

# 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14年10カ月間 (2010年12月17日～2025年10月10日)
	豪ドル・コース (毎月分配型)	
	ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)	約15年間 (2010年10月13日～2025年10月10日)
	日本円・コース (毎月分配型)	
	南アフリカ・ランド・コース (毎月分配型)	
	トルコ・リラ・コース (毎月分配型)	約13年3カ月間 (2012年7月6日～2025年10月10日)
	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	<p>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)</p> <p>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。</p> <p>「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</p>	
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、収益の分配を行ないません。	

## 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119期 (決算日 2020年11月12日)
	第120期 (決算日 2020年12月14日)
	第121期 (決算日 2021年1月12日)
	第122期 (決算日 2021年2月12日)
ブラジル・リアル・コース (毎月分配型) 日本円・コース (毎月分配型)	第123期 (決算日 2021年3月12日)
	第124期 (決算日 2021年4月12日)
	第121期 (決算日 2020年11月12日)
	第122期 (決算日 2020年12月14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123期 (決算日 2021年1月12日)
	第124期 (決算日 2021年2月12日)
	第125期 (決算日 2021年3月12日)
	第126期 (決算日 2021年4月12日)
	第100期 (決算日 2020年11月12日)
	第101期 (決算日 2020年12月14日)
	第102期 (決算日 2021年1月12日)
	第103期 (決算日 2021年2月12日)
	第104期 (決算日 2021年3月12日)
	第105期 (決算日 2021年4月12日)

(作成対象期間 2020年10月13日～2021年4月12日)

## 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、米ドル建ての高金利社債に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社 <4793>  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号 <4794>  
お問い合わせ先 (コールセンター) <4766>  
TEL 0120-106212 <4767>  
(営業日 9:00～17:00) <5730>  
https://www.daiwa-am.co.jp/ <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)		公社債組入比率	投資信託の資産組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配 円	期中 騰落 率	(参考指数)	期中 騰落 率			
95期末(2018年11月12日)	円 11,063	円 80	% 1.2	22,124	% 1.3	% -	% 99.3	百万円 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
107期末(2019年11月12日)	10,326	80	1.2	22,949	1.2	-	99.1	1,322
108期末(2019年12月12日)	10,259	80	0.1	22,999	0.2	-	99.3	1,303
109期末(2020年 1 月14日)	10,440	80	2.5	23,784	3.4	-	99.2	1,316
110期末(2020年 2 月12日)	10,381	80	0.2	23,814	0.1	-	93.9	992
111期末(2020年 3 月12日)	9,107	80	△11.5	21,034	△11.7	-	99.3	831
112期末(2020年 4 月13日)	8,935	80	△ 1.0	20,738	△ 1.4	-	99.0	787
113期末(2020年 5 月12日)	8,881	80	0.3	20,960	1.1	-	99.0	784
114期末(2020年 6 月12日)	9,138	80	3.8	21,912	4.5	-	93.3	808
115期末(2020年 7 月13日)	9,100	80	0.5	22,073	0.7	-	98.9	736
116期末(2020年 8 月12日)	9,383	80	4.0	22,967	4.1	-	98.0	762
117期末(2020年 9 月14日)	9,407	80	1.1	22,862	△ 0.5	-	99.5	768
118期末(2020年10月12日)	9,341	80	0.1	22,911	0.2	-	99.4	772
119期末(2020年11月12日)	9,464	80	2.2	23,352	1.9	-	99.7	769
120期末(2020年12月14日)	9,444	80	0.6	23,475	0.5	-	99.0	745
121期末(2021年 1 月12日)	9,471	80	1.1	23,766	1.2	-	99.0	746
122期末(2021年 2 月12日)	9,648	80	2.7	24,190	1.8	-	99.0	740
123期末(2021年 3 月12日)	9,941	80	3.9	24,919	3.0	-	99.2	778
124期末(2021年 4 月12日)	10,135	80	2.8	25,406	2.0	-	99.0	792

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofAML US High Yield Constrained Index (円換算) は、ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

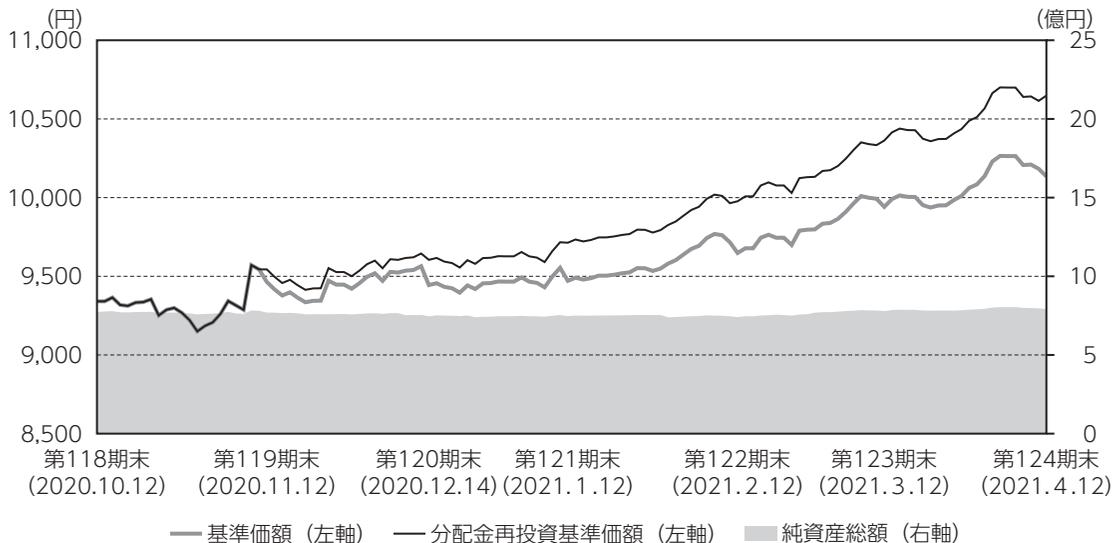
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



\* 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はありません。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが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119期首：9,341円

第124期末：10,135円（既払分配金480円）

騰落率：14.0%（分配金再投資ベース）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

GIM・USハイ・イールド（USDクラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資を行いました。債券からの利息収入およびハイ・イールド債券価格の上昇がプラスに寄与したことに加え、米ドル円相場も上昇（円安）したことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）米ドル・コース（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第119期	(期首)2020年10月12日	円	%		%	%	%
	10月末	9,341	—	22,911	—	—	99.4
	(期末)2020年11月12日	9,185	△1.7	22,483	△1.9	—	99.4
第120期	(期首)2020年11月12日	9,544	2.2	23,352	1.9	—	99.7
	11月末	9,464	—	23,352	—	—	99.7
	(期末)2020年12月14日	9,421	△0.5	23,200	△0.7	—	98.6
第121期	(期首)2020年12月14日	9,524	0.6	23,475	0.5	—	99.0
	12月末	9,444	—	23,475	—	—	99.0
	(期末)2021年 1 月12日	9,493	0.5	23,546	0.3	—	99.2
第122期	(期首)2021年 1 月12日	9,551	1.1	23,766	1.2	—	99.0
	2021年 1 月末	9,471	—	23,766	—	—	99.0
	(期末)2021年 2 月12日	9,581	1.2	23,907	0.6	—	99.0
第123期	(期首)2021年 2 月12日	9,728	2.7	24,190	1.8	—	99.0
	2 月末	9,648	—	24,190	—	—	99.0
	(期末)2021年 3 月12日	9,796	1.5	24,419	0.9	—	98.2
第124期	(期首)2021年 3 月12日	10,021	3.9	24,919	3.0	—	99.2
	3 月末	9,941	—	24,919	—	—	99.2
	(期末)2021年 4 月12日	10,137	2.0	25,390	1.9	—	99.3
		10,215	2.8	25,406	2.0	—	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

(2020.10.13~2021.4.12)

## ■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市場は、2020年11月の米国大統領選挙の結果に対する不確実性から、当作成期首より軟調な立ち上がりとなりました。しかし、選挙で民主党のバイデン氏が当選確実となったことや、12月には新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されて経済活動正常化への期待が高まったことから、米国ハイ・イールド債券市場は上昇に転じ、当作成期末までおおむね上昇基調が継続しました。また、FRB（米国連邦準備制度理事会）による低金利政策および量的緩和の維持や、米国政府による大規模な景気刺激策の実施も、米国ハイ・イールド債券市場の支援材料になりました。

## ■為替相場

米ドルは対円で上昇しました。

米ドル円相場は、米国大統領・議会選挙の結果に対する不確実性などから、当作成期首より2020年11月上旬にかけて下落（円高）しました。その後は一時上昇する局面もありましたが、米国議会のねじれ見通しの中で経済対策期待がはく落したほか、追加経済対策による財政赤字拡大観測もあり、12月末にかけて米ドル円は下落しました。2021年1月に入ると、民主党が大統領府・議会上下両院を制し、米ドル円は上昇に転じました。2月以降は、米国金利の上昇に合わせて米ドル円も上昇しましたが、当作成期末にかけてはやや弱含みました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

## ■当ファンド

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

## ■GIM・USハイ・イールド（USDクラス）

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

## ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2020.10.13~2021.4.12)

### ■当ファンド

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

### ■GIM・USハイ・イールド（USDクラス）

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

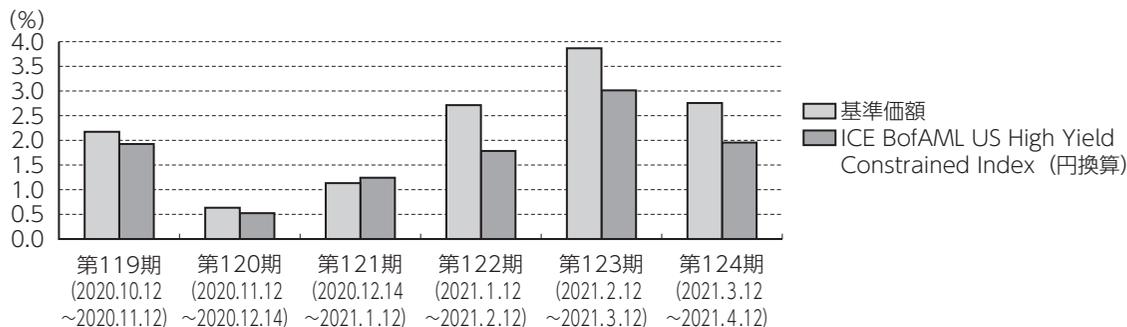
### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、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119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
	2020年10月13日 ～2020年11月12日	2020年11月13日 ～2020年12月14日	2020年12月15日 ～2021年1月12日	2021年1月13日 ～2021年2月12日	2021年2月13日 ～2021年3月12日	2021年3月13日 ～2021年4月12日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>80</b>	<b>80</b>	<b>80</b>	<b>80</b>	<b>80</b>	<b>80</b>
対基準価額比率（%）	0.84	0.84	0.84	0.82	0.80	0.78
当期の収益（円）	36	36	32	35	34	80
当期の収益以外（円）	43	43	47	44	45	—
翌期繰越分配対象額（円）	3,981	3,937	3,890	3,845	3,799	3,913

（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119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 36.77円	✓ 36.16円	✓ 32.08円	✓ 35.18円	✓ 34.64円	✓ 33.20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	✓ 160.01
(c) 収益調整金	✓ 4,024.96	✓ 3,981.75	✓ 3,937.91	✓ 3,889.99	✓ 3,845.23	3,799.87
(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)	4,061.73	4,017.91	3,970.00	3,925.18	3,879.87	3,993.10
(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)	3,981.73	3,937.91	3,890.00	3,845.18	3,799.87	3,913.10

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

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

### ■GIM・USハイ・イールド（USDクラス）

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

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第119期～第124期 (2020.10.13～2021.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	57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9,623円です。
（投 信 会 社）	(21)	(0.219)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(34)	(0.357)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	57	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。

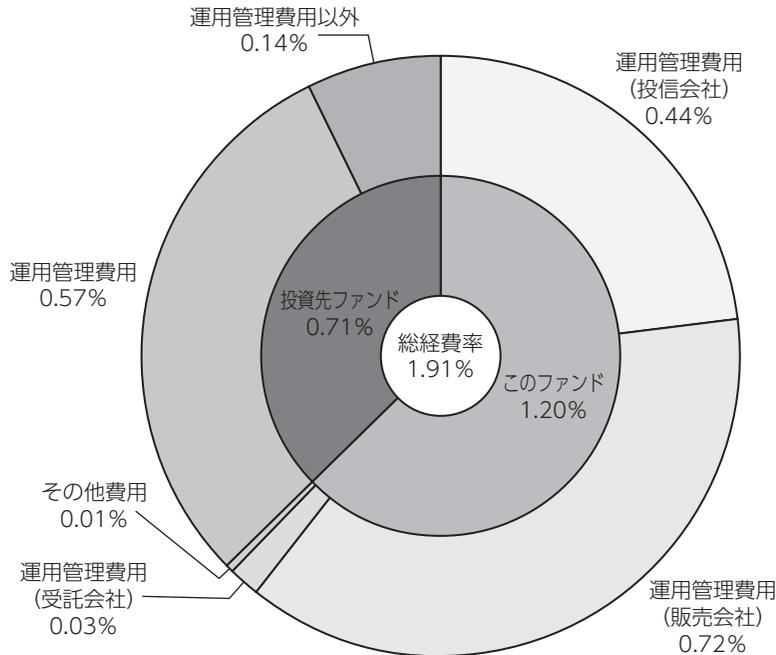
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.91%です。



総経費率 (①+②+③)	1.91%
①このファンドの費用の比率	1.20%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.57%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.14%

(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。

## 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）

### ■売買および取引の状況

#### 投資信託受益証券

（2020年10月13日から2021年4月12日まで）

決算期	第 119 期 ～ 第 124 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	281.3926	33,869	890.83634	105,200

（注1）買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

（注2）金額は受渡し代金。

（注3）金額の単位未満は切捨て。

### ■主要な売買銘柄

#### 投資信託受益証券

（2020年10月13日から2021年4月12日まで）

第 119 期 付				第 124 期 付			
買 銘	□ 数	金 額	平均単価	売 銘	□ 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）	132.0175	16,200	122	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS（ケイマン諸島）	890.83634	105,200	118

（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・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 124 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□ 6,113.19719	千円 784,188	% 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 124 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

2021年4月12日現在

項 目	第 124 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 784,188	% 97.9
ダイワ・マネー・マザーファンド	4	0.0
コール・ローン等、その他	16,466	2.1
投資信託財産総額	800,659	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

(2020年11月12日)、(2020年12月14日)、(2021年1月12日)、(2021年2月12日)、(2021年3月12日)、(2021年4月12日)現在

項目	第119期末	第120期末	第121期末	第122期末	第123期末	第124期末
<b>(A) 資産</b>	<b>783,172,931円</b>	<b>752,850,210円</b>	<b>753,800,261円</b>	<b>747,574,540円</b>	<b>786,795,533円</b>	<b>800,659,583円</b>
コール・ローン等	16,199,642	14,434,390	14,329,052	14,256,400	14,599,995	16,466,420
投資信託受益証券(評価額)	766,968,835	738,411,366	739,466,755	733,313,686	772,191,084	784,188,709
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	4,454	4,454	4,454	4,454	4,454	4,454
<b>(B) 負債</b>	<b>13,918,508</b>	<b>7,120,804</b>	<b>7,038,841</b>	<b>6,966,289</b>	<b>7,998,340</b>	<b>8,611,602</b>
未払収益分配金	6,502,606	6,317,096	6,307,688	6,140,870	6,267,139	6,252,262
未払解約金	6,635,034	-	9,554	48,805	1,011,109	1,531,050
未払信託報酬	775,498	792,849	705,853	755,635	694,304	796,982
その他未払費用	5,370	10,859	15,746	20,979	25,788	31,308
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>769,254,423</b>	<b>745,729,406</b>	<b>746,761,420</b>	<b>740,608,251</b>	<b>778,797,193</b>	<b>792,047,981</b>
元本	812,825,797	789,637,092	788,461,121	767,608,801	783,392,467	781,532,809
次期繰越増益金	△ 43,571,374	△ 43,907,686	△ 41,699,701	△ 27,000,550	△ 4,595,274	10,515,172
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>812,825,797口</b>	<b>789,637,092口</b>	<b>788,461,121口</b>	<b>767,608,801口</b>	<b>783,392,467口</b>	<b>781,532,809口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	9,464円	9,444円	9,471円	9,648円	9,941円	10,135円

\*第118期末における元本額は827,264,527円、当作成期間(第119期~第124期)中における追加設定元本額は48,998,849円、同解約元本額は94,730,567円です。

\*第124期末の計算口数当りの純資産額は10,135円です。

■損益の状況

第119期 自2020年10月13日 至2020年11月12日 第122期 自2021年1月13日 至2021年2月12日  
 第120期 自2020年11月13日 至2020年12月14日 第123期 自2021年2月13日 至2021年3月12日  
 第121期 自2020年12月15日 至2021年1月12日 第124期 自2021年3月13日 至2021年4月12日

項目	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>3,131,164円</b>	<b>3,336,892円</b>	<b>2,742,944円</b>	<b>2,804,751円</b>	<b>2,779,584円</b>	<b>2,692,841円</b>
受取配当金	3,131,304	3,337,246	2,743,114	2,804,865	2,779,798	2,692,950
受取利息	-	1	1	1	-	-
支払利息	△ 140	△ 355	△ 171	△ 115	△ 214	△ 109
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>14,130,375</b>	<b>2,196,548</b>	<b>6,414,046</b>	<b>17,688,327</b>	<b>26,890,928</b>	<b>19,460,463</b>
売買益	14,342,713	2,429,305	6,412,485	17,870,775	26,988,919	19,500,653
売買損	△ 212,338	△ 232,757	△ 1,561	△ 182,448	△ 97,991	△ 40,190
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 780,868</b>	<b>△ 798,338</b>	<b>△ 710,740</b>	<b>△ 760,868</b>	<b>△ 699,113</b>	<b>△ 802,502</b>
<b>(D) 当期増益金(A+B+C)</b>	<b>16,480,671</b>	<b>4,735,102</b>	<b>8,446,250</b>	<b>19,732,210</b>	<b>28,971,399</b>	<b>21,350,802</b>
<b>(E) 前期繰越増益金</b>	<b>△ 75,725,514</b>	<b>△ 59,904,839</b>	<b>△ 57,313,135</b>	<b>△ 49,799,544</b>	<b>△ 32,547,047</b>	<b>△ 6,249,512</b>
<b>(F) 追加信託差増益金</b>	<b>22,176,075</b>	<b>17,579,147</b>	<b>13,474,872</b>	<b>9,207,654</b>	<b>5,247,513</b>	<b>1,666,144</b>
(配当等相当額)	( 327,159,143)	( 314,413,758)	( 310,488,989)	( 298,599,773)	( 301,232,747)	( 296,973,031)
(売買損益相当額)	(△304,983,068)	(△296,834,611)	(△297,014,117)	(△289,392,119)	(△295,985,234)	(△295,306,887)
<b>(G) 合計(D+E+F)</b>	<b>△ 37,068,768</b>	<b>△ 37,590,590</b>	<b>△ 35,392,013</b>	<b>△ 20,859,680</b>	<b>△ 1,671,865</b>	<b>△ 16,767,434</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 6,502,606</b>	<b>△ 6,317,096</b>	<b>△ 6,307,688</b>	<b>△ 6,140,870</b>	<b>△ 6,267,139</b>	<b>△ 6,252,262</b>
次期繰越増益金(G+H)	△ 43,571,374	△ 43,907,686	△ 41,699,701	△ 27,000,550	△ 4,595,274	10,515,172
追加信託差増益金	18,662,984	14,117,545	9,697,261	5,767,372	1,694,451	1,666,144
(配当等相当額)	( 323,646,052)	( 310,952,156)	( 306,711,378)	( 295,159,491)	( 297,679,685)	( 296,973,031)
(売買損益相当額)	(△304,983,068)	(△296,834,611)	(△297,014,117)	(△289,392,119)	(△295,985,234)	(△295,306,887)
分配準備積立金	-	-	-	-	-	8,849,028
繰越増益金	△ 62,234,358	△ 58,025,231	△ 51,396,962	△ 32,767,922	△ 6,289,725	-

(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) 追加信託差増益金とは、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 119 期	第 120 期	第 121 期	第 122 期	第 123 期	第 124 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,989,515円	2,855,494円	2,530,077円	2,700,588円	2,714,077円	2,595,257円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	12,506,033
(c) 収益調整金	327,159,143	314,413,758	310,488,989	298,599,773	301,232,747	296,973,031
(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)	330,148,658	317,269,252	313,019,066	301,300,361	303,946,824	312,074,321
(f) 分配金	6,502,606	6,317,096	6,307,688	6,140,870	6,267,139	6,252,262
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	323,646,052	310,952,156	306,711,378	295,159,491	297,679,685	305,822,059
(h) 受益権総口数	812,825,797口	789,637,092口	788,461,121口	767,608,801口	783,392,467口	781,532,809口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 119 期	第 120 期	第 121 期	第 122 期	第 123 期	第 124 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。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

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

豪ドル・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		豪ドル為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期騰 落率	(参考指数)	期 騰落率	(参考指数)	期 騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
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
107期末(2019年11月12日)	4,684	60	2.0	17,671	0.5	74.80	1.9	—	99.5	982
108期末(2019年12月12日)	4,621	60	△ 0.1	17,813	0.8	74.61	△0.3	—	98.7	948
109期末(2020年1月14日)	4,730	40	3.2	18,149	1.9	76.05	1.9	—	99.1	967
110期末(2020年2月12日)	4,541	40	△ 3.2	18,223	0.4	73.74	△3.0	—	98.5	892
111期末(2020年3月12日)	3,874	40	△13.8	16,903	△7.2	67.72	△8.2	—	98.5	758
112期末(2020年4月13日)	3,657	40	△ 4.6	16,107	△4.7	68.57	1.3	—	99.5	696
113期末(2020年5月12日)	3,726	40	3.0	16,387	1.7	69.21	0.9	—	98.1	707
114期末(2020年6月12日)	4,068	40	10.3	17,264	5.4	72.65	5.0	—	99.2	763
115期末(2020年7月13日)	4,097	20	1.2	17,367	0.6	74.23	2.2	—	99.0	765
116期末(2020年8月12日)	4,362	20	7.0	18,116	4.3	76.04	2.4	—	98.1	791
117期末(2020年9月14日)	4,460	20	2.7	18,099	△0.1	77.26	1.6	—	99.0	794
118期末(2020年10月12日)	4,413	20	△ 0.6	18,227	0.7	76.23	△1.3	—	99.5	775
119期末(2020年11月12日)	4,515	20	2.8	18,621	2.2	76.77	0.7	—	99.7	784
120期末(2020年12月14日)	4,685	20	4.2	18,967	1.9	78.36	2.1	—	99.0	808
121期末(2021年1月12日)	4,869	20	4.4	19,167	1.1	80.34	2.5	—	99.1	789
122期末(2021年2月12日)	4,948	20	2.0	19,414	1.3	81.14	1.0	—	99.7	800
123期末(2021年3月12日)	5,142	20	4.3	19,286	△0.7	84.62	4.3	—	99.6	827
124期末(2021年4月12日)	5,169	20	0.9	19,459	0.9	83.63	△1.2	—	99.8	822

