

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型信託／海外／債券	
信託期間	米ドル・コース (毎月分配型) 豪ドル・コース (毎月分配型) ブラジル・レアル・コース (毎月分配型) 日本円・コース (毎月分配型)	約9年10カ月間 (2010年12月17日～2020年10月13日)
	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)	約10年間 (2010年10月13日～2020年10月13日)
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	①ケイマン籍の外国投資信託「GIM トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド(※1)」(以下「GIM・USハイ・イールド(※1)」といいます。)の受益証券(円建)②ダイワ・マネー・マザーファンドの受益証券(※1)は、以下の各コースにおいて、次のように読み替えるものとし、 「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・レアル・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	
運用方法	米ドル・コース (毎月分配型)	①主として、GIM・USハイ・イールド(USDクラス)の受益証券を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。②当ファンドは、GIM・USハイ・イールド(USDクラス)とダイワ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。通常の状態では、GIM・USハイ・イールド(USDクラス)への投資割合を信託財産の純資産総額の90%程度以上とすることを基本とします。③GIM・USハイ・イールド(USDクラス)では、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。
	米ドル・コース 以外	①主として、GIM・USハイ・イールド(※1)の受益証券を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り/買いの為替取引を行ない、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。②当ファンドは、GIM・USハイ・イールド(※1)とダイワ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。通常の状態では、GIM・USハイ・イールド(※1)への投資割合を信託財産の純資産総額の90%程度以上とすることを基本とします。③GIM・USハイ・イールド(※1)では、米ドル建ての資産に対して米ドル売り/買いの為替取引を行ないます。 (※1)は前記。 (※2)は、以下の各コースにおいて、次のように読み替えるものとし、 「豪ドル・コース(毎月分配型)」の場合…豪ドル、「ブラジル・レアル・コース(毎月分配型)」の場合…ブラジル・レアル、「日本円・コース(毎月分配型)」の場合…日本円、「南アフリカ・ランド・コース(毎月分配型)」の場合…南アフリカ・ランド、「トルコ・リラ・コース(毎月分配型)」の場合…トルコ・リラ、「通貨セレクト・コース(毎月分配型)」の場合…選定通貨(選定通貨とは、投資対象とする外国投資信託の投資顧問会社が選定する通貨をいいます。なお、米ドルを選定する場合、米ドル部分に対する為替取引は行ないません。)
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。また、第1および第2計算期末には、収益の分配は行ないません。	

ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選択型) ～ハイイールドファンド～

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

運用報告書(全体版)

米ドル・コース(毎月分配型) 豪ドル・コース(毎月分配型)	第65期(決算日 2016年5月12日)
	第66期(決算日 2016年6月13日)
ブラジル・レアル・コース(毎月分配型) 日本円・コース(毎月分配型)	第67期(決算日 2016年7月12日)
	第68期(決算日 2016年8月12日)
南アフリカ・ランド・コース(毎月分配型) トルコ・リラ・コース(毎月分配型) 通貨セレクト・コース(毎月分配型)	第69期(決算日 2016年9月12日)
	第70期(決算日 2016年10月12日)
第67期(決算日 2016年5月12日)	第68期(決算日 2016年6月13日)
	第69期(決算日 2016年7月12日)
第70期(決算日 2016年8月12日)	第71期(決算日 2016年9月12日)
	第72期(決算日 2016年10月12日)
第46期(決算日 2016年5月12日)	第47期(決算日 2016年6月13日)
	第48期(決算日 2016年7月12日)
第49期(決算日 2016年8月12日)	第50期(決算日 2016年9月12日)
	第51期(決算日 2016年10月12日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選択型)～ハイイールドファンド～」

は、さる10月12日に決算を行ないました。ここに、当作成期間中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号 <4793>
お問い合わせ先(コールセンター) <4794>
TEL 0120-106212 <4766>
(営業日9:00～17:00) <4767>
http://www.daiwa-am.co.jp/ <5730>
<5731>
<5732>

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）

★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			BofA ML US.High Yield Master II Constrained (円換算)		公社債 組入比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
41期末(2014年 5月12日)	12,697	50	0.4	16,516	1.4	0.1	89.3	1,553
42期末(2014年 6月12日)	12,775	50	1.0	16,697	1.1	0.1	99.3	1,678
43期末(2014年 7月14日)	12,647	50	△0.6	16,631	△0.4	0.1	99.1	1,668
44期末(2014年 8月12日)	12,570	50	△0.2	16,622	△0.1	0.1	99.2	1,447
45期末(2014年 9月12日)	13,098	50	4.6	17,467	5.1	0.1	99.1	1,371
46期末(2014年10月14日)	13,076	50	0.2	17,221	△1.4	0.1	99.5	2,007
47期末(2014年11月12日)	13,854	80	6.6	18,856	9.5	0.1	82.2	2,899
48期末(2014年12月12日)	13,868	80	0.7	18,763	△0.5	0.0	99.1	3,023
49期末(2015年 1月13日)	13,960	80	1.2	18,851	0.5	0.1	99.3	2,127
50期末(2015年 2月12日)	14,077	80	1.4	19,490	3.4	0.1	98.6	2,092
51期末(2015年 3月12日)	14,263	80	1.9	19,815	1.7	0.1	99.4	2,152
52期末(2015年 4月13日)	14,196	80	0.1	19,820	0.0	0.0	98.2	3,076
53期末(2015年 5月12日)	14,137	80	0.1	19,899	0.4	0.0	99.4	3,107
54期末(2015年 6月12日)	14,397	80	2.4	20,311	2.1	0.0	99.4	3,131
55期末(2015年 7月13日)	14,101	80	△1.5	19,996	△1.5	0.1	99.4	2,771
56期末(2015年 8月12日)	14,034	80	0.1	20,069	0.4	0.0	99.2	2,845
57期末(2015年 9月14日)	13,504	80	△3.2	19,365	△3.5	0.1	99.3	1,278
58期末(2015年10月13日)	13,212	80	△1.6	19,053	△1.6	0.1	99.1	964
59期末(2015年11月12日)	13,279	80	1.1	19,435	2.0	0.1	97.4	999
60期末(2015年12月14日)	12,306	80	△6.7	18,366	△5.5	0.1	99.2	909
61期末(2016年 1月12日)	11,941	80	△2.3	17,818	△3.0	0.1	99.3	883
62期末(2016年 2月12日)	11,024	80	△7.0	16,221	△9.0	0.3	98.9	761
63期末(2016年 3月14日)	11,565	80	5.6	17,757	9.5	0.0	99.2	781
64期末(2016年 4月12日)	11,035	80	△3.9	17,088	△3.8	—	99.1	748
65期末(2016年 5月12日)	11,282	80	3.0	17,624	3.1	0.2	98.8	732
66期末(2016年 6月13日)	11,208	80	0.1	17,669	0.3	0.1	99.0	735
67期末(2016年 7月12日)	10,919	80	△1.9	17,425	△1.4	0.2	99.1	705
68期末(2016年 8月12日)	10,862	80	0.2	17,640	1.2	0.1	97.7	714
69期末(2016年 9月12日)	11,006	80	2.1	17,880	1.4	0.0	96.9	767
70期末(2016年10月12日)	11,141	80	2.0	18,265	2.2	0.0	98.7	763

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) BofA ML US.High Yield Master II Constrained (円換算) は、バンク・オブ・アメリカ・メリルリンチ・USハイ・イールド・マスターII・コンストレインド・インデックス(米ドルベース)のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。バンク・オブ・アメリカ・メリルリンチ・USハイ・イールド・マスターII・コンストレインド・インデックス(米ドルベース)の著作権、知的所有権、その他一切の権利はBofAメリルリンチ社が有しています。BofAメリルリンチ社は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

