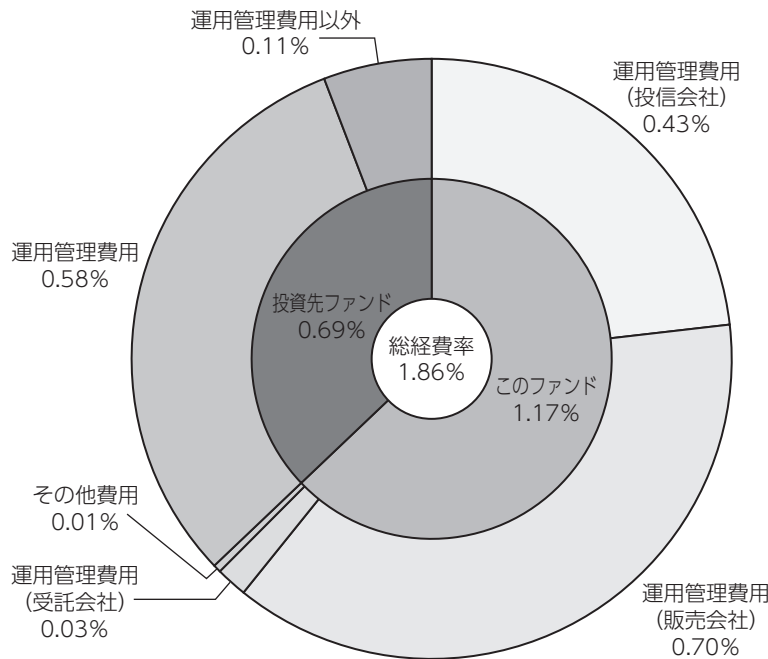
項 目	第101期～第106期 (2019.4.13～2019.10.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	29円	0.593%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は4,904円です。
(投 信 会 社)	(11)	(0.220)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(18)	(0.357)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(1)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、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	29	0.597	

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

参考情報

総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.86%です。



総経費率（①+②+③）	1.86%
①このファンドの費用の比率	1.17%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.58%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.11%

（注1）①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

（注2）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

（注3）各比率は、年率換算した値です。

（注4）投資先ファンドとは、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

（注5）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

（注6）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

（注7）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2019年4月13日から2019年10月15日まで)

決 算 期	第 101 期 ～ 第 106 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	605.46238	48,542	2,976.6529	240,000

(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

(2019年4月13日から2019年10月15日まで)

第 101 期				～	第 106 期				
買		付			売		付		
銘	柄	□ 数	金 額	平均単価	銘	柄	□ 数	金 額	平均単価
		千□	千円	円			千□	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS (ケイマン諸島)		251.35361	20,000	79	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS (ケイマン諸島)		2,976.6529	240,000	80

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 106 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS	千□ 12,228.99708	千円 965,944	% 99.3

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第100期末	第 106 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	22	22	22

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年10月15日現在

項 目	第 106 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	965,944	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	20,146	2.0
投資信託財産総額	986,113	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

（2019年5月13日）、（2019年6月12日）、（2019年7月12日）、（2019年8月13日）、（2019年9月12日）、（2019年10月15日）現在

項 目	第 101 期 末	第 102 期 末	第 103 期 末	第 104 期 末	第 105 期 末	第 106 期 末
(A) 資産	1,209,680,646円	1,132,260,308円	1,108,684,638円	1,013,778,412円	1,029,517,085円	986,113,398円
コール・ローン等	23,649,464	22,884,672	19,991,989	22,234,028	27,792,001	20,146,390
投資信託受益証券(評価額)	1,126,008,191	1,089,352,646	1,068,669,661	991,521,397	1,001,702,097	965,944,021
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	22,991	22,991	22,989	22,987	22,987	22,987
未収入金	60,000,000	19,999,999	19,999,999	—	—	—
(B) 負債	45,055,584	28,449,519	25,599,353	14,107,646	13,857,616	13,651,855
未払金	30,000,000	10,000,000	10,000,000	—	—	—
未払収益分配金	13,815,536	13,340,004	13,146,174	12,995,368	12,860,586	12,551,930
未払解約金	19,018	4,020,800	1,382,748	—	—	—
未払信託報酬	1,212,381	1,072,535	1,046,876	1,081,092	959,100	1,054,616
その他未払費用	8,649	16,180	23,555	31,186	37,930	45,309
(C) 純資産総額(A－B)	1,164,625,062	1,103,810,789	1,083,085,285	999,670,766	1,015,659,469	972,461,543
元本	2,302,589,379	2,223,334,092	2,191,029,023	2,165,894,831	2,143,431,093	2,091,988,354
次期繰越損益金	△1,137,964,317	△1,119,523,303	△1,107,943,738	△1,166,224,065	△1,127,771,624	△1,119,526,811
(D) 受益権総口数	2,302,589,379口	2,223,334,092口	2,191,029,023口	2,165,894,831口	2,143,431,093口	2,091,988,354口
1万口当り基準価額(C/D)	5,058円	4,965円	4,943円	4,616円	4,738円	4,649円

* 第100期末における元本額は2,363,733,603円、当作成期間（第101期～第106期）中における追加設定元本額は69,685,605円、同解約元本額は341,430,854円です。

* 第106期末の計算口数当りの純資産額は4,649円です。

* 第106期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,119,526,811円です。

■損益の状況

第101期 自2019年4月13日 至2019年5月13日 第104期 自2019年7月13日 至2019年8月13日
 第102期 自2019年5月14日 至2019年6月12日 第105期 自2019年8月14日 至2019年9月12日
 第103期 自2019年6月13日 至2019年7月12日 第106期 自2019年9月13日 至2019年10月15日

項 目	第 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期
(A) 配当等収益	5,823,577円	4,902,072円	4,777,741円	4,438,140円	3,841,747円	4,533,678円
受取配当金	5,824,574	4,902,870	4,778,875	4,438,858	3,842,375	4,534,288
受取利息	7	—	7	2	—	16
支払利息	△ 1,004	△ 798	△ 1,141	△ 720	△ 628	△ 626
(B) 有価証券売買損益	△ 55,101,656	△ 11,197,881	4,622,615	△ 61,339,604	36,340,437	△ 9,740,041
売買益	254,477	404,256	4,779,607	263,503	36,474,058	640,504
売買損	△ 55,356,133	△ 11,602,137	△ 156,992	△ 61,603,107	△ 133,621	△ 10,380,545
(C) 信託報酬等	△ 1,221,012	△ 1,080,108	△ 1,054,295	△ 1,088,723	△ 965,875	△ 1,061,996
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 50,499,091	△ 7,375,917	8,346,061	△ 57,990,187	39,216,309	△ 6,268,359
(E) 前期繰越損益金	△ 454,943,687	△ 490,783,799	△ 485,834,906	△ 475,001,686	△ 529,349,366	△ 480,757,176
(F) 追加信託差損益金	△ 618,706,003	△ 608,023,583	△ 617,308,719	△ 620,236,824	△ 624,777,981	△ 619,949,346
(配当等相当額)	(286,677,563)	(267,918,773)	(254,699,147)	(242,975,541)	(230,909,786)	(216,475,493)
(売買損益相当額)	(△ 905,383,566)	(△ 875,942,356)	(△ 872,007,866)	(△ 863,212,365)	(△ 855,687,767)	(△ 836,424,839)
(G) 合計(D+E+F)	△1,124,148,781	△1,106,183,299	△1,094,797,564	△1,153,228,697	△1,114,911,038	△1,106,974,881
(H) 収益分配金	△ 13,815,536	△ 13,340,004	△ 13,146,174	△ 12,995,368	△ 12,860,586	△ 12,551,930
次期繰越損益金(G+H)	△1,137,964,317	△1,119,523,303	△1,107,943,738	△1,166,224,065	△1,127,771,624	△1,119,526,811
追加信託差損益金	△ 627,918,974	△ 617,541,623	△ 626,213,050	△ 629,882,775	△ 633,889,158	△ 629,029,594
(配当等相当額)	(277,464,592)	(258,400,733)	(245,794,816)	(233,329,590)	(221,798,609)	(207,395,245)
(売買損益相当額)	(△ 905,383,566)	(△ 875,942,356)	(△ 872,007,866)	(△ 863,212,365)	(△ 855,687,767)	(△ 836,424,839)
繰越損益金	△ 510,045,343	△ 501,981,680	△ 481,730,688	△ 536,341,290	△ 493,882,466	△ 490,497,217

(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 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,602,565円	3,821,964円	4,241,843円	3,349,417円	3,749,409円	3,471,682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	286,677,563	267,918,773	254,699,147	242,975,541	230,909,786	216,475,493
(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)	291,280,128	271,740,737	258,940,990	246,324,958	234,659,195	219,947,175
(f) 分配金	13,815,536	13,340,004	13,146,174	12,995,368	12,860,586	12,551,930
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	277,464,592	258,400,733	245,794,816	233,329,590	221,798,609	207,395,245
(h) 受益権総口数	2,302,589,379□	2,223,334,092□	2,191,029,023□	2,165,894,831□	2,143,431,093□	2,091,988,354□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期
1 万 口 当 り 分 配 金	60円	60円	60円	60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 金 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
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
103期末(2019年5月13日)	3,203	20	△ 5.2	17,226	△ 0.0	27.74	△ 4.2	－	99.4	9,498
104期末(2019年6月12日)	3,277	20	2.9	17,343	0.7	28.14	1.4	－	98.4	9,385
105期末(2019年7月12日)	3,376	20	3.6	17,543	1.2	28.90	2.7	－	99.5	9,389
106期末(2019年8月13日)	3,114	20	△ 7.2	17,475	△ 0.4	26.45	△ 8.5	－	98.7	8,224
107期末(2019年9月12日)	3,111	20	0.5	17,756	1.6	26.56	0.4	－	98.6	8,036
108期末(2019年10月15日)	3,071	20	△ 0.6	17,716	△ 0.2	26.26	△ 1.1	－	99.0	7,800

(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。

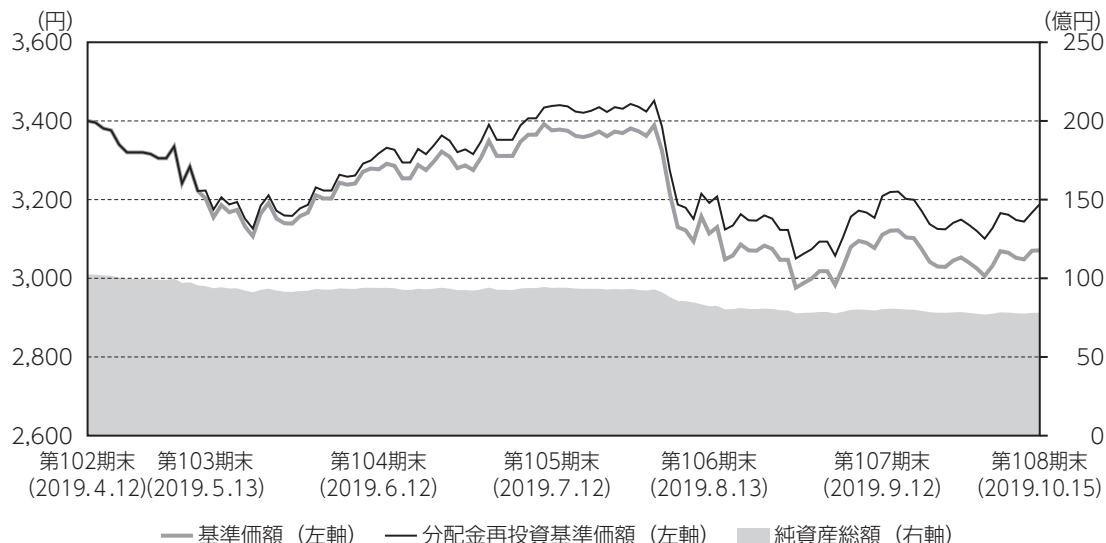
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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103期首：3,400円

第108期末：3,071円（既払分配金120円）

騰 落 率：△6.2%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

G I M・U Sハイ・イールド（B R Lクラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行いました。ハイ・イールド債券価格の上昇（トータルリターン）や為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）はプラスに寄与しましたが、ブラジル・リアルが対円で下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※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103期	(期首) 2019年 4 月12日	円 3,400	% －	17,234	% －	円 28.95	% －	% －	% 98.8
	4 月末	3,305	△2.8	17,290	0.3	28.25	△2.4	－	99.4
	(期末) 2019年 5 月13日	3,223	△5.2	17,226	△0.0	27.74	△4.2	－	99.4
第104期	(期首) 2019年 5 月13日	3,203	－	17,226	－	27.74	－	－	99.4
	5 月末	3,211	0.2	17,167	△0.3	27.45	△1.0	－	98.9
	(期末) 2019年 6 月12日	3,297	2.9	17,343	0.7	28.14	1.4	－	98.4
第105期	(期首) 2019年 6 月12日	3,277	－	17,343	－	28.14	－	－	98.4
	6 月末	3,275	△0.1	17,491	0.9	28.19	0.2	－	99.4
	(期末) 2019年 7 月12日	3,396	3.6	17,543	1.2	28.90	2.7	－	99.5
第106期	(期首) 2019年 7 月12日	3,376	－	17,543	－	28.90	－	－	99.5
	7 月末	3,362	△0.4	17,592	0.3	28.65	△0.9	－	99.2
	(期末) 2019年 8 月13日	3,134	△7.2	17,475	△0.4	26.45	△8.5	－	98.7
第107期	(期首) 2019年 8 月13日	3,114	－	17,475	－	26.45	－	－	98.7
	8 月末	2,999	△3.7	17,670	1.1	25.52	△3.5	－	99.0
	(期末) 2019年 9 月12日	3,131	0.5	17,756	1.6	26.56	0.4	－	98.6
第108期	(期首) 2019年 9 月12日	3,111	－	17,756	－	26.56	－	－	98.6
	9 月末	3,053	△1.9	17,738	△0.1	25.95	△2.3	－	99.1
	(期末) 2019年10月15日	3,091	△0.6	17,716	△0.2	26.26	△1.1	－	99.0

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2019.4.13～2019.10.15)

■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、世界経済を取り巻く不確実性の中で一進一退の推移が続きましたが、当作成期首比では上昇しました。当作成期においては、米中貿易摩擦の激化や世界経済の成長に対する懸念が相場の重しとなった一方で、F R B（米国連邦準備制度理事会）の穏健的なスタンスや相対的に高い利回りを求める投資家の需要などが相場を下支えしました。

■為替相場

ブラジル・レアルは対円で下落しました。

ブラジル・レアル円相場は、当作成期首より、米国による対中追加関税の税率引き上げなどを背景に、円高推移となりました。2019年6月から7月にかけては、世界的に金融緩和姿勢が強まったことなどから円安方向に戻す局面が見られたものの、8月に入ると再度急激に円高が進行しました。9月以降は、米中貿易摩擦への懸念の後退などを受けてリスク回避的な動きが後退したことから、レアルは対円で下げ幅を縮め、当作成期末にかけて横ばいでの推移が継続しました。

■短期金利市況

ブラジル中央銀行は政策金利を合計2回、1.00%ポイント引き下げ、5.50%としました。

F R B（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを合計2回、0.50%ポイント引き下げ、1.75～2.00%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。

ポートフォリオについて

(2019.4.13~2019.10.15)

■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。

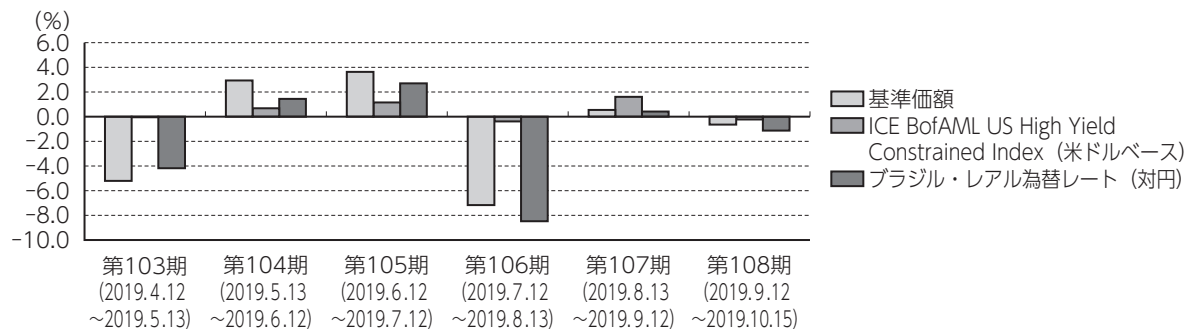
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
	2019年4月13日 ～2019年5月13日	2019年5月14日 ～2019年6月12日	2019年6月13日 ～2019年7月12日	2019年7月13日 ～2019年8月13日	2019年8月14日 ～2019年9月12日	2019年9月13日 ～2019年10月15日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（％）	0.62	0.61	0.59	0.64	0.64	0.65
当期の収益（円）	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	103	108	116	120	121	124