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) は、ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。

(注5) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

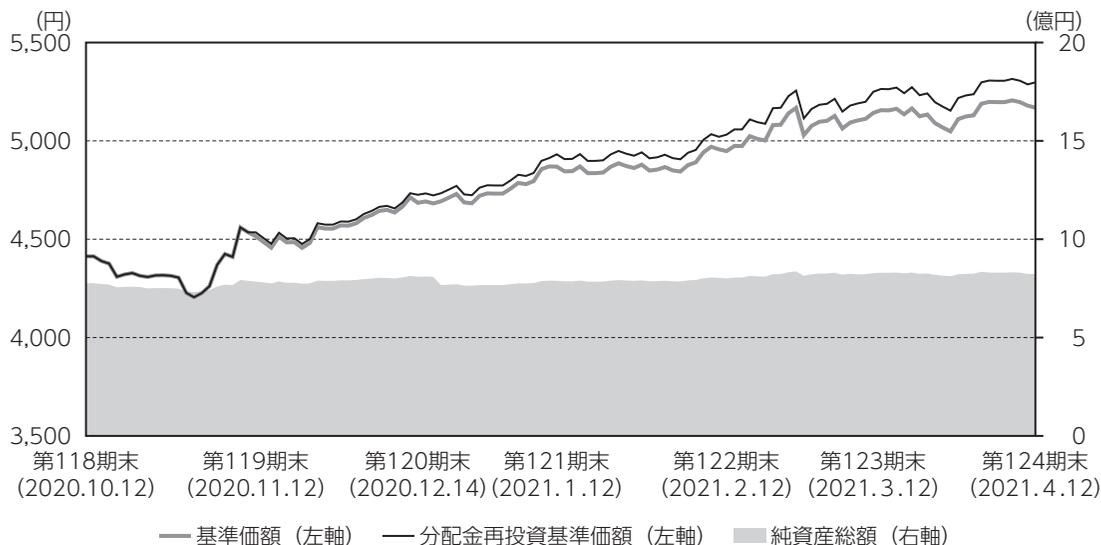
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



\* 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はありません。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが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119期首：4,413円

第124期末：5,169円（既払分配金120円）

騰落率：20.0%（分配金再投資ベース）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

GIM・USハイ・イールド（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。債券からの利息収入およびハイ・イールド債券価格の上昇がプラスに寄与したことに加え、豪ドル円相場も上昇（円安）したことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）豪ドル・コース（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) (参考指数)		豪ドル為替レート (参考指数)		公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第119期	(期首) 2020年10月12日	円	%		%	円	%	%	%
		4,413	—	18,227	—	76.23	—	—	99.5
	10月末	4,205	△4.7	18,068	△0.9	73.57	△3.5	—	99.2
第120期	(期末) 2020年11月12日	4,535	2.8	18,621	2.2	76.77	0.7	—	99.7
	(期首) 2020年11月12日	4,515	—	18,621	—	76.77	—	—	99.7
	11月末	4,570	1.2	18,771	0.8	76.91	0.2	—	99.4
第121期	(期末) 2020年12月14日	4,705	4.2	18,967	1.9	78.36	2.1	—	99.0
	(期首) 2020年12月14日	4,685	—	18,967	—	78.36	—	—	99.0
	12月末	4,757	1.5	19,123	0.8	78.84	0.6	—	99.8
第122期	(期末) 2021年 1月12日	4,889	4.4	19,167	1.1	80.34	2.5	—	99.1
	(期首) 2021年 1月12日	4,869	—	19,167	—	80.34	—	—	99.1
	2021年 1月末	4,854	△0.3	19,235	0.4	80.08	△0.3	—	99.1
第123期	(期末) 2021年 2月12日	4,968	2.0	19,414	1.3	81.14	1.0	—	99.7
	(期首) 2021年 2月12日	4,948	—	19,414	—	81.14	—	—	99.7
	2月末	5,168	4.4	19,319	△0.5	83.31	2.7	—	99.7
第124期	(期末) 2021年 3月12日	5,162	4.3	19,286	△0.7	84.62	4.3	—	99.6
	(期首) 2021年 3月12日	5,142	—	19,286	—	84.62	—	—	99.6
	3月末	5,130	△0.2	19,278	△0.0	84.36	△0.3	—	99.7
	(期末) 2021年 4月12日	5,189	0.9	19,459	0.9	83.63	△1.2	—	99.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2020.10.13～2021.4.12)

### ■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市場は、2020年11月の米国大統領選挙の結果に対する不確実性から、当作成期首より軟調な立ち上がりとなりました。しかし、選挙で民主党のバイデン氏が当選確実となったことや、12月には新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されて経済活動正常化への期待が高まったことから、米国ハイ・イールド債券市場は上昇に転じ、当作成期末までおおむね上昇基調が継続しました。また、FRB（米国連邦準備制度理事会）による低金利政策および量的緩和の維持や、米国政府による大規模な景気刺激策の実施も、米国ハイ・イールド債券市場の支援材料になりました。

### ■為替相場

豪ドルは対円で上昇しました。

豪ドル円相場は、米国大統領・議会選挙の結果に対する不確実性などから、当作成期首より2020年10月末にかけて下落（円高）しましたが、大統領選挙通過後は上昇に転じました。2021年以降は、新型コロナウイルス変異種の発生などが重しとなりましたが、ワクチン接種の進展を受けた経済活動正常化への期待などが下支えとなり、豪ドル円は上昇しました。

### ■短期金利市況

RBA（オーストラリア準備銀行）は政策金利を0.15ポイント引き下げ、0.10%としました。

FRB（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを0.0～0.25%で据え置きました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

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

### ■GIM・USハイ・イールド（AUDクラス）

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

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2020.10.13~2021.4.12)

### ■当ファンド

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

### ■GIM・USハイ・イールド（AUDクラス）

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

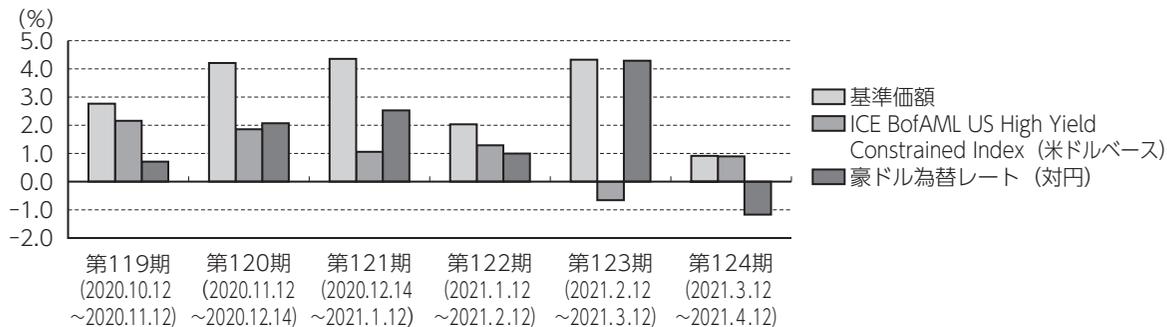
### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、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119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
	2020年10月13日 ～2020年11月12日	2020年11月13日 ～2020年12月14日	2020年12月15日 ～2021年1月12日	2021年1月13日 ～2021年2月12日	2021年2月13日 ～2021年3月12日	2021年3月13日 ～2021年4月12日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
対基準価額比率（%）	0.44	0.43	0.41	0.40	0.39	0.39
当期の収益（円）	16	19	14	17	18	15
当期の収益以外（円）	3	0	5	2	1	4
翌期繰越分配対象額（円）	768	767	762	759	757	753

（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119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 16.95円	✓ 19.27円	✓ 14.61円	✓ 17.29円	✓ 18.03円	✓ 15.85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	✓ 771.34	✓ 768.30	✓ 767.57	✓ 762.19	✓ 759.48	✓ 757.52
(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)	788.30	787.57	782.19	779.48	777.52	773.37
(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)	768.30	767.57	762.19	759.48	757.52	753.37

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

### ■GIM・USハイ・イールド（AUDクラス）

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

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第119期～第124期 (2020.10.13～2021.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	28円	0.590%	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4,795円です。
（投 信 会 社）	(10)	(0.219)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(17)	(0.356)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	28	0.594	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

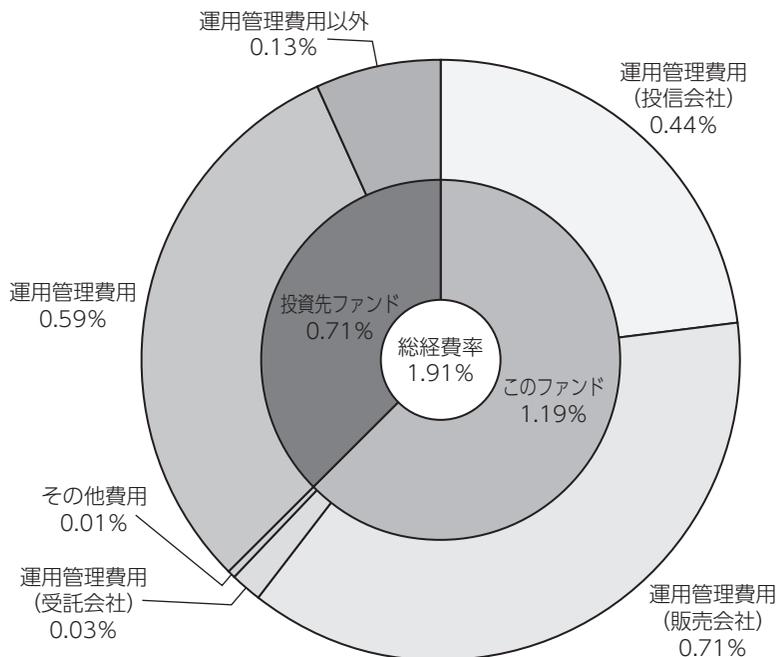
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.91%です。



総経費率 (①+②+③)	1.91%
①このファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.13%

(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

(2020年10月13日から2021年4月12日まで)

決算期	第 119 期 ~ 第 124 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	206.74422	17,655	1,177.84373	100,400

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

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2020年10月13日から2021年4月12日まで)

第 119 期 ~ 第 124 期							
買 付			売 付				
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
				GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS (ケイマン諸島)	1,177.84373	100,400	85

(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・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 124 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	千口 8,759.80897	千円 820,969	% 99.8

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第 124 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	22	22	22

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年4月12日現在

項 目	第 124 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 820,969	% 99.0
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	8,607	1.0
投資信託財産総額	829,599	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

(2020年11月12日)、(2020年12月14日)、(2021年1月12日)、(2021年2月12日)、(2021年3月12日)、(2021年4月12日)現在

項目	第119期末	第120期末	第121期末	第122期末	第123期末	第124期末
(A) 資産	789,073,244円	813,239,962円	793,121,913円	806,191,760円	836,368,092円	829,599,447円
コール・ローン等	6,598,798	12,412,570	11,543,847	7,774,861	11,986,525	8,607,178
投資信託受益証券(評価額)	782,451,470	800,804,416	781,555,090	798,393,923	824,358,591	820,969,296
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	22,976	22,976	22,976	22,976	22,976	22,973
(B) 負債	4,245,106	4,547,851	4,100,552	5,678,520	8,961,401	7,013,256
未払収益分配金	3,476,821	3,452,117	3,241,045	3,235,792	3,218,180	3,183,072
未払解約金	-	261,904	110,089	1,623,445	4,969,821	2,964,457
未払信託報酬	763,002	822,851	733,360	797,699	746,644	833,199
その他未払費用	5,283	10,979	16,058	21,584	26,756	32,528
(C) 純資産総額(A-B)	784,828,138	808,692,111	789,021,361	800,513,240	827,406,691	822,586,191
元本	1,738,410,507	1,726,058,865	1,620,522,891	1,617,896,313	1,609,090,367	1,591,536,288
次期繰越損益金	△ 953,582,369	△ 917,366,754	△ 831,501,530	△ 817,383,073	△ 781,683,676	△ 768,950,097
(D) 受益権総口数	1,738,410,507口	1,726,058,865口	1,620,522,891口	1,617,896,313口	1,609,090,367口	1,591,536,288口
1万円当り基準価額(C/D)	4,515円	4,685円	4,869円	4,948円	5,142円	5,169円

\*第118期末における元本額は1,757,805,009円、当作成期間(第119期～第124期)中における追加設定元本額は9,033,719円、同解約元本額は175,302,440円です。

\*第124期末の計算口数当りの純資産額は5,169円です。

\*第124期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は768,950,097円です。

■損益の状況

第119期 自2020年10月13日 至2020年11月12日 第122期 自2021年1月13日 至2021年2月12日  
 第120期 自2020年11月13日 至2020年12月14日 第123期 自2021年2月13日 至2021年3月12日  
 第121期 自2020年12月15日 至2021年1月12日 第124期 自2021年3月13日 至2021年4月12日

項目	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
(A) 配当等収益	3,054,994円	3,410,823円	2,421,433円	2,937,783円	2,965,850円	2,809,867円
受取配当金	3,055,115	3,410,977	2,421,664	2,937,874	2,965,891	2,809,916
受取利息	-	-	3	-	-	-
支払利息	△ 121	△ 154	△ 234	△ 91	△ 41	△ 49
(B) 有価証券売買損益	18,831,134	30,309,870	31,331,397	13,872,009	32,253,431	5,418,058
売買益	19,075,524	30,365,449	31,381,275	13,896,566	32,382,118	5,477,004
売買損	△ 244,390	△ 55,579	△ 49,878	△ 24,557	△ 128,687	△ 58,946
(C) 信託報酬等	△ 768,285	△ 828,547	△ 738,439	△ 803,225	△ 751,816	△ 838,971
(D) 当期損益金(A+B+C)	21,117,843	32,892,146	33,014,391	16,006,567	34,467,465	7,388,954
(E) 前期繰越損益金	△ 396,618,755	△ 375,410,196	△ 324,324,307	△ 292,974,828	△ 278,021,344	△ 243,588,409
(F) 追加信託差損益金	△ 574,604,636	△ 571,396,587	△ 536,950,569	△ 537,179,020	△ 534,911,617	△ 529,567,570
(配当等相当額)	( 134,091,367)	( 132,613,311)	( 124,387,589)	( 123,314,866)	( 122,207,644)	( 120,562,262)
(売買損益相当額)	(△ 708,696,003)	(△ 704,009,898)	(△ 661,338,158)	(△ 660,493,886)	(△ 657,119,261)	(△ 650,129,832)
(G) 合計(D+E+F)	△ 950,105,548	△ 913,914,637	△ 828,260,485	△ 814,147,281	△ 778,465,496	△ 765,767,025
(H) 収益分配金	△ 3,476,821	△ 3,452,117	△ 3,241,045	△ 3,235,792	△ 3,218,180	△ 3,183,072
次期繰越損益金(G+H)	△ 953,582,369	△ 917,366,754	△ 831,501,530	△ 817,383,073	△ 781,683,676	△ 768,950,097
追加信託差損益金	△ 575,133,716	△ 571,521,647	△ 537,823,127	△ 537,617,433	△ 535,227,250	△ 530,227,284
(配当等相当額)	( 133,562,287)	( 132,488,251)	( 123,515,031)	( 122,876,453)	( 121,892,011)	( 119,902,548)
(売買損益相当額)	(△ 708,696,003)	(△ 704,009,898)	(△ 661,338,158)	(△ 660,493,886)	(△ 657,119,261)	(△ 650,129,832)
繰越損益金	△ 378,448,653	△ 345,845,107	△ 293,678,403	△ 279,765,640	△ 246,456,426	△ 238,722,813

(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 119 期	第 120 期	第 121 期	第 122 期	第 123 期	第 124 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,947,741円	3,327,057円	2,368,487円	2,797,379円	2,902,547円	2,523,358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	134,091,367	132,613,311	124,387,589	123,314,866	122,207,644	120,562,262
(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)	137,039,108	135,940,368	126,756,076	126,112,245	125,110,191	123,085,620
(f) 分配金	3,476,821	3,452,117	3,241,045	3,235,792	3,218,180	3,183,072
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	133,562,287	132,488,251	123,515,031	122,876,453	121,892,011	119,902,548
(h) 受益権総口数	1,738,410,507口	1,726,058,865口	1,620,522,891口	1,617,896,313口	1,609,090,367口	1,591,536,288口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 119 期	第 120 期	第 121 期	第 122 期	第 123 期	第 124 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。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

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

ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		ブラジル・レアル為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産額
	(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
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
109期末(2019年11月12日)	3,073	20	0.7	17,813	0.5	26.32	0.2	—	98.7	7,644
110期末(2019年12月12日)	3,076	20	0.7	17,957	0.8	26.34	0.1	—	98.9	7,535
111期末(2020年1月14日)	3,172	20	3.8	18,295	1.9	26.58	0.9	—	98.8	7,593
112期末(2020年2月12日)	2,985	20	△ 5.3	18,370	0.4	25.36	△ 4.6	—	99.0	7,020
113期末(2020年3月12日)	2,416	20	△18.4	17,039	△7.2	21.70	△14.4	—	98.3	5,611
114期末(2020年4月13日)	2,191	20	△ 8.5	16,236	△4.7	21.18	△ 2.4	—	98.4	4,955
115期末(2020年5月12日)	1,907	20	△12.0	16,519	1.7	18.47	△12.8	—	97.0	4,255
116期末(2020年6月12日)	2,281	20	20.7	17,403	5.4	21.45	16.1	—	98.0	5,023
117期末(2020年7月13日)	2,125	10	△ 6.4	17,506	0.6	20.06	△ 6.5	—	99.0	4,576
118期末(2020年8月12日)	2,175	10	2.8	18,262	4.3	19.80	△ 1.3	—	98.2	4,577
119期末(2020年9月14日)	2,239	10	3.4	18,245	△0.1	19.96	0.8	—	99.0	4,649
120期末(2020年10月12日)	2,135	10	△ 4.2	18,374	0.7	19.10	△ 4.3	—	99.4	4,404
121期末(2020年11月12日)	2,242	10	5.5	18,771	2.2	19.52	2.2	—	99.2	4,573
122期末(2020年12月14日)	2,376	10	6.4	19,119	1.9	20.55	5.3	—	99.7	4,760
123期末(2021年1月12日)	2,248	10	△ 5.0	19,321	1.1	18.93	△ 7.9	—	99.1	4,449
124期末(2021年2月12日)	2,303	10	2.9	19,570	1.3	19.45	2.7	—	99.1	4,502
125期末(2021年3月12日)	2,306	10	0.6	19,442	△0.7	19.60	0.8	—	99.4	4,448
126期末(2021年4月12日)	2,329	10	1.4	19,616	0.9	19.3094	△ 1.5	—	99.0	4,438

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) は、ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。

(注5) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

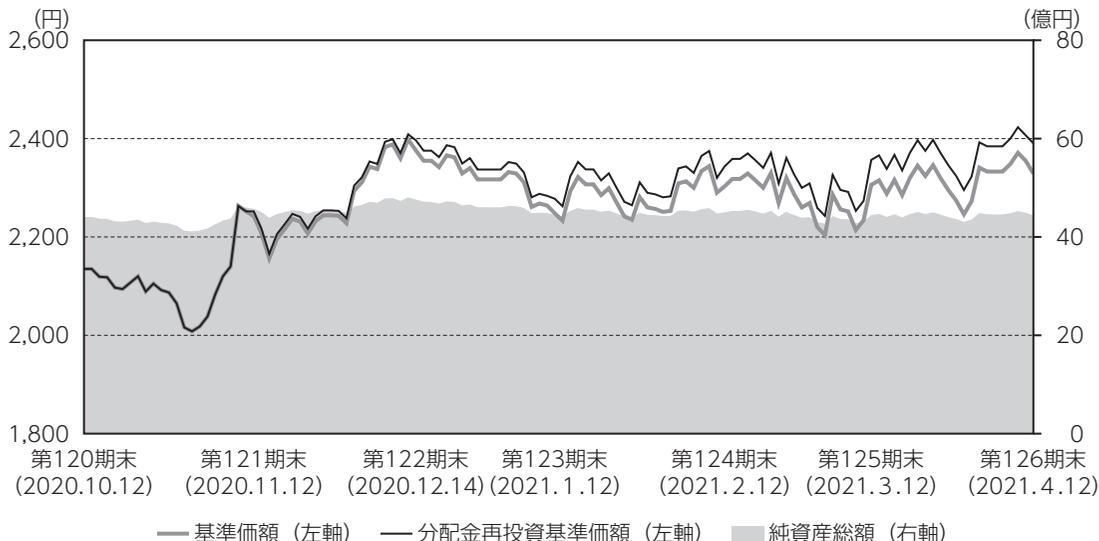
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



\* 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はありません。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが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121期首：2,135円