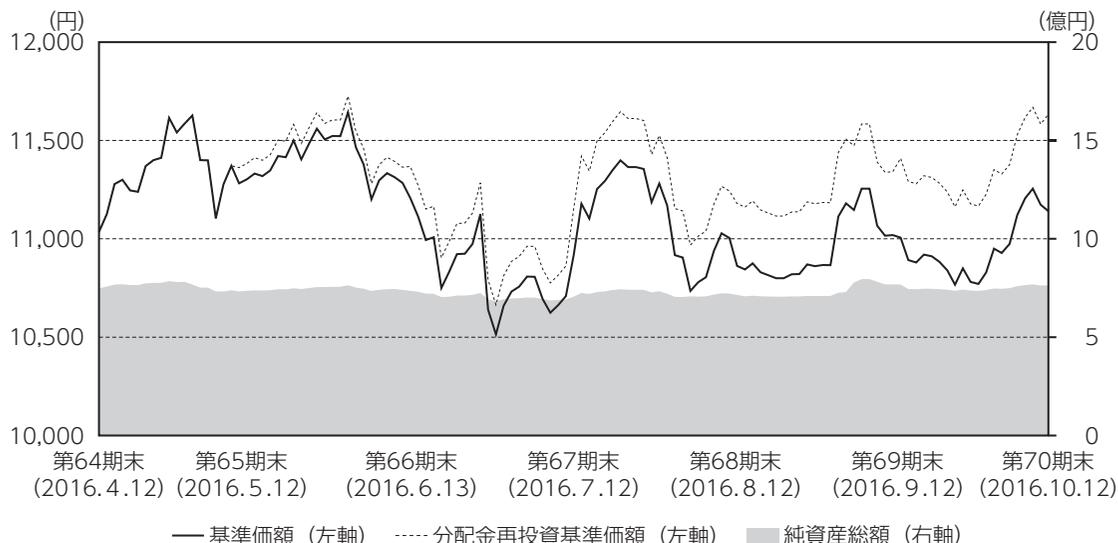
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

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

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

《運用経過》

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

第65期首：11,035円

第70期末：11,141円（既払分配金480円）

騰落率：5.4%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

GIM トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド USDクラス（以下「GIM・USハイ・イールド（USDクラス）」といいます。）の受益証券への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資した結果、ドル円為替相場下落がマイナス要因となりましたが、債券価格の上昇や利息収入がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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		BofA ML US.High Yield Master II Constrained (円換算) (参考指数)		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第65期	(期首)2016年 4月12日	円 11,035	% -	17,088	% -	% -	% 99.1
	4月末	11,627	5.4	17,846	4.4	0.0	99.1
	(期末)2016年 5月12日	11,362	3.0	17,624	3.1	0.2	98.8
第66期	(期首)2016年 5月12日	11,282	-	17,624	-	0.2	98.8
	5月末	11,522	2.1	18,233	3.5	0.0	99.3
	(期末)2016年 6月13日	11,288	0.1	17,669	0.3	0.1	99.0
第67期	(期首)2016年 6月13日	11,208	-	17,669	-	0.1	99.0
	6月末	10,732	△4.2	17,056	△3.5	0.0	99.1
	(期末)2016年 7月12日	10,999	△1.9	17,425	△1.4	0.2	99.1
第68期	(期首)2016年 7月12日	10,919	-	17,425	-	0.2	99.1
	7月末	11,170	2.3	17,811	2.2	0.1	99.5
	(期末)2016年 8月12日	10,942	0.2	17,640	1.2	0.1	97.7
第69期	(期首)2016年 8月12日	10,862	-	17,640	-	0.1	97.7
	8月末	11,114	2.3	17,991	2.0	0.1	99.3
	(期末)2016年 9月12日	11,086	2.1	17,880	1.4	0.0	96.9
第70期	(期首)2016年 9月12日	11,006	-	17,880	-	0.0	96.9
	9月末	10,950	△0.5	17,708	△1.0	0.1	99.1
	(期末)2016年10月12日	11,221	2.0	18,265	2.2	0.0	98.7

(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

○米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

第65期首より、堅調な米国経済指標や株価上昇を背景にリスク資産のボラティリティが落ち着いて推移したこと、原油価格の上昇などから、堅調な展開が続きました。

○為替相場

米ドルは対円で下落しました。

2016年6月後半の英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱派が勝利し、市場のリスク回避姿勢が強まったことで、7月上旬にかけてドル円は下落しました。その後は、9月後半の日銀の金融政策決定会合で「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」の導入が決定されたことや米国の年内の利上げが意識され、ドル円相場はやや上昇しました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

主として、GIM・USハイ・イールド（USDクラス）の受益証券への投資割合を高位に保つことにより、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

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

○当ファンド

当ファンドは、GIM・USハイ・イールド（USDクラス）の受益証券とダイワ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期間を通じてGIM・USハイ・イールド（USDクラス）の受益証券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ないました。

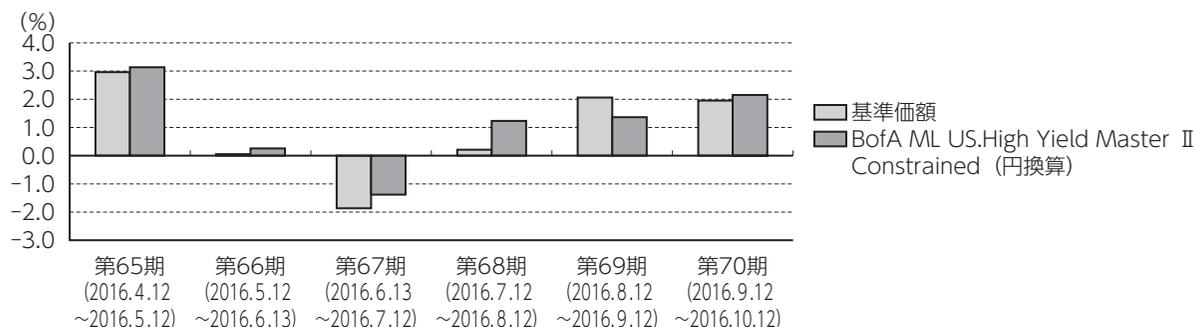
○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

第65期から第70期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ80円といたしました。
 収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期
	2016年4月13日 ～2016年5月12日	2016年5月13日 ～2016年6月13日	2016年6月14日 ～2016年7月12日	2016年7月13日 ～2016年8月12日	2016年8月13日 ～2016年9月12日	2016年9月13日 ～2016年10月12日
当期分配金（税込み）（円）	80	80	80	80	80	80
対基準価額比率（%）	0.70	0.71	0.73	0.73	0.72	0.71
当期の収益（円）	80	63	63	56	57	60
当期の収益以外（円）	—	16	16	23	23	19
翌期繰越分配対象額（円）	5,633	5,616	5,600	5,578	5,559	5,540

（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65期	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期
(a) 経費控除後の配当等収益	83.07円	63.29円	63.46円	56.71円	56.99円	60.30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	4,955.29	4,965.44	4,971.44	4,994.12	5,045.35	5,049.05
(d) 分配準備積立金	674.78	667.95	645.25	607.56	537.44	510.93
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	5,713.14	5,696.69	5,680.15	5,658.40	5,639.79	5,620.29
(f) 分配金	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	5,633.14	5,616.69	5,600.15	5,578.40	5,559.79	5,540.29