（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103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 25.52円	✓ 24.74円	✓ 28.44円	✓ 24.20円	✓ 20.90円	✓ 23.01円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	81.78	81.83	81.86	82.03	82.07	82.12
(d) 分配準備積立金	16.27	21.75	26.47	34.74	38.90	39.76
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	123.59	128.33	136.77	140.98	141.88	144.90
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	103.59	108.33	116.77	120.98	121.88	124.90

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

■ **G I M・U Sハイ・イールド（B R Lクラス）**

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

■ **ダイワ・マネー・マザーファンド**

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

1万口当りの費用の明細

項 目	第103期～第108期 (2019.4.13～2019.10.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	19円	0.593%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は3,204円です。
(投 信 会 社)	(7)	(0.220)	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)	(11)	(0.357)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 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	19	0.597	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

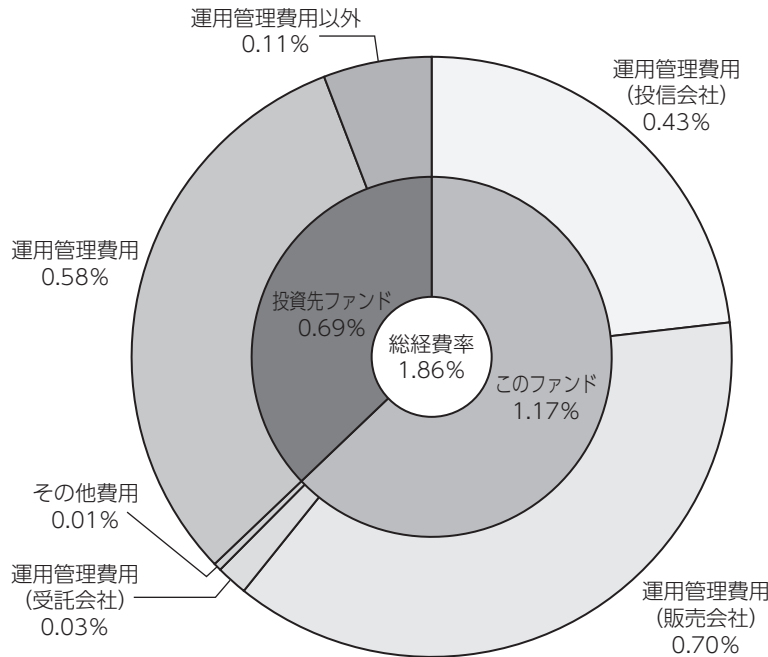
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.86%です。



総経費率（①+②+③）	1.86%
①このファンドの費用の比率	1.17%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.58%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.11%

（注1）①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注2）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
（注3）各比率は、年率換算した値です。
（注4）投資先ファンドとは、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
（注5）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
（注6）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
（注7）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2019年4月13日から2019年10月15日まで)

決 算 期	第 103 期 ～ 第 108 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	11,296,9951	448,940	46,578,20681	1,840,000

(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

(2019年4月13日から2019年10月15日まで)

第 103 期				～	第 108 期			
買		付			売		付	
銘	柄	□ 数	金 額	平均単価	銘	柄	□ 数	金 額
		千□	千円	円			千□	千円
					GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS（ケイマン諸島）		46,578,20681	1,840,000
								円
								39

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 108 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS	201,945,79362	7,722,407	99.0

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第102期末	第 108 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	155	155	158

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年10月15日現在

項 目	第 108 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	7,722,407	97.9
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	163,908	2.1
投資信託財産総額	7,886,473	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）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

（2019年5月13日）、（2019年6月12日）、（2019年7月12日）、（2019年8月13日）、（2019年9月12日）、（2019年10月15日）現在

項 目	第 103 期 末	第 104 期 末	第 105 期 末	第 106 期 末	第 107 期 末	第 108 期 末
(A) 資産	9,657,825,080円	9,571,883,141円	9,475,665,454円	8,581,181,317円	8,118,552,532円	7,886,473,657円
コール・ローン等	220,657,158	177,236,382	137,572,445	462,032,309	190,344,432	163,908,474
投資信託受益証券(評価額)	9,437,009,856	9,234,488,694	9,337,934,959	8,118,990,973	7,928,050,065	7,722,407,148
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	158,066	158,066	158,050	158,035	158,035	158,035
未収入金	—	159,999,999	—	—	—	—
(B) 負債	159,622,918	186,139,594	86,517,942	357,033,629	81,579,416	86,146,566
未払金	—	80,000,000	—	—	—	—
未払収益分配金	59,316,211	57,281,822	55,615,537	52,822,161	51,664,823	50,800,576
未払解約金	90,420,136	39,834,387	21,799,070	294,675,397	21,972,640	26,622,984
未払信託報酬	9,816,395	8,890,890	8,907,756	9,274,907	7,627,135	8,349,658
その他未払費用	70,176	132,495	195,579	261,164	314,818	373,348
(C) 純資産総額(A－B)	9,498,202,162	9,385,743,547	9,389,147,512	8,224,147,688	8,036,973,116	7,800,327,091
元本	29,658,105,772	28,640,911,393	27,807,768,659	26,411,080,762	25,832,411,776	25,400,288,271
次期繰越損益金	△20,159,903,610	△19,255,167,846	△18,418,621,147	△18,186,933,074	△17,795,438,660	△17,599,961,180
(D) 受益権総口数	29,658,105,772口	28,640,911,393口	27,807,768,659口	26,411,080,762口	25,832,411,776口	25,400,288,271口
1万口当り基準価額(C/D)	3,203円	3,277円	3,376円	3,114円	3,111円	3,071円

* 第102期末における元本額は30,131,956,444円、当作成期間（第103期～第108期）中における追加設定元本額は341,213,689円、同解約元本額は5,072,881,862円です。

* 第108期末の計算口数当りの純資産額は3,071円です。

* 第108期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は17,599,961,180円です。

■損益の状況

第103期 自2019年4月13日 至2019年5月13日 第106期 自2019年7月13日 至2019年8月13日
第104期 自2019年5月14日 至2019年6月12日 第107期 自2019年8月14日 至2019年9月12日
第105期 自2019年6月13日 至2019年7月12日 第108期 自2019年9月13日 至2019年10月15日

項 目	第 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期	第 107 期	第 108 期
(A) 配当等収益	85,601,632円	73,212,228円	81,222,735円	73,271,597円	61,678,872円	66,868,182円
受取配当金	85,608,381	73,218,669	81,229,684	73,278,069	61,684,637	66,872,520
受取利息	16	30	28	31	13	100
支払利息	△ 6,765	△ 6,471	△ 6,977	△ 6,503	△ 5,778	△ 4,438
(B) 有価証券売買損益	△ 602,176,273	206,317,295	259,791,437	△ 704,566,232	△ 9,303,922	△ 109,869,993
売買益	6,243,151	211,921,031	261,556,436	29,211,656	3,869,808	3,446,850
売買損	△ 608,419,424	△ 5,603,736	△ 1,764,999	△ 733,777,888	△ 13,173,730	△ 113,316,843
(C) 信託報酬等	△ 9,886,439	△ 8,953,763	△ 8,971,049	△ 9,340,492	△ 7,681,091	△ 8,408,209
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 526,461,080	270,575,760	332,043,123	△ 640,635,127	44,693,859	△ 51,410,020
(E) 前期繰越損益金	△ 9,849,255,751	△10,053,766,761	△ 9,543,735,183	△ 8,759,464,281	△ 9,235,856,024	△ 9,078,386,794
(F) 追加信託差損益金	△ 9,724,870,568	△ 9,414,695,023	△ 9,151,313,550	△ 8,734,011,505	△ 8,552,611,672	△ 8,419,363,790
(配当等相当額)	(242,565,190)	(234,392,778)	(227,655,688)	(216,666,185)	(212,029,429)	(208,592,010)
(売買損益相当額)	(△ 9,967,435,758)	(△ 9,649,087,801)	(△ 9,378,969,238)	(△ 8,950,677,690)	(△ 8,764,641,101)	(△ 8,627,955,800)
(G) 合計(D+E+F)	△20,100,587,399	△19,197,886,024	△18,363,005,610	△18,134,110,913	△17,743,773,837	△17,549,160,604
(H) 収益分配金	△ 59,316,211	△ 57,281,822	△ 55,615,537	△ 52,822,161	△ 51,664,823	△ 50,800,576
次期繰越損益金(G+H)	△20,159,903,610	△19,255,167,846	△18,418,621,147	△18,186,933,074	△17,795,438,660	△17,599,961,180
追加信託差損益金	△ 9,724,870,568	△ 9,414,695,023	△ 9,151,313,550	△ 8,734,011,505	△ 8,552,611,672	△ 8,419,363,790
(配当等相当額)	(242,565,190)	(234,392,778)	(227,655,688)	(216,666,185)	(212,029,429)	(208,592,010)
(売買損益相当額)	(△ 9,967,435,758)	(△ 9,649,087,801)	(△ 9,378,969,238)	(△ 8,950,677,690)	(△ 8,764,641,101)	(△ 8,627,955,800)
分準備積立金	64,675,626	75,897,974	97,079,574	102,868,605	102,839,407	108,669,174
繰越損益金	△10,499,708,668	△ 9,916,370,797	△ 9,364,387,171	△ 9,555,790,174	△ 9,345,666,395	△ 9,289,266,564

(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 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期	第 107 期	第 108 期
(a) 経費控除後の配当等収益	75,715,189円	70,867,233円	79,085,826円	63,931,100円	53,997,777円	58,459,971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	242,565,190	234,392,778	227,655,688	216,666,185	212,029,429	208,592,010
(d) 分配準備積立金	48,276,648	62,312,563	73,609,285	91,759,666	100,506,453	101,009,779
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	366,557,027	367,572,574	380,350,799	372,356,951	366,533,659	368,061,760
(f) 分配金	59,316,211	57,281,822	55,615,537	52,822,161	51,664,823	50,800,576
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	307,240,816	310,290,752	324,735,262	319,534,790	314,868,836	317,261,184
(h) 受益権総口数	29,658,105,772口	28,640,911,393口	27,807,768,659口	26,411,080,762口	25,832,411,776口	25,400,288,271口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期	第 107 期	第 108 期
1 万 口 当 り 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	20円

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

分配金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 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
103期末(2019年 5 月13日)	8,039	30	△0.7	17,226	△0.0	－	98.8	2,601
104期末(2019年 6 月12日)	8,065	30	0.7	17,343	0.7	－	98.7	2,444
105期末(2019年 7 月12日)	8,076	30	0.5	17,543	1.2	－	99.3	2,396
106期末(2019年 8 月13日)	7,991	30	△0.7	17,475	△0.4	－	99.1	2,615
107期末(2019年 9 月12日)	8,045	30	1.1	17,756	1.6	－	98.7	2,604
108期末(2019年10月15日)	7,966	30	△0.6	17,716	△0.2	－	99.2	2,276

(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。

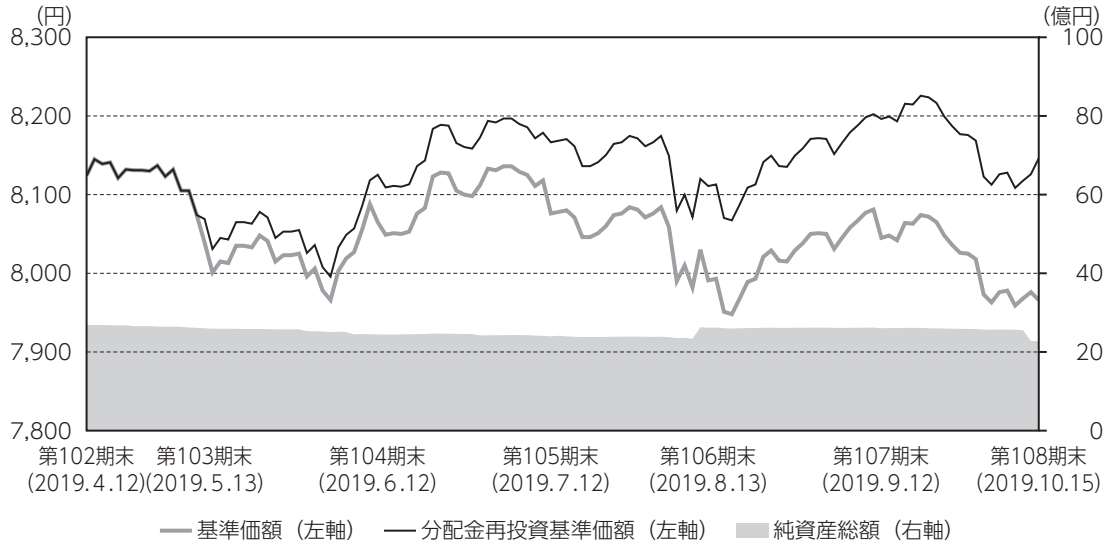
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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103期首：8,124円

第108期末：7,966円（既払分配金180円）

騰落率：0.3%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

GIM・USハイ・イールド（JPYクラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行いました。ハイ・イールド債券価格の上昇（トータルリターン）はプラスに寄与しましたが、為替ヘッジに係るコスト等がマイナス要因となり、基準価額はおおむね横ばいとなりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 率 受 益 証 比
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第103期	(期首)2019年 4 月12日	円 8,124	% -	17,234	% -	% -	% 97.4
	4 月末	8,123	△0.0	17,290	0.3	-	98.8
	(期末)2019年 5 月13日	8,069	△0.7	17,226	△0.0	-	98.8
第104期	(期首)2019年 5 月13日	8,039	-	17,226	-	-	98.8
	5 月末	8,006	△0.4	17,167	△0.3	-	99.4
	(期末)2019年 6 月12日	8,095	0.7	17,343	0.7	-	98.7
第105期	(期首)2019年 6 月12日	8,065	-	17,343	-	-	98.7
	6 月末	8,098	0.4	17,491	0.9	-	97.7
	(期末)2019年 7 月12日	8,106	0.5	17,543	1.2	-	99.3
第106期	(期首)2019年 7 月12日	8,076	-	17,543	-	-	99.3
	7 月末	8,071	△0.1	17,592	0.3	-	98.6
	(期末)2019年 8 月13日	8,021	△0.7	17,475	△0.4	-	99.1
第107期	(期首)2019年 8 月13日	7,991	-	17,475	-	-	99.1
	8 月末	8,050	0.7	17,670	1.1	-	98.8
	(期末)2019年 9 月12日	8,075	1.1	17,756	1.6	-	98.7
第108期	(期首)2019年 9 月12日	8,045	-	17,756	-	-	98.7
	9 月末	8,026	△0.2	17,738	△0.1	-	99.2
	(期末)2019年10月15日	7,996	△0.6	17,716	△0.2	-	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

(2019.4.13～2019.10.15)

■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、世界経済を取り巻く不確実性の中で一進一退の推移が続きましたが、当作成期首比では上昇しました。当作成期においては、米中貿易摩擦の激化や世界経済の成長に対する懸念が相場の重しとなった一方で、F R B（米国連邦準備制度理事会）の穏健的なスタンスや相対的に高い利回りを求める投資家の需要などが相場を下支えしました。

■短期金利市況

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

F R B（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを合計2回、0.50%ポイント引き下げ、1.75～2.00%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。

ポートフォリオについて

(2019.4.13～2019.10.15)

■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。

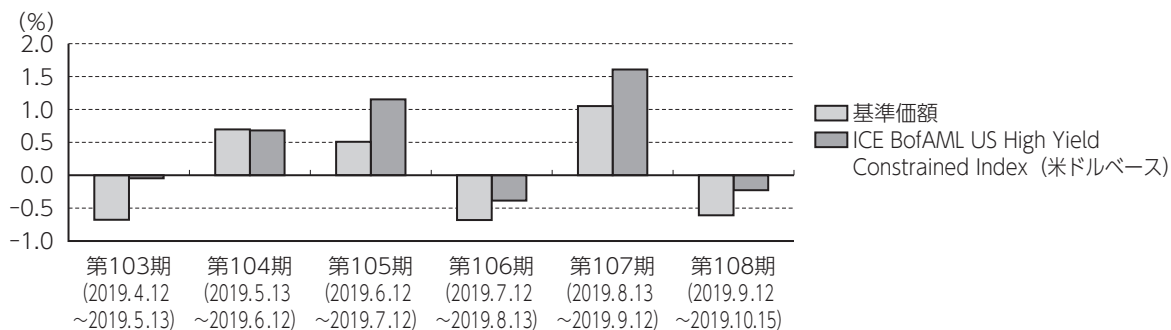
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
	2019年4月13日 ～2019年5月13日	2019年5月14日 ～2019年6月12日	2019年6月13日 ～2019年7月12日	2019年7月13日 ～2019年8月13日	2019年8月14日 ～2019年9月12日	2019年9月13日 ～2019年10月15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	0.37	0.37	0.37	0.37	0.38
当期の収益（円）	16	21	21	14	22	19
当期の収益以外（円）	13	8	8	15	7	10
翌期繰越分配対象額（円）	388	380	371	358	350	339

（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103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 16.69円	✓ 21.58円	✓ 21.76円	✓ 14.44円	✓ 22.19円	✓ 19.40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	✓ 401.71	✓ 388.40	✓ 380.02	✓ 373.64	✓ 358.08	✓ 350.27
(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)	418.40	409.99	401.79	388.08	380.27	369.67
(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)	388.40	379.99	371.79	358.08	350.27	339.67