第126期末：2,329円（既払分配金60円）

騰落率：12.0%（分配金再投資ベース）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

GIM・USハイ・イールド（BRL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・レアル買いの為替取引を行いました。債券からの利息収入や為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）、ハイ・イールド債券価格の上昇がプラスに寄与したことに加え、ブラジル・レアル円相場も上昇（円安）したことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※GIM・USハイ・イールド（BRLクラス）：GIM トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド BRL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) (参考指数)		ブラジル・レアル 為 替 レ ー ト (参考指数)		公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
第121期	(期首) 2020年10月12日	円 2,135	% -	18,374	% -	円 19.10	% -	% -	% 99.4
	10月末	2,008	△5.9	18,214	△0.9	18.09	△5.3	-	99.3
	(期末) 2020年11月12日	2,252	5.5	18,771	2.2	19.52	2.2	-	99.2
第122期	(期首) 2020年11月12日	2,242	-	18,771	-	19.52	-	-	99.2
	11月末	2,243	0.0	18,923	0.8	19.46	△0.3	-	99.6
	(期末) 2020年12月14日	2,386	6.4	19,119	1.9	20.55	5.3	-	99.7
第123期	(期首) 2020年12月14日	2,376	-	19,119	-	20.55	-	-	99.7
	12月末	2,332	△1.9	19,277	0.8	19.90	△3.2	-	99.7
	(期末) 2021年 1月12日	2,258	△5.0	19,321	1.1	18.93	△7.9	-	99.1
第124期	(期首) 2021年 1月12日	2,248	-	19,321	-	18.93	-	-	99.1
	2021年 1月末	2,257	0.4	19,390	0.4	19.20	1.4	-	98.8
	(期末) 2021年 2月12日	2,313	2.9	19,570	1.3	19.45	2.7	-	99.1
第125期	(期首) 2021年 2月12日	2,303	-	19,570	-	19.45	-	-	99.1
	2月末	2,287	△0.7	19,474	△0.5	19.24	△1.1	-	98.9
	(期末) 2021年 3月12日	2,316	0.6	19,442	△0.7	19.60	0.8	-	99.4
第126期	(期首) 2021年 3月12日	2,306	-	19,442	-	19.60	-	-	99.4
	3月末	2,273	△1.4	19,433	△0.0	19.16	△2.2	-	99.2
	(期末) 2021年 4月12日	2,339	1.4	19,616	0.9	19.3094	△1.5	-	99.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2020.10.13~2021.4.12)

### ■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市場は、2020年11月の米国大統領選挙の結果に対する不確実性から、当作成期首より軟調な立ち上がりとなりました。しかし、選挙で民主党のバイデン氏が当選確実となったことや、12月には新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されて経済活動正常化への期待が高まったことから、米国ハイ・イールド債券市場は上昇に転じ、当作成期末までおおむね上昇基調が継続しました。また、FRB（米国連邦準備制度理事会）による低金利政策および量的緩和の維持や、米国政府による大規模な景気刺激策の実施も、米国ハイ・イールド債券市場の支援材料になりました。

### ■為替相場

ブラジル・リアルは対円で上昇しました。

ブラジル・リアル円相場は、米国大統領・議会選挙の結果に対する不確実性などから、当作成期首より2020年10月末にかけて下落（円高）しましたが、大統領選挙通過後は上昇に転じました。2021年以降は、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展を受けた経済活動正常化への期待などがプラス材料となる一方、ウイルス変異種の発生やブラジルの財政悪化懸念などが重しとなり、ブラジル・リアル円は一進一退の推移となりました。

### ■短期金利市況

ブラジル中央銀行は政策金利を0.75ポイント引き上げ、2.75%としました。

FRB（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを0.0~0.25%で据え置きました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

主として、GIM・USハイ・イールド（BR Lクラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建てのハイ・イールド債券からの収益のほか、ブラジル・リアルの為替値上がり益や為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）の獲得をめざします。

### ■GIM・USハイ・イールド（BR 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。

## ポートフォリオについて

(2020.10.13～2021.4.12)

### ■当ファンド

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

### ■GIM・USハイ・イールド（BRLクラス）

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

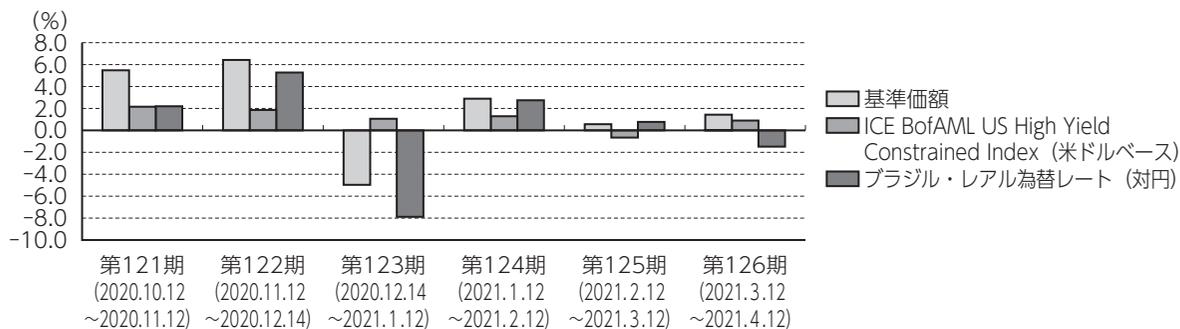
### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、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121期	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期
	2020年10月13日 ～2020年11月12日	2020年11月13日 ～2020年12月14日	2020年12月15日 ～2021年1月12日	2021年1月13日 ～2021年2月12日	2021年2月13日 ～2021年3月12日	2021年3月13日 ～2021年4月12日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
対基準価額比率（％）	0.44	0.42	0.44	0.43	0.43	0.43
当期の収益（円）	10	10	9	10	10	10
当期の収益以外（円）	—	—	0	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	118	122	122	124	124	126

(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121期	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 11.26円	✓ 13.42円	✓ 9.92円	✓ 12.03円	✓ 10.50円	✓ 11.63円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	82.66	82.68	82.71	82.74	82.77	82.80
(d) 分配準備積立金	34.76	36.00	✓ 39.39	39.29	41.30	41.77
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	128.68	132.11	132.04	134.07	134.58	136.21
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	118.68	122.11	122.04	124.07	124.58	126.21

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

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

### ■GIM・USハイ・イールド（BRLクラス）

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

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第121期～第126期 (2020.10.13～2021.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	13円	0.588%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は2,265円です。
（投 信 会 社）	(5)	(0.218)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(8)	(0.355)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(0)	(0.015)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	13	0.591	

(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。

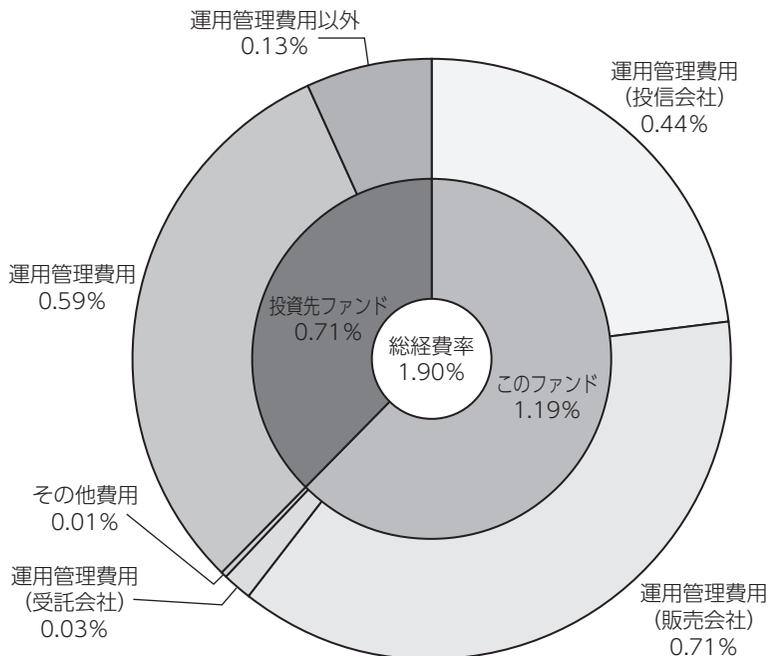
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.90%です。



総経費率 (①+②+③)	1.90%
①このファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.13%

(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

（2020年10月13日から2021年4月12日まで）

決算期	第121期～第126期			
	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	5,289,9008	147,298	18,232.82254	515,400

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

■主要な売買銘柄  
投資信託受益証券

（2020年10月13日から2021年4月12日まで）

第121期					第126期						
買		付			売		付				
銘柄	□数	金額	平均単価	銘柄	□数	金額	平均単価	銘柄	□数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円		千口	千円	円
				GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS（ケイマン諸島）	18,232.82254	515,400	28				

（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126期末		
	□数	評価額	比率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS	千口 151,468.39825	千円 4,396,370	% 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120期末			第126期末		
	□数	□数	評価額	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	155	155	157			

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年4月12日現在

項目	第126期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 4,396,370	% 98.3
ダイワ・マネー・マザーファンド	157	0.0
コール・ローン等、その他	75,866	1.7
投資信託財産総額	4,472,394	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様況

(2020年11月12日)、(2020年12月14日)、(2021年1月12日)、(2021年2月12日)、(2021年3月12日)、(2021年4月12日)現在

項 目	第 121 期 末	第 122 期 末	第 123 期 末	第 124 期 末	第 125 期 末	第 126 期 末
(A) 資産	4,605,424,971円	4,790,700,997円	4,482,802,739円	4,531,983,846円	4,485,283,088円	4,472,394,244円
コール・ローン等	66,181,055	42,474,716	73,128,764	69,240,741	64,853,619	75,866,044
投資信託受益証券(評価額)	4,539,085,959	4,748,068,324	4,409,516,018	4,462,585,148	4,420,271,512	4,396,370,259
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	157,957	157,957	157,957	157,957	157,957	157,941
(B) 負債	31,983,855	30,443,367	32,982,612	29,948,837	37,075,490	33,634,653
未払収益分配金	20,395,943	20,030,946	19,794,709	19,547,585	19,290,178	19,062,419
未払解約金	7,220,452	5,562,034	8,734,403	5,737,910	13,585,182	9,899,289
未払信託報酬	4,337,355	4,787,057	4,359,909	4,538,253	4,046,949	4,488,581
その他未払費用	30,105	63,330	93,591	125,089	153,181	184,364
(C) 純資産総額(A - B)	4,573,441,116	4,760,257,630	4,449,820,127	4,502,035,009	4,448,207,598	4,438,759,591
元本	20,395,943,568	20,030,946,509	19,794,709,535	19,547,585,803	19,290,178,965	19,062,419,174
次期繰越損益金	△15,822,502,452	△15,270,688,879	△15,344,889,408	△15,045,550,794	△14,841,971,367	△14,623,659,583
(D) 受益権総口数	20,395,943,568口	20,030,946,509口	19,794,709,535口	19,547,585,803口	19,290,178,965口	19,062,419,174口
1万口当り基準価額(C/D)	2,242円	2,376円	2,248円	2,303円	2,306円	2,329円

\* 第120期末における元本額は20,627,052,859円、当作成期間（第121期～第126期）中における追加設定元本額は86,492,252円、同解約元本額は1,651,125,937円です。

\* 第126期末の計算口数当りの純資産額は2,329円です。

\* 第126期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は14,623,659,583円です。

■損益の様況

第121期 自2020年10月13日 至2020年11月12日 第124期 自2021年1月13日 至2021年2月12日  
 第122期 自2020年11月13日 至2020年12月14日 第125期 自2021年2月13日 至2021年3月12日  
 第123期 自2020年12月15日 至2021年1月12日 第126期 自2021年3月13日 至2021年4月12日

項 目	第 121 期	第 122 期	第 123 期	第 124 期	第 125 期	第 126 期
(A) 配当等収益	23,391,908円	27,338,407円	24,043,992円	24,373,981円	23,596,589円	23,789,534円
受取配当金	23,392,571	27,339,537	24,044,629	24,374,457	23,597,172	23,790,047
受取利息	-	2	3	2	-	-
支払利息	△ 663	△ 1,132	△ 640	△ 478	△ 583	△ 513
(B) 有価証券売買損益	219,642,507	266,179,430	△ 254,147,678	107,511,760	5,230,344	42,872,131
売買益	220,784,948	267,370,099	1,190,612	108,232,075	6,483,979	43,323,724
売買損	△ 1,142,441	△ 1,190,669	△ 255,338,290	△ 720,315	△ 1,253,635	△ 451,593
(C) 信託報酬等	△ 4,367,460	△ 4,820,282	△ 4,390,170	△ 4,569,751	△ 4,075,041	△ 4,519,764
(D) 当期損益金(A + B + C)	238,666,955	288,697,555	△ 234,493,856	127,315,990	24,751,892	62,141,901
(E) 前期繰越損益金	△ 9,154,199,876	△ 8,769,433,790	△ 8,394,906,312	△ 8,535,162,570	△ 8,310,207,425	△ 8,200,929,711
(F) 追加信託差損益金	△ 6,886,573,588	△ 6,769,921,698	△ 6,695,694,531	△ 6,618,156,629	△ 6,537,225,656	△ 6,465,809,354
(配当等相当額)	( 168,594,860)	( 165,633,001)	( 163,731,860)	( 161,742,367)	( 159,672,736)	( 157,843,697)
(売買損益相当額)	(△ 7,055,168,448)	(△ 6,935,554,699)	(△ 6,859,426,391)	(△ 6,779,898,996)	(△ 6,696,898,392)	(△ 6,623,653,051)
(G) 合計(D + E + F)	△15,802,106,509	△15,250,657,933	△15,325,094,699	△15,026,003,209	△14,822,681,189	△14,604,597,164
(H) 収益分配金	△ 20,395,943	△ 20,030,946	△ 19,794,709	△ 19,547,585	△ 19,290,178	△ 19,062,419
次期繰越損益金(G + H)	△15,822,502,452	△15,270,688,879	△15,344,889,408	△15,045,550,794	△14,841,971,367	△14,623,659,583
追加信託差損益金	△ 6,886,573,588	△ 6,769,921,698	△ 6,695,694,531	△ 6,618,156,629	△ 6,537,225,656	△ 6,465,809,354
(配当等相当額)	( 168,594,860)	( 165,633,001)	( 163,731,860)	( 161,742,367)	( 159,672,736)	( 157,843,697)
(売買損益相当額)	(△ 7,055,168,448)	(△ 6,935,554,699)	(△ 6,859,426,391)	(△ 6,779,898,996)	(△ 6,696,898,392)	(△ 6,623,653,051)
分配準備積立金	73,483,164	78,972,710	77,848,369	80,803,911	80,650,879	82,756,690
繰越損益金	△ 9,009,412,028	△ 8,579,739,891	△ 8,727,043,246	△ 8,508,198,076	△ 8,385,396,590	△ 8,240,606,919

(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 121 期	第 122 期	第 123 期	第 124 期	第 125 期	第 126 期
(a) 経費控除後の配当等収益	22,971,758円	26,889,637円	19,653,822円	23,529,491円	20,260,760円	22,176,430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	168,594,860	165,633,001	163,731,860	161,742,367	159,672,736	157,843,697
(d) 分配準備積立金	70,907,349	72,114,019	77,989,256	76,822,005	79,680,297	79,642,679
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	262,473,967	264,636,657	261,374,938	262,093,863	259,613,793	259,662,806
(f) 分配金	20,395,943	20,030,946	19,794,709	19,547,585	19,290,178	19,062,419
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	242,078,024	244,605,711	241,580,229	242,546,278	240,323,615	240,600,387
(h) 受益権総口数	20,395,943,568口	20,030,946,509口	19,794,709,535口	19,547,585,803口	19,290,178,965口	19,062,419,174口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 121 期	第 122 期	第 123 期	第 124 期	第 125 期	第 126 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10円	10円

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

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

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

日本円・コース (毎月分配型)

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
97期末(2018年11月12日)	円 8,074	円 30	% △0.3	16,454	% △0.3	% -	% 99.5	百万円 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
109期末(2019年11月12日)	7,977	30	0.5	17,813	0.5	-	98.4	2,129
110期末(2019年12月12日)	7,976	30	0.4	17,957	0.8	-	98.6	2,083
111期末(2020年1月14日)	8,072	20	1.5	18,295	1.9	-	98.7	2,114
112期末(2020年2月12日)	8,043	20	△0.1	18,370	0.4	-	98.6	2,092
113期末(2020年3月12日)	7,435	20	△7.3	17,039	△7.2	-	98.8	1,886
114期末(2020年4月13日)	7,040	20	△5.0	16,236	△4.7	-	98.4	1,773
115期末(2020年5月12日)	7,094	20	1.1	16,519	1.7	-	98.8	1,786
116期末(2020年6月12日)	7,399	20	4.6	17,403	5.4	-	99.2	1,813
117期末(2020年7月13日)	7,398	20	0.3	17,506	0.6	-	98.6	1,806
118期末(2020年8月12日)	7,690	20	4.2	18,262	4.3	-	97.9	1,872
119期末(2020年9月14日)	7,773	20	1.3	18,245	△0.1	-	99.7	1,887
120期末(2020年10月12日)	7,799	20	0.6	18,374	0.7	-	99.0	1,894
121期末(2020年11月12日)	7,981	20	2.6	18,771	2.2	-	99.4	1,939
122期末(2020年12月14日)	8,105	20	1.8	19,119	1.9	-	99.6	1,917
123期末(2021年1月12日)	8,183	20	1.2	19,321	1.1	-	99.0	1,935
124期末(2021年2月12日)	8,310	20	1.8	19,570	1.3	-	99.3	1,943
125期末(2021年3月12日)	8,309	20	0.2	19,442	△0.7	-	98.7	1,918
126期末(2021年4月12日)	8,429	20	1.7	19,616	0.9	-	99.4	1,880

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) は、ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

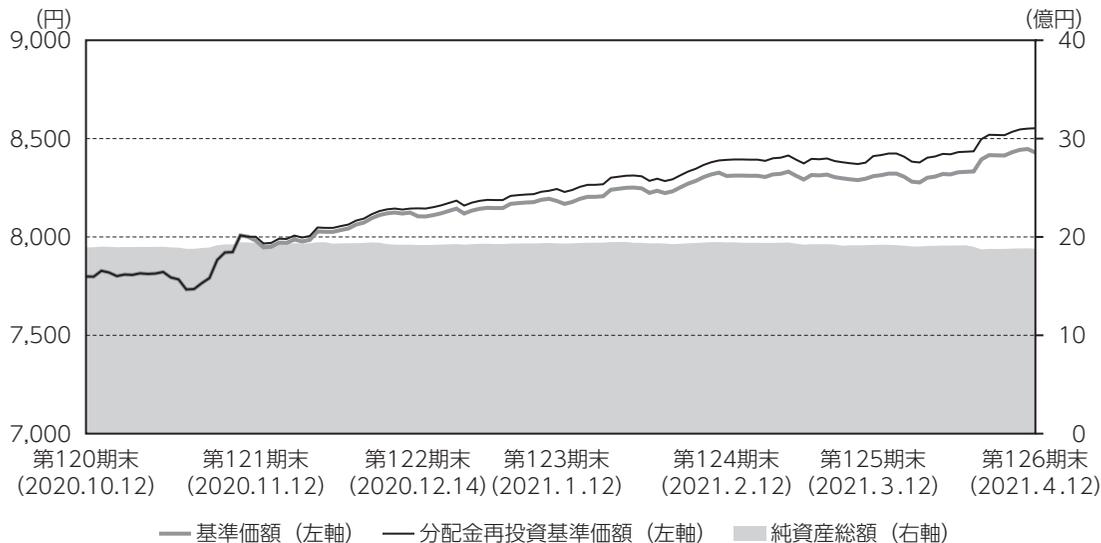
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



\* 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121期首：7,799円

第126期末：8,429円（既払分配金120円）

騰落率：9.7%（分配金再投資ベース）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

GIM・USハイ・イールド（JPYクラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行いました。債券からの利息収入およびハイ・イールド債券価格の上昇がプラスに寄与したことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※GIM・USハイ・イールド（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 (参考指数)	公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率	(米ドルベース)	騰 落 率	
第121期	(期首)2020年10月12日	7,799	—	18,374	—	99.0
	10月末	7,735	△0.8	18,214	△0.9	99.1
	(期末)2020年11月12日	8,001	2.6	18,771	2.2	99.4
第122期	(期首)2020年11月12日	7,981	—	18,771	—	99.4
	11月末	8,035	0.7	18,923	0.8	99.0
	(期末)2020年12月14日	8,125	1.8	19,119	1.9	99.6
第123期	(期首)2020年12月14日	8,105	—	19,119	—	99.6
	12月末	8,168	0.8	19,277	0.8	99.7
	(期末)2021年 1月12日	8,203	1.2	19,321	1.1	99.0
第124期	(期首)2021年 1月12日	8,183	—	19,321	—	99.0
	2021年 1月末	8,235	0.6	19,390	0.4	99.6
	(期末)2021年 2月12日	8,330	1.8	19,570	1.3	99.3
第125期	(期首)2021年 2月12日	8,310	—	19,570	—	99.3
	2月末	8,311	0.0	19,474	△0.5	99.0
	(期末)2021年 3月12日	8,329	0.2	19,442	△0.7	98.7
第126期	(期首)2021年 3月12日	8,309	—	19,442	—	98.7
	3月末	8,333	0.3	19,433	△0.0	96.9
	(期末)2021年 4月12日	8,449	1.7	19,616	0.9	99.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2020.10.13~2021.4.12)

### ■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市場は、2020年11月の米国大統領選挙の結果に対する不確実性から、当作成期首より軟調な立ち上がりとなりました。しかし、選挙で民主党のバイデン氏が当選確実となったことや、12月には新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されて経済活動正常化への期待が高まったことから、米国ハイ・イールド債券市場は上昇に転じ、当作成期末までおおむね上昇基調が継続しました。また、F R B（米国連邦準備制度理事会）による低金利政策および量的緩和の維持や、米国政府による大規模な景気刺激策の実施も、米国ハイ・イールド債券市場の支援材料になりました。

### ■短期金利市況

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

F R B（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを0.0~0.25%で据え置きました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

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

### ■G I M・USハイ・イールド（J P Yクラス）

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

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2020.10.13~2021.4.12)

### ■当ファンド

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

### ■GIM・USハイ・イールド（JPYクラス）

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

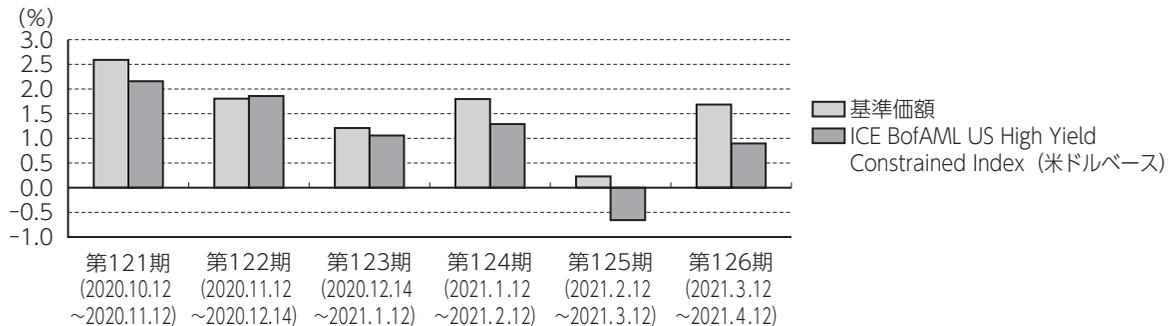
### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、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121期	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期
	2020年10月13日 ～2020年11月12日	2020年11月13日 ～2020年12月14日	2020年12月15日 ～2021年1月12日	2021年1月13日 ～2021年2月12日	2021年2月13日 ～2021年3月12日	2021年3月13日 ～2021年4月12日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
対基準価額比率（%）	0.25	0.25	0.24	0.24	0.24	0.24
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）	418	430	437	446	448	454