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

○当ファンド

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

○GIM・USハイ・イールド（USDクラス）

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第65期～第70期		項 目 の 概 要
	(2016.4.13～2016.10.12)		
	金 額	比 率	
信託報酬	65円	0.589%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,100円です。
（投信会社）	(24)	(0.216)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(40)	(0.357)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(2)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.004	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	66	0.593	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含まず。

(注2) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

（2016年4月13日から2016年10月12日まで）

決算期	第 65 期 ～ 第 70 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	921.999	106,082	960.301	110,000

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

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

（2016年4月13日から2016年10月12日まで）

第 65 期				～	第 70 期			
買 付					売 付			
銘 柄	口 数	金 額	平均単価		銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円			千口	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS（ケイマン諸島）	671.221	77,500	115		GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS（ケイマン諸島）	960.301	110,000	114

(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

(1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第65期～第70期）中における利害関係人との取引はありません。

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

（2016年4月13日から2016年10月12日まで）

区 分	第 65 期			第 70 期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 212,735	百万円 37,170	% 17.5	百万円 -	百万円 -	% -
コール・ローン	5,215,585	-	-	-	-	-

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

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第65期～第70期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

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

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 70 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS	千口 6,486.819	千円 753,171	% 98.7

(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。

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）

(2) 親投資信託残高

種 類	第64期末	第 70 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	2,163	2,163	2,205

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年10月12日現在

項 目	第 70 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	753,171	97.9
ダイワ・マネー・マザーファンド	2,205	0.3
コール・ローン等、その他	14,228	1.8
投資信託財産総額	769,605	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

(2016年5月12日)、(2016年6月13日)、(2016年7月12日)、(2016年8月12日)、(2016年9月12日)、(2016年10月12日)現在

項 目	第 65 期 末	第 66 期 末	第 67 期 末	第 68 期 末	第 69 期 末	第 70 期 末
(A) 資産	750,046,242円	744,296,043円	711,531,980円	728,775,795円	801,069,614円	769,605,927円
コール・ローン等	24,506,032	13,673,952	10,179,473	12,193,220	21,131,699	14,228,792
投資信託受益証券(評価額)	723,334,016	728,416,113	699,146,529	698,376,815	743,732,155	753,171,590
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	2,206,194	2,205,978	2,205,978	2,205,761	2,205,761	2,205,545
未収入金	—	—	—	15,999,999	33,999,999	—
(B) 負債	17,585,875	8,848,868	5,838,321	14,001,451	33,515,566	6,229,237
未払金	—	—	—	8,000,000	17,000,000	—
未払収益分配金	5,194,045	5,249,257	5,170,300	5,264,496	5,579,325	5,481,340
未払解約金	11,655,803	2,827,323	—	—	10,185,809	—
未払信託報酬	730,955	761,941	653,168	717,137	725,593	718,085
その他未払費用	5,072	10,347	14,853	19,818	24,839	29,812
(C) 純資産総額(A-B)	732,460,367	735,447,175	705,693,659	714,774,344	767,554,048	763,376,690
元本	649,255,725	656,157,193	646,287,575	658,062,008	697,415,737	685,167,522
次期繰越損益金	83,204,642	79,289,982	59,406,084	56,712,336	70,138,311	78,209,168
(D) 受益権総口数	649,255,725□	656,157,193□	646,287,575□	658,062,008□	697,415,737□	685,167,522□
1万口当り基準価額(C/D)	11,282円	11,208円	10,919円	10,862円	11,006円	11,141円

* 第64期末における元本額は678,423,378円、当作成期間（第65期～第70期）中における追加設定元本額は101,333,370円、同解約元本額は94,589,226円です。

* 第70期末の計算口数当りの純資産額は11,141円です。

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)

■損益の状況

第65期 自2016年4月13日 至2016年5月12日 第68期 自2016年7月13日 至2016年8月12日
 第66期 自2016年5月13日 至2016年6月13日 第69期 自2016年8月13日 至2016年9月12日
 第67期 自2016年6月14日 至2016年7月12日 第70期 自2016年9月13日 至2016年10月12日

項 目	第 65 期	第 66 期	第 67 期	第 68 期	第 69 期	第 70 期
(A) 配当等収益	5,580,716円	4,920,791円	4,759,134円	4,454,174円	4,183,413円	4,334,715円
受取配当金	5,581,055	4,921,067	4,759,371	4,454,532	4,184,066	4,335,030
受取利息	—	—	1	—	—	—
支払利息	△ 339	△ 276	△ 238	△ 358	△ 653	△ 315
(B) 有価証券売買損益	16,363,636	△ 3,849,163	△ 17,390,473	△ 2,385,717	10,505,128	11,128,874
売買益	17,291,385	8,686	652,018	119,466	10,625,068	11,129,173
売買損	△ 927,749	△ 3,857,849	△ 18,042,491	△ 2,505,183	△ 119,940	△ 299
(C) 信託報酬等	△ 736,027	△ 767,216	△ 657,686	△ 722,102	△ 730,615	△ 723,058
(D) 当期繰越金(A+B+C)	21,208,325	304,412	△ 13,289,025	1,346,355	13,957,926	14,740,531
(E) 前期繰越損益金	△142,479,984	△125,944,222	△127,731,718	△143,846,864	△144,049,301	△132,380,748
(F) 追加信託差損益金	209,670,346	210,179,049	205,597,127	204,477,341	205,809,011	201,330,725
(配当等相当額)	(321,725,166)	(325,811,021)	(321,298,284)	(328,644,410)	(351,870,848)	(345,944,815)
(売買損益相当額)	(△112,054,820)	(△115,631,972)	(△115,701,157)	(△124,167,069)	(△146,061,837)	(△144,614,090)
(G) 合計(D+E+F)	88,398,687	84,539,239	64,576,384	61,976,832	75,717,636	83,690,508
(H) 収益分配金	△ 5,194,045	△ 5,249,257	△ 5,170,300	△ 5,264,496	△ 5,579,325	△ 5,481,340
次期繰越損益金(G+H)	83,204,642	79,289,982	59,406,084	56,712,336	70,138,311	78,209,168
追加信託差損益金	209,670,346	210,179,049	205,597,127	204,477,341	205,809,011	201,330,725
(配当等相当額)	(321,725,166)	(325,811,021)	(321,298,284)	(328,644,410)	(351,870,848)	(345,944,815)
(売買損益相当額)	(△112,054,820)	(△115,631,972)	(△115,701,157)	(△124,167,069)	(△146,061,837)	(△144,614,090)
分配準備積立金	44,009,957	42,732,689	40,632,978	38,448,903	35,877,956	33,658,539
繰越損益金	△170,475,661	△173,621,756	△186,824,021	△186,213,908	△171,548,656	△156,780,096

(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「収益分配金の計算過程 (総額)」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	第 65 期	第 66 期	第 67 期	第 68 期	第 69 期	第 70 期
(a) 経費控除後の配当等収益	5,393,460円	4,153,465円	4,101,399円	3,731,970円	3,975,217円	4,131,948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	321,725,166	325,811,021	321,298,284	328,644,410	351,870,848	345,944,815
(d) 分配準備積立金	43,810,542	43,828,481	41,701,879	39,981,429	37,482,064	35,007,931
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	370,929,168	373,792,967	367,101,562	372,357,809	393,328,129	385,084,694
(f) 分配金	5,194,045	5,249,257	5,170,300	5,264,496	5,579,325	5,481,340
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	365,735,123	368,543,710	361,931,262	367,093,313	387,748,804	379,603,354
(h) 受益権総口数	649,255,725口	656,157,193口	646,287,575口	658,062,008口	697,415,737口	685,167,522口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 65 期	第 66 期	第 67 期	第 68 期	第 69 期	第 70 期
1 万 口 当 り 分 配 金	80円	80円	80円	80円	80円	80円
（ 単 価 ）	(11,282円)	(11,208円)	(10,919円)	(10,862円)	(11,006円)	(11,141円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