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

■GIM・USハイ・イールド（JPYクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／日本円

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）

買いの為替ヘッジを行うことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、ボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を継続する方針です。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

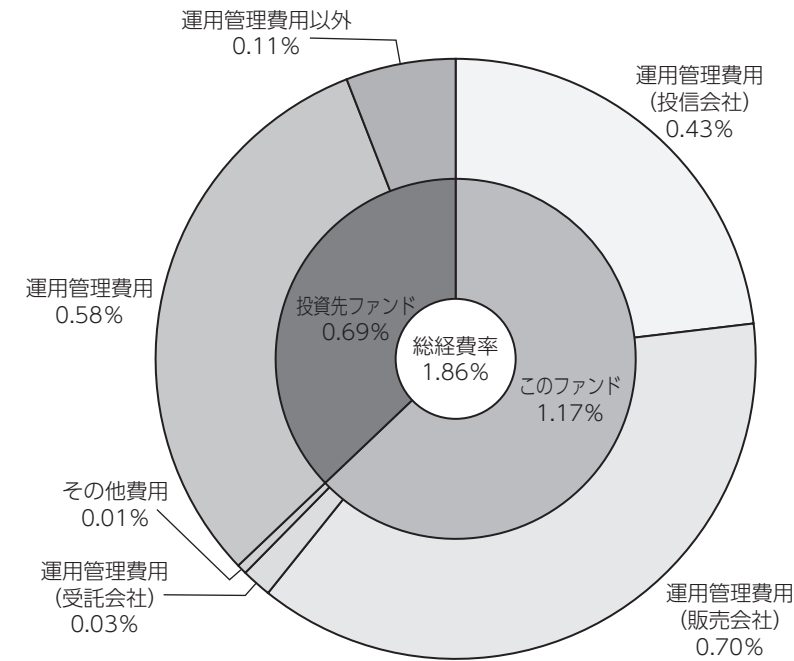
項 目	第103期～第108期 (2019.4.13～2019.10.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	48円	0.593%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,056円です。
(投 信 会 社)	(18)	(0.220)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(29)	(0.357)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(1)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、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	48	0.597	

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

参考情報

総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.86%です。



総経費率（①+②+③）	1.86%
①このファンドの費用の比率	1.17%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.58%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.11%

（注1）①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

（注2）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

（注3）各比率は、年率換算した値です。

（注4）投資先ファンドとは、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

（注5）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

（注6）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

（注7）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2019年4月13日から2019年10月15日まで)

決 算 期	第 103 期 ～ 第 108 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	3,941.19092	347,942	7,667.77747	675,000

(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

(2019年4月13日から2019年10月15日まで)

第 103 期				～	第 108 期			
買		付			売		付	
銘	柄	□ 数	金 額	平均単価	銘	柄	□ 数	金 額
		千□	千円	円			千□	千円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS（ケイマン諸島）		3,399.11054	300,000	88	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS（ケイマン諸島）		7,667.77747	675,000

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 108 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS	千□ 25,632.36881	千円 2,257,417	% 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102期末	第 108 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	38	38	38

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年10月15日現在

項 目	第 108 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,257,417	87.6
ダイワ・マネー・マザーファンド	38	0.0
コール・ローン等、その他	320,172	12.4
投資信託財産総額	2,577,628	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

（2019年5月13日）、（2019年6月12日）、（2019年7月12日）、（2019年8月13日）、（2019年9月12日）、（2019年10月15日）現在

項 目	第 103 期 末	第 104 期 末	第 105 期 末	第 106 期 末	第 107 期 末	第 108 期 末
(A) 資産	2,626,649,720円	2,470,745,767円	2,423,874,775円	3,138,951,319円	2,620,066,534円	2,577,628,489円
コール・ローン等	56,452,723	56,681,431	44,937,289	297,210,083	48,772,854	320,172,712
投資信託受益証券(評価額)	2,570,158,300	2,414,025,639	2,378,898,793	2,591,702,547	2,571,254,991	2,257,417,088
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	38,697	38,697	38,693	38,689	38,689	38,689
未収入金	—	—	—	250,000,000	—	—
(B) 負債	25,595,121	26,065,622	27,119,422	523,309,042	15,400,984	301,248,265
未払金	—	—	—	500,000,000	—	—
未払収益分配金	9,706,759	9,094,212	8,903,536	9,819,244	9,713,285	8,572,481
未払解約金	13,249,218	14,503,485	15,827,368	10,957,881	3,102,856	289,861,305
未払信託報酬	2,620,418	2,432,113	2,336,264	2,462,261	2,497,576	2,708,233
その他未払費用	18,726	35,812	52,254	69,656	87,267	106,246
(C) 純資産総額(A－B)	2,601,054,599	2,444,680,145	2,396,755,353	2,615,642,277	2,604,665,550	2,276,380,224
元本	3,235,586,568	3,031,404,150	2,967,845,546	3,273,081,335	3,237,761,917	2,857,493,873
次期繰越損益金	△ 634,531,969	△ 586,724,005	△ 571,090,193	△ 657,439,058	△ 633,096,367	△ 581,113,649
(D) 受益権総口数	3,235,586,568口	3,031,404,150口	2,967,845,546口	3,273,081,335口	3,237,761,917口	2,857,493,873口
1万口当り基準価額(C/D)	8,039円	8,065円	8,076円	7,991円	8,045円	7,966円

* 第102期末における元本額は3,297,294,962円、当作成期間（第103期～第108期）中における追加設定元本額は398,032,655円、同解約元本額は837,833,744円です。

* 第108期末の計算口数当りの純資産額は7,966円です。

* 第108期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は581,113,649円です。

■損益の状況

第103期 自2019年4月13日 至2019年5月13日 第106期 自2019年7月13日 至2019年8月13日
第104期 自2019年5月14日 至2019年6月12日 第107期 自2019年8月14日 至2019年9月12日
第105期 自2019年6月13日 至2019年7月12日 第108期 自2019年9月13日 至2019年10月15日

項 目	第 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期	第 107 期	第 108 期
(A) 配当等収益	8,041,425円	7,495,325円	7,704,843円	7,206,493円	7,856,430円	8,271,071円
受取配当金	8,043,997	7,497,552	7,706,845	7,209,912	7,858,253	8,272,320
受取利息	15	2	1	5	2	28
支払利息	△ 2,587	△ 2,229	△ 2,003	△ 3,424	△ 1,825	△ 1,277
(B) 有価証券売買損益	△ 23,141,502	11,813,816	6,869,315	△ 19,297,287	21,620,903	△ 19,341,735
売買益	120,560	12,682,619	7,026,445	188,232	21,693,906	3,164,620
売買損	△ 23,262,062	△ 868,803	△ 157,130	△ 19,485,519	△ 73,003	△ 22,506,355
(C) 信託報酬等	△ 2,639,123	△ 2,449,301	△ 2,352,816	△ 2,479,663	△ 2,515,230	△ 2,727,216
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 17,739,200	16,859,840	12,221,342	△ 14,570,457	26,962,103	△ 13,797,880
(E) 前期繰越損益金	△176,626,581	△186,954,002	△172,008,626	△162,775,576	△179,886,871	△141,160,228
(F) 追加信託差損益金	△430,459,429	△407,535,631	△402,399,373	△470,273,781	△470,458,314	△417,583,060
(配当等相当額)	(129,976,852)	(117,741,813)	(112,784,788)	(122,295,635)	(115,938,496)	(100,091,931)
(売買損益相当額)	(△560,436,281)	(△525,277,444)	(△515,184,161)	(△592,569,416)	(△586,396,810)	(△517,674,991)
(G) 合計(D+E+F)	△624,825,210	△577,629,793	△562,186,657	△647,619,814	△623,383,082	△572,541,168
(H) 収益分配金	△ 9,706,759	△ 9,094,212	△ 8,903,536	△ 9,819,244	△ 9,713,285	△ 8,572,481
次期繰越損益金(G+H)	△634,531,969	△586,724,005	△571,090,193	△657,439,058	△633,096,367	△581,113,649
追加信託差損益金	△434,763,886	△410,085,337	△404,842,000	△475,366,195	△472,985,478	△420,611,686
(配当等相当額)	(125,672,395)	(115,192,107)	(110,342,161)	(117,203,221)	(113,411,332)	(97,063,305)
(売買損益相当額)	(△560,436,281)	(△525,277,444)	(△515,184,161)	(△592,569,416)	(△586,396,810)	(△517,674,991)
繰越損益金	△199,768,083	△176,638,668	△166,248,193	△182,072,863	△160,110,889	△160,501,963

(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 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期	第 107 期	第 108 期
(a) 経費控除後の配当等収益	5,402,302円	6,544,506円	6,460,909円	4,726,830円	7,186,121円	5,543,855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	129,976,852	117,741,813	112,784,788	122,295,635	115,938,496	100,091,931
(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)	135,379,154	124,286,319	119,245,697	127,022,465	123,124,617	105,635,786
(f) 分配金	9,706,759	9,094,212	8,903,536	9,819,244	9,713,285	8,572,481
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	125,672,395	115,192,107	110,342,161	117,203,221	113,411,332	97,063,305
(h) 受益権総口数	3,235,586,568口	3,031,404,150口	2,967,845,546口	3,273,081,335口	3,237,761,917口	2,857,493,873口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期	第 107 期	第 108 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 み 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
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
82期末(2019年 5 月13日)	6,382	90	△ 3.3	15,085	△0.0	7.71	△ 3.4	－	99.4	97
83期末(2019年 6 月12日)	6,101	90	△ 3.0	15,188	0.7	7.42	△ 3.8	－	99.3	80
84期末(2019年 7 月12日)	6,396	90	6.3	15,363	1.2	7.78	4.9	－	99.3	85
85期末(2019年 8 月13日)	5,620	90	△10.7	15,304	△0.4	6.90	△11.3	－	99.2	78
86期末(2019年 9 月12日)	5,930	90	7.1	15,550	1.6	7.37	6.8	－	99.2	86
87期末(2019年10月15日)	5,855	90	0.3	15,514	△0.2	7.32	△ 0.7	－	99.1	88

(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。

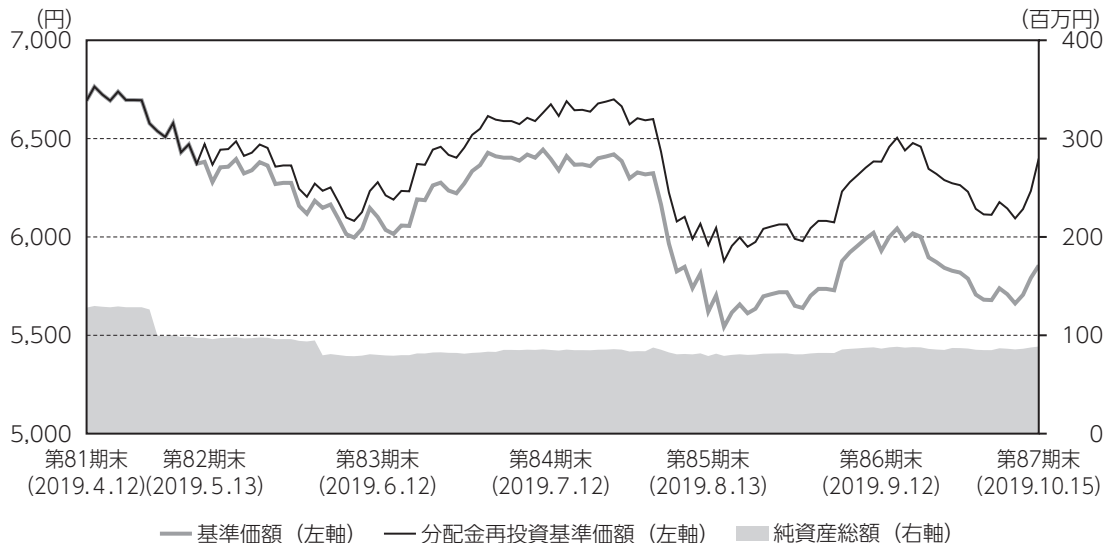
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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82期首：6,693円

第87期末：5,855円（既払分配金540円）

騰落率：△4.4%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

G I M・U Sハイ・イールド（Z A Rクラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／南アフリカ・ランド買いの為替取引を行いました。ハイ・イールド債券価格の上昇（トータルリターン）や為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）はプラスに寄与しましたが、南アフリカ・ランドが対円で下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※G I M・U Sハイ・イールド（Z A R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 Z A R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82期	(期首) 2019年 4 月12日	円 6,693	% －	15,092	% －	円 7.98	% －	% －	% 99.4
	4 月末	6,508	△ 2.8	15,141	0.3	7.73	△ 3.1	－	98.9
	(期末) 2019年 5 月13日	6,472	△ 3.3	15,085	△0.0	7.71	△ 3.4	－	99.4
第83期	(期首) 2019年 5 月13日	6,382	－	15,085	－	7.71	－	－	99.4
	5 月末	6,184	△ 3.1	15,034	△0.3	7.38	△ 4.3	－	83.8
	(期末) 2019年 6 月12日	6,191	△ 3.0	15,188	0.7	7.42	△ 3.8	－	99.3
第84期	(期首) 2019年 6 月12日	6,101	－	15,188	－	7.42	－	－	99.3
	6 月末	6,335	3.8	15,318	0.9	7.60	2.4	－	99.2
	(期末) 2019年 7 月12日	6,486	6.3	15,363	1.2	7.78	4.9	－	99.3
第85期	(期首) 2019年 7 月12日	6,396	－	15,363	－	7.78	－	－	99.3
	7 月末	6,318	△ 1.2	15,405	0.3	7.64	△ 1.8	－	99.2
	(期末) 2019年 8 月13日	5,710	△10.7	15,304	△0.4	6.90	△11.3	－	99.2
第86期	(期首) 2019年 8 月13日	5,620	－	15,304	－	6.90	－	－	99.2
	8 月末	5,701	1.4	15,474	1.1	6.95	0.7	－	99.4
	(期末) 2019年 9 月12日	6,020	7.1	15,550	1.6	7.37	6.8	－	99.2
第87期	(期首) 2019年 9 月12日	5,930	－	15,550	－	7.37	－	－	99.2
	9 月末	5,819	△ 1.9	15,533	△0.1	7.12	△ 3.4	－	99.1
	(期末) 2019年10月15日	5,945	0.3	15,514	△0.2	7.32	△ 0.7	－	99.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2019.4.13~2019.10.15)

■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、世界経済を取り巻く不確実性の中で一進一退の推移が続きましたが、当作成期首比では上昇しました。当作成期においては、米中貿易摩擦の激化や世界経済の成長に対する懸念が相場の重しとなった一方で、F R B（米国連邦準備制度理事会）の穏健的なスタンスや相対的に高い利回りを求める投資家の需要などが相場を下支えしました。

■為替相場

南アフリカ・ランドは対円で下落しました。

南アフリカ・ランド円相場は、当作成期首より、米国による対中追加関税の税率引き上げなどを背景に、円高推移となりました。2019年6月から7月にかけては、世界的に金融緩和姿勢が強まったことなどから円安方向に戻す局面が見られたものの、8月に入ると再度急激に円高が進行しました。9月以降は、米中貿易摩擦への懸念の後退などを受けてリスク回避的な動きが後退したことから、南アフリカ・ランドは対円で下げ幅を縮め、当作成期末にかけて横ばいでの推移が継続しました。

■短期金利市況

南アフリカ準備銀行は、2019年7月に政策金利を0.25%ポイント引き下げ、6.50%としました。

F R B（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを合計2回、0.50%ポイント引き下げ、1.75~2.00%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。

ポートフォリオについて

(2019.4.13~2019.10.15)

■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。

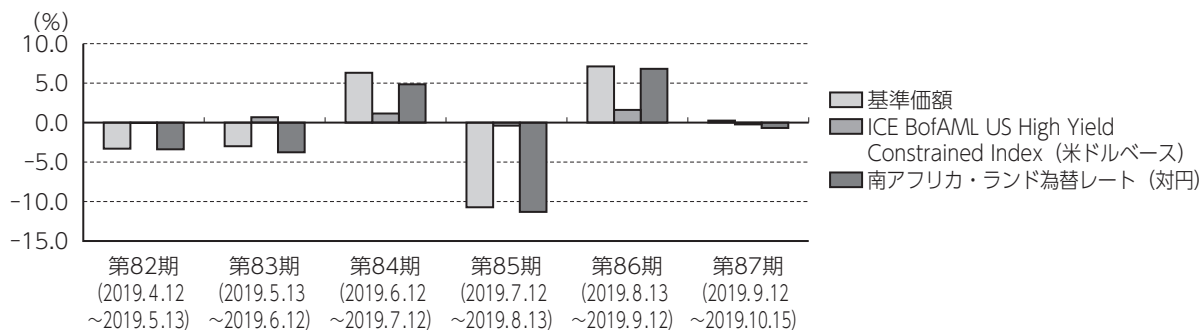
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第82期	第83期	第84期	第85期	第86期	第87期
	2019年4月13日 ～2019年5月13日	2019年5月14日 ～2019年6月12日	2019年6月13日 ～2019年7月12日	2019年7月13日 ～2019年8月13日	2019年8月14日 ～2019年9月12日	2019年9月13日 ～2019年10月15日
当期分配金（税込み）（円）	90	90	90	90	90	90
対基準価額比率（％）	1.39	1.45	1.39	1.58	1.50	1.51
当期の収益（円）	52	47	55	46	45	49
当期の収益以外（円）	37	42	34	43	44	40
翌期繰越分配対象額（円）	2,395	2,353	2,320	2,279	2,236	2,196