（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121期	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 29.44円	✓ 32.46円	✓ 26.62円	✓ 28.66円	✓ 22.00円	✓ 26.07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	325.32	325.38	325.64	325.71	326.29	326.37
(d) 分配準備積立金	83.65	93.02	105.24	111.79	119.96	121.88
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	438.41	450.87	457.51	466.17	468.26	474.33
(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)	418.41	430.87	437.51	446.17	448.26	454.33

（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、米ドル建てのハイ・イールド債券からの収益の獲得をめざします。

### ■GIM・USハイ・イールド（JPYクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行うことで、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121期～第126期 (2020.10.13～2021.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	48円	0.591%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,156円です。
（投 信 会 社）	(18)	(0.219)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(29)	(0.356)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	48	0.594	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

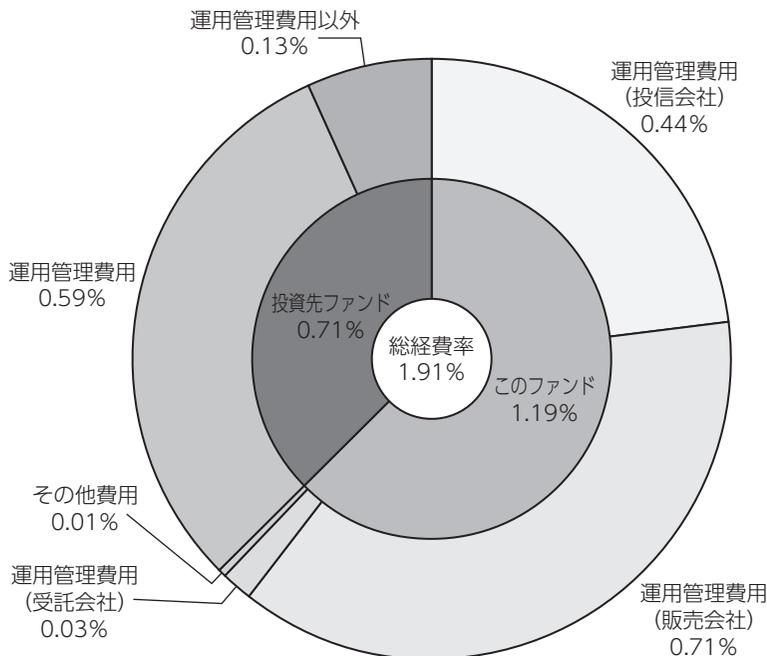
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.91%です。



総経費率 (①+②+③)	1.91%
①このファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.13%

(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

(2020年10月13日から2021年4月12日まで)

決算期	第121期～第126期			
	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
外国(邦貨建)	480.97851	42,833	2,179.89375	196,700

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

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2020年10月13日から2021年4月12日まで)

第121期					第126期				
買		付			売		付		
銘柄	□数	金額	平均単価	円	銘柄	□数	金額	平均単価	円
	千口	千円			GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS (ケイマン諸島)	千口	千円		円
						2,179.89375	196,700		90

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

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126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	千口	千円	%
	20,174.9664	1,868,020	99.4

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

(2) 親投資信託残高

種類	第120期末			第126期末		
	□数	□数	評価額	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	38	38	38	38	38	38

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年4月12日現在

項目	第126期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円	%
	1,868,020	99.0
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	19,692	1.0
投資信託財産総額	1,887,751	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

(2020年11月12日)、(2020年12月14日)、(2021年1月12日)、(2021年2月12日)、(2021年3月12日)、(2021年4月12日)現在

項 目	第 121 期 末	第 122 期 末	第 123 期 末	第 124 期 末	第 125 期 末	第 126 期 末
(A) 資産	1,945,909,204円	1,923,883,930円	1,941,625,606円	1,951,112,624円	1,925,804,894円	1,887,751,805円
コール・ローン等	18,884,835	13,533,923	25,442,423	20,356,842	31,761,561	19,692,826
投資信託受益証券(評価額)	1,926,985,699	1,910,311,337	1,916,144,513	1,930,717,112	1,894,004,663	1,868,020,313
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	38,670	38,670	38,670	38,670	38,670	38,666
(B) 負債	6,799,357	6,783,902	6,590,835	7,115,834	6,986,540	7,688,243
未払収益分配金	4,859,458	4,730,892	4,729,620	4,678,496	4,618,432	4,461,027
未払解約金	8,329	11,370	-	426,500	541,372	1,230,544
未払信託報酬	1,918,265	2,014,363	1,821,302	1,957,347	1,761,031	1,917,657
その他未払費用	13,305	27,277	39,913	53,491	65,705	79,015
(C) 純資産総額(A-B)	1,939,109,847	1,917,100,028	1,935,034,771	1,943,996,790	1,918,818,354	1,880,063,562
元本	2,429,729,163	2,365,446,197	2,364,810,276	2,339,248,042	2,309,216,160	2,230,513,874
次期繰越損益金	△ 490,619,316	△ 448,346,169	△ 429,775,505	△ 395,251,252	△ 390,397,806	△ 350,450,312
(D) 受益権総口数	2,429,729,163口	2,365,446,197口	2,364,810,276口	2,339,248,042口	2,309,216,160口	2,230,513,874口
1万円当り基準価額(C/D)	7,981円	8,105円	8,183円	8,310円	8,309円	8,429円

\*第120期末における元本額は2,428,978,009円、当作成期間（第121期～第126期）中における追加設定元本額は22,296,196円、同解約元本額は220,760,331円です。

\*第126期末の計算口数当りの純資産額は8,429円です。

\*第126期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は350,450,312円です。

■損益の状況

第121期 自2020年10月13日 至2020年11月12日 第124期 自2021年1月13日 至2021年2月12日  
 第122期 自2020年11月13日 至2020年12月14日 第125期 自2021年2月13日 至2021年3月12日  
 第123期 自2020年12月15日 至2021年1月12日 第126期 自2021年3月13日 至2021年4月12日

項 目	第 121 期	第 122 期	第 123 期	第 124 期	第 125 期	第 126 期
(A) 配当等収益	7,435,179円	8,136,584円	6,793,843円	7,087,464円	6,853,949円	6,178,203円
受取配当金	7,435,578	8,137,057	6,794,021	7,087,696	6,854,186	6,178,480
受取利息	-	1	1	1	-	-
支払利息	△ 399	△ 474	△ 179	△ 233	△ 237	△ 277
(B) 有価証券売買損益	43,575,223	27,915,110	18,206,634	29,440,428	△ 673,154	26,855,717
売買益	43,579,178	28,370,244	18,232,418	29,552,573	105,596	26,887,397
売買損	△ 3,955	△ 455,134	△ 25,784	△ 112,145	△ 778,750	△ 31,680
(C) 信託報酬等	△ 1,931,570	△ 2,028,335	△ 1,833,938	△ 1,970,925	△ 1,773,245	△ 1,930,967
(D) 当期損益金(A+B+C)	49,078,832	34,023,359	23,166,539	34,556,967	4,407,550	31,102,953
(E) 前期繰越損益金	△ 163,080,638	△ 115,638,245	△ 86,123,694	△ 66,912,042	△ 36,406,602	△ 35,346,637
(F) 追加信託差損益金	△ 371,758,052	△ 362,000,391	△ 362,088,730	△ 358,217,681	△ 353,780,322	△ 341,745,601
(配当等相当額)	( 79,045,069)	( 76,968,701)	( 77,008,389)	( 76,192,820)	( 75,348,733)	( 72,798,265)
(売買損益相当額)	(△450,803,121)	(△438,969,092)	(△439,097,119)	(△434,410,501)	(△429,129,055)	(△414,543,866)
(G) 合計(D + E + F)	△ 485,759,858	△ 443,615,277	△ 425,045,885	△ 390,572,756	△ 385,779,374	△ 345,989,285
(H) 収益分配金	△ 4,859,458	△ 4,730,892	△ 4,729,620	△ 4,678,496	△ 4,618,432	△ 4,461,027
次期繰越損益金(G+H)	△ 490,619,316	△ 448,346,169	△ 429,775,505	△ 395,251,252	△ 390,397,806	△ 350,450,312
追加信託差損益金	△ 371,758,052	△ 362,000,391	△ 362,088,730	△ 358,217,681	△ 353,780,322	△ 341,745,601
(配当等相当額)	( 79,045,069)	( 76,968,701)	( 77,008,389)	( 76,192,820)	( 75,348,733)	( 72,798,265)
(売買損益相当額)	(△450,803,121)	(△438,969,092)	(△439,097,119)	(△434,410,501)	(△429,129,055)	(△414,543,866)
分配準備積立金	22,618,851	24,953,420	26,455,178	28,178,984	28,164,192	28,542,811
繰越損益金	△ 141,480,115	△ 111,299,198	△ 94,141,953	△ 65,212,555	△ 64,781,676	△ 37,247,522

(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 121 期	第 122 期	第 123 期	第 124 期	第 125 期	第 126 期
(a) 経費控除後の配当等収益	7,153,556円	7,678,789円	6,295,562円	6,705,105円	5,080,704円	5,817,112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	79,045,069	76,968,701	77,008,389	76,192,820	75,348,733	72,798,265
(d) 分配準備積立金	20,324,753	22,005,523	24,889,236	26,152,375	27,701,920	27,186,726
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	106,523,378	106,653,013	108,193,187	109,050,300	108,131,357	105,802,103
(f) 分配金	4,859,458	4,730,892	4,729,620	4,678,496	4,618,432	4,461,027
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	101,663,920	101,922,121	103,463,567	104,371,804	103,512,925	101,341,076
(h) 受益権総口数	2,429,729,163口	2,365,446,197口	2,364,810,276口	2,339,248,042口	2,309,216,160口	2,230,513,874口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 121 期	第 122 期	第 123 期	第 124 期	第 125 期	第 126 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。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

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

南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		南アフリカ・ランド為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	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
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
88期末(2019年11月12日)	5,866	90	1.7	15,599	0.5	7.34	0.3	—	98.9	89
89期末(2019年12月12日)	5,830	90	0.9	15,725	0.8	7.40	0.8	—	99.2	91
90期末(2020年1月14日)	6,162	60	6.7	16,022	1.9	7.66	3.5	—	98.9	108
91期末(2020年2月12日)	5,815	60	△ 4.7	16,087	0.4	7.42	△ 3.1	—	99.2	90
92期末(2020年3月12日)	4,729	60	△17.6	14,922	△7.2	6.44	△13.2	—	99.4	73
93期末(2020年4月13日)	4,165	60	△10.7	14,218	△4.7	6.00	△ 6.8	—	98.9	62
94期末(2020年5月12日)	4,021	60	△ 2.0	14,466	1.7	5.83	△ 2.8	—	99.4	60
95期末(2020年6月12日)	4,439	60	11.9	15,240	5.4	6.20	6.3	—	99.4	67
96期末(2020年7月13日)	4,508	40	2.5	15,331	0.6	6.36	2.6	—	98.9	66
97期末(2020年8月12日)	4,457	40	△ 0.2	15,992	4.3	6.07	△ 4.6	—	98.8	65
98期末(2020年9月14日)	4,696	40	6.3	15,978	△0.1	6.35	4.6	—	99.0	68
99期末(2020年10月12日)	4,759	40	2.2	16,091	0.7	6.41	0.9	—	99.0	70
100期末(2020年11月12日)	5,074	40	7.5	16,438	2.2	6.74	5.1	—	99.1	65
101期末(2020年12月14日)	5,254	40	4.3	16,743	1.9	6.89	2.2	—	99.1	58
102期末(2021年1月12日)	5,239	40	0.5	16,920	1.1	6.71	△ 2.6	—	99.0	56
103期末(2021年2月12日)	5,576	40	7.2	17,138	1.3	7.16	6.7	—	99.0	60
104期末(2021年3月12日)	5,693	40	2.8	17,026	△0.7	7.32	2.2	—	99.0	58
105期末(2021年4月12日)	5,947	40	5.2	17,178	0.9	7.51	2.6	—	99.0	60

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) は、ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。

(注5) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

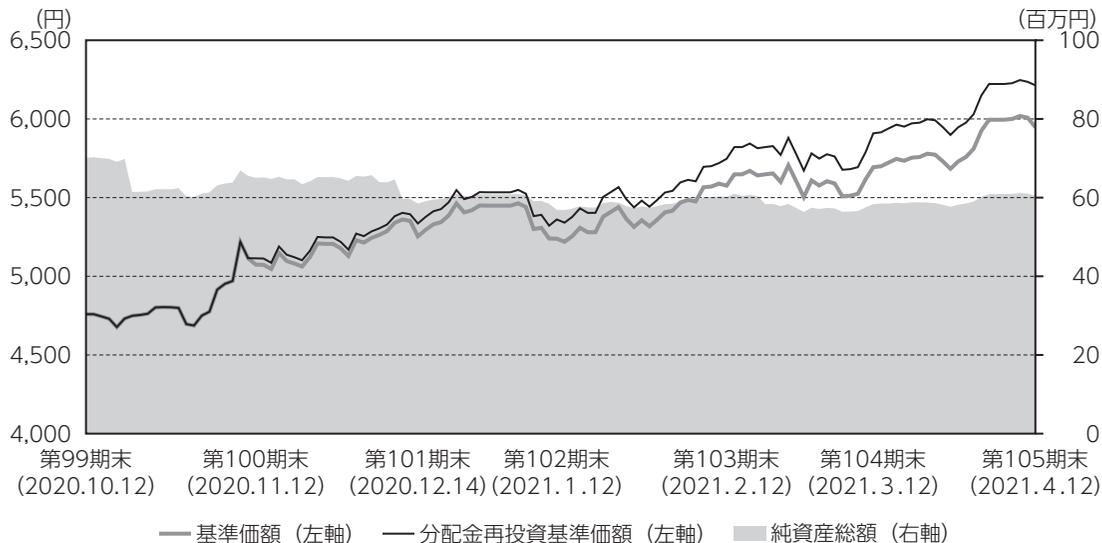
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含まず。

(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100期首：4,759円

第105期末：5,947円（既払分配金240円）

騰落率：30.6%（分配金再投資ベース）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

GIM・USハイ・イールド（ZARクラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／南アフリカ・ランド買いの為替取引を行いました。債券からの利息収入や為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）、ハイ・イールド債券価格の上昇がプラスに寄与したことに加え、南アフリカ・ランド円相場も上昇（円安）したことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

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

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		南アフリカ・ランド 為 替 レ ー ト		公 社 債 組 入 比 率	投資信託 受益証券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第100期	(期首) 2020年10月12日	円 4,759	% -	16,091	% -	円 6.41	% -	% -	% 99.0
	10月末	4,687	△1.5	15,950	△0.9	6.39	△0.3	-	99.0
	(期末) 2020年11月12日	5,114	7.5	16,438	2.2	6.74	5.1	-	99.1
第101期	(期首) 2020年11月12日	5,074	-	16,438	-	6.74	-	-	99.1
	11月末	5,178	2.0	16,571	0.8	6.82	1.2	-	99.0
	(期末) 2020年12月14日	5,294	4.3	16,743	1.9	6.89	2.2	-	99.1
第102期	(期首) 2020年12月14日	5,254	-	16,743	-	6.89	-	-	99.1
	12月末	5,449	3.7	16,881	0.8	7.04	2.2	-	99.0
	(期末) 2021年 1月12日	5,279	0.5	16,920	1.1	6.71	△2.6	-	99.0
第103期	(期首) 2021年 1月12日	5,239	-	16,920	-	6.71	-	-	99.0
	2021年 1月末	5,360	2.3	16,980	0.4	6.88	2.5	-	99.1
	(期末) 2021年 2月12日	5,616	7.2	17,138	1.3	7.16	6.7	-	99.0
第104期	(期首) 2021年 2月12日	5,576	-	17,138	-	7.16	-	-	99.0
	2月末	5,606	0.5	17,054	△0.5	7.05	△1.5	-	99.0
	(期末) 2021年 3月12日	5,733	2.8	17,026	△0.7	7.32	2.2	-	99.0
第105期	(期首) 2021年 3月12日	5,693	-	17,026	-	7.32	-	-	99.0
	3月末	5,810	2.1	17,018	△0.0	7.42	1.4	-	99.2
	(期末) 2021年 4月12日	5,987	5.2	17,178	0.9	7.51	2.6	-	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

(2020.10.13~2021.4.12)

## ■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市場は、2020年11月の米国大統領選挙の結果に対する不確実性から、当作成期首より軟調な立ち上がりとなりました。しかし、選挙で民主党のバイデン氏が当選確実となったことや、12月には新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されて経済活動正常化への期待が高まったことから、米国ハイ・イールド債券市場は上昇に転じ、当作成期末までおおむね上昇基調が継続しました。また、F R B（米国連邦準備制度理事会）による低金利政策および量的緩和の維持や、米国政府による大規模な景気刺激策の実施も、米国ハイ・イールド債券市場の支援材料になりました。

## ■為替相場

南アフリカ・ランドは対円で上昇しました。

南アフリカ・ランド円相場は、米国大統領選挙で民主党のバイデン氏が当選確実となったことや、新型コロナウイルスのワクチン接種の開始などを受けて、当作成期首より2020年末にかけて、堅調に推移しました。2021年以降は、ウイルス変異種の発生などが重しとなりましたが、ワクチン接種の進展を受けた経済活動正常化への期待などが下支えとなり、南アフリカ・ランド円は上昇しました。

## ■短期金利市況

南アフリカ準備銀行は政策金利を3.50%で据え置きました。

F R B（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを0.0~0.25%で据え置きました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

## ■当ファンド

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

## ■G I M・U Sハイ・イールド（Z A Rクラス）

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

## ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2020.10.13~2021.4.12)

### ■当ファンド

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

### ■GIM・USハイ・イールド（ZARクラス）

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

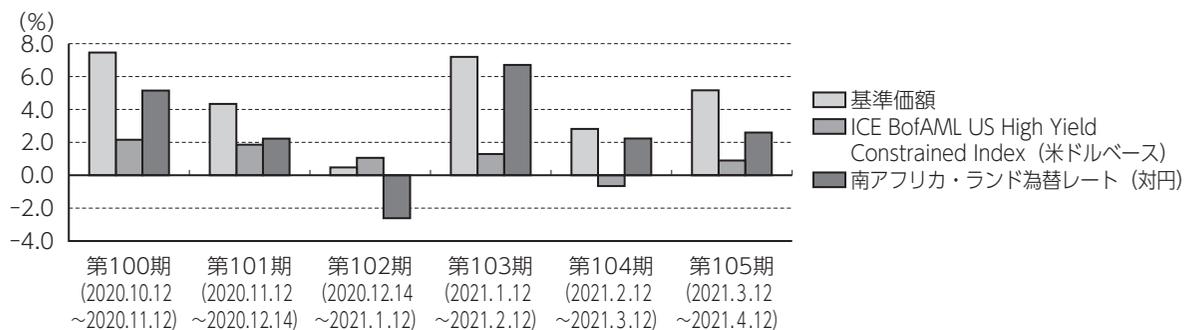
### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、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100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	2020年10月13日 ～2020年11月12日	2020年11月13日 ～2020年12月14日	2020年12月15日 ～2021年1月12日	2021年1月13日 ～2021年2月12日	2021年2月13日 ～2021年3月12日	2021年3月13日 ～2021年4月12日
当期分配金（税込み）（円）	40	40	40	40	40	40
対基準価額比率（％）	0.78	0.76	0.76	0.71	0.70	0.67
当期の収益（円）	30	36	28	35	35	34
当期の収益以外（円）	9	3	11	4	4	5
翌期繰越分配対象額（円）	1,970	1,967	1,956	1,951	1,947	1,941

(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100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 30.24円	✓ 36.93円	✓ 28.89円	✓ 35.16円	✓ 35.74円	✓ 34.09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	✓ 1,979.96	✓ 1,970.24	✓ 1,967.19	✓ 1,956.10	✓ 1,951.29	✓ 1,947.04
(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)	2,010.20	2,007.17	1,996.08	1,991.26	1,987.03	1,981.13
(f) 分配金	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,970.20	1,967.18	1,956.08	1,951.26	1,947.03	1,941.13

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

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

### ■GIM・USハイ・イールド（ZARクラス）

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

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第100期～第105期 (2020.10.13～2021.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	32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5,376円です。
（投 信 会 社）	(12)	(0.220)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(19)	(0.357)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	32	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。

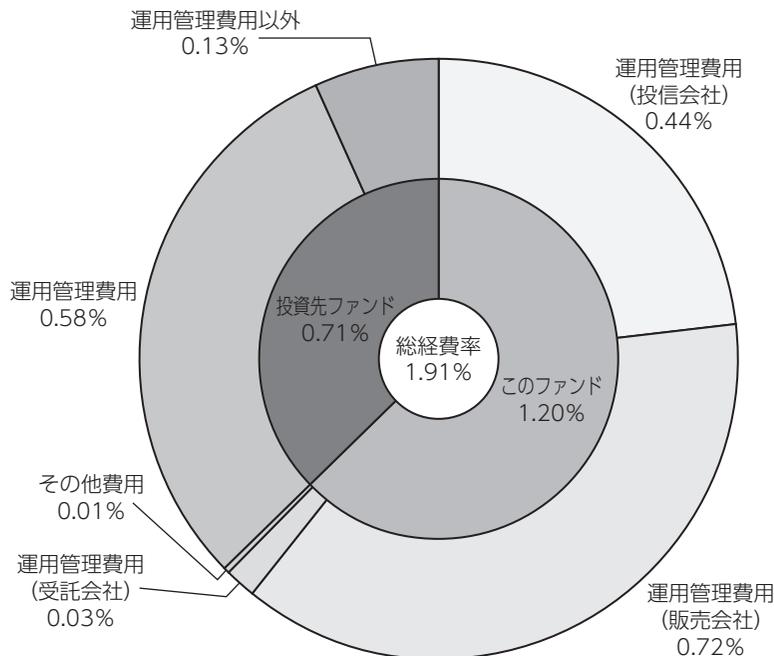
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.91%です。



総経費率 (①+②+③)	1.91%
①このファンドの費用の比率	1.20%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.58%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.13%

(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

（2020年10月13日から2021年4月12日まで）

決算期	第100期～第105期			
	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	36.72743	2,365	420.77897	26,280