★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			BofA ML US High Yield Master II Constrained (米ドルベース)		豪ドル為替レート		公社債組入比率	投資信託受託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み配金	期騰落率	(参考指数)	期騰落率	(参考指数)	期騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
41期末(2014年 5月12日)	11,382	100	0.0	13,609	0.8	95.47	0.1	0.3	99.0	4,179
42期末(2014年 6月12日)	11,476	100	1.7	13,756	1.1	95.71	0.3	0.2	98.8	4,269
43期末(2014年 7月14日)	11,320	100	△ 0.5	13,793	0.3	95.20	△0.5	0.2	98.6	4,180
44期末(2014年 8月12日)	11,078	100	△ 1.3	13,657	△1.0	94.66	△0.6	0.2	99.0	3,973
45期末(2014年 9月12日)	11,324	100	3.1	13,694	0.3	97.52	3.0	0.3	99.0	3,917
46期末(2014年10月14日)	10,744	100	△ 4.2	13,519	△1.3	93.60	△4.0	0.2	98.7	3,671
47期末(2014年11月12日)	11,352	100	6.6	13,687	1.2	100.53	7.4	0.3	99.1	3,779
48期末(2014年12月12日)	10,855	100	△ 3.5	13,266	△3.1	98.16	△2.4	0.2	98.3	3,506
49期末(2015年 1月13日)	10,832	100	0.7	13,428	1.2	96.14	△2.1	0.4	97.5	3,456
50期末(2015年 2月12日)	10,366	100	△ 3.4	13,630	1.5	92.04	△4.3	0.2	99.0	3,210
51期末(2015年 3月12日)	10,210	100	△ 0.5	13,706	0.6	92.47	0.5	0.3	98.9	3,139
52期末(2015年 4月13日)	10,269	100	1.6	13,858	1.1	92.11	△0.4	0.2	99.0	3,127
53期末(2015年 5月12日)	10,509	100	3.3	13,922	0.5	94.79	2.9	0.2	99.0	3,121
54期末(2015年 6月12日)	10,416	100	0.1	13,829	△0.7	95.68	0.9	0.3	98.7	3,074
55期末(2015年 7月13日)	9,777	100	△ 5.2	13,721	△0.8	91.02	△4.9	0.3	98.9	2,867
56期末(2015年 8月12日)	9,536	100	△ 1.4	13,483	△1.7	91.59	0.6	0.3	98.9	2,792
57期末(2015年 9月14日)	8,854	100	△ 6.1	13,492	0.1	85.85	△6.3	0.4	98.6	2,611
58期末(2015年10月13日)	8,957	100	2.3	13,352	△1.0	87.95	2.4	0.3	98.9	2,571
59期末(2015年11月12日)	8,591	100	△ 3.0	13,297	△0.4	87.78	△0.2	0.3	98.8	2,449
60期末(2015年12月14日)	8,127	100	△ 4.2	12,780	△3.9	86.65	△1.3	0.3	98.3	2,287
61期末(2016年 1月12日)	7,603	100	△ 5.2	12,715	△0.5	82.46	△4.8	0.4	98.8	2,150
62期末(2016年 2月12日)	7,088	100	△ 5.5	12,127	△4.6	79.89	△3.1	0.7	98.8	1,992
63期末(2016年 3月14日)	7,868	100	12.4	13,106	8.1	86.24	7.9	0.1	98.9	2,185
64期末(2016年 4月12日)	7,522	100	△ 3.1	13,288	1.4	82.10	△4.8	—	98.8	1,984
65期末(2016年 5月12日)	7,429	100	0.1	13,670	2.9	79.91	△2.7	0.5	98.4	1,956
66期末(2016年 6月13日)	7,363	100	0.5	13,952	2.1	78.50	△1.8	0.3	98.3	1,911
67期末(2016年 7月12日)	7,254	100	△ 0.1	14,267	2.3	77.45	△1.3	0.4	98.6	1,891
68期末(2016年 8月12日)	7,345	100	2.6	14,507	1.7	78.41	1.2	0.4	98.2	1,902
69期末(2016年 9月12日)	7,261	100	0.2	14,644	0.9	77.41	△1.3	0.0	98.7	1,851
70期末(2016年10月12日)	7,287	100	1.7	14,815	1.2	78.36	1.2	0.1	98.4	1,866

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) BofA ML US High Yield Master II Constrained (米ドルベース) は、バンク・オブ・アメリカ・メリルリンチ・USハイ・イールド・マスターII・コンストレインド・インデックス (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。バンク・オブ・アメリカ・メリルリンチ・USハイ・イールド・マスターII・コンストレインド・インデックス (米ドルベース) の著作権、知的所有権、その他一切の権利はBofAメリルリンチ社が有しています。BofAメリルリンチ社は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

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

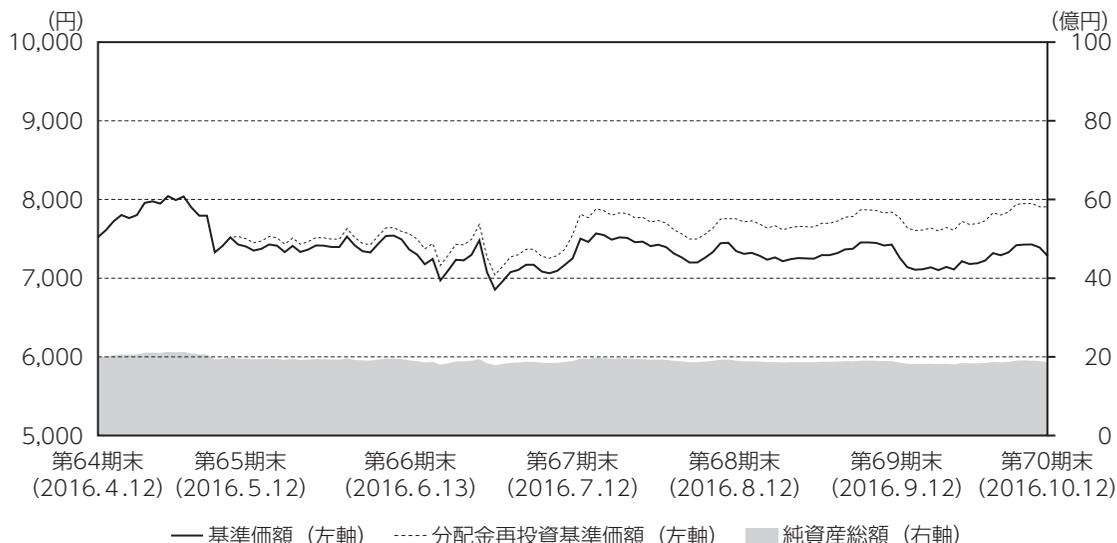
(注4) 為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。