（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82期	第83期	第84期	第85期	第86期	第87期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 52.76円	✓ 47.96円	✓ 55.30円	✓ 46.41円	✓ 45.80円	✓ 49.11円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	✓ 2,432.36	✓ 2,395.83	✓ 2,355.34	✓ 2,323.56	✓ 2,280.91	✓ 2,237.32
(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)	2,485.12	2,443.79	2,410.65	2,369.98	2,326.71	2,286.43
(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)	2,395.12	2,353.79	2,320.65	2,279.98	2,236.71	2,196.43

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

■GIM・USハイ・イールド（ZARクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	第82期～第87期 (2019.4.13～2019.10.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	37円	0.603%	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6,143円です。
(投 信 会 社)	(14)	(0.224)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(22)	(0.363)	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	37	0.607	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

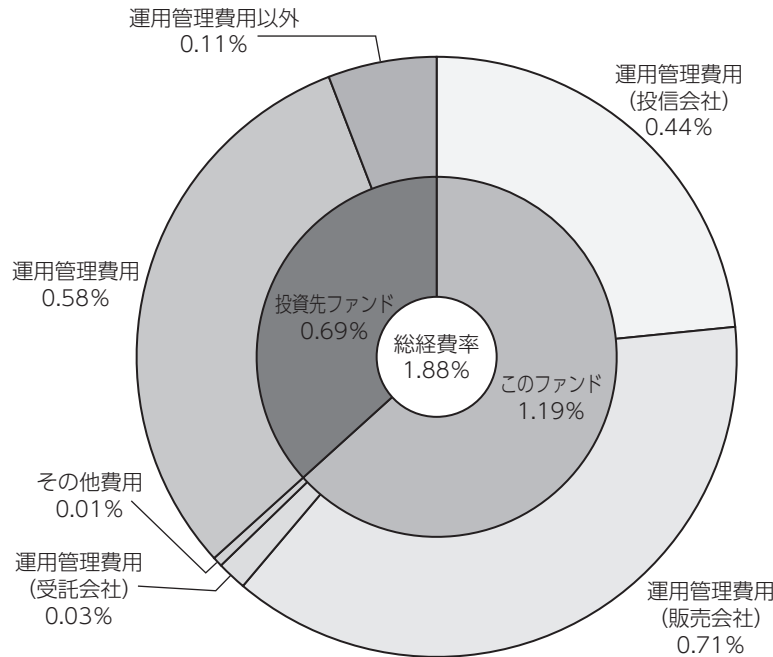
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.88%です。



総経費率（①+②+③）	1.88%
①このファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.58%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.11%

(注1) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2019年4月13日から2019年10月15日まで)

決 算 期	第 82 期 ～ 第 87 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	201.83301	13,757	615.81113	44,000

(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

(2019年4月13日から2019年10月15日まで)

第 82 期				～	第 87 期				
買		付			売		付		
銘	柄	□ 数	金 額	平均単価	銘	柄	□ 数	金 額	平均単価
		千□	千円	円			千□	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS (ケイマン諸島)		132.66495	9,000	67	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS (ケイマン諸島)		615.81113	44,000	71

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 87 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS	千□ 1,293.20482	千円 87,754	% 99.1

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第81期末	第 87 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	1	1	1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年10月15日現在

項 目	第 87 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	87,754	97.5
ダイワ・マネー・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	2,270	2.5
投資信託財産総額	90,025	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

（2019年5月13日）、（2019年6月12日）、（2019年7月12日）、（2019年8月13日）、（2019年9月12日）、（2019年10月15日）現在

項 目	第 2 期 末	第 3 期 末	第 4 期 末	第 5 期 末	第 6 期 末	第 7 期 末
(A) 資産	98,905,836円	81,382,525円	86,339,132円	80,275,741円	87,844,598円	90,025,971円
コール・ローン等	2,104,591	1,824,240	1,861,035	1,984,754	2,084,184	2,270,563
投資信託受益証券(評価額)	96,800,129	79,557,169	84,476,981	78,289,871	85,759,298	87,754,292
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	1,503,347	1,270,533	1,277,668	1,352,163	1,393,754	1,468,308
未払収益分配金	1,373,653	1,181,825	1,196,974	1,263,839	1,312,089	1,361,291
未払解約金	18,947	—	—	—	—	11,324
未払信託報酬	109,921	87,281	78,788	85,821	78,620	92,021
その他未払費用	826	1,427	1,906	2,503	3,045	3,672
(C) 純資産総額(A－B)	97,402,489	80,111,992	85,061,464	78,923,578	86,450,844	88,557,663
元本	152,628,129	131,313,948	132,997,181	140,426,574	145,787,776	151,254,605
次期繰越増益金	△ 55,225,640	△ 51,201,956	△ 47,935,717	△ 61,502,996	△ 59,336,932	△ 62,696,942
(D) 受益権総口数	152,628,129口	131,313,948口	132,997,181口	140,426,574口	145,787,776口	151,254,605口
1万口当り基準価額(C/D)	6,382円	6,101円	6,396円	5,620円	5,930円	5,855円

*第81期末における元本額は191,464,679円、当作成期間（第82期～第87期）中における追加設定元本額は28,201,674円、同解約元本額は68,411,748円です。

*第87期末の計算口数当りの純資産額は5,855円です。

*第87期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は62,696,942円です。

■損益の状況

第82期
第83期
第84期

自2019年4月13日
自2019年5月14日
自2019年6月13日

至2019年5月13日
至2019年6月12日
至2019年7月12日

第85期
第86期
第87期

自2019年7月13日
自2019年8月14日
自2019年9月13日

至2019年8月13日
至2019年9月12日
至2019年10月15日

項 目	第 2 期	第 3 期	第 4 期	第 5 期	第 6 期	第 7 期
(A) 配当等収益	916,090円	717,775円	747,182円	738,262円	676,896円	835,514円
受取配当金	916,823	717,830	747,255	738,343	676,949	835,551
受取利息	7	—	—	—	—	1
支払利息	△ 740	△ 55	△ 73	△ 81	△ 53	△ 38
(B) 有価証券売買損益	△ 4,173,846	△ 3,092,851	4,330,263	△10,117,513	5,192,478	△ 438,356
売買益	358,891	496,221	4,369,978	8,406	5,192,478	2,290
売買損	△ 4,532,737	△ 3,589,072	△ 39,715	△10,125,919	—	△ 440,646
(C) 信託報酬等	△ 110,747	△ 87,882	△ 79,333	△ 86,418	△ 79,165	△ 92,648
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 3,368,503	△ 2,462,958	4,998,112	△ 9,465,669	5,790,209	304,510
(E) 前期繰越増益金	△ 9,746,723	△11,769,239	△14,547,033	△10,164,260	△20,281,773	△15,101,341
(F) 追加信託差損益金	△40,736,761	△35,787,934	△37,189,822	△40,609,228	△43,533,279	△46,538,820
(配当等相当額)	(37,124,668)	(31,460,601)	(31,325,467)	(32,629,088)	(33,252,929)	(33,840,577)
(売買損益相当額)	(△77,861,429)	(△67,248,535)	(△68,515,289)	(△73,238,316)	(△76,786,208)	(△80,379,397)
(G) 合計(D + E + F)	△53,851,987	△50,020,131	△46,738,743	△60,239,157	△58,024,843	△61,335,651
(H) 収益分配金	△ 1,373,653	△ 1,181,825	△ 1,196,974	△ 1,263,839	△ 1,312,089	△ 1,361,291
次期繰越増益金(G+H)	△55,225,640	△51,201,956	△47,935,717	△61,502,996	△59,336,932	△62,696,942
追加信託差損益金	△41,305,071	△36,339,866	△37,651,292	△41,221,223	△44,177,600	△47,157,245
(配当等相当額)	(36,556,358)	(30,908,669)	(30,863,997)	(32,017,093)	(32,608,608)	(33,222,152)
(売買損益相当額)	(△77,861,429)	(△67,248,535)	(△68,515,289)	(△73,238,316)	(△76,786,208)	(△80,379,397)
繰越増益金	△13,920,569	△14,862,090	△10,284,425	△20,281,773	△15,159,332	△15,539,697

(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 82 期	第 83 期	第 84 期	第 85 期	第 86 期	第 87 期
(a) 経費控除後の配当等収益	805,343円	629,893円	735,504円	651,844円	667,768円	742,866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	37,124,668	31,460,601	31,325,467	32,629,088	33,252,929	33,840,577
(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)	37,930,011	32,090,494	32,060,971	33,280,932	33,920,697	34,583,443
(f) 分配金	1,373,653	1,181,825	1,196,974	1,263,839	1,312,089	1,361,291
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	36,556,358	30,908,669	30,863,997	32,017,093	32,608,608	33,222,152
(h) 受益権総口数	152,628,129口	131,313,948口	132,997,181口	140,426,574口	145,787,776口	151,254,605口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 82 期	第 83 期	第 84 期	第 85 期	第 86 期	第 87 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 総 額
	(分配落)	税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
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
82期末(2019年 5 月13日)	3,167	50	△ 6.1	15,085	△0.0	18.34	△ 5.9	－	99.3	1,194
83期末(2019年 6 月12日)	3,322	50	6.5	15,188	0.7	18.71	2.0	－	99.3	1,275
84期末(2019年 7 月12日)	3,442	50	5.1	15,363	1.2	19.08	2.0	－	97.5	1,325
85期末(2019年 8 月13日)	3,443	50	1.5	15,304	△0.4	18.97	△ 0.6	－	98.3	1,375
86期末(2019年 9 月12日)	3,395	50	0.1	15,550	1.6	18.79	△ 0.9	－	99.3	1,347
87期末(2019年10月15日)	3,321	50	△ 0.7	15,514	△0.2	18.29	△ 2.7	－	99.3	1,312

(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。

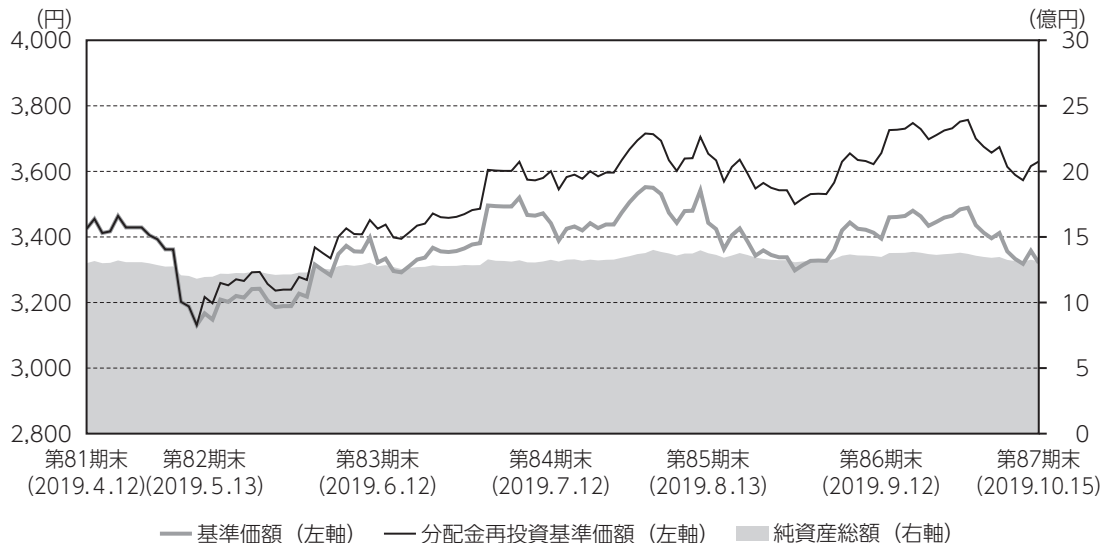
(注 6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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82期首：3,425円

第87期末：3,321円（既払分配金300円）

騰落率：6.0%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

G I M・U Sハイ・イールド（T R Yクラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／トルコ・リラ買いの為替取引を行いました。トルコ・リラは対円で下落しましたが、ハイ・イールド債券価格の上昇（トータルリターン）に加えて、為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）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（T R Yクラス）：G I M トラストーU Sハイ・イールド・ボンド・ファンド T R Yクラス

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

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		ト ル コ ・ リ ラ 為 替 レ ー ト		公 社 債 組 入 比 率	投資信託 受益証券 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第82期	(期首) 2019年 4 月12日	円 3,425	% －	15,092	% －	円 19.48	% －	% －	% 98.5
	4 月末	3,362	△1.8	15,141	0.3	18.81	△3.4	－	99.3
	(期末) 2019年 5 月13日	3,217	△6.1	15,085	△0.0	18.34	△5.9	－	99.3
第83期	(期首) 2019年 5 月13日	3,167	－	15,085	－	18.34	－	－	99.3
	5 月末	3,316	4.7	15,034	△0.3	18.51	0.9	－	99.2
	(期末) 2019年 6 月12日	3,372	6.5	15,188	0.7	18.71	2.0	－	99.3
第84期	(期首) 2019年 6 月12日	3,322	－	15,188	－	18.71	－	－	99.3
	6 月末	3,377	1.7	15,318	0.9	18.68	△0.2	－	99.4
	(期末) 2019年 7 月12日	3,492	5.1	15,363	1.2	19.08	2.0	－	97.5
第85期	(期首) 2019年 7 月12日	3,442	－	15,363	－	19.08	－	－	97.5
	7 月末	3,552	3.2	15,405	0.3	19.54	2.4	－	99.3
	(期末) 2019年 8 月13日	3,493	1.5	15,304	△0.4	18.97	△0.6	－	98.3
第86期	(期首) 2019年 8 月13日	3,443	－	15,304	－	18.97	－	－	98.3
	8 月末	3,327	△3.4	15,474	1.1	18.27	△3.7	－	99.5
	(期末) 2019年 9 月12日	3,445	0.1	15,550	1.6	18.79	△0.9	－	99.3
第87期	(期首) 2019年 9 月12日	3,395	－	15,550	－	18.79	－	－	99.3
	9 月末	3,484	2.6	15,533	△0.1	19.06	1.4	－	98.7
	(期末) 2019年10月15日	3,371	△0.7	15,514	△0.2	18.29	△2.7	－	99.3

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2019.4.13~2019.10.15)

■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、世界経済を取り巻く不確実性の中で一進一退の推移が続きましたが、当作成期首比では上昇しました。当作成期においては、米中貿易摩擦の激化や世界経済の成長に対する懸念が相場の重しとなった一方で、F R B（米国連邦準備制度理事会）の穏健的なスタンスや相対的に高い利回りを求める投資家の需要などが相場を下支えしました。

■為替相場

トルコ・リラは対円で下落しました。

トルコ・リラ円相場は、当作成期首より、米国による対中追加関税の税率引き上げなどを背景に、円高推移となりました。2019年6月から7月にかけては、世界的に金融緩和姿勢が強まったことなどから円安方向に戻す局面が見られたものの、8月に入ると再度急激に円高が進行しました。9月以降は、米中貿易摩擦への懸念の後退などを受けてリスク回避的な動きが後退したことから、トルコ・リラは対円で下げ幅を縮め、当作成期末にかけて横ばいでの推移が継続しました。

■短期金利市況

トルコ中央銀行は、政策金利である1週間物レポ金利を合計2回、7.50%ポイント引き下げ、16.50%としました。

F R B（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを合計2回、0.50%ポイント引き下げ、1.75~2.00%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。

ポートフォリオについて

(2019.4.13～2019.10.15)

■当ファンド

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

■G I M・U Sハイ・イールド（T R Yクラス）

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

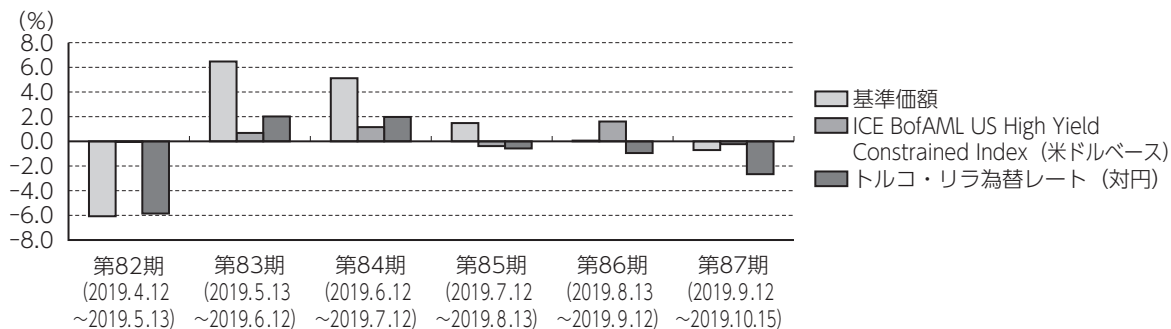
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第82期	第83期	第84期	第85期	第86期	第87期
	2019年4月13日 ～2019年5月13日	2019年5月14日 ～2019年6月12日	2019年6月13日 ～2019年7月12日	2019年7月13日 ～2019年8月13日	2019年8月14日 ～2019年9月12日	2019年9月13日 ～2019年10月15日
当期分配金（税込み）（円）	50	50	50	50	50	50
対基準価額比率（％）	1.55	1.48	1.43	1.43	1.45	1.48
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）	2,996	3,021	3,054	3,074	3,080	3,091