（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

（2020年10月13日から2021年4月12日まで）

第100期～第105期							
買付			売付				
銘柄	□数	金額	平均単価	銘柄	□数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
				GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS（ケイマン諸島）	420.77897	26,280	62

（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105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	千口 817.64532	千円 59,812	% 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105期末		
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	1	1	1

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年4月12日現在

項目	第105期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	59,812	98.2
ダイワ・マネー・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	1,068	1.8
投資信託財産総額	60,882	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年11月12日)、(2020年12月14日)、(2021年1月12日)、(2021年2月12日)、(2021年3月12日)、(2021年4月12日)現在

項目	第100期末	第101期末	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末
<b>(A) 資産</b>	<b>65,731,187円</b>	<b>64,136,625円</b>	<b>60,384,199円</b>	<b>60,657,871円</b>	<b>58,810,693円</b>	<b>60,882,190円</b>
コール・ローン等	1,309,123	6,172,457	1,122,191	1,067,073	1,049,919	1,068,685
投資信託受益証券(評価額)	64,420,949	57,963,053	56,320,894	59,589,683	57,759,659	59,812,390
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	1,115	1,115	1,115	1,115	1,115	1,115
未収入金	—	—	2,939,999	—	—	—
<b>(B) 負債</b>	<b>697,371</b>	<b>5,628,427</b>	<b>3,473,579</b>	<b>492,156</b>	<b>470,442</b>	<b>468,540</b>
未払金	—	—	1,470,000	—	—	—
未払収益分配金	512,647	445,478	434,553	431,614	409,885	406,314
未払解約金	119,569	5,115,310	1,511,115	—	5,512	—
未払信託報酬	64,722	66,762	56,657	58,892	53,044	59,822
その他未払費用	433	877	1,254	1,650	2,001	2,404
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>65,033,816</b>	<b>58,508,198</b>	<b>56,910,620</b>	<b>60,165,715</b>	<b>58,340,251</b>	<b>60,413,650</b>
元本	128,161,816	111,369,709	108,638,414	107,903,508	102,471,483	101,578,540
次期繰越損益金	△ 63,128,000	△ 52,861,511	△ 51,727,794	△ 47,737,793	△ 44,131,232	△ 41,164,890
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>128,161,816口</b>	<b>111,369,709口</b>	<b>108,638,414口</b>	<b>107,903,508口</b>	<b>102,471,483口</b>	<b>101,578,540口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	<b>5,074円</b>	<b>5,254円</b>	<b>5,239円</b>	<b>5,576円</b>	<b>5,693円</b>	<b>5,947円</b>

\* 第99期末における元本額は147,356,947円、当作成期間（第100期～第105期）中における追加設定元本額は3,461,918円、同解約元本額は49,240,325円です。

\* 第105期末の計算口数当りの純資産額は5,947円です。

\* 第105期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は41,164,890円です。

■損益の状況

第100期 自2020年10月13日 至2020年11月12日 第103期 自2021年1月13日 至2021年2月12日  
 第101期 自2020年11月13日 至2020年12月14日 第104期 自2021年2月13日 至2021年3月12日  
 第102期 自2020年12月15日 至2021年1月12日 第105期 自2021年3月13日 至2021年4月12日

項目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>393,128円</b>	<b>422,731円</b>	<b>370,902円</b>	<b>385,012円</b>	<b>378,371円</b>	<b>353,303円</b>
受取配当金	393,142	422,740	370,907	385,012	378,373	353,303
支払利息	△ 14	△ 9	△ 5	—	△ 2	—
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>4,222,122</b>	<b>2,081,646</b>	<b>△ 42,289</b>	<b>3,744,397</b>	<b>1,287,248</b>	<b>2,694,532</b>
売買益	4,268,237	2,365,730	14,513	3,763,645	1,328,367	2,699,397
売買損	△ 46,115	△ 284,084	△ 56,802	△ 19,248	△ 41,119	△ 4,865
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 65,155</b>	<b>△ 67,206</b>	<b>△ 57,034</b>	<b>△ 59,288</b>	<b>△ 53,395</b>	<b>△ 60,225</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>4,550,095</b>	<b>2,437,171</b>	<b>271,579</b>	<b>4,070,121</b>	<b>1,612,224</b>	<b>2,987,610</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>△20,037,919</b>	<b>△13,687,080</b>	<b>△11,342,435</b>	<b>△11,264,948</b>	<b>△ 7,164,619</b>	<b>△ 5,851,772</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>△47,127,529</b>	<b>△41,166,124</b>	<b>△40,222,385</b>	<b>△40,111,352</b>	<b>△38,168,952</b>	<b>△37,894,414</b>
(配当等相当額)	( 25,375,586)	( 21,942,518)	( 21,371,307)	( 21,107,015)	( 19,995,226)	( 19,777,764)
(売買損益相当額)	(△72,503,115)	(△63,108,642)	(△61,593,692)	(△61,218,367)	(△58,164,178)	(△57,672,178)
<b>(G) 合計(D+E+F)</b>	<b>△62,615,353</b>	<b>△52,416,033</b>	<b>△51,293,241</b>	<b>△47,306,179</b>	<b>△43,721,347</b>	<b>△40,758,576</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 512,647</b>	<b>△ 445,478</b>	<b>△ 434,553</b>	<b>△ 431,614</b>	<b>△ 409,885</b>	<b>△ 406,314</b>
次期繰越損益金(G+H)	△63,128,000	△52,861,511	△51,727,794	△47,737,793	△44,131,232	△41,164,890
追加信託差損益金	△47,252,599	△41,200,215	△40,343,070	△40,163,480	△38,212,597	△37,954,405
(配当等相当額)	( 25,250,516)	( 21,908,427)	( 21,250,622)	( 21,054,887)	( 19,951,581)	( 19,717,773)
(売買損益相当額)	(△72,503,115)	(△63,108,642)	(△61,593,692)	(△61,218,367)	(△58,164,178)	(△57,672,178)
繰越損益金	△15,875,401	△11,661,296	△11,384,724	△ 7,574,313	△ 5,918,635	△ 3,210,485

(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 100 期	第 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期
(a) 経費控除後の配当等収益	387,577円	411,387円	313,868円	379,486円	366,240円	346,323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	25,375,586	21,942,518	21,371,307	21,107,015	19,995,226	19,777,764
(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)	25,763,163	22,353,905	21,685,175	21,486,501	20,361,466	20,124,087
(f) 分配金	512,647	445,478	434,553	431,614	409,885	406,314
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	25,250,516	21,908,427	21,250,622	21,054,887	19,951,581	19,717,773
(h) 受益権総口数	128,161,816口	111,369,709口	108,638,414口	107,903,508口	102,471,483口	101,578,540口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 100 期	第 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期
1 万 口 当 り 分 配 金	40円	40円	40円	40円	40円	40円

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

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

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

トルコ・リラ・コース (毎月分配型)

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		トルコ・リラ為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期騰 落率	(参考指数)	期 騰落率	(参考指数)	期 騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
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
88期末(2019年11月12日)	3,407	50	4.1	15,599	0.5	18.93	3.5	—	99.3	1,408
89期末(2019年12月12日)	3,359	50	0.1	15,725	0.8	18.71	△ 1.2	—	99.3	1,382
90期末(2020年1月14日)	3,390	50	2.4	16,022	1.9	18.78	0.4	—	99.2	1,406
91期末(2020年2月12日)	3,267	50	△ 2.2	16,087	0.4	18.25	△ 2.8	—	99.3	1,363
92期末(2020年3月12日)	2,795	50	△12.9	14,922	△7.2	16.84	△ 7.7	—	99.4	1,181
93期末(2020年4月13日)	2,539	50	△ 7.4	14,218	△4.7	16.11	△ 4.3	—	99.5	1,038
94期末(2020年5月12日)	2,353	50	△ 5.4	14,466	1.7	15.22	△ 5.5	—	99.3	948
95期末(2020年6月12日)	2,519	50	9.2	15,240	5.4	15.60	2.5	—	99.5	1,011
96期末(2020年7月13日)	2,493	30	0.2	15,331	0.6	15.57	△ 0.2	—	99.0	1,022
97期末(2020年8月12日)	2,467	30	0.2	15,992	4.3	14.69	△ 5.7	—	99.3	1,003
98期末(2020年9月14日)	2,424	30	△ 0.5	15,978	△0.1	14.21	△ 3.3	—	99.0	979
99期末(2020年10月12日)	2,297	30	△ 4.0	16,091	0.7	13.45	△ 5.3	—	99.0	917
100期末(2020年11月12日)	2,267	30	0.0	16,438	2.2	13.51	0.4	—	99.1	873
101期末(2020年12月14日)	2,359	30	5.4	16,743	1.9	13.25	△ 1.9	—	99.0	839
102期末(2021年1月12日)	2,539	30	8.9	16,920	1.1	13.94	5.2	—	99.0	868
103期末(2021年2月12日)	2,724	30	8.5	17,138	1.3	14.91	7.0	—	99.2	825
104期末(2021年3月12日)	2,660	30	△ 1.2	17,026	△0.7	14.52	△ 2.6	—	99.1	759
105期末(2021年4月12日)	2,529	30	△ 3.8	17,178	0.9	13.4281	△ 7.5	—	96.0	702

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) は、ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。

(注5) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

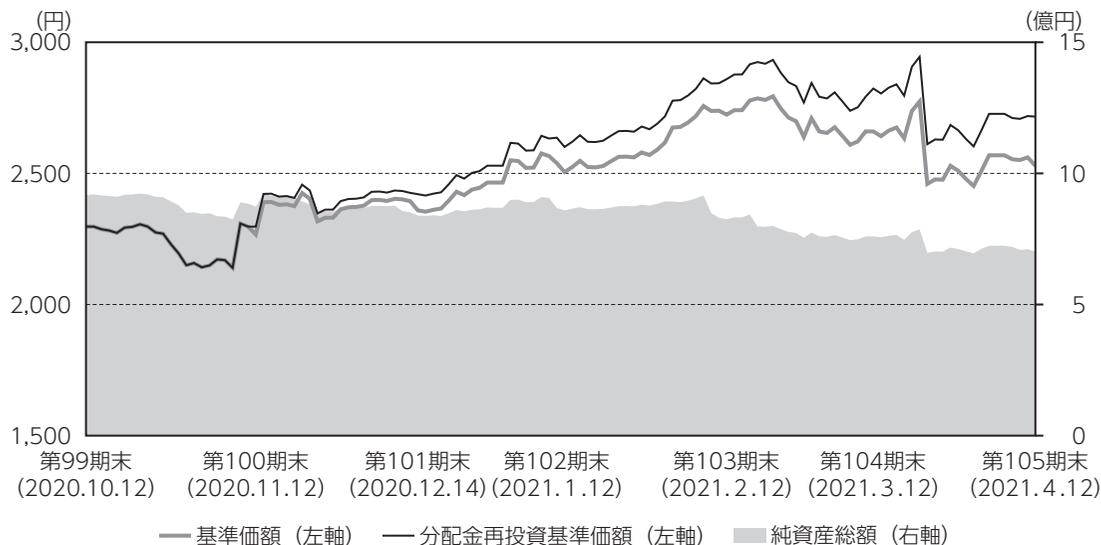
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



\* 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100期首：2,297円

第105期末：2,529円（既払分配金180円）

騰落率：18.3%（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（TRYクラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／トルコ・リラ買いの為替取引を行いました。トルコ・リラは対円で小幅に下落（円高）しましたが、債券からの利息収入や為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）、ハイ・イールド債券価格の上昇がプラスに寄与したことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

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

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		トルコ・リラ 為 替 レ ー ト		公 社 債 組 入 比 率	投資信託 受益証券 組 入 比 率
		騰 落 率		(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第100期	(期首) 2020年10月12日	円 2,297	% -	16,091	% -	円 13.45	% -	% -	% 99.0
	10月末	2,158	△6.1	15,950	△0.9	12.58	△6.5	-	99.0
	(期末) 2020年11月12日	2,297	0.0	16,438	2.2	13.51	0.4	-	99.1
第101期	(期首) 2020年11月12日	2,267	-	16,438	-	13.51	-	-	99.1
	11月末	2,363	4.2	16,571	0.8	13.25	△1.9	-	98.6
	(期末) 2020年12月14日	2,389	5.4	16,743	1.9	13.25	△1.9	-	99.0
第102期	(期首) 2020年12月14日	2,359	-	16,743	-	13.25	-	-	99.0
	12月末	2,550	8.1	16,881	0.8	14.00	5.7	-	99.2
	(期末) 2021年 1月12日	2,569	8.9	16,920	1.1	13.94	5.2	-	99.0
第103期	(期首) 2021年 1月12日	2,539	-	16,920	-	13.94	-	-	99.0
	2021年 1月末	2,590	2.0	16,980	0.4	14.20	1.9	-	99.3
	(期末) 2021年 2月12日	2,754	8.5	17,138	1.3	14.91	7.0	-	99.2
第104期	(期首) 2021年 2月12日	2,724	-	17,138	-	14.91	-	-	99.2
	2月末	2,699	△0.9	17,054	△0.5	14.45	△3.1	-	99.1
	(期末) 2021年 3月12日	2,690	△1.2	17,026	△0.7	14.52	△2.6	-	99.1
第105期	(期首) 2021年 3月12日	2,660	-	17,026	-	14.52	-	-	99.1
	3月末	2,452	△7.8	17,018	△0.0	13.30	△8.4	-	99.0
	(期末) 2021年 4月12日	2,559	△3.8	17,178	0.9	13.4281	△7.5	-	96.0

(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

(2020.10.13～2021.4.12)

### ■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市場は、2020年11月の米国大統領選挙の結果に対する不確実性から、当作成期首より軟調な立ち上がりとなりました。しかし、選挙で民主党のバイデン氏が当選確実となったことや、12月には新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されて経済活動正常化への期待が高まったことから、米国ハイ・イールド債券市場は上昇に転じ、当作成期末までおおむね上昇基調が継続しました。また、F R B（米国連邦準備制度理事会）による低金利政策および量的緩和の維持や、米国政府による大規模な景気刺激策の実施も、米国ハイ・イールド債券市場の支援材料になりました。

### ■為替相場

トルコ・リラは対円で小幅に下落しました。

トルコ・リラ円相場は、米国大統領・議会選挙の結果に対する不確実性などから、当作成期首より2020年10月末にかけて下落しましたが、大統領選挙通過後は上昇に転じました。2021年以降は、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展を受けた経済活動正常化への期待などがプラス材料となりましたが、ウイルス変異種の発生に加え、3月には、エルドアン大統領がトルコ中央銀行のアバール総裁を着任からわずか5カ月で更迭し、その後チェティンカヤ副総裁をも解任したことを受けて、中央銀行の独立性への懸念が急速に高まり、トルコ・リラ円は下落しました。

### ■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3回、合計8.75ポイント引き上げ、19.00%としました。

F R B（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを0.0～0.25%で据え置きました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

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

### ■G I M・U Sハイ・イールド（T R Yクラス）

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

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2020.10.13~2021.4.12)

### ■当ファンド

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

### ■GIM・USハイ・イールド（TRYクラス）

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

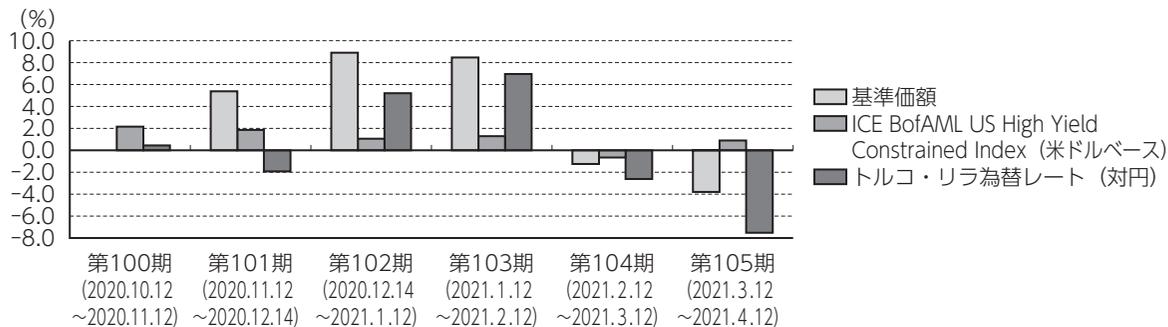
### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、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100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	2020年10月13日 ～2020年11月12日	2020年11月13日 ～2020年12月14日	2020年12月15日 ～2021年1月12日	2021年1月13日 ～2021年2月12日	2021年2月13日 ～2021年3月12日	2021年3月13日 ～2021年4月12日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>30</b>
対基準価額比率（％）	1.31	1.26	1.17	1.09	1.12	1.17
当期の収益（円）	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	2,997	3,011	3,019	3,037	3,057	3,071

（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。

（注4）投資信託の計算上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

### ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 30.76円	✓ 43.58円	✓ 38.15円	✓ 48.35円	✓ 49.78円	✓ 44.02円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	2,900.74	2,901.07	2,901.63	2,902.07	2,902.46	2,903.30
(d) 分配準備積立金	96.16	96.62	109.71	117.47	135.47	154.50
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,027.67	3,041.28	3,049.50	3,067.90	3,087.72	3,101.83
(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)	2,997.67	3,011.28	3,019.50	3,037.90	3,057.72	3,071.83

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

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

■ **GIM・USハイ・イールド（TRYクラス）**

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

■ **ダイワ・マネー・マザーファンド**

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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第100期～第105期 (2020.10.13～2021.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	15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2,494円です。
（投 信 会 社）	(5)	(0.218)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(9)	(0.356)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(0)	(0.015)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.002	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	15	0.591	

(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。

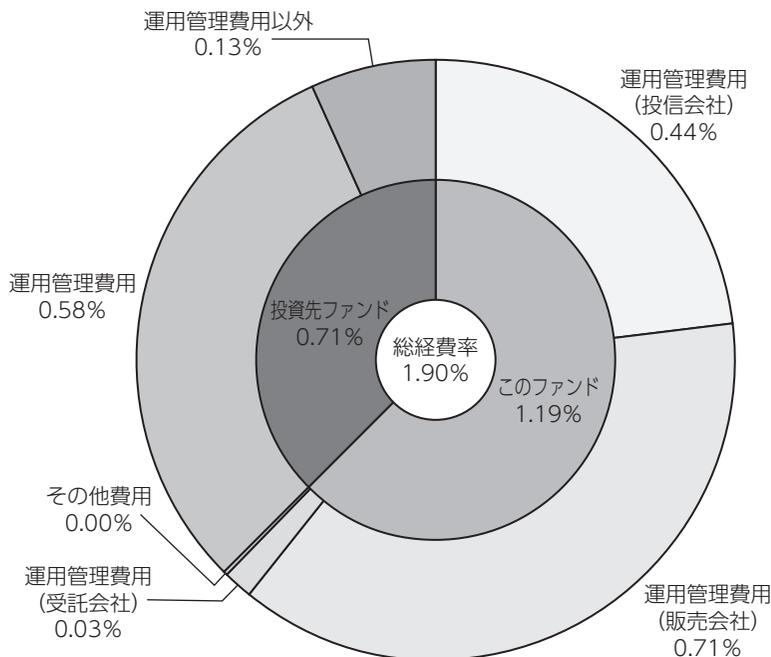
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.90%です。



総経費率 (①+②+③)	1.90%
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	0.13%

(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

（2020年10月13日から2021年4月12日まで）

決算期	第100期～第105期			
	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	3,398.66687	88,003	14,720.91422	393,300

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

■主要な売買銘柄  
投資信託受益証券

（2020年10月13日から2021年4月12日まで）

第100期～第105期							
買付			売付				
銘柄	□数	金額	平均単価	銘柄	□数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
				GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS（ケイマン諸島）	14,720.91422	393,300	26

（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105期末		
	□数	評価額	比率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS	千口 25,532.35038	千円 673,696	% 96.0

（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105期末		
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	2	2	2

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年4月12日現在

項目	第105期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 673,696	% 93.3
ダイワ・マネー・マザーファンド	2	0.0
コール・ローン等、その他	48,248	6.7
投資信託財産総額	721,948	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

(2020年11月12日)、(2020年12月14日)、(2021年1月12日)、(2021年2月12日)、(2021年3月12日)、(2021年4月12日)現在

項目	第100期末	第101期末	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末
(A) 資産	885,591,565円	873,703,034円	936,044,976円	915,919,007円	769,542,208円	743,148,190円
コール・ローン等	20,581,905	42,668,078	20,105,890	97,047,237	16,676,709	27,048,858
投資信託受益証券(評価額)	865,006,925	831,032,221	859,936,351	818,869,035	752,862,764	673,696,597
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	2,735	2,735	2,735	2,735	2,735	2,735
未収入金	-	-	56,000,000	-	-	42,400,000
(B) 負債	12,453,078	34,163,821	67,845,560	90,801,007	9,799,892	41,101,030
未払金	-	-	28,000,000	-	-	21,200,000
未払収益分配金	11,555,833	10,674,866	10,258,612	9,085,600	8,566,998	8,329,266
未払解約金	-	22,560,264	28,742,053	80,806,962	487,401	10,799,204
未払信託報酬	891,077	916,180	862,658	884,086	716,178	738,131
その他未払費用	6,168	12,511	18,237	24,359	29,315	34,429
(C) 純資産総額(A-B)	873,138,487	839,539,213	868,199,416	825,118,000	759,742,316	702,047,160
元本	3,851,944,641	3,558,288,686	3,419,537,492	3,028,533,472	2,855,666,111	2,776,422,074
次期繰越損益金	△2,978,806,154	△2,718,749,473	△2,551,338,076	△2,203,415,472	△2,095,923,795	△2,074,374,914
(D) 受益権総口数	3,851,944,641口	3,558,288,686口	3,419,537,492口	3,028,533,472口	2,855,666,111口	2,776,422,074口
1万口当り基準価額(C/D)	2,267円	2,359円	2,539円	2,724円	2,660円	2,529円

\*第99期末における元本額は3,993,123,617円、当作成期間(第100期~第105期)中における追加設定元本額は73,852,498円、同解約元本額は1,290,554,041円です。

\*第105期末の計算口数当りの純資産額は2,529円です。

\*第105期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,074,374,914円です。

■損益の状況

第100期 自2020年10月13日 至2020年11月12日 第103期 自2021年1月13日 至2021年2月12日  
 第101期 自2020年11月13日 至2020年12月14日 第104期 自2021年2月13日 至2021年3月12日  
 第102期 自2020年12月15日 至2021年1月12日 第105期 自2021年3月13日 至2021年4月12日