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

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

《運用経過》

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

第65期首：7,522円

第70期末：7,287円（既払分配金600円）

騰落率：5.1%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

GIM トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド AUDクラス（以下「GIM・USハイ・イールド（AUDクラス）」といいます。）の受益証券への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行なった結果、豪ドル円為替相場下落がマイナス要因となりましたが、債券価格の上昇や利息収入がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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		BofA ML US.High Yield Master II Constrained (米ドルベース)		豪ドル為替レート		公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第65期	(期首) 2016年 4月12日	円	%	13,288	%	円	%	%	%
	4月末	7,522	—	13,668	—	82.10	—	—	98.8
	(期末) 2016年 5月12日	7,899	5.0	13,670	2.9	83.40	1.6	0.0	98.7
第66期	(期首) 2016年 5月12日	7,529	0.1	13,670	2.9	79.91	△2.7	0.5	98.4
	5月末	7,429	—	13,816	1.1	79.82	△0.1	0.0	98.8
	(期末) 2016年 6月13日	7,396	△0.4	13,952	2.1	78.50	△1.8	0.3	98.3
第67期	(期首) 2016年 6月13日	7,463	0.5	13,952	—	78.50	—	0.3	98.3
	6月末	7,363	—	13,932	△0.1	76.74	△2.2	0.0	98.5
	(期末) 2016年 7月12日	7,077	△3.9	14,267	2.3	77.45	△1.3	0.4	98.6
第68期	(期首) 2016年 7月12日	7,354	△0.1	14,267	—	77.45	—	0.4	98.6
	7月末	7,254	—	14,338	0.5	78.56	1.4	0.1	99.1
	(期末) 2016年 8月12日	7,395	1.9	14,507	1.7	78.41	1.2	0.4	98.2
第69期	(期首) 2016年 8月12日	7,445	2.6	14,507	—	78.41	—	0.4	98.2
	8月末	7,345	—	14,657	1.0	77.51	△1.1	0.3	99.0
	(期末) 2016年 9月12日	7,319	△0.4	14,644	0.9	77.41	△1.3	0.0	98.7
第70期	(期首) 2016年 9月12日	7,361	0.2	14,644	—	77.41	—	0.0	98.7
	9月末	7,261	—	14,721	0.5	77.04	△0.5	0.2	98.7
	(期末) 2016年10月12日	7,319	0.8	14,815	1.2	78.36	1.2	0.1	98.4

(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

○米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

第65期首より、堅調な米国経済指標や株価上昇を背景にリスク資産のボラティリティが落ち着いて推移したこと、原油価格の上昇などから、堅調な展開が続きました。

○為替相場

豪ドルは対円で下落しました。

R B A（オーストラリア準備銀行）が2016年5月および8月に政策金利の引き下げを決定したことや、英国の国民投票でE U（欧州連合）離脱派が勝利したことを背景に下落しました。

○短期金利市況

R B Aは政策金利を2.00%から1.50%に引き下げました。一方、F R B（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを0.25～0.50%に据え置きました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

主として、G I M・U Sハイ・イールド（A U Dクラス）の受益証券への投資割合を高位に保つことにより、米国ハイ・イールド債券からの収益のほか、豪ドルの為替値上がり益や為替取引によるプレミアムの獲得をめざします。

○G I M・U Sハイ・イールド（A U Dクラス）

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

○当ファンド

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

○GIM・USハイ・イールド（AUDクラス）

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

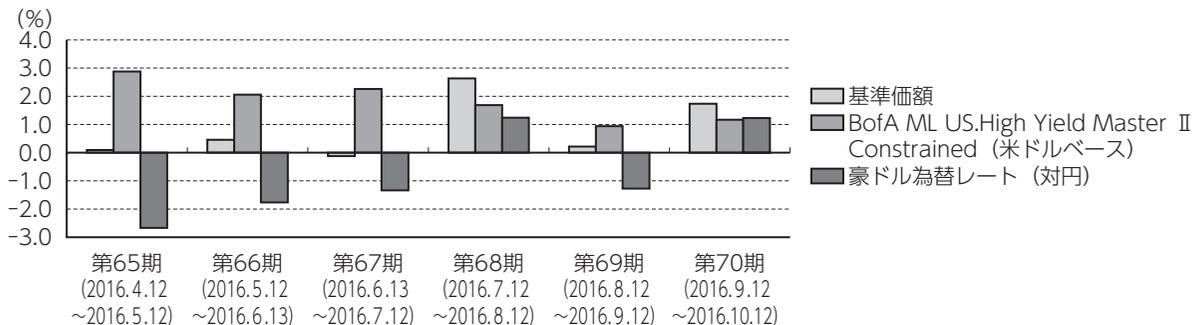
○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

第65期から第70期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ100円といたしました。
 収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期
	2016年4月13日 ～2016年5月12日	2016年5月13日 ～2016年6月13日	2016年6月14日 ～2016年7月12日	2016年7月13日 ～2016年8月12日	2016年8月13日 ～2016年9月12日	2016年9月13日 ～2016年10月12日
当期分配金（税込み）（円）	100	100	100	100	100	100
対基準価額比率（％）	1.33	1.34	1.36	1.34	1.36	1.35
当期の収益（円）	64	49	50	54	44	45
当期の収益以外（円）	35	50	49	45	55	54
翌期繰越分配対象額（円）	3,414	3,365	3,316	3,270	3,214	3,160

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

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

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期
(a) 経費控除後の配当等収益	64.27円	49.26円	50.34円	54.31円	44.20円	45.53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	2,444.84	2,481.28	2,496.16	2,497.30	2,498.42	2,510.44
(d) 分配準備積立金	1,005.81	935.36	869.82	819.05	772.25	704.79
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,514.93	3,465.92	3,416.34	3,370.67	3,314.88	3,260.77
(f) 分配金	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	3,414.93	3,365.92	3,316.34	3,270.67	3,214.88	3,160.77

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

○当ファンド

主として、GIM・USハイ・イールド（AUDクラス）の受益証券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のほか、豪ドルの為替値上がり益や為替取引によるプレ
 ミアの獲得をめざします。

○GIM・USハイ・イールド（AUDクラス）

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第65期～第70期		項 目 の 概 要
	(2016.4.13～2016.10.12)		
	金 額	比 率	
信託報酬	43円	0.584%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は7,382円です。
（投信会社）	(16)	(0.214)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(26)	(0.354)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(1)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 （監査費用）	0 (0)	0.004 (0.004)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	43	0.588	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含まず。

(注2) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

（2016年4月13日から2016年10月12日まで）

決算期	第 65 期 ~ 第 70 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	1,482.253	125,531	3,141.246	267,000

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

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

（2016年4月13日から2016年10月12日まで）

第 65 期				~	第 70 期			
買 付				売 付				
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 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）	426.691	36,000	84	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS（ケイマン諸島）	3,141.246	267,000	84	

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第65期～第70期）中における利害関係人との取引はありません。

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

（2016年4月13日から2016年10月12日まで）

区 分	第 65 期			第 70 期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 212,735	百万円 37,170	% 17.5	百万円 -	百万円 -	% -
コール・ローン	5,215,585	-	-	-	-	-

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

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第65期～第70期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

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

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 70 期 末		
	口 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 21,189.151	千円 1,835,637	% 98.4

(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64期末		第 70 期 末	
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	13,761	13,761	14,029	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年10月12日現在

項 目	第 70 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,835,637	96.5
ダイワ・マネー・マザーファンド	14,029	0.7
コール・ローン等、その他	53,342	2.8
投資信託財産総額	1,903,009	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