（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82期	第83期	第84期	第85期	第86期	第87期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 80.74円	✓ 74.02円	✓ 81.10円	✓ 67.00円	✓ 55.73円	✓ 59.86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	2,816.32	2,820.69	2,829.30	2,844.58	2,848.97	2,852.70
(d) 分配準備積立金	149.65	176.72	194.23	213.31	226.03	228.44
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,046.71	3,071.44	3,104.64	3,124.90	3,130.74	3,141.01
(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)	2,996.71	3,021.44	3,054.64	3,074.90	3,080.74	3,091.01

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

■GIM・USハイ・イールド（TRYクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	第82期～第87期 (2019.4.13～2019.10.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	20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3,379円です。
(投 信 会 社)	(7)	(0.220)	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)	(0.357)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 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	0.596	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

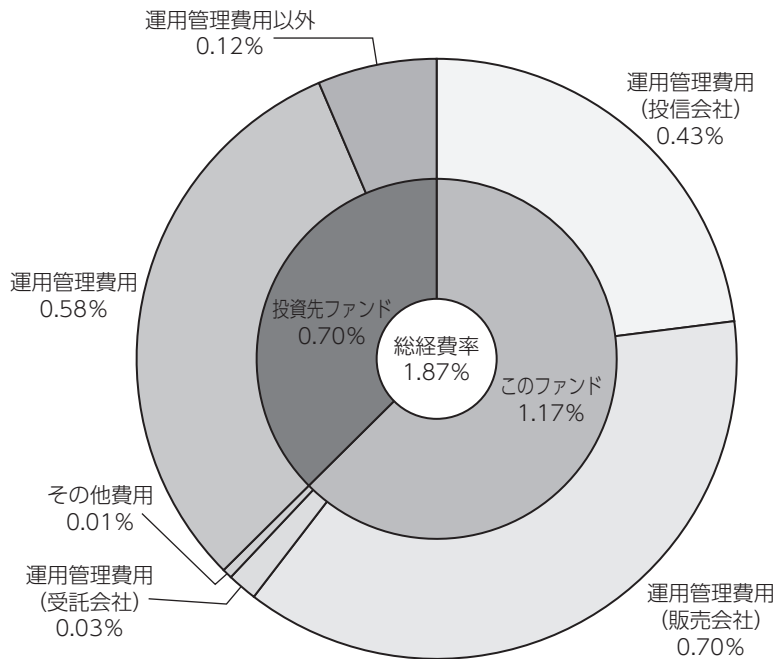
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.87%です。



総経費率 (①+②+③)	1.87%
①このファンドの費用の比率	1.17%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.58%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.12%

(注1) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2019年4月13日から2019年10月15日まで)

決 算 期	第 82 期 ～ 第 87 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	7,944.17638	278,454	4,823.12479	168,000

(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

(2019年4月13日から2019年10月15日まで)

第 82 期				～	第 87 期				
買		付			売		付		
銘	柄	□ 数	金 額	平均単価	銘	柄	□ 数	金 額	平均単価
		千□	千円	円			千□	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS (ケイマン諸島)		3,034.7226	108,000	35	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS (ケイマン諸島)		4,823.12479	168,000	34

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 87 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS	千□ 37,930.87894	千円 1,302,508	% 99.3

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第81期末	第 87 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	2	2	2

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年10月15日現在

項 目	第 87 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,302,508	97.7
ダイワ・マネー・マザーファンド	2	0.0
コール・ローン等、その他	30,923	2.3
投資信託財産総額	1,333,434	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

（2019年5月13日）、（2019年6月12日）、（2019年7月12日）、（2019年8月13日）、（2019年9月12日）、（2019年10月15日）現在

項 目	第 82 期 末	第 83 期 末	第 84 期 末	第 85 期 末	第 86 期 末	第 87 期 末
(A) 資産	1,214,803,930円	1,296,084,763円	1,347,082,496円	1,397,125,978円	1,368,750,391円	1,333,434,565円
コール・ローン等	28,119,451	29,794,313	54,861,723	44,601,052	30,487,141	30,923,377
投資信託受益証券(評価額)	1,186,681,742	1,266,287,713	1,292,218,036	1,352,522,189	1,338,260,513	1,302,508,451
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	2,737	2,737	2,737	2,737	2,737	2,737
(B) 負債	20,209,800	20,457,151	21,317,309	21,394,090	21,275,546	21,249,410
未払収益分配金	18,861,624	19,198,062	19,257,788	19,979,046	19,844,569	19,753,681
未払解約金	80,241	55,263	800,558	—	103,092	668
未払信託報酬	1,258,915	1,186,518	1,232,959	1,379,298	1,283,106	1,440,196
その他未払費用	9,020	17,308	26,004	35,746	44,779	54,865
(C) 純資産総額(A－B)	1,194,594,130	1,275,627,612	1,325,765,187	1,375,731,888	1,347,474,845	1,312,185,155
元本	3,772,324,845	3,839,612,500	3,851,557,681	3,995,809,296	3,968,913,821	3,950,736,212
次期繰越損益金	△2,577,730,715	△2,563,984,888	△2,525,792,494	△2,620,077,408	△2,621,438,976	△2,638,551,057
(D) 受益権総口数	3,772,324,845口	3,839,612,500口	3,851,557,681口	3,995,809,296口	3,968,913,821口	3,950,736,212口
1万口当り基準価額(C/D)	3,167円	3,322円	3,442円	3,443円	3,395円	3,321円

* 第81期末における元本額は3,795,218,782円、当作成期間（第82期～第87期）中における追加設定元本額は577,347,264円、同解約元本額は421,829,834円です。

* 第87期末の計算口数当りの純資産額は3,321円です。

* 第87期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,638,551,057円です。

■損益の状況

第82期 自2019年4月13日 至2019年5月13日 第85期 自2019年7月13日 至2019年8月13日
第83期 自2019年5月14日 至2019年6月12日 第86期 自2019年8月14日 至2019年9月12日
第84期 自2019年6月13日 至2019年7月12日 第87期 自2019年9月13日 至2019年10月15日

項 目	第 82 期	第 83 期	第 84 期	第 85 期	第 86 期	第 87 期
(A) 配当等収益	31,727,050円	28,856,218円	31,845,433円	28,163,970円	23,413,122円	25,103,004円
受取配当金	31,728,237	28,856,868	31,846,263	28,165,562	23,413,986	25,103,589
受取利息	4	—	1	4	5	34
支払利息	△ 1,191	△ 650	△ 831	△ 1,596	△ 869	△ 619
(B) 有価証券売買損益	△ 108,934,151	50,663,014	33,273,020	△ 8,197,125	△ 21,016,745	△ 33,298,449
売買益	376,844	50,717,653	33,848,803	76,764	661,003	180,152
売買損	△ 109,310,995	△ 54,639	△ 575,783	△ 8,273,889	△ 21,677,748	△ 33,478,601
(C) 信託報酬等	△ 1,267,893	△ 1,194,892	△ 1,241,699	△ 1,389,040	△ 1,292,173	△ 1,450,283
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 78,474,994	78,324,340	63,876,754	18,577,805	1,104,204	9,645,728
(E) 前期繰越損益金	△ 443,156,370	△ 538,949,476	△ 465,676,569	△ 413,525,316	△ 404,462,301	△ 415,210,393
(F) 追加信託差損益金	△2,037,237,727	△2,084,161,690	△2,104,734,891	△2,205,150,851	△2,198,236,310	△2,193,941,255
(配当等相当額)	(1,062,408,405)	(1,083,037,676)	(1,089,723,566)	(1,136,641,439)	(1,130,731,819)	(1,127,028,534)
(売買損益相当額)	(△3,099,646,132)	(△3,167,199,366)	(△3,194,458,457)	(△3,341,792,290)	(△3,328,968,129)	(△3,320,969,789)
(G) 合計(D + E + F)	△2,558,869,091	△2,544,786,826	△2,506,534,706	△2,600,098,362	△2,601,594,407	△2,618,797,376
(H) 収益分配金	△ 18,861,624	△ 19,198,062	△ 19,257,788	△ 19,979,046	△ 19,844,569	△ 19,753,681
次期繰越損益金(G+H)	△2,577,730,715	△2,563,984,888	△2,525,792,494	△2,620,077,408	△2,621,438,976	△2,638,551,057
追加信託差損益金	△2,037,237,727	△2,084,161,690	△2,104,734,891	△2,205,150,851	△2,198,236,310	△2,193,941,255
(配当等相当額)	(1,062,408,405)	(1,083,037,676)	(1,089,723,566)	(1,136,641,439)	(1,130,731,819)	(1,127,028,534)
(売買損益相当額)	(△3,099,646,132)	(△3,167,199,366)	(△3,194,458,457)	(△3,341,792,290)	(△3,328,968,129)	(△3,320,969,789)
分配準備積立金	68,051,351	77,081,542	86,789,400	92,032,709	91,988,068	94,149,889
繰越損益金	△ 608,544,339	△ 556,904,740	△ 507,847,003	△ 506,959,266	△ 515,190,734	△ 538,759,691

(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 82 期	第 83 期	第 84 期	第 85 期	第 86 期	第 87 期
(a) 経費控除後の配当等収益	30,459,157円	28,422,592円	31,238,242円	26,774,930円	22,120,949円	23,652,721円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	1,062,408,405	1,083,037,676	1,089,723,566	1,136,641,439	1,130,731,819	1,127,028,534
(d) 分配準備積立金	56,453,818	67,857,012	74,808,946	85,236,825	89,711,688	90,250,849
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,149,321,380	1,179,317,280	1,195,770,754	1,248,653,194	1,242,564,456	1,240,932,104
(f) 分配金	18,861,624	19,198,062	19,257,788	19,979,046	19,844,569	19,753,681
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	1,130,459,756	1,160,119,218	1,176,512,966	1,228,674,148	1,222,719,887	1,221,178,423
(h) 受益権総口数	3,772,324,845□	3,839,612,500□	3,851,557,681□	3,995,809,296□	3,968,913,821□	3,950,736,212□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 82 期	第 83 期	第 84 期	第 85 期	第 86 期	第 87 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 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
82期末(2019年 5 月13日)	4,556	50	△3.9	15,085	△0.0	－	98.8	636
83期末(2019年 6 月12日)	4,627	50	2.7	15,188	0.7	－	99.5	690
84期末(2019年 7 月12日)	4,732	50	3.3	15,363	1.2	－	98.9	720
85期末(2019年 8 月13日)	4,516	50	△3.5	15,304	△0.4	－	98.9	681
86期末(2019年 9 月12日)	4,584	50	2.6	15,550	1.6	－	98.7	696
87期末(2019年10月15日)	4,575	50	0.9	15,514	△0.2	－	99.3	673

(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。

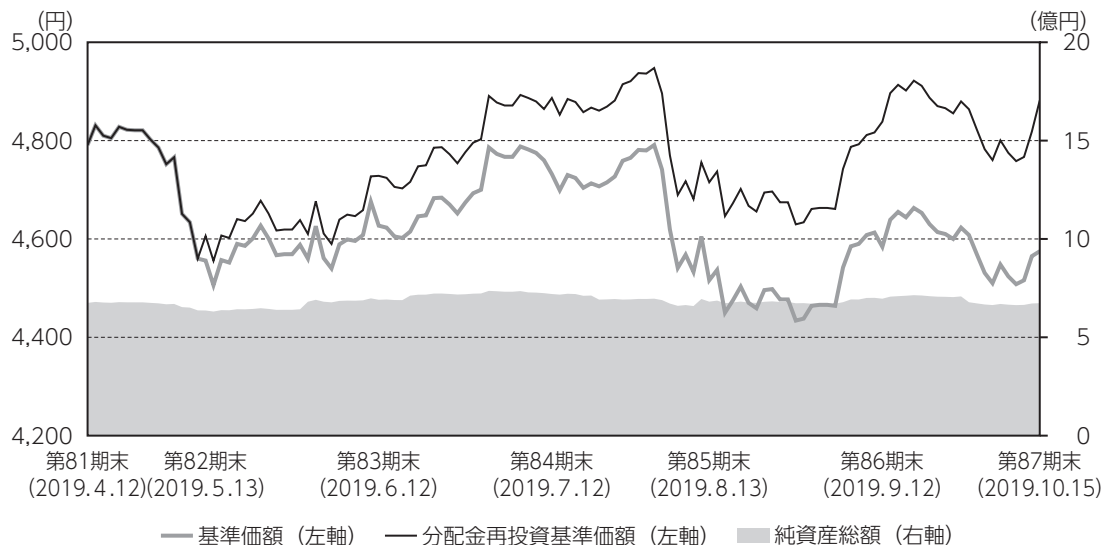
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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82期首：4,791円

第87期末：4,575円（既払分配金300円）

騰落率：1.9%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

G I M・U Sハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）の受益証券への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／選定通貨買いの為替取引を行いました。選定通貨は対円で下落しましたが、ハイ・イールド債券価格の上昇（トータルリターン）に加えて、為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

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82期	(期首)2019年 4 月12日	円 4,791	% －	15,092	% －	% －	% 99.2
	4 月末	4,752	△0.8	15,141	0.3	－	98.7
	(期末)2019年 5 月13日	4,606	△3.9	15,085	△0.0	－	98.8
第83期	(期首)2019年 5 月13日	4,556	－	15,085	－	－	98.8
	5 月末	4,626	1.5	15,034	△0.3	－	99.1
	(期末)2019年 6 月12日	4,677	2.7	15,188	0.7	－	99.5
第84期	(期首)2019年 6 月12日	4,627	－	15,188	－	－	99.5
	6 月末	4,693	1.4	15,318	0.9	－	99.5
	(期末)2019年 7 月12日	4,782	3.3	15,363	1.2	－	98.9
第85期	(期首)2019年 7 月12日	4,732	－	15,363	－	－	98.9
	7 月末	4,780	1.0	15,405	0.3	－	99.2
	(期末)2019年 8 月13日	4,566	△3.5	15,304	△0.4	－	98.9
第86期	(期首)2019年 8 月13日	4,516	－	15,304	－	－	98.9
	8 月末	4,464	△1.2	15,474	1.1	－	99.3
	(期末)2019年 9 月12日	4,634	2.6	15,550	1.6	－	98.7
第87期	(期首)2019年 9 月12日	4,584	－	15,550	－	－	98.7
	9 月末	4,623	0.9	15,533	△0.1	－	95.1
	(期末)2019年10月15日	4,625	0.9	15,514	△0.2	－	99.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2019.4.13~2019.10.15)

■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、世界経済を取り巻く不確実性の中で一進一退の推移が続きましたが、当作成期首比では上昇しました。当作成期においては、米中貿易摩擦の激化や世界経済の成長に対する懸念が相場の重しとなった一方で、F R B（米国連邦準備制度理事会）の穏健的なスタンスや相対的に高い利回りを求める投資家の需要などが相場を下支えしました。

■為替相場

選定通貨（※）は対円で下落しました。

当作成期において、選定通貨として選ばれたトルコ・リラ、メキシコ・ペソ、ロシア・ルーブル、インドネシア・ルピア、インド・ルピー、南アフリカ・ランドはすべて対円で下落しました。

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

■短期金利市況

F R B（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを合計2回、0.50%ポイント引き下げ、1.75~2.00%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。

ポートフォリオについて

(2019.4.13～2019.10.15)

■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。

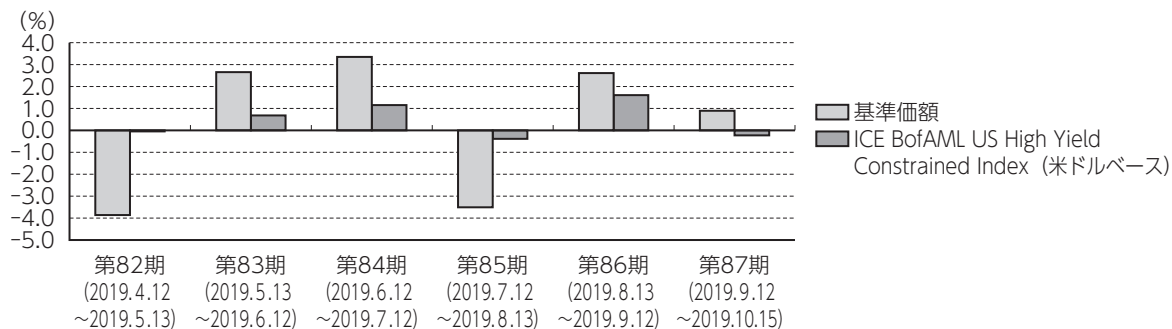
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第82期	第83期	第84期	第85期	第86期	第87期
	2019年4月13日 ～2019年5月13日	2019年5月14日 ～2019年6月12日	2019年6月13日 ～2019年7月12日	2019年7月13日 ～2019年8月13日	2019年8月14日 ～2019年9月12日	2019年9月13日 ～2019年10月15日
当期分配金（税込み）（円）	50	50	50	50	50	50
対基準価額比率（％）	1.09	1.07	1.05	1.10	1.08	1.08
当期の収益（円）	50	50	50	50	49	50
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	0	—
翌期繰越分配対象額（円）	2,422	2,436	2,456	2,463	2,463	2,468