項目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
(A) 配当等収益	12,747,755円	15,836,839円	13,199,009円	14,845,442円	14,938,337円	12,967,193円
受取配当金	12,748,097	15,837,181	13,199,198	14,845,582	14,938,650	12,967,308
受取利息	-	4	1	-	5	-
支払利息	△ 342	△ 346	△ 190	△ 140	△ 318	△ 115
(B) 有価証券売買損益	△ 11,939,950	28,742,069	59,193,750	51,311,094	△ 23,907,111	△ 40,396,115
売買益	2,436,569	31,811,431	61,111,175	56,448,475	961,217	1,090,572
売買損	△ 14,376,519	△ 3,069,362	△ 1,917,425	△ 5,137,381	△ 24,868,328	△ 41,486,687
(C) 信託報酬等	△ 897,245	△ 922,523	△ 832,384	△ 890,208	△ 721,134	△ 743,245
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 89,440	43,656,385	71,560,375	65,266,328	△ 9,689,908	△ 28,172,167
(E) 前期繰越損益金	△ 714,059,417	△ 668,281,669	△ 607,739,921	△ 482,339,735	△ 400,772,764	△ 405,415,981
(F) 追加信託差損益金	△2,253,101,464	△2,083,449,323	△2,004,899,918	△1,777,256,465	△1,676,894,125	△1,632,457,500
(配当等相当額)	( 1,117,350,208)	( 1,032,285,817)	( 992,226,338)	( 878,903,873)	( 828,847,244)	( 806,078,955)
(売買損益相当額)	(△3,370,451,672)	(△3,115,735,140)	(△2,997,126,256)	(△2,656,160,338)	(△2,505,741,369)	(△2,438,536,455)
(G) 合計(D+E+F)	△2,967,250,321	△2,708,074,607	△2,541,079,464	△2,194,329,872	△2,087,356,797	△2,066,045,648
(H) 収益分配金	△ 11,555,833	△ 10,674,866	△ 10,258,612	△ 9,085,600	△ 8,566,998	△ 8,329,266
次期繰越損益金(G+H)	△2,978,806,154	△2,718,749,473	△2,551,338,076	△2,203,415,472	△2,095,923,795	△2,074,374,914
追加信託差損益金	△2,253,101,464	△2,083,449,323	△2,004,899,918	△1,777,256,465	△1,676,894,125	△1,632,457,500
(配当等相当額)	( 1,117,350,208)	( 1,032,285,817)	( 992,226,338)	( 878,903,873)	( 828,847,244)	( 806,078,955)
(売買損益相当額)	(△3,370,451,672)	(△3,115,735,140)	(△2,997,126,256)	(△2,656,160,338)	(△2,505,741,369)	(△2,438,536,455)
分配準備積立金	37,337,564	39,217,347	40,304,696	41,136,944	44,336,628	46,790,877
繰越損益金	△ 763,042,254	△ 674,517,497	△ 586,742,854	△ 467,295,951	△ 463,366,298	△ 488,708,291

(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 100 期	第 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期
(a) 経費控除後の配当等収益	11,850,510円	15,509,067円	13,047,265円	14,645,679円	14,217,203円	12,223,948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	1,117,350,208	1,032,285,817	992,226,338	878,903,873	828,847,244	806,078,955
(d) 分配準備積立金	37,042,887	34,383,146	37,516,043	35,576,865	38,686,423	42,896,195
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,166,243,605	1,082,178,030	1,042,789,646	929,126,417	881,750,870	861,199,098
(f) 分配金	11,555,833	10,674,866	10,258,612	9,085,600	8,566,998	8,329,266
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	1,154,687,772	1,071,503,164	1,032,531,034	920,040,817	873,183,872	852,869,832
(h) 受益権総口数	3,851,944,641□	3,558,288,686□	3,419,537,492□	3,028,533,472□	2,855,666,111□	2,776,422,074□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 100 期	第 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 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。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

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

通貨セレクト・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
88期末(2019年11月12日)	4,653	50	2.8	15,599	0.5	—	98.4	637
89期末(2019年12月12日)	4,615	50	0.3	15,725	0.8	—	98.8	616
90期末(2020年 1 月14日)	4,783	50	4.7	16,022	1.9	—	98.7	606
91期末(2020年 2 月12日)	4,641	50	△ 1.9	16,087	0.4	—	99.5	591
92期末(2020年 3 月12日)	3,850	50	△16.0	14,922	△7.2	—	98.8	485
93期末(2020年 4 月13日)	3,571	50	△ 5.9	14,218	△4.7	—	98.6	452
94期末(2020年 5 月12日)	3,554	50	0.9	14,466	1.7	—	98.6	451
95期末(2020年 6 月12日)	3,844	50	9.6	15,240	5.4	—	99.2	493
96期末(2020年 7 月13日)	3,787	50	△ 0.2	15,331	0.6	—	98.9	489
97期末(2020年 8 月12日)	3,819	50	2.2	15,992	4.3	—	98.0	492
98期末(2020年 9 月14日)	3,824	50	1.4	15,978	△0.1	—	99.0	494
99期末(2020年10月12日)	3,779	50	0.1	16,091	0.7	—	99.0	491
100期末(2020年11月12日)	3,873	50	3.8	16,438	2.2	—	99.0	470
101期末(2020年12月14日)	3,982	50	4.1	16,743	1.9	—	99.6	419
102期末(2021年 1 月12日)	4,070	50	3.5	16,920	1.1	—	99.0	430
103期末(2021年 2 月12日)	4,266	50	6.0	17,138	1.3	—	98.9	414
104期末(2021年 3 月12日)	4,287	50	1.7	17,026	△0.7	—	99.0	406
105期末(2021年 4 月12日)	4,263	50	0.6	17,178	0.9	—	95.3	398

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) は、ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

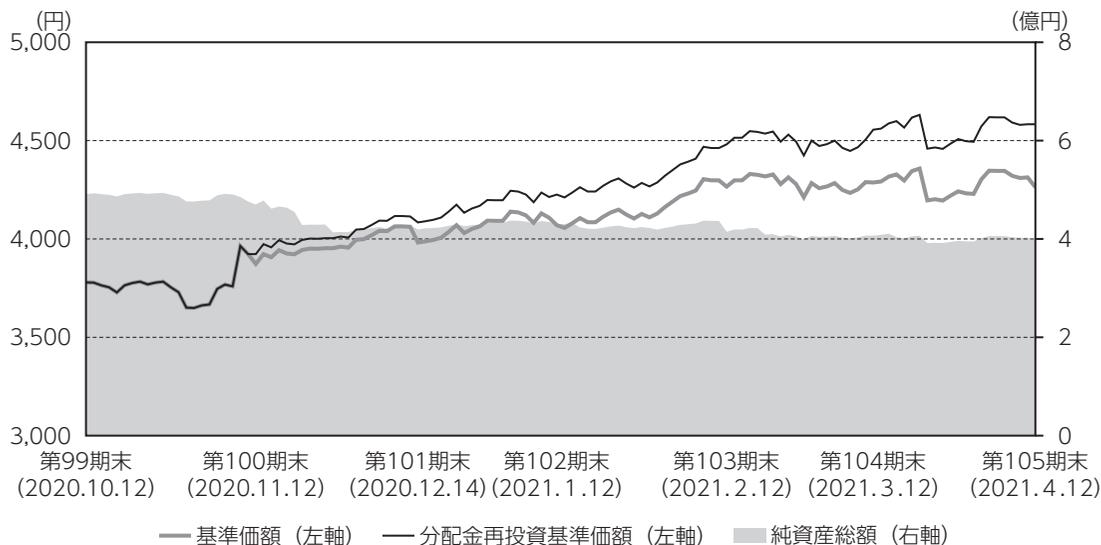
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



\* 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はありません。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが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100期首：3,779円

第105期末：4,263円（既払分配金300円）

騰落率：21.3%（分配金再投資ベース）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

G I M・U Sハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／選定通貨買いの為替取引を行いました。選定通貨がおおむね対円で上昇（円安）したほか、ハイ・イールド債券価格の上昇や債券からの利息収入、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 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100期	(期首)2020年10月12日	円	%				
	10月末	3,779	—	16,091	—	—	99.0
	(期末)2020年11月12日	3,649	△3.4	15,950	△0.9	—	98.6
第101期	(期首)2020年11月12日	3,923	3.8	16,438	2.2	—	99.0
	11月末	3,873	—	16,438	—	—	99.0
	(期末)2020年12月14日	3,961	2.3	16,571	0.8	—	99.0
第102期	(期首)2020年12月14日	4,032	4.1	16,743	1.9	—	99.6
	12月末	3,982	—	16,743	—	—	99.6
	(期末)2021年 1 月12日	4,139	3.9	16,881	0.8	—	99.3
第103期	(期首)2021年 1 月12日	4,120	3.5	16,920	1.1	—	99.0
	2021年 1 月末	4,070	—	16,920	—	—	99.0
	(期末)2021年 2 月12日	4,129	1.4	16,980	0.4	—	99.0
第104期	(期首)2021年 2 月12日	4,316	6.0	17,138	1.3	—	98.9
	2 月末	4,266	—	17,138	—	—	98.9
	(期末)2021年 3 月12日	4,279	0.3	17,054	△0.5	—	99.1
第105期	(期首)2021年 3 月12日	4,337	1.7	17,026	△0.7	—	99.0
	3 月末	4,287	—	17,026	—	—	99.0
	(期末)2021年 4 月12日	4,229	△1.4	17,018	△0.0	—	99.0
		4,313	0.6	17,178	0.9	—	95.3

(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

(2020.10.13～2021.4.12)

### ■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市場は、2020年11月の米国大統領選挙の結果に対する不確実性から、当作成期首より軟調な立ち上がりとなりました。しかし、選挙で民主党のバイデン氏が当選確実となったことや、12月には新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されて経済活動正常化への期待が高まったことから、米国ハイ・イールド債券市場は上昇に転じ、当作成期末までおおむね上昇基調が継続しました。また、F R B（米国連邦準備制度理事会）による低金利政策および量的緩和の維持や、米国政府による大規模な景気刺激策の実施も、米国ハイ・イールド債券市場の支援材料になりました。

### ■為替相場

選定通貨（※）は対円でおおむね上昇しました。

当作成期における選定通貨の値動きは、南アフリカ・ランド、メキシコ・ペソ、ロシア・ルーブル、インド・ルピー、フィリピン・ペソが対円で上昇しましたが、トルコ・リラのみ対円で小幅な下落（円高）となりました。

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

### ■短期金利市況

F R B（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを0.0～0.25%で据え置きました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

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

### ■G I M・U Sハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）

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

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2020.10.13~2021.4.12)

### ■当ファンド

当ファンドは、GIM・US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GIM・USハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）への投資割合を高位に維持しました。

### ■GIM・USハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）

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

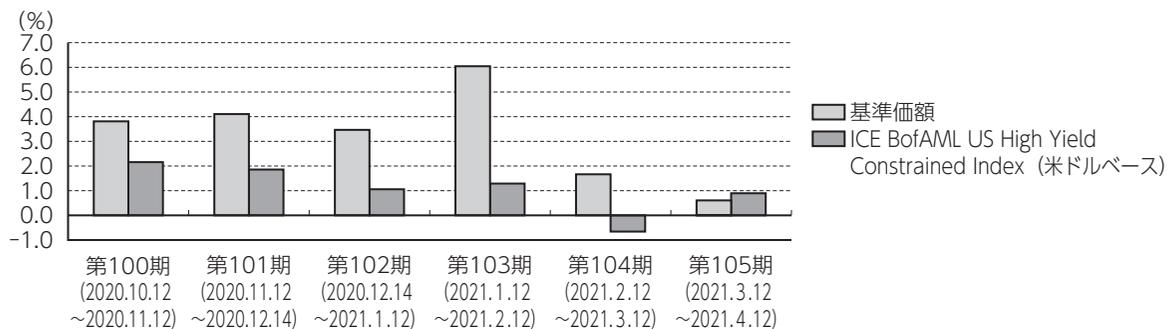
### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、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100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	2020年10月13日 ～2020年11月12日	2020年11月13日 ～2020年12月14日	2020年12月15日 ～2021年1月12日	2021年1月13日 ～2021年2月12日	2021年2月13日 ～2021年3月12日	2021年3月13日 ～2021年4月12日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
対基準価額比率（％）	1.27	1.24	1.21	1.16	1.15	1.16
当期の収益（円）	33	41	37	43	43	39
当期の収益以外（円）	16	8	12	6	6	10
翌期繰越分配対象額（円）	2,381	2,373	2,361	2,354	2,347	2,337

(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100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 33.63円	✓ 41.37円	✓ 37.07円	✓ 43.48円	✓ 43.02円	✓ 39.50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	✓ 2,398.35	✓ 2,382.59	✓ 2,373.97	✓ 2,361.09	✓ 2,354.66	✓ 2,347.69
(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)	2,431.98	2,423.97	2,411.05	2,404.57	2,397.68	2,387.20
(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)	2,381.98	2,373.97	2,361.05	2,354.57	2,347.68	2,337.20

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

### ■GIM・USハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）

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

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第100期～第105期 (2020.10.13～2021.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	24円	0.596%	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4,092円です。
（投 信 会 社）	(9)	(0.221)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(15)	(0.359)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	25	0.599	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

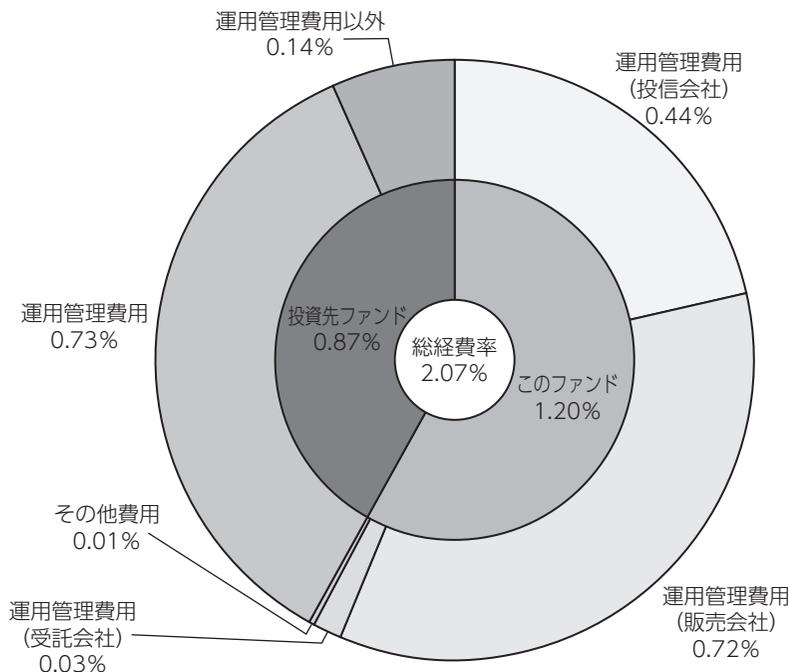
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.07%です。



総経費率 (①+②+③)	2.07%
①このファンドの費用の比率	1.20%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.73%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.14%

(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

(2020年10月13日から2021年4月12日まで)

決算期	第100期～第105期			
	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	522.98258	25,975	3,901.0222	193,400

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

■主要な売買銘柄  
投資信託受益証券

(2020年10月13日から2021年4月12日まで)

第100期～第105期							
買付			売付				
銘柄	□数	金額	平均単価	銘柄	□数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
				GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS (ケイマン諸島)	3,901.0222	193,400	49

(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105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	千口 7,136.53612	千円 379,456	% 95.3

(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105期末		
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	1	1	1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年4月12日現在

項目	第105期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 379,456	% 94.1
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	23,642	5.9
投資信託財産総額	403,100	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

(2020年11月12日)、(2020年12月14日)、(2021年1月12日)、(2021年2月12日)、(2021年3月12日)、(2021年4月12日)現在

項目	第100期末	第101期末	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末
(A) 資産	515,184,888円	425,480,235円	435,971,831円	457,827,017円	411,715,503円	417,700,285円
コール・ローン等	41,725,727	7,711,856	9,989,996	9,723,754	9,119,643	9,042,151
投資信託受益証券(評価額)	465,457,789	417,767,007	425,980,463	410,301,892	402,594,488	379,456,762
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	1,372	1,372	1,372	1,372	1,372	1,372
未収入金	8,000,000	—	—	37,799,999	—	29,200,000
(B) 負債	45,092,492	6,228,582	5,706,480	43,128,189	5,136,177	19,691,384
未払金	4,000,000	—	—	18,900,000	—	14,600,000
未払収益分配金	6,068,288	5,264,534	5,285,815	4,860,606	4,741,908	4,668,368
未払解約金	34,529,476	504,950	4,230	18,924,629	6,797	—
未払信託報酬	491,334	452,579	407,105	430,651	372,597	405,340
その他未払費用	3,394	6,519	9,330	12,303	14,875	17,676
(C) 純資産総額(A-B)	470,092,396	419,251,653	430,265,351	414,698,828	406,579,326	398,008,901
元本	1,213,657,711	1,052,906,999	1,057,163,074	972,121,357	948,381,781	933,673,732
次期繰越損益金	△ 743,565,315	△ 633,655,346	△ 626,897,723	△ 557,422,529	△ 541,802,455	△ 535,664,831
(D) 受益権総口数	1,213,657,711口	1,052,906,999口	1,057,163,074口	972,121,357口	948,381,781口	933,673,732口
1万口当り基準価額(C/D)	3,873円	3,982円	4,070円	4,266円	4,287円	4,263円

\* 第99期末における元本額は1,299,475,432円、当作成期間（第100期～第105期）中における追加設定元本額は49,257,404円、同解約元本額は415,059,104円です。

\* 第105期末の計算口数当りの純資産額は4,263円です。

\* 第105期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は535,664,831円です。

■損益の状況

第100期 自2020年10月13日 至2020年11月12日 第103期 自2021年1月13日 至2021年2月12日  
 第101期 自2020年11月13日 至2020年12月14日 第104期 自2021年2月13日 至2021年3月12日  
 第102期 自2020年12月15日 至2021年1月12日 第105期 自2021年3月13日 至2021年4月12日

項目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
(A) 配当等収益	4,197,127円	4,477,001円	4,029,977円	4,304,200円	4,306,848円	4,096,321円
受取配当金	4,197,262	4,477,323	4,030,033	4,304,256	4,306,963	4,096,387
受取利息	—	18	—	—	1	—
支払利息	△ 135	△ 340	△ 56	△ 56	△ 116	△ 66
(B) 有価証券売買損益	13,860,771	12,389,993	10,982,737	20,009,048	2,813,695	△ 1,288,376
売買益	14,474,515	13,411,712	10,983,326	20,836,593	3,010,995	48,975
売買損	△ 613,744	△ 1,021,719	△ 589	△ 827,545	△ 197,300	△ 1,337,351
(C) 信託報酬等	△ 494,728	△ 455,704	△ 409,916	△ 433,624	△ 375,169	△ 408,141
(D) 当期損益金(A+B+C)	17,563,170	16,411,290	14,602,798	23,879,624	6,745,374	2,399,804
(E) 前期繰越損益金	△ 335,078,685	△ 273,499,844	△ 261,300,930	△ 229,082,890	△ 202,823,476	△ 196,243,880
(F) 追加信託差損益金	△ 419,981,512	△ 371,302,258	△ 374,913,776	△ 347,358,657	△ 340,982,445	△ 337,152,387
(配当等相当額)	( 291,077,668)	( 250,865,449)	( 250,968,034)	( 229,526,856)	( 223,312,361)	( 219,198,521)
(売買損益相当額)	(△ 711,059,180)	(△ 622,167,707)	(△ 625,881,810)	(△ 576,885,513)	(△ 564,294,806)	(△ 556,350,908)
(G) 合計(D+E+F)	△ 737,497,027	△ 628,390,812	△ 621,611,908	△ 552,561,923	△ 537,060,547	△ 530,996,463
(H) 収益分配金	△ 6,068,288	△ 5,264,534	△ 5,285,815	△ 4,860,606	△ 4,741,908	△ 4,668,368
次期繰越損益金(G+H)	△ 743,565,315	△ 633,655,346	△ 626,897,723	△ 557,422,529	△ 541,802,455	△ 535,664,831
追加信託差損益金	△ 421,967,648	△ 372,210,735	△ 376,279,635	△ 347,991,814	△ 341,644,407	△ 338,132,575
(配当等相当額)	( 289,091,532)	( 249,956,972)	( 249,602,175)	( 228,893,699)	( 222,650,399)	( 218,218,333)
(売買損益相当額)	(△ 711,059,180)	(△ 622,167,707)	(△ 625,881,810)	(△ 576,885,513)	(△ 564,294,806)	(△ 556,350,908)
繰越損益金	△ 321,597,667	△ 261,444,611	△ 250,618,088	△ 209,430,715	△ 200,158,048	△ 197,532,256

(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 100 期	第 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,082,152円	4,356,057円	3,919,956円	4,227,449円	4,079,946円	3,688,180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	291,077,668	250,865,449	250,968,034	229,526,856	223,312,361	219,198,521
(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)	295,159,820	255,221,506	254,887,990	233,754,305	227,392,307	222,886,701
(f) 分配金	6,068,288	5,264,534	5,285,815	4,860,606	4,741,908	4,668,368
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	289,091,532	249,956,972	249,602,175	228,893,699	222,650,399	218,218,333
(h) 受益権総口数	1,213,657,711口	1,052,906,999口	1,057,163,074口	972,121,357口	948,381,781口	933,673,732口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 100 期	第 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 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。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

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

G I M トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド  
 USDクラス/AUDクラス/BRLクラス/JPYクラス  
 ZARクラス/TRY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USハイ・イールド・ボンド・ファンド USDクラス/AUDクラス/BRLクラス/JPYクラス/ZARクラス/TRY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）2021年4月12日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

（米ドル建て）

貸借対照表  
 2020年4月30日

<b>資産</b>	
投資資産の評価額（簿価 \$ 97,920,866）	\$ 83,489,617
現金	5
カウンターパーティへの預託金	2,580,000
外国為替先渡契約による評価益	1,779,155
未収：	
売却済みの投資	1,526,189
利息	1,395,114
<b>資産合計</b>	<b>90,770,080</b>
<b>負債</b>	
外国為替先渡契約による評価損	17,057
未払：	
決済済み外国為替先渡契約	4,477,771
購入済みの投資	537,102
運用会社報酬	210,273
専門家報酬	120,639
保管会社報酬	32,372
会計および管理会社報酬	18,044
為替取引執行会社報酬	5,843
登録料	5,778
名義書換代理人報酬	3,845
その他負債	228
<b>負債合計</b>	<b>5,428,952</b>
<b>純資産</b>	<b>\$ 85,341,128</b>