(2016年5月12日)、(2016年6月13日)、(2016年7月12日)、(2016年8月12日)、(2016年9月12日)、(2016年10月12日)現在

項 目	第 65 期 末	第 66 期 末	第 67 期 末	第 68 期 末	第 69 期 末	第 70 期 末
(A) 資産	1,990,506,778円	1,944,677,612円	1,920,168,101円	1,940,045,302円	1,881,287,909円	1,903,009,780円
コール・ローン等	51,573,672	40,907,497	42,272,620	38,328,479	39,775,066	53,342,484
投資信託受益証券(評価額)	1,924,899,076	1,879,737,461	1,863,862,827	1,867,685,545	1,827,481,565	1,835,637,394
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	14,034,030	14,032,654	14,032,654	14,031,278	14,031,278	14,029,902
未収入金	－	10,000,000	－	20,000,000	－	－
(B) 負債	33,608,290	33,392,879	29,099,527	37,859,855	30,199,739	36,873,980
未払金	－	5,000,000	－	10,000,000	－	－
未払収益分配金	26,341,693	25,958,532	26,070,345	25,895,951	25,493,867	25,608,814
未払解約金	5,276,160	426,193	1,264,563	－	2,776,478	9,413,746
未払信託報酬	1,976,696	1,980,672	1,725,199	1,911,225	1,863,790	1,773,514
その他未払費用	13,741	27,482	39,420	52,679	65,604	77,906
(C) 純資産総額(A－B)	1,956,898,488	1,911,284,733	1,891,068,574	1,902,185,447	1,851,088,170	1,866,135,800
元本	2,634,169,347	2,595,853,218	2,607,034,551	2,589,595,126	2,549,386,740	2,560,881,435
次期繰越損益金	△ 677,270,859	△ 684,568,485	△ 715,965,977	△ 687,409,679	△ 698,298,570	△ 694,745,635
(D) 受益権総口数	2,634,169,347□	2,595,853,218□	2,607,034,551□	2,589,595,126□	2,549,386,740□	2,560,881,435□
1万口当り基準価額(C/D)	7,429円	7,363円	7,254円	7,345円	7,261円	7,287円

* 第64期末における元本額は2,638,888,800円、当作成期間（第65期～第70期）中における追加設定元本額は192,345,216円、同解約元本額は270,352,581円です。

* 第70期末の計算口数当りの純資産額は7,287円です。

* 第70期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は694,745,635円です。

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）

■損益の状況

第65期 自2016年4月13日 至2016年5月12日 第68期 自2016年7月13日 至2016年8月12日
 第66期 自2016年5月13日 至2016年6月13日 第69期 自2016年8月13日 至2016年9月12日
 第67期 自2016年6月14日 至2016年7月12日 第70期 自2016年9月13日 至2016年10月12日

項 目	第 65 期	第 66 期	第 67 期	第 68 期	第 69 期	第 70 期
(A) 配当等収益	18,922,332円	14,783,660円	14,863,359円	14,612,415円	13,148,077円	12,303,812円
受取配当金	18,922,880	14,784,730	14,864,052	14,612,829	13,148,567	12,304,474
受取利息	-	4	1	-	-	1
支払利息	△ 548	△ 1,074	△ 694	△ 414	△ 490	△ 663
(B) 有価証券売買損益	△ 15,073,809	△ 3,567,939	△ 14,382,364	36,969,211	△ 7,328,625	21,875,018
売買益	185,936	1,287,261	398,667	37,187,010	243,068	22,109,356
売買損	△ 15,259,745	△ 4,855,200	△ 14,781,031	△ 217,799	△ 7,571,693	△ 234,338
(C) 信託報酬等	△ 1,990,437	△ 1,994,413	△ 1,737,167	△ 1,924,484	△ 1,876,717	△ 1,785,816
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,858,086	9,221,308	△ 1,256,172	49,657,142	3,942,735	32,393,014
(E) 前期繰越損益金	△ 765,77,064	△750,884,090	△758,026,809	△779,033,218	△742,468,403	△754,966,924
(F) 追加信託差損益金	112,979,812	83,052,829	69,387,349	67,862,348	65,720,965	53,437,089
(配当等相当額)	(644,013,385)	(644,106,033)	(650,759,517)	(646,699,782)	(636,944,551)	(642,894,550)
(売買損益相当額)	(△ 531,033,573)	(△561,053,204)	(△581,372,168)	(△578,837,434)	(△571,223,586)	(△589,457,461)
(G) 合計(D + E + F)	△ 650,929,166	△658,609,953	△689,895,632	△661,513,728	△672,804,703	△669,136,821
(H) 収益分配金	△ 26,341,693	△ 25,958,532	△ 26,070,345	△ 25,895,951	△ 25,493,867	△ 25,608,814
次期繰越損益金(G+H)	△ 677,270,859	△684,568,485	△715,965,977	△687,409,679	△698,298,570	△694,745,635
追加信託差損益金	112,979,812	83,052,829	69,387,349	67,862,348	65,720,965	53,437,089
(配当等相当額)	(644,013,385)	(644,106,033)	(650,759,517)	(646,699,782)	(636,944,551)	(642,894,550)
(売買損益相当額)	(△ 531,033,573)	(△561,053,204)	(△581,372,168)	(△578,837,434)	(△571,223,586)	(△589,457,461)
分配準備積立金	255,537,546	229,637,870	213,823,143	200,273,000	182,654,641	166,541,923
繰越損益金	△1,045,788,217	△997,259,184	△999,176,469	△955,545,027	△946,674,176	△914,724,647

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

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

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 65 期	第 66 期	第 67 期	第 68 期	第 69 期	第 70 期
(a) 経費控除後の配当等収益	16,931,333円	12,788,537円	13,125,864円	14,066,544円	11,270,603円	11,660,309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	644,013,385	644,106,033	650,759,517	646,699,782	636,944,551	642,894,550
(d) 分配準備積立金	264,947,906	242,807,865	226,767,624	212,102,407	196,877,905	180,490,428
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	925,892,624	899,702,435	890,653,005	872,868,733	845,093,059	835,045,287
(f) 分配金	26,341,693	25,958,532	26,070,345	25,895,951	25,493,867	25,608,814
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	899,550,931	873,743,903	864,582,660	846,972,782	819,599,192	809,436,473
(h) 受益権総口数	2,634,169,347口	2,595,853,218口	2,607,034,551口	2,589,595,126口	2,549,386,740口	2,560,881,435口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 65 期	第 66 期	第 67 期	第 68 期	第 69 期	第 70 期
1 万 口 当 り 分 配 金	100円	100円	100円	100円	100円	100円
(単 価)	(7,429円)	(7,363円)	(7,254円)	(7,345円)	(7,261円)	(7,287円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

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)