（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82期	第83期	第84期	第85期	第86期	第87期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 65.64円	✓ 59.98円	✓ 69.77円	✓ 54.21円	✓ 49.54円	✓ 54.36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	2,382.03	2,388.62	2,390.18	2,395.25	2,398.26	2,398.84
(d) 分配準備積立金	25.18	38.19	46.62	63.59	✓ 65.89	64.87
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,472.86	2,486.80	2,506.58	2,513.07	2,513.70	2,518.08
(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)	2,422.86	2,436.80	2,456.58	2,463.07	2,463.70	2,468.08

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

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）

貨買いの為替取引を行うことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、ボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を継続する方針です。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	第82期～第87期 (2019.4.13～2019.10.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	27円	0.589%	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4,636円です。
(投 信 会 社)	(10)	(0.218)	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)	(0.355)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 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	27	0.593	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

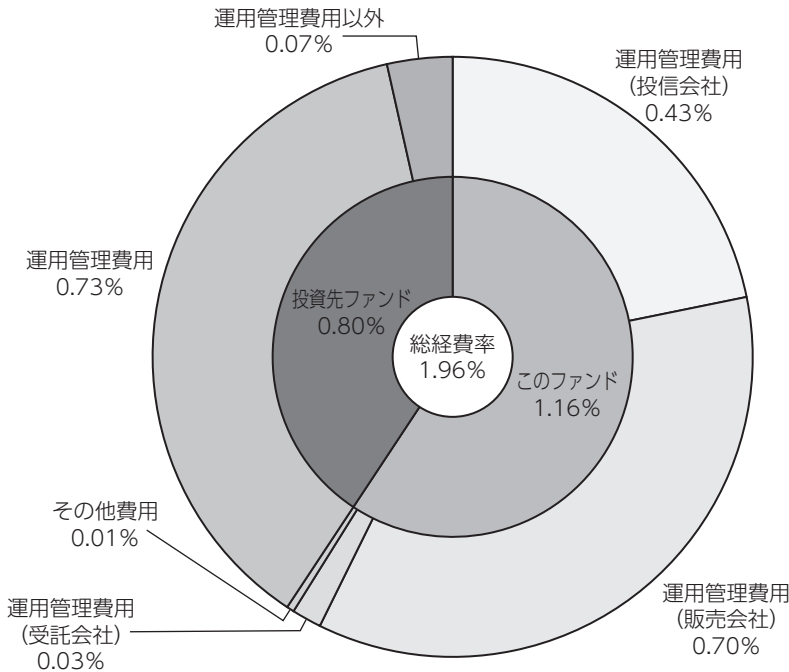
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.96%です。



総経費率（①＋②＋③）	1.96%
①このファンドの費用の比率	1.16%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.73%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07%

（注１）①の費用は、１万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注２）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
（注３）各比率は、年率換算した値です。
（注４）投資先ファンドとは、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
（注５）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
（注６）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
（注７）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2019年4月13日から2019年10月15日まで)

決 算 期	第 82 期 ～ 第 87 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	2,646,3735	146,171	1,974,84764	110,000

(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

(2019年4月13日から2019年10月15日まで)

第 82 期				～	第 87 期				
買		付			売		付		
銘	柄	□ 数	金 額	平均単価	銘	柄	□ 数	金 額	平均単価
		千□	千円	円			千□	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS (ケイマン諸島)		1,629.78336	90,000	55	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS (ケイマン諸島)		1,974.84764	110,000	55

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 87 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS	千□ 12,174,29117	千円 668,843	% 99.3

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第81期末	第 87 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	1	1	1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年10月15日現在

項 目	第 87 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	668,843	98.1
ダイワ・マネー・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	12,669	1.9
投資信託財産総額	681,514	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）通貨セレクト・コース（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2019年5月13日）、（2019年6月12日）、（2019年7月12日）、（2019年8月13日）、（2019年9月12日）、（2019年10月15日）現在

項 目	第 82 期 末	第 83 期 末	第 84 期 末	第 85 期 末	第 86 期 末	第 87 期 末
(A) 資産	647,790,362円	698,784,148円	728,954,995円	721,701,464円	704,524,880円	681,514,601円
コール・ローン等	18,873,076	11,535,885	17,070,878	33,066,594	17,629,811	12,669,846
投資信託受益証券(評価額)	628,915,913	687,246,890	711,882,744	673,633,497	686,893,696	668,843,382
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	1,373	1,373	1,373	1,373	1,373	1,373
未収入金	—	—	—	15,000,000	—	—
(B) 負債	11,474,926	8,104,570	8,934,754	40,498,917	8,276,533	8,140,692
未払金	—	—	—	30,000,000	—	—
未払収益分配金	6,982,854	7,463,950	7,608,588	7,541,851	7,594,670	7,359,618
未払解約金	3,827,636	—	626,063	2,226,918	7,751	19,558
未払信託報酬	659,734	631,496	686,141	711,172	650,572	732,855
その他未払費用	4,702	9,124	13,962	18,976	23,540	28,661
(C) 純資産総額(A－B)	636,315,436	690,679,578	720,020,241	681,202,547	696,248,347	673,373,909
元本	1,396,570,841	1,492,790,189	1,521,717,766	1,508,370,253	1,518,934,032	1,471,923,694
次期繰越損益金	△ 760,255,405	△ 802,110,611	△ 801,697,525	△ 827,167,706	△ 822,685,685	△ 798,549,785
(D) 受益権総口数	1,396,570,841口	1,492,790,189口	1,521,717,766口	1,508,370,253口	1,518,934,032口	1,471,923,694口
1万円基準価額(C/D)	4,556円	4,627円	4,732円	4,516円	4,584円	4,575円

* 第81期末における元本額は1,408,550,624円、当作成期間（第82期～第87期）中における追加設定元本額は269,136,127円、同解約元本額は205,763,057円です。

* 第87期末の計算口数当りの純資産額は4,575円です。

* 第87期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は798,549,785円です。

■損益の状況

第82期 自2019年4月13日 至2019年5月13日 第85期 自2019年7月13日 至2019年8月13日
第83期 自2019年5月14日 至2019年6月12日 第86期 自2019年8月14日 至2019年9月12日
第84期 自2019年6月13日 至2019年7月12日 第87期 自2019年9月13日 至2019年10月15日

項 目	第 82 期	第 83 期	第 84 期	第 85 期	第 86 期	第 87 期
(A) 配当等収益	9,831,987円	9,275,667円	10,928,022円	8,893,954円	7,803,025円	8,740,290円
受取配当金	9,832,564	9,276,450	10,928,540	8,894,731	7,803,643	8,740,731
受取利息	—	—	1	14	—	42
支払利息	△ 577	△ 783	△ 519	△ 791	△ 618	△ 483
(B) 有価証券売買損益	△ 35,029,151	9,054,527	13,437,577	△ 31,951,790	10,642,944	△ 2,027,446
売買益	204,383	9,063,706	13,593,122	211,466	10,903,086	104,573
売買損	△ 35,233,534	△ 9,179	△ 155,545	△ 32,163,256	△ 260,142	△ 2,132,019
(C) 信託報酬等	△ 664,430	△ 635,948	△ 691,001	△ 716,186	△ 655,161	△ 737,978
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 25,861,594	17,694,246	23,674,598	△ 23,774,022	17,790,808	5,974,866
(E) 前期繰越損益金	△354,207,265	△387,051,713	△371,761,795	△337,683,286	△361,061,506	△337,061,593
(F) 追加信託差損益金	△373,203,692	△425,289,194	△446,001,740	△458,168,547	△471,820,317	△460,103,440
(配当等相当額)	(332,668,233)	(356,572,148)	(363,718,549)	(361,293,433)	(364,280,385)	(353,091,340)
(売買損益相当額)	(△705,871,925)	(△781,861,342)	(△809,720,289)	(△819,461,980)	(△836,100,702)	(△813,194,780)
(G) 合計(D+E+F)	△753,272,551	△794,646,661	△794,088,937	△819,625,855	△815,091,015	△791,190,167
(H) 収益分配金	△ 6,982,854	△ 7,463,950	△ 7,608,588	△ 7,541,851	△ 7,594,670	△ 7,359,618
次期繰越損益金(G+H)	△760,255,405	△802,110,611	△801,697,525	△827,167,706	△822,685,685	△798,549,785
追加信託差損益金	△373,203,692	△425,289,194	△446,001,740	△458,168,547	△471,820,317	△460,103,440
(配当等相当額)	(332,668,233)	(356,572,148)	(363,718,549)	(361,293,433)	(364,280,385)	(353,091,340)
(売買損益相当額)	(△705,871,925)	(△781,861,342)	(△809,720,289)	(△819,461,980)	(△836,100,702)	(△813,194,780)
分配準備積立金	5,701,636	7,191,563	10,104,521	10,228,742	9,939,930	10,191,566
繰越損益金	△392,753,349	△384,012,980	△365,800,306	△379,227,901	△360,805,298	△348,637,911

(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 82 期	第 83 期	第 84 期	第 85 期	第 86 期	第 87 期
(a) 経費控除後の配当等収益	9,167,557円	8,953,877円	10,618,108円	8,177,768円	7,525,892円	8,002,312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	332,668,233	356,572,148	363,718,549	361,293,433	364,280,385	353,091,340
(d) 分配準備積立金	3,516,933	5,701,636	7,095,001	9,592,825	10,008,708	9,548,872
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	345,352,723	371,227,661	381,431,658	379,064,026	381,814,985	370,642,524
(f) 分配金	6,982,854	7,463,950	7,608,588	7,541,851	7,594,670	7,359,618
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	338,369,869	363,763,711	373,823,070	371,522,175	374,220,315	363,282,906
(h) 受益権総口数	1,396,570,841□	1,492,790,189□	1,521,717,766□	1,508,370,253□	1,518,934,032□	1,471,923,694□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 82 期	第 83 期	第 84 期	第 85 期	第 86 期	第 87 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.”

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10月15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
2019年4月30日

資産	
投資資産の評価額（簿価 \$ 154,432,585）	\$ 153,784,777
現金	2,542
カウンターパーティへの預託金	370,000
外国為替先渡契約による評価益	231,686
未収：	
売却済みの投資	468,211
利息	2,252,753
資産合計	157,109,969
負債	
外国為替先渡契約による評価損	83,323
未払：	
購入済みの投資	293,422
決済済み外国為替先渡契約	1,474,457
運用会社報酬	1,326,047
専門家報酬	118,159
保管会社報酬	42,289
会計および管理会社報酬	33,471
為替取引執行会社報酬	19,350
名義書換代理人報酬	5,592
受託会社報酬	859
登録料	245
負債合計	3,397,214
純資産	\$ 153,712,755

純資産

クラスA－J P Yクラス	\$	23,502,304
クラスB－B R Lクラス		88,631,150
クラスC－U S Dクラス		12,658,793
クラスD－A U Dクラス		10,789,773
クラスE－Z A Rクラス		888,539
クラスF－T R Yクラス		11,315,768
クラスG－通貨セレクト・クラス		5,926,428
	\$	153,712,755

発行済み受益証券

クラスA－J P Yクラス	29,449,026
クラスB－B R Lクラス	239,307,894
クラスC－U S Dクラス	11,431,609
クラスD－A U Dクラス	14,206,290
クラスE－Z A Rクラス	1,365,096
クラスF－T R Yクラス	35,929,775
クラスG－通貨セレクト・クラス	11,590,493

受益証券1口当り純資産額

クラスA－J P Yクラス	\$	0.798
クラスB－B R Lクラス	\$	0.370
クラスC－U S Dクラス	\$	1.107
クラスD－A U Dクラス	\$	0.760
クラスE－Z A Rクラス	\$	0.651
クラスF－T R Yクラス	\$	0.315
クラスG－通貨セレクト・クラス	\$	0.511

損益計算書
2019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 \$ 150控除後）	\$ 10,809,649
配当収益（源泉徴収税 \$ 32,913控除後）	96,546
投資収益合計	10,906,195
費用	
運用会社報酬	896,160
保管会社報酬	129,838
会計および管理会社報酬	105,009
専門家報酬	60,475
名義書換代理人報酬	27,118
為替取引執行会社報酬	22,534
受託会社報酬	18,895
登録料	4,383
その他費用	4,290
費用合計	1,268,702
投資純利益	9,637,493
実現利益（損失）および評価益（損）：	
実現利益（損失）：	
証券投資	(123,098)
外国為替取引および外国為替先渡契約	(20,235,551)
純実現損	(20,358,649)
評価益（損）の純変動：	
証券投資	2,522,043
外国為替換算および外国為替先渡契約	1,944,284
評価益の純変動	4,466,327
純実現損および評価益の純変動	(15,892,322)
運用による純資産の純減	\$ (6,254,829)

投資明細表
2019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	457,000	債券 (94.1%)		\$	460,519	USD	200,000	イタリア (0.3%)		199,250	
		カナダ (5.3%)						社債 (0.3%)			
		社債 (5.3%)						Telecom Italia SpA			
		Bausch Health Cos, Inc.						5.30% due 2024/5/30(b)			
		5.88% due 2023/5/15(a),(b)						Wind Tre SpA			
USD	2,490,000	6.13% due 2025/4/15(a),(b)			2,518,012	USD	360,000	5.00% due 2026/1/20(a),(b)		329,040	
USD	500,000	7.00% due 2024/3/15(a),(b)			526,875	社債合計				528,290	
USD	580,000	9.00% due 2025/12/15(a),(b)			642,350	イタリア合計 (簿価 \$528,051)				528,290	
USD	400,000	Bombardier, Inc.			401,500	ルクセンブルク (4.7%)		820,094			
		7.50% due 2025/3/15(a),(b)				社債 (4.7%)					
		MEG Energy Corp.				Altice Financing S.A.					
		6.50% due 2025/1/15(a),(b)				6.63% due 2023/2/15(a),(b)					
		7.00% due 2024/3/31(a),(b)				7.50% due 2026/5/15(a),(b)					
USD	505,000	NOVA Chemicals Corp.			507,525	USD	95,000	Altice Luxembourg S.A.		97,375	
USD	865,000	4.88% due 2024/6/1(a),(b)			820,401	USD	605,000	7.75% due 2022/5/15(a),(b)		614,075	
USD	460,000	5.25% due 2027/6/1(a),(b)			449,650	USD	805,000	Dana Financing Luxembourg Sarl		820,094	
USD	280,000	Precision Drilling Corp.			275,100	USD	915,000	6.50% due 2026/6/1(a),(b)		957,319	
USD	32,124	6.50% due 2021/12/15(a)			32,205	USD	1,080,000	INEOS Group Holdings S.A.		1,085,400	
USD	290,000	7.13% due 2026/1/15(a),(b)			291,450	USD	1,080,000	5.63% due 2024/8/1(a),(b)		1,085,400	
USD	335,000	7.75% due 2023/12/15(a)			348,400	USD	745,000	Intelsat Jackson Holdings S.A.		674,225	
USD	145,000	Quebecor Media, Inc.			151,162	USD	400,000	5.50% due 2023/8/1(a)		417,500	
USD	260,000	5.75% due 2023/1/15			265,850	USD	640,000	8.00% due 2024/2/15(a),(b)		633,600	
USD	450,000	5.13% due 2027/4/15(a),(b)			472,500	USD	580,000	8.50% due 2024/10/15(a),(b)		595,225	
		5.38% due 2024/6/15(a),(b)			8,163,499	USD	580,000	9.75% due 2025/7/15(a),(b)		595,225	
		社債合計			8,163,499	USD	385,000	Mallinckrodt International Finance S.A. / Mallinckrodt CB LLC		277,200	
		カナダ合計 (簿価 \$7,718,497)			8,163,499	USD	460,000	5.50% due 2025/4/15(a),(b)		358,800	
		フランス (0.5%)				USD	110,000	5.63% due 2023/10/15(a),(b)		101,750	
		社債 (0.5%)				USD	195,000	Telecom Italia Capital S.A.		189,577	
USD	495,000	Altice France S.A.			501,497	USD	110,000	6.00% due 2034/9/30		101,750	
USD	280,000	7.38% due 2026/5/1(a),(b)			292,600	USD	195,000	6.38% due 2033/11/15		189,577	
		8.13% due 2027/2/1(a),(b)			794,097	USD	405,000	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance, Inc.		393,862	
		社債合計			794,097	USD	405,000	5.38% due 2025/9/1(a),(b)		393,862	
		フランス合計 (簿価 \$775,000)				USD	405,000	社債合計		7,216,002	
		ドイツ (0.4%)				USD	405,000	ルクセンブルク合計 (簿価 \$7,331,370)		7,216,002	
		社債 (0.4%)				USD	405,000	オランダ (1.6%)			
USD	650,000	IHO Verwaltungs GmbH			656,377	USD	405,000	社債 (1.6%)			
		4.50% due 2023/9/15(a),(b),(c)			656,377	USD	600,000	Alcoa Nederland Holding BV		634,500	
		社債合計			656,377	USD	235,000	6.75% due 2024/9/30(a),(b)		253,212	
		ドイツ合計 (簿価 \$651,590)			656,377	USD	235,000	7.00% due 2026/9/30(a),(b)		253,212	
		アイルランド (1.7%)				USD	350,000	Constellium NV		364,000	
		社債 (1.7%)				USD	350,000	6.63% due 2025/3/1(a),(b)		364,000	
USD	1,375,000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.			1,385,313	USD	300,000	Starfruit Finco BV / Starfruit US Holdco LLC		307,890	
USD	255,000	6.00% due 2025/2/15(a),(b)			268,655	USD	300,000	8.00% due 2026/10/1(a),(b)		307,890	
USD	516,000	7.25% due 2024/5/15(a),(b)			420,540	USD	189,000	Stars Group Holdings BV / Stars Group US Co.-Borrower LLC		197,505	
USD	200,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco, Inc.			198,500	USD	725,000	7.00% due 2026/7/15(a),(b)		197,505	
USD	290,000	6.00% due 2023/7/15(a),(b)			273,325	USD	725,000	UPCB Finance IV Ltd.		741,095	
		James Hardie International Finance DAC			2,546,333	USD	725,000	5.38% due 2025/1/15(a),(b)		741,095	
		4.75% due 2025/1/15(a),(b)			2,546,333	USD	725,000	社債合計		2,498,202	
		Venator Finance Sarl / Venator Materials LLC			2,546,333	USD	725,000	オランダ合計 (簿価 \$2,437,344)		2,498,202	
		5.75% due 2025/7/15(a),(b)			2,546,333	USD	725,000	英国 (1.3%)			
		社債合計			2,546,333	USD	725,000	社債 (1.3%)			
		アイルランド合計 (簿価 \$2,630,976)			2,546,333	USD	725,000				