純資産	
クラスA-JPYクラス	\$ 16,343,295
クラスB-BRLクラス	41,443,029
クラスC-USDクラス	7,216,202
クラスD-AUDクラス	6,543,058
クラスE-ZARクラス	564,515
クラスF-TRYクラス	9,054,764
クラスG-通貨セレクト・クラス	4,176,265
	<b>\$ 85,341,128</b>

発行済み受益証券

クラスA-JPYクラス	22,504,676
クラスB-BRLクラス	177,001,798
クラスC-USDクラス	7,376,570
クラスD-AUDクラス	10,610,170
クラスE-ZARクラス	1,273,620
クラスF-TRYクラス	38,478,874
クラスG-通貨セレクト・クラス	10,477,444

受益証券1口当り純資産額

クラスA-JPYクラス	\$ 0.726
クラスB-BRLクラス	\$ 0.234
クラスC-USDクラス	\$ 0.978
クラスD-AUDクラス	\$ 0.617
クラスE-ZARクラス	\$ 0.443
クラスF-TRYクラス	\$ 0.235
クラスG-通貨セレクト・クラス	\$ 0.399

損益計算書

2020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 \$ 2,876控除後）	\$	7,668,369
配当収益（源泉徴収税 \$ 19,922控除後）		46,484
その他収益		20,787
<b>投資収益合計</b>		<b>7,735,640</b>

費用

運用会社報酬		597,638
保管会社報酬		125,676
会計および管理会社報酬		78,199
専門家報酬		63,040
為替取引執行会社報酬		20,808
名義書換代理人報酬		20,505
受託会社報酬		16,641
登録料		6,658
その他費用		9,199
<b>費用合計</b>		<b>938,364</b>

投資純利益

**6,797,276**

実現利益（損失）および評価益（損）：

実現利益（損失）：

証券投資		1,563,698
外国為替取引および外国為替先渡契約		(18,818,482)
<b>実現損合計</b>		<b>(17,254,784)</b>

評価益（損）の変動：

証券投資		(13,783,441)
外国為替換算および外国為替先渡契約		1,613,736
<b>評価損の変動</b>		<b>(12,169,705)</b>

実現損および評価損

**(29,424,489)**

運用による純資産の純減

**\$ (22,627,213)**

投資明細表  
2020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
		<b>債券 (89.7%)</b>				Telecom Italia Capital S.A.	
		<b>カナダ (4.9%)</b>		USD	110,000	6.00% due 2034/9/30	113,949
		<b>社債 (4.9%)</b>				Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance, Inc.	
USD	25,000	Bausch Health Cos, Inc.	\$	USD	325,000	5.38% due 2025/9/1 (a), (b)	273,813
		5.88% due 2023/5/15(a),(b)	24,812			<b>社債合計</b>	<u>2,437,085</u>
USD	980,000	6.13% due 2025/4/15(a),(b)	992,250			<b>ルクセンブルク合計 (簿価 \$3,355,613)</b>	<u>2,437,085</u>
USD	250,000	7.00% due 2024/3/15(a),(b)	257,088				
USD	1,150,000	9.00% due 2025/12/15(a),(b)	1,254,075			<b>オランダ (0.8%)</b>	
		Baytex Energy Corp.				<b>社債 (0.8%)</b>	
USD	200,000	8.75% due 2027/4/1(a),(b)	76,000			Alcoa Nederland Holding BV	
		Bombardier, Inc.		USD	235,000	7.00% due 2026/9/30(a),(b)	232,650
USD	280,000	7.50% due 2025/3/15(a),(b)	180,600			Starfruit Finco BV / Starfruit US Holdco LLC	
		MEG Energy Corp.		USD	300,000	8.00% due 2026/10/1(a),(b)	280,950
USD	221,000	6.50% due 2025/1/15(a),(b)	181,220			Trivium Packaging Finance BV	
USD	204,000	7.00% due 2024/3/31(a),(b)	144,840	USD	200,000	5.50% due 2026/8/15(a),(b)	205,000
USD	90,000	7.13% due 2027/2/1(a),(b)	62,100			<b>社債合計</b>	<u>718,600</u>
		NOVA Chemicals Corp.				<b>オランダ合計 (簿価 \$732,443)</b>	<u>718,600</u>
USD	260,000	4.88% due 2024/6/1(a),(b)	233,350				
USD	280,000	5.25% due 2027/6/1(a),(b)	224,000			<b>英国 (0.7%)</b>	
		Precision Drilling Corp.				<b>社債 (0.7%)</b>	
USD	15,544	6.50% due 2021/12/15(a)	11,813			Sensata Technologies UK Financing Co. PLC	
USD	335,000	7.75% due 2023/12/15(a)	147,400	USD	545,000	6.25% due 2026/2/15(a),(b)	561,350
		Videotron Ltd.				<b>社債合計</b>	<u>561,350</u>
USD	110,000	5.13% due 2027/4/15(a),(b)	114,950			<b>英国合計 (簿価 \$560,863)</b>	<u>561,350</u>
USD	250,000	5.38% due 2024/6/15(a),(b)	265,005				
		<b>社債合計</b>	<u>4,169,503</u>			<b>米国 (79.5%)</b>	
		<b>カナダ合計 (簿価 \$4,620,749)</b>	<u>4,169,503</u>			<b>転換社債 (0.4%)</b>	
						Chesapeake Energy Corp.	
				USD	105,000	5.50% due 2026/9/15(c)	5,250
						DISH Network Corp.	
				USD	420,000	3.38% due 2026/8/15	340,452
						Oasis Petroleum, Inc.	
USD	295,000	7.38% due 2026/5/1(a),(b)	308,275	USD	70,000	2.63% due 2023/9/15	8,399
USD	280,000	8.13% due 2027/2/1(a),(b)	301,700			<b>転換社債合計</b>	<u>354,101</u>
		<b>社債合計</b>	<u>609,975</u>			<b>社債 (79.1%)</b>	
		<b>フランス合計 (簿価 \$575,000)</b>	<u>609,975</u>			21st Century Oncology, Inc.	
				USD	395,214	10.00% due 2023/4/30(a),(d)	395,214
						ACCO Brands Corp.	
				USD	410,000	5.25% due 2024/12/15(a),(b)	406,925
						ACI Worldwide, Inc.	
USD	200,000	James Hardie International Finance DAC		USD	300,000	5.75% due 2026/8/15(a),(b)	298,500
		4.75% due 2025/1/15(a),(b)	195,080			Adient Global Holdings Ltd.	
		<b>社債合計</b>	<u>195,080</u>	USD	355,000	4.88% due 2026/8/15(a),(b)	264,830
		<b>アイルランド合計 (簿価 \$200,000)</b>	<u>195,080</u>			Adient US LLC	
				USD	205,000	7.00% due 2026/5/15(a),(b)	203,975
				USD	63,000	9.00% due 2025/4/15(a),(b)	65,678
						ADT Security Corp.	
				USD	66,000	4.88% due 2032/7/15(b)	58,740
						Advanced Drainage Systems, Inc.	
USD	235,000	Altice france Holding S.A.	253,849	USD	60,000	5.00% due 2027/9/30(a),(b)	58,950
		10.50% due 2027/5/15(a),(b)				Air Medical Group Holdings, Inc.	
USD	430,000	Dana Financing Luxembourg Sarl	389,150	USD	215,000	6.38% due 2023/5/15(a),(b)	199,950
		6.50% due 2026/6/1(a),(b)				Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	
USD	630,000	INEOS Group Holdings S.A.	612,675	USD	200,000	4.63% due 2027/1/15(a),(b)	202,000
		5.63% due 2024/8/1(a),(b)		USD	95,000	4.88% due 2030/2/15(a),(b)	96,306
		Intelsat Jackson Holdings S.A.		USD	335,000	5.75% due 2025/3/15(a)	344,212
USD	475,000	5.50% due 2023/8/1(a),(c)	254,125			Allegheny Technologies, Inc.	
USD	559,000	8.50% due 2024/10/15(a),(b),(c)	324,220	USD	96,000	5.88% due 2027/12/1(a)	79,200
USD	130,000	9.75% due 2025/7/15(a),(b),(c)	73,450				
		Mallinckrodt International Finance S.A. / Mallinckrodt CB LLC					
USD	355,000	5.50% due 2025/4/15(a),(b)	88,750				
USD	185,000	5.63% due 2023/10/15(a),(b)	53,104				

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	100,000	Allison Transmission, Inc. 4.75% due 2027/10/1(a),(b)	\$ 93,000	USD	120,000	CDK Global, Inc. 5.25% due 2029/5/15(a),(b)	122,400
USD	175,000	5.00% due 2024/10/1(a),(b)	168,000	USD		CDW LLC / CDW Finance Corp. 4.25% due 2028/4/1(a)	281,288
USD	140,000	5.88% due 2029/6/1(a),(b)	135,734	USD	280,000	Cedar Fair LP 5.25% due 2029/7/15(a),(b)	34,400
USD	175,000	Ally Financial, Inc. 5.75% due 2025/11/20(a)	179,375	USD	40,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co. / Magnum Management Corp. / Millennium Op 5.50% due 2025/5/1(a),(b)	80,000
USD	275,000	American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% due 2025/4/1(a)	209,412	USD	80,000	Centene Corp. 3.38% due 2030/2/15(a),(b)	161,200
USD	410,000	6.25% due 2026/3/15(a)	305,450	USD	160,000	4.25% due 2027/12/15(a),(b)	370,372
USD	350,000	American Woodmark Corp. 4.88% due 2026/3/15(a),(b)	326,375	USD	354,000	4.63% due 2029/12/15(a),(b)	485,085
USD	255,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp. 5.50% due 2025/5/20(a)	258,958	USD	443,000	Central Garden & Pet Co. 5.13% due 2028/2/1(a)	299,970
USD	160,000	Anixter, Inc. 6.00% due 2025/12/1(a)	161,600	USD	297,000	6.13% due 2023/11/15(a)	207,050
USD	220,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. 5.38% due 2024/9/15(a)	171,600	USD	170,000	CenturyLink, Inc. 4.00% due 2027/2/15(a),(b)	164,900
USD	50,000	5.75% due 2028/1/15(a),(b)	36,750	USD	215,000	5.13% due 2026/12/15(a),(b)	203,712
USD	600,000	Antero Resources Corp. 5.63% due 2023/6/1(a)	352,620	USD	105,000	5.63% due 2025/4/1(a)	105,000
USD	275,000	Aramark Services, Inc. 5.00% due 2028/2/1(a),(b)	267,437	USD	565,000	7.50% due 2024/4/1(a)	613,025
USD	115,000	Arconic Corp. 6.00% due 2028/2/15(b)	116,294	USD	530,000	Chemours Co. 6.63% due 2023/5/15(a)	495,550
USD	90,000	6.13% due 2028/2/15(a),(b)	84,375	USD	325,000	Cheniere Energy Partners LP 4.50% due 2029/10/1(a),(b)	299,812
USD	25,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp. 7.00% due 2026/11/1(a),(b)	14,000	USD	213,000	Chesapeake Energy Corp. 11.50% due 2025/1/1(a),(b),(c)	6,390
USD	210,000	Avantor, Inc. 6.00% due 2024/10/1(a),(b)	221,445	USD	226,000	CHS/Community Health Systems, Inc. 8.63% due 2024/1/15(a),(b)	220,350
USD	100,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. 5.25% due 2025/3/15(a),(b)	59,000	USD	130,000	Cincinnati Bell, Inc. 7.00% due 2024/7/15(a),(b)	131,585
USD	640,000	6.38% due 2024/4/1(a),(b)	393,600	USD	55,000	8.00% due 2025/10/15(a),(b)	55,660
USD	212,000	Bausch Health Americas, Inc. 8.50% due 2027/1/31(a),(b)	233,709	USD	52,000	Cinemark USA, Inc. 8.75% due 2025/5/1(a),(b)	52,780
USD	35,000	9.25% due 2026/4/1(a),(b)	38,675	USD	45,000	Citigroup, Inc. 5.95% due 2025/5/15(a),(e),(f)	45,342
USD	112,000	Bausch Health Cos, Inc. 5.00% due 2028/1/30(a),(b)	107,485	USD	70,000	Clean Harbors, Inc. 4.88% due 2027/7/15(a),(b)	72,275
USD	112,000	5.25% due 2030/1/30(a),(b)	110,881	USD	240,000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 5.13% due 2027/8/15(a),(b)	225,504
USD	180,000	7.00% due 2028/1/15(a),(b)	186,750	USD	353,000	9.25% due 2024/2/15(a),(b)	293,872
USD	480,000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. 6.13% due 2022/11/15(a),(b)	408,000	USD	515,000	CommScope Technologies LLC 6.00% due 2025/6/15(a),(b)	458,298
USD	115,000	Buckeye Partners LP 4.13% due 2025/3/1(a),(b)	106,375	USD	275,000	CommScope, Inc. 6.00% due 2026/3/1(a),(b)	275,687
USD	60,000	4.13% due 2027/12/1(a)	53,550	USD	330,000	8.25% due 2027/3/1(a),(b)	316,305
USD	115,000	4.50% due 2028/3/1(a),(b)	103,500	USD	415,000	Comstock Resources, Inc. 7.50% due 2025/5/15(a),(b)	344,450
USD	225,000	Calfrac Holdings LP 8.50% due 2026/6/15(a),(b)	11,250	USD	272,000	Constellation Merger Sub, Inc. 8.50% due 2025/9/15(a),(b)	167,280
USD	95,000	6.25% due 2023/4/15(a)	19,712	USD	635,000	Cooper-Standard Automotive, Inc. 5.63% due 2026/11/15(a),(b)	412,794
USD	185,000	8.25% due 2025/7/15(a)	33,300	USD	125,000	Coty, Inc. 6.50% due 2026/4/15(a),(b)	105,000
USD	132,000	Carnival Corp. 11.50% due 2023/4/1(a),(b)	137,919	USD	170,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp. 5.63% due 2027/5/1(a),(b)	110,500
USD	200,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 4.75% due 2030/3/1(a),(b)	203,440	USD	385,000	6.25% due 2023/4/1(a)	281,050
USD	73,000	5.00% due 2028/2/1(a),(b)	74,948	USD	464,000	CSC Holdings LLC 10.88% due 2025/10/15(a),(b)	501,561
USD	555,000	5.13% due 2027/5/1(a),(b)	576,284				
USD	965,000	5.50% due 2026/5/1(a),(b)	1,003,706				
USD	1,340,000	5.75% due 2026/2/15(a),(b)	1,396,950				

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	375,000		DaVita, Inc. 5.00% due 2025/5/1(a)	\$ 380,625	USD	200,000	8.38% due 2023/5/15(b)	208,290	
			Dell International LLC / EMC Corp. 5.85% due 2025/7/15(a),(b)		USD	15,000	8.63% due 2025/5/15(a),(b)	15,487	
USD	20,000			21,755	USD	15,000	8.88% due 2027/5/15(a),(b)	15,637	
USD	40,000		6.10% due 2027/7/15(a),(b)	43,704			GCI LLC		
USD	40,000		6.20% due 2030/7/15(a),(b)	44,149	USD	110,000	6.63% due 2024/6/15(a),(b)	113,850	
			Delphi Technologies PLC 5.00% due 2025/10/1(b)	528,275	USD	95,000	6.88% due 2025/4/15(a)	98,087	
USD	565,000		Denbury Resources, Inc. 9.25% due 2022/3/31(a),(b),(c)	41,580	USD	325,000	5.50% due 2026/4/15(a),(b)	312,812	
USD	231,000		Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co.		USD	25,000	6.25% due 2026/5/15(a)	20,875	
			5.38% due 2026/8/15(a),(b)	114,000	USD	10,000	6.50% due 2025/10/1(a)	8,400	
			DISH DBS Corp. 5.88% due 2024/11/15	1,195,567	USD	126,000	7.75% due 2028/2/1(a)	107,100	
USD	435,000		7.75% due 2026/7/1	428,475	USD	510,000	5.88% due 2024/10/15(a)	402,900	
			Encompass Health Corp. 5.75% due 2025/9/15(a)	471,975	USD	209,000	7.00% due 2027/5/15(a),(b)	210,045	
USD	465,000		Energizer Holdings, Inc. 5.50% due 2025/6/15(a),(b)	232,668	USD	235,000	6.50% due 2027/3/1(a),(b)	235,000	
USD	230,000		5.75% due 2027/1/15(a),(b)	212,300	USD	225,000	5.75% due 2028/3/1(a)	214,312	
USD	200,000		EnLink Midstream LLC 5.38% due 2029/6/1(a)	48,360	USD	135,000	6.00% due 2024/10/15(a)	67,162	
USD	78,000		EnLink Midstream Partners LP 4.15% due 2025/6/1(a)	46,500	USD	45,000	6.38% due 2025/5/15(a)	21,159	
USD	75,000		4.40% due 2024/4/1(a)	138,600	USD	280,000	6.38% due 2026/1/15(a)	127,400	
USD	220,000		4.85% due 2026/7/15(a)	94,550	USD	95,000	6.63% due 2023/5/1(a)	51,300	
USD	155,000		EnPro Industries, Inc. 5.75% due 2026/10/15(a)	219,375	USD	130,000	5.38% due 2025/2/1	139,768	
USD	225,000		Entegris, Inc. 4.63% due 2026/2/10(a),(b)	320,800	USD	465,000	5.38% due 2026/9/1(a)	503,362	
USD	320,000		Entercom Media Corp. 6.50% due 2027/5/1(a),(b)	64,162	USD	378,000	5.63% due 2028/9/1(a)	418,854	
USD	87,000		6.25% due 2025/5/1(a),(b)	159,800	USD	1,650,000	5.88% due 2026/2/15(a)	1,844,370	
USD	250,000		Envision Healthcare Corp. 8.75% due 2026/10/15(a),(b)	195,612	USD	263,000	5.50% due 2027/7/15(a),(b)	246,536	
USD	585,000		EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance, Inc. 7.75% due 2026/5/15(a),(b),(c)	110,000	USD	322,000	5.50% due 2024/10/15(a),(b),(c)	66,255	
USD	1,000,000		8.00% due 2024/11/29(a),(b),(c)	312	USD	210,000	6.00% due 2028/1/15(a),(b),(c)	36,225	
USD	125,000		9.38% due 2024/5/1(a),(b),(c)	1,042	USD	240,000	7.13% due 2026/8/1(a),(b),(c)	48,600	
USD	695,000		ESH Hospitality, Inc. 4.63% due 2027/10/1(a),(b)	174,665	USD	108,000	7.63% due 2022/6/1(a),(b),(c)	41,040	
USD	193,000		5.25% due 2025/5/1(a),(b)	159,800	USD	220,000	5.63% due 2026/2/15(a),(b)	204,600	
USD	170,000		Expedia Group, Inc. 6.25% due 2025/5/1(a),(b)	78,525	USD	112,000	7.88% due 2027/7/15(a),(b)	102,480	
USD	77,000		7.00% due 2025/5/1(a),(b)	46,802	USD	415,000	8.88% due 2025/3/15(a),(b),(c)	4,150	
USD	46,000		Ford Motor Co. 8.50% due 2023/4/21	86,790	USD	500,000	6.38% due 2022/7/15(a),(b)	377,500	
USD	88,000		9.00% due 2023/4/22(a)	85,690	USD	50,000	4.25% due 2024/9/1(a)	48,500	
USD	38,000		9.63% due 2030/4/22(a)	37,858	USD	145,000	5.13% due 2026/5/1(a)	143,158	
			Ford Motor Credit Co. LLC 4.27% due 2027/1/9(a)	170,000	USD	32,000	5.38% due 2025/5/1(a),(b)	31,800	
USD	200,000		4.69% due 2025/6/9(a)	353,000	USD	48,000	5.75% due 2028/5/1(a),(b)	48,365	
USD	400,000		Freeport-McMoRan, Inc. 3.88% due 2023/3/15(a)	340,272	USD	147,000	4.63% due 2025/4/1(a)	144,060	
USD	340,000		4.13% due 2028/3/1(a)	153,037	USD	100,000	5.00% due 2028/2/1(a),(b)	90,970	
USD	165,000		Frontier Communications Corp. 8.50% due 2026/4/1(a),(b),(c)	360,750	USD	240,000	4.38% due 2025/10/15(a),(b)	241,104	
USD	390,000		11.00% due 2025/9/15(a),(c)	201,305	USD	75,000	5.13% due 2024/10/1(a)	72,123	
USD	650,000		Gap, Inc.		USD	250,000	5.90% due 2027/2/1	240,220	