★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			BofA ML US High Yield Master II Constrained (米ドルベース)		ブラジル・レアル為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み配金	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
43期末(2014年 5月12日)	8,002	100	0.3	13,718	0.8	46.09	0.8	0.1	98.9	53,621
44期末(2014年 6月12日)	8,011	100	1.4	13,867	1.1	45.69	△ 0.9	0.1	99.0	52,494
45期末(2014年 7月14日)	7,975	100	0.8	13,904	0.3	45.64	△ 0.1	0.1	99.0	51,506
46期末(2014年 8月12日)	7,721	100	△ 1.9	13,767	△ 1.0	44.96	△ 1.5	0.1	99.1	49,169
47期末(2014年 9月12日)	8,016	100	5.1	13,804	0.3	46.66	3.8	0.1	99.2	50,506
48期末(2014年10月14日)	7,551	100	△ 4.6	13,628	△ 1.3	44.74	△ 4.1	0.1	99.1	47,039
49期末(2014年11月12日)	7,657	100	2.7	13,797	1.2	45.30	1.3	0.2	99.2	47,166
50期末(2014年12月12日)	7,363	100	△ 2.5	13,373	△ 3.1	44.82	△ 1.1	0.1	99.1	44,891
51期末(2015年 1月13日)	7,437	100	2.4	13,536	1.2	44.13	△ 1.5	0.2	99.1	45,039
52期末(2015年 2月12日)	6,999	100	△ 4.5	13,740	1.5	41.91	△ 5.0	0.1	99.0	42,091
53期末(2015年 3月12日)	6,502	100	△ 5.7	13,816	0.6	38.87	△ 7.3	0.2	99.0	38,815
54期末(2015年 4月13日)	6,471	100	1.1	13,970	1.1	39.09	0.6	0.1	99.1	37,810
55期末(2015年 5月12日)	6,555	100	2.8	14,034	0.5	39.23	0.4	0.1	99.1	37,968
56期末(2015年 6月12日)	6,416	100	△ 0.6	13,940	△ 0.7	39.96	1.9	0.2	98.9	36,854
57期末(2015年 7月13日)	6,190	100	△ 2.0	13,832	△ 0.8	38.77	△ 3.0	0.2	98.9	35,136
58期末(2015年 8月12日)	5,615	100	△ 7.7	13,591	△ 1.7	36.01	△ 7.1	0.2	98.9	31,404
59期末(2015年 9月14日)	4,857	100	△ 11.7	13,601	0.1	31.16	△ 13.5	0.3	98.8	26,742
60期末(2015年10月13日)	4,917	100	3.3	13,460	△ 1.0	31.88	2.3	0.2	98.8	26,707
61期末(2015年11月12日)	4,837	100	0.4	13,404	△ 0.4	32.66	2.4	0.2	99.1	26,144
62期末(2015年12月14日)	4,356	100	△ 7.9	12,883	△ 3.9	31.20	△ 4.5	0.2	99.1	23,329
63期末(2016年 1月12日)	4,029	100	△ 5.2	12,817	△ 0.5	29.06	△ 6.9	0.3	99.0	21,020
64期末(2016年 2月12日)	3,778	100	△ 3.7	12,224	△ 4.6	28.16	△ 3.1	0.5	98.9	19,670
65期末(2016年 3月14日)	4,266	100	15.6	13,211	8.1	31.76	12.8	0.0	99.1	22,050
66期末(2016年 4月12日)	4,118	100	△ 1.1	13,395	1.4	30.95	△ 2.6	—	99.0	21,038
67期末(2016年 5月12日)	4,248	100	5.6	13,780	2.9	31.39	1.4	0.3	98.7	21,625
68期末(2016年 6月13日)	4,229	100	1.9	14,064	2.1	31.13	△ 0.8	0.2	99.0	21,283
69期末(2016年 7月12日)	4,236	100	2.5	14,382	2.3	31.03	△ 0.3	0.3	98.7	21,143
70期末(2016年 8月12日)	4,408	100	6.4	14,624	1.7	32.50	4.7	0.2	99.0	21,723
71期末(2016年 9月12日)	4,296	70	△ 1.0	14,762	0.9	31.35	△ 3.5	0.0	99.1	21,130
72期末(2016年10月12日)	4,405	70	4.2	14,934	1.2	32.43	3.4	0.1	98.8	21,145

(注1) 基準価額の騰落率は配金込み。

(注2) BofA ML US High Yield Master II Constrained (米ドルベース) は、バンク・オブ・アメリカ・メリルリンチ・USハイ・イールド・マスターII・コンストレインド・インデックス (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。バンク・オブ・アメリカ・メリルリンチ・USハイ・イールド・マスターII・コンストレインド・インデックス (米ドルベース) の著作権、知的所有権、その他一切の権利はBofAメリルリンチ社が有しています。BofAメリルリンチ社は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

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

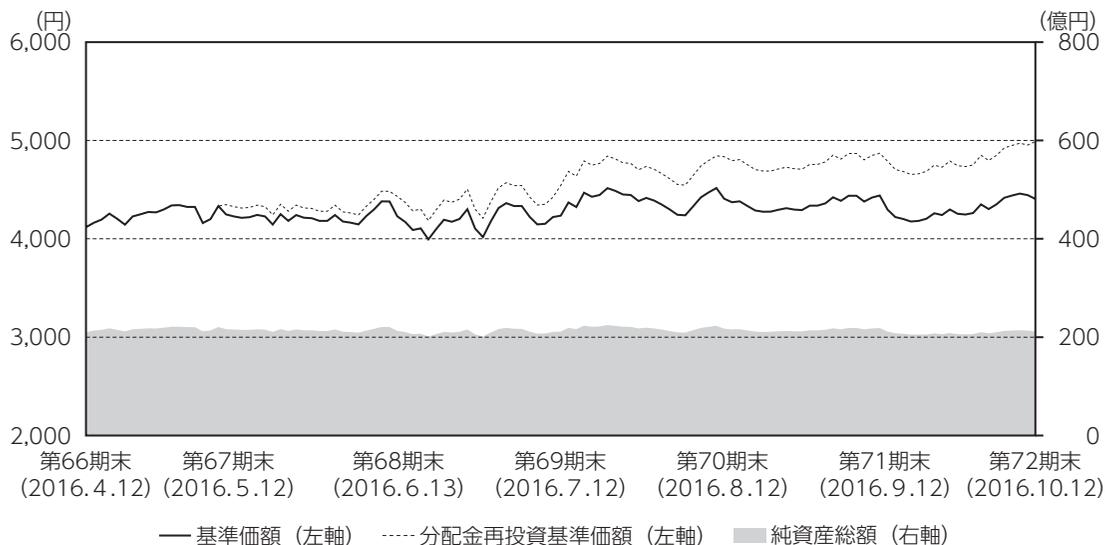
(注4) 為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。

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

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

《運用経過》

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

第67期首：4,118円

第72期末：4,405円（既払分配金540円）

騰落率：21.1%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

GIM トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド BRLクラス（以下「GIM・USハイ・イールド（BRLクラス）」といいます。）の受益証券への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行った結果、債券価格の上昇や利息収入、ブラジル・リアル円為替相場の上昇などがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

	年 月 日	基 準 価 額		BofA ML US.High Yield Master II Constrained (米ドルベース)		ブラジル・レアル 為 替 レ ー ト		公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	
		騰 落 率		(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
第67期	(期首) 2016年 4月12日	円	%		%	円	%	%	%	
		4,118	—	13,395	—	30.95	—	—	99.0	
	4月末	4,342	5.4	13,779	2.9	31.10	0.5	0.0	99.4	
第68期	(期首) 2016年 5月12日	4,348	5.6	13,780	2.9	31.39	1.4	0.3	98.7	
		(期首) 2016年 5月12日	4,248	—	13,780	—	31.39	—	0.3	98.7
	5月末	4,182	△1.6	13,927	1.1	31.07	△1.0	0.0	99.1	
第69期	(期首) 2016年 6月13日	4,329	1.9	14,064	2.1	31.13	△0.8	0.2	99.0	
		(期首) 2016年 6月13日	4,229	—	14,064	—	31.13	—	0.2	99.0
	6月末	4,313	2.0	14,044	△0.1	31.94	2.6	0.0	99.4	
第70期	(期首) 2016年 7月12日	4,336	2.5	14,382	2.3	31.03	△0.3	0.3	98.7	
		(期首) 2016年 7月12日	4,236	—	14,382	—	31.03	—	0.3	98.7
	7月末	4,389	3.6	14,453	0.5	31.68	2.1	0.1	99.4	
第71期	(期首) 2016年 8月12日	4,508	6.4	14,624	1.7	32.50	4.7	0.2	99.0	
		(期首) 2016年 8月12日	4,408	—	14,624	—	32.50	—	0.2	99.0
	8月末	4,360	△1.1	14,775	1.0	31.84	△2.0	0.2	99.2	
第72期	(期首) 2016年 9月12日	4,366	△1.0	14,762	0.9	31.35	△3.5	0.0	99.1	
		(期首) 2016年 9月12日	4,296	—	14,762	—	31.35	—	0.0	99.1
	9月末	4,350	1.3	14,839	0.5	31.01	△1.1	0.1	99.1	
	(期末) 2016年10月12日	4,475	4.2	14,934	1.2	32.43	3.4	0.1	98.8	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