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	380,000	International Game Technology PLC 6.50% due 2025/2/15(a),(b)	404,692	USD	220,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. 5.38% due 2024/9/15(a)	224,268
USD	995,000	Sensata Technologies UK Financing Co. PLC 6.25% due 2026/2/15(a),(b)	1,050,969	USD	600,000	Antero Resources Corp. 5.63% due 2023/6/1(a)	606,930
USD	515,000	Virgin Media Secured Finance PLC 5.25% due 2026/1/15(a),(b)	523,863	USD	275,000	Aramark Services, Inc. 5.00% due 2028/2/1(a),(b)	279,895
社債合計			1,979,524	USD	490,000	Arconic, Inc. 5.90% due 2027/2/1	518,013
英国合計（簿価 \$1,881,248）			1,979,524	USD	401,000	Ascend Learning LLC 6.88% due 2025/8/1(a),(b)	406,710
米国（78.3%）				USD	405,000	Avantor, Inc. 6.00% due 2024/10/1(a),(b)	422,592
転換社債（0.3%）				USD	145,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. 5.25% due 2025/3/15(a),(b)	143,912
USD	105,000	Chesapeake Energy Corp. 5.50% due 2026/9/15	95,218	USD	940,000	6.38% due 2024/4/1(a),(b)	977,600
USD	420,000	DISH Network Corp. 3.38% due 2026/8/15	385,271	USD	240,000	Axalta Coating Systems LLC 4.88% due 2024/8/15(a),(b)	240,972
転換社債合計			480,489	USD	212,000	Bausch Health Americas, Inc. 8.50% due 2027/1/31(a),(b)	230,948
社債（78.0%）				USD	730,000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. 6.13% due 2022/11/15(a),(b)	737,300
USD	351,144	21st Century Oncology, Inc. 10.00% due 2023/4/30(a),(c)	316,029	USD	415,000	Brazos Valley Longhorn LLC / Brazos Valley Longhorn Finance Corp. 6.88% due 2025/2/1(a)	417,075
USD	1,088	ACCO Brands Corp. 11.00% due 2023/5/1	45,718	USD	360,000	BWAY Holding Co. 5.50% due 2024/4/15(a),(b)	357,534
USD	410,000	Adient Global Holdings Ltd. 5.25% due 2024/12/15(a),(b)	405,900	USD	150,000	BWX Technologies, Inc. 5.38% due 2026/7/15(a),(b)	153,000
USD	300,000	Adient US LLC 4.88% due 2026/8/15(a),(b)	450,937	USD	225,000	Calfrac Holdings LP 8.50% due 2026/6/15(a),(b)	186,750
USD	205,000	AES Corp. 7.00% due 2026/5/15(a),(b)	209,869	USD	90,000	Calpine Corp. 5.25% due 2026/6/1(a),(b)	90,112
USD	244,000	Air Medical Group Holdings, Inc. 5.50% due 2025/4/15(a)	253,270	USD	305,000	Carrizo Oil & Gas, Inc. 6.25% due 2023/4/15(a)	296,555
USD	475,000	Albertsons Cos LLC / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertson's LLC 6.38% due 2023/5/15(a),(b)	435,812	USD	185,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 8.25% due 2025/7/15(a)	188,237
USD	335,000	Allison Transmission, Inc. 5.75% due 2025/3/15(a)	332,487	USD	250,000	5.00% due 2028/2/1(a),(b)	249,687
USD	100,000	4.75% due 2027/10/1(a),(b)	97,981	USD	1,015,000	5.13% due 2027/5/1(a),(b)	1,030,225
USD	175,000	5.00% due 2024/10/1(a),(b)	176,998	USD	965,000	5.50% due 2026/5/1(a),(b)	995,880
USD	140,000	5.88% due 2029/6/1(a),(b)	144,200	USD	1,540,000	5.75% due 2026/2/15(a),(b)	1,608,530
USD	550,000	Ally Financial, Inc. 4.63% due 2025/3/30	566,500	USD	825,000	5.88% due 2024/4/1(a),(b)	861,886
USD	390,000	AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.75% due 2025/6/15(a)	274,697	USD	95,000	CDW LLC / CDW Finance Corp. 5.00% due 2025/9/1(a)	97,494
USD	20,000	5.88% due 2026/11/15(a)	18,600	USD	547,000	Central Garden & Pet Co. 5.13% due 2028/2/1(a)	519,650
USD	315,000	AMC Networks, Inc. 5.00% due 2024/4/1(a)	318,937	USD	355,000	6.13% due 2023/11/15(a)	370,975
USD	730,000	American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% due 2025/4/1(a)	733,730	USD	670,000	CenturyLink, Inc. 6.75% due 2023/12/1	711,037
USD	560,000	American Woodmark Corp. 6.25% due 2026/3/15(a)	560,000	USD	530,000	Chemours Co. 6.63% due 2023/5/15(a)	549,053
USD	350,000	4.88% due 2026/3/15(a),(b)	346,937	USD	220,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.88% due 2025/3/31(a)	237,050
USD	330,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp. 5.50% due 2025/5/20(a)	337,837	USD	460,000	Chesapeake Energy Corp. 8.00% due 2025/1/15(a)	465,750
USD	155,000	5.88% due 2026/8/20(a)	161,394	USD	110,000	8.00% due 2027/6/15(a)	107,556
USD	160,000	Anixter, Inc. 6.00% due 2025/12/1(a),(b)	170,000				

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	260,000		CHS/Community Health Systems, Inc. 8.63% due 2024/1/15(a),(b) Cincinnati Bell, Inc.	263,900	USD	370,000		7.75% due 2027/1/15(a),(b) EnLink Midstream LLC	400,987
USD	130,000		7.00% due 2024/7/15(a),(b)	119,929	USD	78,000		5.38% due 2029/6/1(a) EnLink Midstream Partners LP	78,296
USD	55,000		8.00% due 2025/10/15(a),(b) Citigroup, Inc.	50,187	USD	295,000		4.40% due 2024/4/1(a)	292,787
USD	290,000		5.88% due 2020/3/27(a),(d),(e)	293,987	USD	155,000		4.85% due 2026/7/15(a) EnPro Industries, Inc.	153,644
USD	45,000		5.95% due 2025/5/15(a),(d),(e) Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.	47,138	USD	225,000		5.75% due 2026/10/15(a),(b) Entegris, Inc.	231,187
USD	2,395,000		6.50% due 2022/11/15(a)	2,449,839	USD	470,000		4.63% due 2026/2/10(a),(b) Entercom Media Corp.	470,000
USD	885,000		9.25% due 2024/2/15(a),(b) Cogent Communications Finance, Inc.	952,481	USD	125,000		6.50% due 2027/5/1(a),(b)	127,500
USD	920,000		5.63% due 2021/4/15(a),(b) Colfax Corp.	933,800	USD	250,000		7.25% due 2024/11/1(a),(b) Envision Healthcare Corp.	258,750
USD	25,000		6.00% due 2024/2/15(a),(b) CommScope Technologies LLC	25,969	USD	515,000		8.75% due 2026/10/15(a),(b) EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance, Inc.	485,387
USD	860,000		6.00% due 2025/6/15(a),(b) CommScope, Inc.	873,459	USD	1,000,000		7.75% due 2026/5/15(a),(b)	890,000
USD	265,000		6.00% due 2026/3/1(a),(b)	280,569	USD	185,000		8.00% due 2024/11/29(a),(b)	123,025
USD	305,000		8.25% due 2027/3/1(a),(b) Constellation Merger Sub, Inc.	329,400	USD	695,000		9.38% due 2024/5/1(a),(b) Equinix, Inc.	257,150
USD	490,000		8.50% due 2025/9/15(a),(b) Cooper-Standard Automotive, Inc.	463,050	USD	480,000		5.88% due 2026/1/15(a) ESH Hospitality, Inc.	507,000
USD	650,000		5.63% due 2026/11/15(a),(b) CoreCivic, Inc.	598,065	USD	250,000		5.25% due 2025/5/1(a),(b) First Data Corp.	250,937
USD	475,000		4.63% due 2023/5/1(a) Coty, Inc.	461,486	USD	625,000		5.38% due 2023/8/15(a),(b)	639,000
USD	475,000		6.50% due 2026/4/15(a),(b) Covey Park Energy LLC / Covey Park Finance Corp.	468,469	USD	1,985,000		5.75% due 2024/1/15(a),(b) Ford Motor Credit Co. LLC	2,045,791
USD	415,000		7.50% due 2025/5/15(a),(b) Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp.	385,950	USD	775,000		4.69% due 2025/6/9(a) Freeport-McMoRan, Inc.	778,820
USD	170,000		5.63% due 2027/5/1(a),(b)	169,362	USD	840,000		3.88% due 2023/3/15(a) Frontier Communications Corp.	831,600
USD	585,000		6.25% due 2023/4/1(a) CSC Holdings LLC	599,625	USD	235,000		6.88% due 2025/1/15(a)	124,550
USD	200,000		6.50% due 2029/2/1(a),(b)	214,750	USD	260,000		8.00% due 2027/4/1(a),(b)	268,775
USD	200,000		6.63% due 2025/10/15(a),(b)	212,500	USD	390,000		8.50% due 2026/4/1(a),(b)	367,575
USD	464,000		10.88% due 2025/10/15(a),(b) DaVita, Inc.	533,600	USD	790,000		11.00% due 2025/9/15(a) Gates Global LLC / Gates Global Co.	511,525
USD	685,000		5.00% due 2025/5/1(a) Dell International LLC / EMC Corp.	670,231	USD	363,000		6.00% due 2022/7/15(a),(b) GCI LLC	363,000
USD	395,000		6.02% due 2026/6/15(a),(b) Delphi Technologies PLC	427,970	USD	125,000		6.88% due 2025/4/15(a) GCP Applied Technologies, Inc.	130,937
USD	630,000		5.00% due 2025/10/1(b) Denbury Resources, Inc.	578,025	USD	410,000		5.50% due 2026/4/15(a),(b) GEO Group, Inc.	415,773
USD	451,000		9.25% due 2022/3/31(a),(b) Diamondback Energy, Inc.	456,637	USD	510,000		5.88% due 2024/10/15(a) Gray Television, Inc.	466,650
USD	40,000		5.38% due 2025/5/31(a) DISH DBS Corp.	41,740	USD	209,000		7.00% due 2027/5/15(a),(b) Greif, Inc.	225,655
USD	1,095,000		5.00% due 2023/3/15	1,003,294	USD	235,000		6.50% due 2027/3/1(a),(b) Gulfport Energy Corp.	242,050
USD	2,630,000		5.88% due 2024/11/15	2,268,375	USD	135,000		6.00% due 2024/10/15(a)	118,379
USD	445,000		7.75% due 2026/7/1 Encompass Health Corp.	398,275	USD	10,000		6.38% due 2025/5/15(a)	8,800
USD	465,000		5.75% due 2025/9/15(a) Energizer Holdings, Inc.	477,313	USD	160,000		6.38% due 2026/1/15(a)	138,000
USD	480,000		5.50% due 2025/6/15(a),(b)	485,100	USD	95,000		6.63% due 2023/5/1(a) Halcon Resources Corp.	91,437
					USD	560,000		6.75% due 2025/2/15(a) Hanesbrands, Inc.	359,800
					USD	185,000		4.88% due 2026/5/15(a),(b)	185,231

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 1,720,000	HCA, Inc. 5.38% due 2025/2/1	1,810,300	USD 135,000	Kronos Acquisition Holdings, Inc. 9.00% due 2023/8/15(a),(b)	120,488
USD 465,000	5.38% due 2026/9/1(a)	490,575		L Brands, Inc.	
USD 473,000	5.63% due 2028/9/1(a)	503,745	USD 435,000	6.75% due 2036/7/1	378,450
USD 2,265,000	5.88% due 2026/2/15(a)	2,440,537		Level 3 Financing, Inc.	
USD 155,000	5.88% due 2029/2/1(a) Herc Rentals, Inc.	166,819	USD 690,000	5.38% due 2025/5/1(a) Level 3 Parent LLC	702,834
USD 62,000	7.50% due 2022/6/1(a),(b)	64,480	USD 300,000	5.75% due 2022/12/1(a) Live Nation Entertainment, Inc.	302,529
USD 500,000	7.75% due 2024/6/1(a),(b) Hertz Corp.	531,100	USD 245,000	4.88% due 2024/11/1(a),(b) LTF Merger Sub, Inc.	249,823
USD 915,000	5.50% due 2024/10/15(a),(b)	782,325	USD 750,000	8.50% due 2023/6/15(a),(b) MagnaChip Semiconductor Corp.	771,563
USD 785,000	7.63% due 2022/6/1(a),(b) Hess Infrastructure Partners LP / Hess Infrastructure Partners Finance Corp.	810,022	USD 240,000	6.63% due 2021/7/15(a) Marriott Ownership Resorts, Inc. / ILG LLC	232,800
USD 220,000	5.63% due 2026/2/15(a),(b) High Ridge Brands Co.	224,950	USD 390,000	6.50% due 2026/9/15(a),(b) Mattel, Inc.	409,500
USD 415,000	8.88% due 2025/3/15(a),(b) Hillman Group, Inc.	172,225	USD 800,000	6.75% due 2025/12/31(a),(b) Meredith Corp.	800,250
USD 500,000	6.38% due 2022/7/15(a),(b) Hill-Rom Holdings, Inc.	463,750	USD 365,000	6.88% due 2026/2/1(a) MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer, Inc.	379,600
USD 90,000	5.00% due 2025/2/15(a),(b) Hilton Domestic Operating Co., Inc.	91,575	USD 120,000	4.50% due 2026/9/1(a)	118,500
USD 50,000	4.25% due 2024/9/1(a) Hilton Grand Vacations Borrower LLC/ Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.	50,067	USD 100,000	4.50% due 2028/1/15(a)	96,000
USD 125,000	6.13% due 2024/12/1(a) Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp.	130,938	USD 70,000	5.63% due 2024/5/1(a)	73,413
USD 230,000	4.63% due 2025/4/1(a)	232,875	USD 144,000	5.75% due 2027/2/1(a),(b) MGM Resorts International	151,560
USD 115,000	4.88% due 2027/4/1(a) Hologic, Inc.	116,581	USD 75,000	4.63% due 2026/9/1(a)	74,227
USD 315,000	4.38% due 2025/10/15(a),(b) Hughes Satellite Systems Corp.	312,047	USD 395,000	5.50% due 2027/4/15(a)	407,344
USD 220,000	5.25% due 2026/8/1	221,366	USD 880,000	5.75% due 2025/6/15(a)	930,600
USD 110,000	6.63% due 2026/8/1 iHeartCommunications, Inc.	111,238	USD 1,320,000	6.00% due 2023/3/15 MSCI, Inc.	1,409,100
USD 965,000	9.00% due 2021/3/1(a),(f)	714,100	USD 270,000	5.38% due 2027/5/15(a),(b) Nabors Industries, Inc.	283,838
USD 245,000	10.63% due 2023/3/15(a),(f) Infor Software Parent LLC / Infor Software Parent, Inc.	181,300	USD 390,000	5.75% due 2025/2/1(a) Neiman Marcus Group Ltd. LLC	354,900
USD 970,000	7.13% due 2021/5/1(a),(b),(c) Infor US, Inc.	972,425	USD 540,000	8.00% due 2021/10/15(a),(b)	297,000
USD 1,320,000	6.50% due 2022/5/15(a) Informatica LLC	1,343,509	USD 866,703	8.75% due 2021/10/15(a),(b),(c) Netflix, Inc.	476,687
USD 660,000	7.13% due 2023/7/15(a),(b) IQVIA, Inc.	674,850	USD 335,000	4.88% due 2028/4/15	332,069
USD 500,000	5.00% due 2026/10/15(a),(b) Jack Ohio Finance LLC / Jack Ohio Finance 1 Corp.	510,625	USD 130,000	5.38% due 2029/11/15(b)	131,625
USD 495,000	6.75% due 2021/11/15(a),(b) Jagged Peak Energy LLC	510,469	USD 346,000	5.88% due 2028/11/15 Nexstar Broadcasting, Inc.	365,030
USD 110,000	5.88% due 2026/5/1(a) JC Penney Corp., Inc.	110,550	USD 160,000	5.63% due 2024/8/1(a),(b) Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co.	162,432
USD 490,000	6.38% due 2036/10/15 Jeld-Wen, Inc.	189,875	USD 410,000	5.00% due 2022/4/15(a),(b) Novelis Corp.	407,286
USD 230,000	4.63% due 2025/12/15(a),(b)	219,075	USD 155,000	5.88% due 2026/9/30(a),(b)	157,519
USD 130,000	4.88% due 2027/12/15(a),(b) Kinetic Concepts, Inc. / KCI USA, Inc.	124,150	USD 190,000	6.25% due 2024/8/15(a),(b) Oasis Petroleum, Inc.	197,837
USD 441,000	7.88% due 2021/2/15(a),(b)	450,261	USD 250,000	6.25% due 2026/5/1(a),(b)	241,250
			USD 525,000	6.88% due 2023/1/15(a) Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co., Inc.	525,000
			USD 135,000	6.25% due 2026/5/15(a),(b) Par Pharmaceutical, Inc.	140,569
			USD 380,000	7.50% due 2027/4/1(a),(b)	394,174