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	55,000	6.88% due 2025/5/1(a) Hyatt Hotels Corp.	\$ 56,087	USD	220,000	5.75% due 2025/2/1(a) Nabors Industries, Inc.	50,050
USD	40,000	5.38% due 2025/4/23(a)	40,690	USD	85,000	7.25% due 2026/1/15(a),(b) Nabors Industries Ltd.	32,300
USD	40,000	5.75% due 2030/4/23(a)	41,321	USD	35,000	6.00% due 2027/1/15(a),(b) Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	29,859
USD	150,000	5.25% due 2027/8/15(a),(b)	136,125	USD	285,000	5.75% due 2027/9/1(a),(b) NCR Corp.	285,713
USD	72,266	6.38% due 2026/5/1(a)	68,291	USD	135,000	6.13% due 2029/9/1(a),(b) Neiman Marcus Group Ltd. LLC / Neiman Marcus Group LLC / Mariposa Borrower / NMG	133,988
USD	130,981	8.38% due 2027/5/1(a) Infor US, Inc.	107,824	USD	448,000	8.00% due 2024/10/25(a),(b),(c)	35,840
USD	180,000	6.50% due 2022/5/15(a) IQVIA, Inc.	180,162	USD	720,150	8.75% due 2024/10/25(a),(b),(c)	57,612
USD	300,000	5.00% due 2026/10/15(a),(b) Jeld-Wen, Inc.	309,000	USD	415,528	14.00% due 2024/4/25(a),(b),(c) Netflix, Inc.	95,571
USD	230,000	4.63% due 2025/12/15(a),(b)	204,677	USD	130,000	4.88% due 2028/4/15	138,246
USD	25,000	4.88% due 2027/12/15(a),(b) Kraft Heinz Foods Co.	22,062	USD	120,000	4.88% due 2030/6/15(a),(b)	127,308
USD	110,000	4.88% due 2025/2/15(a),(b) L Brands, Inc.	113,087	USD	346,000	5.88% due 2028/11/15 Newell Brands, Inc.	391,274
USD	435,000	6.75% due 2036/7/1 LABL Escrow Issuer LLC	313,200	USD	115,000	4.70% due 2026/4/1(a)	115,239
USD	235,000	6.75% due 2026/7/15(a),(b) Level 3 Financing, Inc.	242,826	USD	40,000	5.88% due 2036/4/1(a) Nexstar Broadcasting, Inc.	41,900
USD	450,000	5.38% due 2025/5/1(a) Live Nation Entertainment, Inc.	453,195	USD	160,000	5.63% due 2024/8/1(a),(b)	156,400
USD	65,000	4.75% due 2027/10/15(a),(b) LPL Holdings, Inc.	54,925	USD	290,000	5.63% due 2027/7/15(a),(b) Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co.	276,950
USD	100,000	4.63% due 2027/11/15(a),(b) LTF Merger Sub, Inc.	95,500	USD	210,000	5.00% due 2022/4/15(a),(b) Nordstrom, Inc.	206,873
USD	455,000	8.50% due 2023/6/15(a),(b) MagnaChip Semiconductor Corp.	361,907	USD	60,000	8.75% due 2025/5/15(a),(b) Novelis Corp.	64,147
USD	220,000	6.63% due 2021/7/15(a) Marriott International, Inc.	213,400	USD	140,000	4.75% due 2030/1/30(a),(b)	122,934
USD	50,000	5.75% due 2025/5/1(a) Marriott Ownership Resorts, Inc. / ILG LLC	52,253	USD	155,000	5.88% due 2026/9/30(a),(b) NRG Energy, Inc.	150,707
USD	265,000	6.50% due 2026/9/15(a) Masonite International Corp.	251,088	USD	111,000	6.63% due 2027/1/15(a) Nuance Communications, Inc.	118,493
USD	150,000	5.38% due 2028/2/1(a),(b) Mattel, Inc.	142,875	USD	61,000	5.63% due 2026/12/15(a) Oasis Petroleum, Inc.	63,940
USD	105,000	5.88% due 2027/12/15(a),(b)	102,186	USD	250,000	6.25% due 2026/5/1(a),(b)	32,500
USD	525,000	6.75% due 2025/12/31(a),(b) Mauser Packaging Solutions Holding Co.	532,875	USD	240,000	6.88% due 2023/1/15(a) Occidental Petroleum Corp.	31,200
USD	340,000	5.50% due 2024/4/15(a),(b)	313,548	USD	25,000	2.70% due 2022/8/15 Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co., Inc.	21,750
USD	265,000	7.25% due 2025/4/15(a),(b) Meredith Corp.	207,362	USD	183,000	6.25% due 2026/5/15(a),(b) Par Pharmaceutical, Inc.	184,190
USD	365,000	6.88% due 2026/2/1(a) MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer, Inc.	312,805	USD	380,000	7.50% due 2027/4/1(a),(b) Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp.	386,175
USD	120,000	4.50% due 2026/9/1(a)	116,100	USD	330,000	5.25% due 2025/8/15(a),(b) PBF Holding Co. LLC / PBF Finance Corp.	291,225
USD	100,000	4.50% due 2028/1/15(a)	94,000	USD	110,000	6.00% due 2028/2/15(a),(b) Performance Food Group, Inc.	78,309
USD	70,000	5.63% due 2024/5/1(a)	71,065	USD	205,000	5.50% due 2027/10/15(a),(b)	194,754
USD	144,000	5.75% due 2027/2/1(a) MGM Resorts International	145,800	USD	20,000	6.88% due 2025/5/1(a),(b) PetSmart, Inc.	20,350
USD	58,000	4.63% due 2026/9/1(a)	51,910	USD	293,000	5.88% due 2025/6/1(a),(b)	295,198
USD	160,000	5.50% due 2027/4/15(a)	147,000	USD	500,000	7.13% due 2023/3/15(a),(b)	478,750
USD	418,000	5.75% due 2025/6/15(a)	401,284	USD	150,000	8.88% due 2025/6/1(a),(b) PGT Innovations, Inc.	145,500
USD	520,000	6.00% due 2023/3/15 MSCI, Inc.	505,700	USD	210,000	6.75% due 2026/8/1(a),(b) Photo Holdings Merger Sub, Inc.	207,312
USD	120,000	5.38% due 2027/5/15(a),(b) MTS Systems Corp.	129,300	USD	475,000	8.50% due 2026/10/1(a),(b)	411,279
USD	85,000	5.75% due 2027/8/15(a),(b)	78,838				

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	385,000	Plantronics, Inc. 5.50% due 2023/5/31(a),(b)	\$ 305,036	USD	145,000	7.63% due 2026/3/1(a) SPX FLOW, Inc.	171,405
USD	10,000	Post Holdings, Inc. 5.00% due 2026/8/15(a),(b)	9,882	USD	180,000	5.63% due 2024/8/15(a),(b)	181,350
USD	90,000	5.50% due 2029/12/15(a),(b)	90,450	USD	115,000	5.88% due 2026/8/15(a),(b)	116,150
USD	90,000	5.63% due 2028/1/15(a),(b)	91,575	USD	375,000	4.75% due 2028/1/15(a),(b) Standard Industries, Inc.	366,825
USD	70,000	5.75% due 2027/3/1(a),(b)	71,663	USD	450,000	7.50% due 2026/4/15(a),(b)	355,500
USD	60,000	Presidio Holdings, Inc. 4.88% due 2027/2/1(a),(b)	59,100	USD	370,000	10.75% due 2027/4/15(a),(b) Staples, Inc.	210,900
USD	65,000	Prestige Brands, Inc. 5.13% due 2028/1/15(a),(b)	65,748	USD	245,000	4.50% due 2028/2/15(a),(b) Station Casinos LLC	196,000
USD	114,000	6.38% due 2024/3/1(a),(b)	117,135	USD	145,000	6.13% due 2026/10/1(a),(b) Stevens Holding Co., Inc.	145,319
USD	135,000	Radiology Partners, Inc. 9.25% due 2028/2/1(a),(b)	128,588	USD	275,000	5.75% due 2025/4/15(a) Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp.	55,055
USD	300,000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp. 7.25% due 2025/4/1(a),(b)	256,800	USD	35,000	5.65% due 2025/4/1(a)	39,248
USD	265,000	Range Resources Corp. 4.88% due 2025/5/15(a)	205,375	USD	25,000	5.95% due 2030/4/1(a)	29,545
USD	1,930,432	Reichhold Industries, Inc. 9.00% due 2018/5/1 (b),(c)	-	USD	200,000	5.00% due 2028/1/15(a) Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	167,000
USD	331,000	Rite Aid Corp. 6.13% due 2023/4/1(a),(b)	299,555	USD	254,000	6.50% due 2027/7/15(a)	228,600
USD	134,000	Ryman Hospitality Properties, Inc. 7.50% due 2025/7/1(a),(b)	131,990	USD	470,000	6.75% due 2024/3/15(a) Tempur Sealy International, Inc.	444,150
USD	215,000	Sabre Global, Inc. 4.75% due 2027/10/15(a),(b)	187,588	USD	65,000	5.50% due 2026/6/15(a)	61,948
USD	77,000	Scotts Miracle-Gro Co. 9.25% due 2025/4/15(a),(b)	81,204	USD	295,000	5.63% due 2023/10/15(a) Tenet Healthcare Corp.	290,575
USD	48,000	4.50% due 2029/10/15(a)	46,800	USD	40,000	4.63% due 2024/7/15(a)	39,479
USD	140,000	5.25% due 2026/12/15(a) Scripps Escrow, Inc.	142,030	USD	570,000	4.88% due 2026/1/1(a),(b)	560,709
USD	75,000	5.88% due 2027/7/15(a),(b)	63,375	USD	310,000	5.13% due 2027/11/1(a),(b)	306,125
USD	328,000	Service Corp. International 7.50% due 2027/4/1	354,240	USD	407,000	6.25% due 2027/2/1(a),(b)	400,732
USD	185,000	Sinclair Television Group, Inc. 5.13% due 2027/2/15(a),(b)	155,863	USD	420,000	6.75% due 2023/6/15	419,580
USD	195,000	5.63% due 2024/8/1(a),(b) Sirius XM Radio, Inc.	177,883	USD	70,000	7.00% due 2025/8/1(a)	65,072
USD	510,000	5.38% due 2025/4/15(a),(b)	525,938	USD	76,000	7.50% due 2025/4/1(a),(b) Tenneco, Inc.	81,738
USD	220,000	5.38% due 2026/7/15(a),(b) Six Flags Entertainment Corp.	228,250	USD	347,000	5.00% due 2026/7/15(a) Terex Corp.	155,248
USD	285,000	4.88% due 2024/7/31(a),(b)	250,857	USD	265,000	5.63% due 2025/2/1(a),(b) T-Mobile USA, Inc.	240,382
USD	76,000	6.00% due 2025/7/1(a),(b) Six Flags Theme Parks, Inc.	78,645	USD	230,000	4.75% due 2028/2/1(a)	241,505
USD	128,000	6.13% due 2022/11/15(a)	51,200	USD	1,070,000	6.50% due 2026/1/15(a) Transocean Guardian Ltd.	1,130,188
USD	208,000	6.63% due 2027/1/15(a) Southwestern Energy Co.	58,240	USD	196,225	5.88% due 2024/1/15(a),(b) Transocean Pontus Ltd.	150,112
USD	280,000	6.20% due 2025/1/23(a)	247,800	USD	80,995	6.13% due 2025/8/1(a),(b) Transocean, Inc.	65,606
USD	24,000	7.50% due 2026/4/1(a)	21,540	USD	350,000	7.50% due 2026/1/15(a),(b)	133,000
USD	115,000	7.75% due 2027/10/1(a) Spectrum Brands, Inc.	100,073	USD	215,000	8.00% due 2027/2/1(a),(b) TriMas Corp.	85,394
USD	55,000	5.00% due 2029/10/1(a),(b)	52,525	USD	330,000	4.88% due 2025/10/15(a),(b) Triumph Group, Inc.	322,988
USD	455,000	5.75% due 2025/7/15(a) Spirit AeroSystems, Inc.	453,863	USD	40,000	6.25% due 2024/9/15(a),(b)	31,600
USD	122,000	7.50% due 2025/4/15(a),(b) Springleaf Finance Corp.	120,170	USD	175,000	7.75% due 2025/8/15(a) United Rentals North America, Inc.	113,531
USD	108,000	6.63% due 2028/1/15(a) Sprint Capital Corp.	95,310	USD	125,000	5.50% due 2027/5/15(a)	126,250
USD	1,152,000	8.75% due 2032/3/15 Sprint Corp.	1,618,560	USD	330,000	5.88% due 2026/9/15(a)	339,075
USD	1,625,000	7.63% due 2025/2/15(a)	1,864,688	USD	560,000	6.50% due 2026/12/15(a) United States Cellular Corp.	579,600
				USD	455,000	6.70% due 2033/12/15	477,750

# 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	株数	証券の明細	評価額
USD 245,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance, Inc. / CSL Capital LLC	\$ 227,311	237,863	優先株式 (0.6%)	142,718
USD 178,000	6.00% due 2023/4/15(a),(b)			米国 (0.6%)	
	8.25% due 2023/10/15(a)	147,687	1,686	MYT Holding Co.(b)	406,916
USD 185,000	US Renal Care, Inc.	183,150		RTSX	549,634
	10.63% due 2027/7/15(a),(b)			米国合計 (簿価 \$ 1,031,928)	549,634
USD 57,000	Vail Resorts, Inc.	58,781		優先株式合計 (簿価 \$ 1,031,928)	
	6.25% due 2025/5/15(b)			ワラント (0.1%)	
USD 105,000	VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc.	97,650	8,031	米国 (0.1%)	
USD 55,000	3.75% due 2027/2/15(a),(b)	50,050	11,279	FGI Operating Co. LLC 0.00%	-
USD 234,000	4.13% due 2030/8/15(a),(b)	218,694		iHeartMedia, Inc. 0.00%	70,494
USD 161,000	4.25% due 2026/12/1(a),(b)	149,730		米国合計 (簿価 \$ 201,894)	70,494
	4.63% due 2029/12/1(a),(b)			ワラント合計 (簿価 \$ 201,894)	70,494
	Vista Outdoor, Inc.			元本	
USD 625,000	5.88% due 2023/10/1(a)	592,188		短期運用 (1.1%)	
	6.25% due 2023/4/1(a),(c)			米国 (1.1%)	
USD 145,000	6.63% due 2026/1/15(a),(c)	152,613		定期預金 (1.1%)	
	Windstream Services LLC / Windstream Finance Corp.			JPMorgan Chase & Co.	
USD 320,000	9.00% due 2025/6/30(a),(b),(c)	262,400	USD 919,681	0.01% due 2020/5/1	919,681
	Wolverine Escrow LLC			定期預金合計	919,681
USD 405,000	9.00% due 2026/11/15(a),(b)	335,138		米国合計 (簿価 \$ 919,681)	919,681
	Whiting Petroleum Corp.			短期運用合計 (簿価 \$ 919,681)	919,681
USD 240,000	6.25% due 2023/4/1(a),(c)	23,400			
USD 295,000	6.63% due 2026/1/15(a),(c)	29,500			
	Windstream Services LLC / Windstream Finance Corp.				
USD 1,649,000	9.00% due 2025/6/30(a),(b),(c)	86,573			
	Wolverine Escrow LLC				
USD 335,000	9.00% due 2026/11/15(a),(b)	232,256			
USD 130,000	13.13% due 2027/11/15(a),(b)	76,700			
	WPX Energy, Inc.				
USD 180,000	5.75% due 2026/6/1(a)	163,134			
	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp.				
USD 440,000	5.50% due 2025/3/1(a),(b)	391,600			
	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp.				
USD 180,000	5.13% due 2029/10/1(a),(b)	168,750			
	Yum! Brands, Inc.				
USD 50,000	7.75% due 2025/4/1(a),(b)	54,744			
	社債合計	67,499,048			
	米国合計 (簿価 \$ 81,902,309)	67,853,149			
	債券 (簿価 \$ 91,946,977)	76,544,742			
	口数				
	リミテッドパートナーシップ (0.7%)				
	米国 (0.7%)				
	317 Claire's Stores, Inc.	554,750			
	7,964 Remington Outdoor Co., Inc.	9,457			
	米国合計 (簿価 \$ 535,194)	564,207			
	株数				
	普通株 (5.6%)				
	ケイマン諸島 (3.6%)				
	3,017 Reichhold	3,095,442			
	ケイマン諸島合計 (簿価 \$ 0)	3,095,442			
	米国 (2.0%)				
	1,088 21st Century Oncology Holdings, Inc.	37,318			
	3,396 Battalion Oil Corp.	16,641			
	467 Claire's Stores, Inc.	256,850			
	31,186 Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	30,088			
	1,501 iHeartMedia, Inc.	10,537			
	31,164 UCI International, Inc.	732,354			
	37,981 VICI Properties, Inc.	661,629			
	米国合計 (簿価 \$ 3,285,192)	1,745,417			
	普通株合計 (簿価 \$ 3,285,192)	4,840,859			

- (a) 償還条項付き証券。  
 (b) 144 A 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) デフォルトした債券。  
 (d) 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。  
 (e) 2020年4月30日時点の変動利付証券。  
 (f) 永久債。

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。

2020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	1,715,447,206	2020/6/2	USD	16,025,166	\$ 22,942	\$ -	\$ 22,942

2020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1.6%）＊

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	219,909,455	2020/6/2	USD	39,113,730	\$ 1,406,565	\$ -	\$ 1,406,565

2020年4月30日現在のクラスD－AUDクラスの外国為替先渡契約残高（純資産の0.1%）＊

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
AUD	HSBC Bank	9,879,955	2020/6/2	USD	6,382,991	\$ 86,047	\$ -	\$ 86,047

2020年4月30日現在のクラスE－ZARクラスの外国為替先渡契約残高（純資産の0.0%）＊

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
ZAR	HSBC Bank	10,250,513	2020/6/2	USD	542,957	\$ 13,503	\$ -	\$ 13,503

2020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0.1%）＊

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）
TRY	HSBC Bank	61,540,027	2020/6/2	USD	8,714,640	\$ 44,833	\$ -	\$ 44,833

2020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0.2%）＊

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	19,660,760,929	2020/5/19	USD	1,160,735	\$ 159,131	\$ -	\$ 159,131
INR	HSBC Bank	60,047,054	2020/5/19	USD	774,163	24,464	-	24,464
MXN	HSBC Bank	9,570,935	2020/5/19	USD	386,646	14,521	-	14,521
PHP	HSBC Bank	19,900,451	2020/5/19	USD	387,522	71,419	-	71,419
TRY	HSBC Bank	7,993,080	2020/5/19	USD	1,159,129	-	(17,057)	(17,057)
						\$ 205,265	(17,057)	\$ 188,208

＊ 現金2,580,000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
PHP	－	フィリピン・ペソ
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（2020年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2021年4月12日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・マネー・マザーファンドの主要な売買銘柄

2020年10月13日～2021年4月12日における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

下記は、2021年4月12日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（56,160,574千口）の内容です。

国内その他有価証券

	2021年4月12日現在	
	評 価 額	比 率
国内短期社債等	千円 999,987	% <1.8>

(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16期 (決算日 2020年12月9日)

(作成対象期間 2019年12月10日～2020年12月9日)

ダイワ・マネー・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

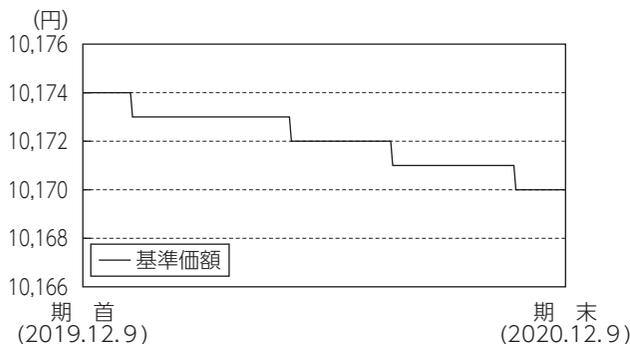
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		公 社 債 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2019年12月9日	円	%	%
12月末	10,174	—	—
2020年 1 月末	10,173	△0.0	—
2 月末	10,173	△0.0	—
3 月末	10,173	△0.0	—
4 月末	10,173	△0.0	—
5 月末	10,172	△0.0	—
6 月末	10,172	△0.0	—
7 月末	10,172	△0.0	—
8 月末	10,171	△0.0	—
9 月末	10,171	△0.0	—
10 月末	10,171	△0.0	—
11 月末	10,170	△0.0	—
(期末)2020年12月9日	10,170	△0.0	—

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。  
 (注3) 当ファンドは、利息収入の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,174円 期末：10,170円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○国内短期金融市場

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	0

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。  
 (注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

その他有価証券

(2019年12月10日から2020年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
内	国内短期社債等	242,997,393	242,997,453 (—)

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

■主要な売買銘柄

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

国内その他有価証券

	当 期 末	
	評 価 額	比 率
国内短期社債等	千円 999,970	% <1.5>

(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

2020年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	68,466,438	100.0
投資信託財産総額	68,466,438	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	68,466,438,583円
コール・ローン等	67,466,468,172
現先取引(その他有価証券)	999,970,411
(B) 負債	1,000,488,000
未払解約金	1,000,488,000
(C) 純資産総額(A - B)	67,465,950,583
元本	66,337,383,629
次期繰越損益金	1,128,566,954
(D) 受益権総口数	66,337,383,629口
1万口当り基準価額(C/D)	10,170円

\* 期首における元本額は82,259,129,638円、当作成期間中における追加設定元本額は106,172,802,530円、同解約元本額は122,094,548,539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、ダイワ日経225-シフト11- 2019-03 (適格機関投資家専用) 531,632,690円、ゴールド・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) 4,718,749,101円、ダイワ・グローバル10T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10T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・パリュエ (為替ヘッジあり) 9,608円、ダイワF Eグローバル・パリュエ (為替ヘッジなし) 9,608円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり) 49,107円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし) 49,107円、ダイワ/ "R I C I"® コモディティ・ファンド5,024,392円、US債券NB戦略ファンド (為替ヘッジあり/年1回決算型) 1,676円、US債券NB戦略ファンド (為替ヘッジなし/年1回決算型) 1,330円、スマート・アロケーション・Dガード99,008,902円、堅実バランスファンド -ハジメの歩- 569,302,583円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/隔月分配型) 180,729円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/隔月分配型) 737,649円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/資産成長型) 95,276円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/資産成長型) 337,885円、世界セレクトティブ株式オープン983円、世界セレクトティブ株式オープン (年2回決算型) 983円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/毎月分配型) 983円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/毎月分配型) 983円、D Cダイワ・マネー・ポートフォリオ4,455,466,034円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- 日本円・コース (毎月分配型) 132,757円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- 豪ドル・コース (毎月分配型) 643,132円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- ブラジル・リアル・コース (毎月分配型) 4,401,613円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- ミドル・コース (毎月分配型) 12,784円、ダイワ/フィデリティ北米株式ファンド -パラダイムシフト- 1,988,495円、ブルベア・マネー・ポートフォリオV 37,213,381,442円、ブル3倍日本株ポートフォリオV 12,502,578,661円、ペア2倍日本株ポートフォリオV 5,944,161,915円、ダイワF Eグローバル・パリュエ株ファンド (ダイワS M A専用) 3,666円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) ブラジル・リアル・コース (毎月分配型) 155,317円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 日本円・コース (毎月分配型) 38,024円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) ミドル・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

ノ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47,833,280円、ダイワ新興国ソプリン債券ファンド (資産成長コース) 33,689円、ダイワ新興国ソプリン債券ファンド (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) 224,685,913円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド -インフラ革命- (為替ヘッジあり) 5,385円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド -インフラ革命- (為替ヘッジなし) 11,530円、ダイワ米国M L Pファンド (毎月分配型) ミドルコース9,817円、ダイワ米国M L Pファンド (毎月分配型) 日本円コース6,964円、ダイワ米国M L Pファンド (毎月分配型) 通貨αコース9,479円、ダイワ英国高配当株ツインα (毎月分配型) 98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ979,761円、D Cスマート・アロケーション・Dガード11,929,087円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 両アフリカ・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98,202円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- 通貨セレクト・コース (毎月分配型) 98,174円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,170円です。

■損益の状況

当期 自2019年12月10日 至2020年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 26,744,855円
受取利息	309,257
支払利息	△ 27,054,112
(B) その他費用	△ 610,483
(C) 当期損益金(A + B)	△ 27,355,338
(D) 前期繰越損益金	1,431,737,066
(E) 解約差損益金	△2,104,683,137
(F) 追加信託差損益金	1,828,868,363
(G) 合計(C + D + E + F)	1,128,566,954
次期繰越損益金(G)	1,128,566,954

(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。