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	275,000		Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp.		USD	205,000		7.50% due 2026/4/1(a)	208,075
USD	205,000		5.25% due 2025/8/15(a),(b)	277,406	USD	205,000		7.75% due 2027/10/1(a)	207,563
USD	205,000		5.63% due 2027/10/15(a),(b)	209,613				Spectrum Brands, Inc.	
USD	590,000		PetSmart, Inc.		USD	455,000		5.75% due 2025/7/15(a)	465,374
USD	900,000		5.88% due 2025/6/1(a),(b)	534,688				Sprint Capital Corp.	
USD	435,000		7.13% due 2023/3/15(a),(b)	796,500	USD	1,759,000		8.75% due 2032/3/15	1,846,950
USD	210,000		8.88% due 2025/6/1(a),(b)	386,606				Sprint Corp.	
USD	385,000		PGT Escrow Issuer, Inc.		USD	2,175,000		7.63% due 2025/2/15(a)	2,196,750
USD	210,000		6.75% due 2026/8/1(a),(b)	218,337	USD	145,000		7.63% due 2026/3/1(a)	145,000
USD	385,000		Plantronics, Inc.		USD	1,040,000		7.88% due 2023/9/15	1,083,368
USD	305,000		5.50% due 2023/5/31(a),(b)	388,369				SPX FLOW, Inc.	
USD	255,000		Post Holdings, Inc.		USD	180,000		5.63% due 2024/8/15(a),(b)	184,050
USD	70,000		5.50% due 2025/3/1(a),(b)	312,244	USD	265,000		5.88% due 2026/8/15(a),(b)	271,625
USD	300,000		5.63% due 2028/1/15(a),(b)	257,774				Standard Industries, Inc.	
USD	155,000		5.75% due 2027/3/1(a),(b)	71,750	USD	620,000		4.75% due 2028/1/15(a),(b)	594,425
USD	580,000		Prestige Brands, Inc.					Staples, Inc.	
USD	560,000		6.38% due 2024/3/1(a),(b)	309,750	USD	365,000		7.50% due 2026/4/15(a),(b)	365,684
USD	190,000		Qwest Capital Funding, Inc.		USD	370,000		10.75% due 2027/4/15(a),(b)	376,013
USD	160,000		7.75% due 2031/2/15	142,600				Stevens Holding Co., Inc.	
USD	1,930,432		Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp.		USD	145,000		6.13% due 2026/10/1(a),(b)	152,613
USD	692,912		7.25% due 2025/4/1(a),(b)	548,100				Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp.	
USD	74,506		Range Resources Corp.		USD	275,000		5.75% due 2025/4/15(a)	253,688
USD	760,000		4.88% due 2025/5/15(a)	515,900				Syneos Health, Inc. / inVentiv Health, Inc. / inVentiv Health Clinical, Inc.	
USD	355,000		RBS Global, Inc. / Rexnord LLC		USD	428,000		7.50% due 2024/10/1(a),(b)	448,330
USD	140,000		4.88% due 2025/12/15(a),(b)	190,230				Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	
USD	685,000		Refinitiv US Holdings, Inc.		USD	265,000		5.50% due 2028/1/15(a),(b)	269,969
USD	1,295,000		6.25% due 2026/5/15(a),(b)	164,200				Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	
USD	185,000		Reichhold Industries, Inc.		USD	305,000		5.00% due 2028/1/15(a)	299,650
USD	195,000		9.00% due 2018/5/1(a),(b),(f)	—	USD	254,000		6.50% due 2027/7/15(a),(b)	272,098
USD	510,000		Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu		USD	840,000		6.75% due 2024/3/15(a)	876,750
USD	670,000		5.75% due 2020/10/15(a)	694,991	USD	206,000		6.88% due 2029/1/15(a),(b)	222,480
USD	595,000		6.88% due 2021/2/15(a)	74,785				Tempur Sealy International, Inc.	
USD	195,000		Rite Aid Corp.		USD	455,000		5.50% due 2026/6/15(a)	452,702
USD	128,000		6.13% due 2023/4/1(a),(b)	646,000	USD	295,000		5.63% due 2023/10/15(a)	298,688
USD	208,000		Sabra Health Care LP					Tenet Healthcare Corp.	
USD	149,000		5.13% due 2026/8/15(a)	352,127	USD	40,000		4.63% due 2024/7/15(a)	40,113
USD	510,000		Scotts Miracle-Gro Co.		USD	387,000		6.25% due 2027/2/1(a),(b)	403,447
USD	670,000		5.25% due 2026/12/15(a)	138,950	USD	1,515,000		6.75% due 2023/6/15	1,545,300
USD	595,000		6.00% due 2023/10/15(a)	712,400	USD	400,000		8.13% due 2022/4/1	426,784
USD	195,000		Service Corp. International					Tenneco, Inc.	
USD	128,000		7.50% due 2027/4/1	1,486,013	USD	397,000		5.00% due 2026/7/15(a)	322,563
USD	208,000		Sinclair Television Group, Inc.					Terex Corp.	
USD	149,000		5.13% due 2027/2/15(a),(b)	177,600	USD	425,000		5.63% due 2025/2/1(a),(b)	430,313
USD	510,000		5.63% due 2024/8/1(a),(b)	197,137				T-Mobile USA, Inc.	
USD	670,000		Sirius XM Radio, Inc.		USD	230,000		4.75% due 2028/2/1(a)	—
USD	595,000		5.38% due 2025/4/15(a),(b)	522,750	USD	230,000		4.75% due 2028/2/1(a)	232,013
USD	195,000		5.38% due 2026/7/15(a),(b)	689,263	USD	385,000		6.38% due 2025/3/1(a)	—
USD	128,000		6.00% due 2024/7/15(a),(b)	614,337	USD	365,000		6.38% due 2025/3/1(a)	379,494
USD	208,000		Six Flags Entertainment Corp.		USD	570,000		6.50% due 2024/1/15(a)	—
USD	149,000		4.88% due 2024/7/31(a),(b)	195,000	USD	1,105,000		6.50% due 2026/1/15(a)	—
USD	510,000		SM Energy Co.		USD	1,070,000		6.50% due 2026/1/15(a)	1,144,579
USD	670,000		6.13% due 2022/11/15(a)	129,280				Transocean Guardian Ltd.	
USD	595,000		6.63% due 2027/1/15(a)	196,040	USD	222,075		5.88% due 2024/1/15(a),(b)	227,627
USD	195,000		Southwestern Energy Co.						
USD	128,000		6.20% due 2025/1/23(a)	146,486					

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	91,665		Transocean Pontus Ltd. 6.13% due 2025/8/1(a),(b) Transocean, Inc.	93,957
USD	215,000		7.25% due 2025/11/1(a),(b)	212,850
USD	350,000		7.50% due 2026/1/15(a),(b) TreeHouse Foods, Inc.	344,750
USD	450,000		6.00% due 2024/2/15(a),(b) TriMas Corp.	469,125
USD	330,000		4.88% due 2025/10/15(a),(b) Triumph Group, Inc.	329,588
USD	250,000		4.88% due 2021/4/1(a)	246,250
USD	345,000		7.75% due 2025/8/15(a) United Rentals North America, Inc.	344,138
USD	240,000		4.88% due 2028/1/15(a)	238,200
USD	630,000		5.50% due 2027/5/15(a)	648,900
USD	330,000		5.88% due 2026/9/15(a)	344,850
USD	560,000		6.50% due 2026/12/15(a) United States Cellular Corp.	599,200
USD	455,000		6.70% due 2033/12/15 Uniti Group LP / Uniti Group Finance, Inc. / CSL Capital LLC	483,438
USD	245,000		6.00% due 2023/4/15(a),(b)	235,200
USD	840,000		8.25% due 2023/10/15(a) VICI Properties 1 LLC / VICI FC, Inc.	782,250
USD	641,919		8.00% due 2023/10/15(a) Vista Outdoor, Inc.	702,901
USD	900,000		5.88% due 2023/10/1(a) Wabash National Corp.	828,000
USD	320,000		5.50% due 2025/10/1(a),(b) Weatherford International Ltd.	304,000
USD	175,000		9.88% due 2024/2/15(a) Welbilt, Inc.	121,188
USD	405,000		9.50% due 2024/2/15(a) Whiting Petroleum Corp.	437,906
USD	240,000		6.25% due 2023/4/1(a)	245,400
USD	235,000		6.63% due 2026/1/15(a) William Carter Co.	234,636
USD	140,000		5.63% due 2027/3/15(a),(b) Windstream Services LLC / Windstream Finance Corp.	144,725
USD	1,649,000		9.00% due 2025/6/30(a),(b),(f) WPX Energy, Inc.	1,104,830
USD	180,000		5.75% due 2026/6/1(a)	186,075
USD	203,000		6.00% due 2022/1/15(a) Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp.	211,120
USD	910,000		5.50% due 2025/3/1(a),(b) Zayo Group LLC / Zayo Capital, Inc.	921,375
USD	538,000		6.38% due 2025/5/15(a)	547,415
社債合計				119,856,341
米国合計 (簿価 \$123,951,387)				120,336,830
債券 (簿価 \$147,905,463)				144,719,154
口数				
			エクイティ・リンク債 (0.3%)	
			米国 (0.3%)	
	276		Claire's Stores, Inc.	431,250
	7,964		Remington Outdoor Co., Inc.	5,973
米国合計 (簿価 \$535,194)				437,223
口数			証券の明細	評価額
			エクイティ・リンク債合計 (簿価 \$535,194)	
			株数	
			普通株 (3.9%)	
			ケイマン諸島 (1.6%)	
	3,017		Reichhold	2,416,617
			ケイマン諸島合計 (簿価 \$0)	
			米国 (2.3%)	
	467		Claire's Stores, Inc.	347,331
	34,653		UCI International, Inc.	797,019
	27,433		Caesars Entertainment Corp.	256,773
	92,239		VICI Properties, Inc.	2,103,049
			米国合計 (簿価 \$3,570,163)	
			普通株合計 (簿価 \$3,570,163)	
			優先株式 (0.2%)	
			米国 (0.2%)	
	1,686		RTSX	395,637
			米国合計 (簿価 \$113,985)	
			優先株式合計 (簿価 \$113,985)	
			ワラント (0.0%)	
			米国 (0.0%)	
	8,031		FGI Operating Co. LLC 0.00%	—
	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 (1.5%)	
			米国 (1.5%)	
			定期預金 (1.5%)	
			JPMorgan Chase & Co.	
USD	2,311,974		1.70% due 2019/5/1	2,311,974
			定期預金合計	
			米国合計 (簿価 \$2,311,974)	
			短期運用 (簿価 \$2,311,974)	
			純資産に占める割合	
			投資総額 (簿価 \$154,432,585)	100.0% \$ 153,784,777
			現金および他の資産を超過する負債	0.0 (72,022)
			純資産	100.0% \$ 153,712,755

- (a) 償還条項付き証券。
 (b) 144A証券。1933年証券法144A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) 2019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。

2019年4月30日現在のクラスA－JPYクラスの外国為替先渡契約残高（純資産の0.0%）＊

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
JPY	HSBC Bank	2,610,492,688	2019/6/4	USD	23,438,790	\$ 57,027	\$ —	\$ 57,027

2019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0.1%）＊

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）
BRL	HSBC Bank	346,639,066	2019/6/4	USD	87,380,379	\$ 173,006	\$ —	\$ 173,006

2019年4月30日現在のクラスD－AUDクラスの外国為替先渡契約残高（純資産の0.0%）＊

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
AUD	HSBC Bank	15,287,535	2019/6/4	USD	10,784,390	\$ —	\$ (16,284)	\$ (16,284)

2019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	12,704,138	2019/6/4	USD	882,912	\$ 219	\$ —	\$ 219

2019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	67,449,394	2019/6/4	USD	11,067,891	\$ —	\$ (15,453)	\$ (15,453)

2019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）
IDR	HSBC Bank	25,304,871,719	2019/5/14	USD	1,776,459	\$ —	\$ (2,008)	\$ (2,008)
INR	HSBC Bank	82,171,485	2019/5/14	USD	1,184,717	—	(4,257)	(4,257)
MXN	HSBC Bank	11,258,704	2019/5/14	USD	593,644	—	(2,371)	(2,371)
RUB	HSBC Bank	39,072,825	2019/5/14	USD	603,083	1,434	—	1,434
TRY	HSBC Bank	10,390,234	2019/5/14	USD	1,777,131	—	(42,950)	(42,950)
						\$ 1,434	(51,586)	\$ (50,152)

＊ 現金370,000米ドルを外国為替先渡契約の担保として差し入れています。

通貨の略称：

AUD	—	豪ドル
BRL	—	ブラジル・リアル
IDR	—	インドネシア・ルピア
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10月15日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・マネー・マザーファンドの主要な売買銘柄

2019年4月13日～2019年10月15日における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

下記は、2019年10月15日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（70,566,508千口）の内容です。

国内その他有価証券

	2019年10月15日現在	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内短期社債等	999,996	<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

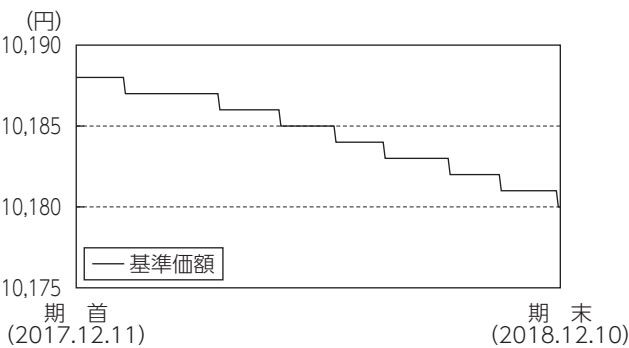
大和投資信託

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		
(期首)2017年12月11日	円 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 内	国債証券	千円 890,004	千円 — (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 内	国内短期社債等	千円 245,999,587	千円 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	評 価	率
	千円	%	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	評 価	率
	千円	%	千円	%
コール・ローン等、その他	80,270,040	100.0	80,270,040	100.0
投資信託財産総額	80,270,040	100.0	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 i o T 関連株ファンド－A I 新時代－（為替ヘッジあり）977,694円、ダイワ・グローバル i o T 関連株ファンド－A I 新時代－（為替ヘッジなし）977,694円、ダイワ F E グローバル・バリュー（為替ヘッジあり）98,069円、ダイワ F E 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 N B 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 N B 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、N B 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、N B ストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>円コース981円、N B 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、D C 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 F E グローバル・バリュー株ファンド（ダイワ S M A 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 M L P ファンド（毎月分配型）米ドルコース285,029円、ダイワ米国 M L P ファンド（毎月分配型）日本円コース144,570円、ダイワ米国 M L P 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、D C 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。