○米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

第67期首より、堅調な米国経済指標や株価上昇を背景にリスク資産のボラティリティが落ち着いて推移したこと、原油価格の上昇などから、堅調な展開が続きました。

○為替相場

ブラジル・レアルは対円で上昇しました。

英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱派が勝利したことで売られる局面もありましたが、ブラジル国内で財政再建期待が高まったことやOPEC（石油輸出国機構）の非公式会合での減産合意の見通しなどを背景に上昇しました。

○短期金利市況

ブラジルでは、中央銀行が政策金利を14.25%で据え置きました。FRB（米国連邦準備制度理事会）も政策金利の誘導目標レンジを0.25～0.50%で据え置きました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

主として、GIM・USハイ・イールド（BRLクラス）の受益証券への投資割合を高位に保つことにより、米国ハイ・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なうことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、ボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を継続する方針です。

○ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

○当ファンド

当ファンドは、GIM・USハイ・イールド（BRLクラス）の受益証券とダイワ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期間を通じてGIM・USハイ・イールド（BRLクラス）の受益証券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・レアル買いの為替取引を行なうことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、引き続き、ボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行ないました。

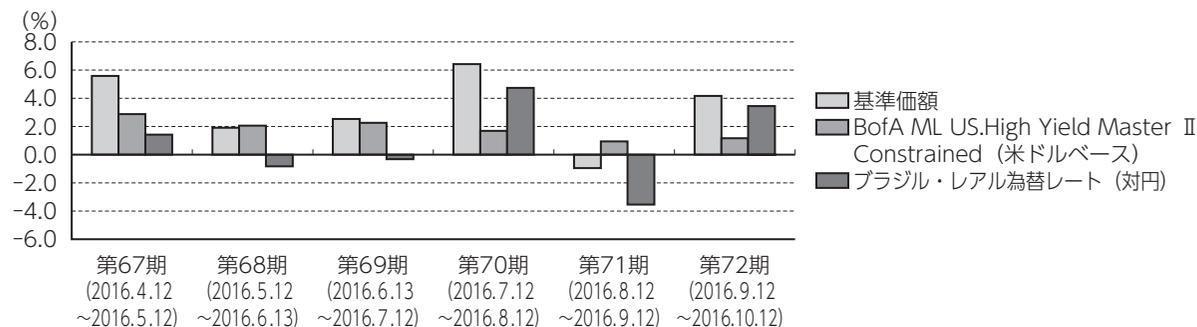
○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

1万口当り分配金（税込み）は、第67期から第70期はそれぞれ100円、第71期から第72期はそれぞれ70円といたしました。

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
	2016年4月13日 ～2016年5月12日	2016年5月13日 ～2016年6月13日	2016年6月14日 ～2016年7月12日	2016年7月13日 ～2016年8月12日	2016年8月13日 ～2016年9月12日	2016年9月13日 ～2016年10月12日
当期分配金（税込み）（円）	100	100	100	100	70	70
対基準価額比率（％）	2.30	2.31	2.31	2.22	1.60	1.56
当期の収益（円）	79	70	70	76	69	67
当期の収益以外（円）	20	29	29	23	0	2
翌期繰越分配対象額（円）	546	517	488	465	465	463

（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67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
(a) 経費控除後の配当等収益	79.54円	70.98円	70.95円	76.54円	69.82円	67.23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	429.09	430.13	430.90	431.90	432.68	433.34
(d) 分配準備積立金	137.64	116.17	86.61	56.93	33.05	32.53
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	646.29	617.29	588.46	565.38	535.56	533.12
(f) 分配金	100.00	100.00	100.00	100.00	70.00	70.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	546.29	517.29	488.46	465.38	465.56	463.12

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

○当ファンド

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

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第67期～第72期		項 目 の 概 要
	(2016.4.13～2016.10.12)		
	金 額	比 率	
信託報酬	25円	0.584%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は4,287円です。
（投信会社）	(9)	(0.214)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(15)	(0.354)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(1)	(0.015)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 （監査費用）	0 (0)	0.003 (0.003)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	25	0.587	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2016年4月13日から2016年10月12日まで)

決算期	第 67 期 ~ 第 72 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	52,688.574	2,494,045	92,205.187	4,435,000

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

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

(2016年4月13日から2016年10月12日まで)

第 67 期				~	第 72 期			
買 付		売 付		買 付		売 付		
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価	
	千口	千円	円		千口	千円	円	
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS (ケイマン諸島)	5,003.684	240,000	47	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS (ケイマン諸島)	92,205.187	4,435,000	48	

(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

(1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第67期～第72期）中における利害関係人との取引はありません。

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

(2016年4月13日から2016年10月12日まで)

区 分	第 67 期			第 72 期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 212,735	百万円 37,170	% 17.5	百万円 -	百万円 -	% -
コール・ローン	5,215,585	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.2%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ペーパーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第67期～第72期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

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

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 72 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島)	千口	千円	%
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS	414,704.526	20,884,519	98.8

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第66期末	第 72 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	98,290	98,290	100,207

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年10月12日現在

項 目	第 72 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	20,884,519	96.9
ダイワ・マネー・マザーファンド	100,207	0.5
コール・ローン等、その他	575,183	2.6
投資信託財産総額	21,559,910	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

(2016年5月12日)、(2016年6月13日)、(2016年7月12日)、(2016年8月12日)、(2016年9月12日)、(2016年10月12日)現在

項 目	第 67 期 末	第 68 期 末	第 69 期 末	第 70 期 末	第 71 期 末	第 72 期 末
(A) 資産	22,202,817,669円	21,859,365,939円	21,702,147,152円	22,371,534,215円	21,558,013,384円	21,589,910,897円
コール・ローン等	760,216,466	686,348,722	726,453,663	672,001,718	521,613,323	545,183,525
投資信託受益証券(評価額)	21,342,364,303	21,072,790,146	20,875,466,418	21,509,315,255	20,936,182,819	20,884,519,960
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	100,236,900	100,227,071	100,227,071	100,217,242	100,217,242	100,207,413
未収入金	-	-	-	90,000,000	-	59,999,999
(B) 負債	577,422,053	575,644,256	558,924,730	648,125,929	427,511,079	444,043,636
未払金	-	-	-	45,000,000	-	30,000,000
未払収益分配金	509,121,002	503,302,676	499,166,349	492,840,641	344,291,844	336,022,270
未払解約金	47,261,160	50,110,822	39,828,883	88,019,432	61,205,469	57,135,530
未払信託報酬	20,894,439	21,933,006	19,496,714	21,682,513	21,282,654	20,015,740
その他未払費用	145,452	297,752	432,784	583,343	731,112	870,096
(C) 純資産総額(A-B)	21,625,395,616	21,283,721,683	21,143,222,422	21,723,408,286	21,130,502,305	21,145,867,261
元本	50,912,100,292	50,330,267,600	49,916,634,935	49,284,064,153	49,184,549,216	48,003,181,547
次期繰越損益金	△29,286,704,676	△29,046,545,917	△28,773,412,513	△27,560,655,867	△28,054,046,911	△26,857,314,286
(D) 受益権総口数	50,912,100,292□	50,330,267,600□	49,916,634,935□	49,284,064,153□	49,184,549,216□	48,003,181,547□
1万口当り基準価額(C/D)	4,248円	4,229円	4,236円	4,408円	4,296円	4,405円

* 第66期末における元本額は51,090,206,141円、当作成期間（第67期～第72期）中における追加設定元本額は2,707,400,138円、同解約元本額は5,794,424,732円です。

* 第72期末の計算口数当りの純資産額は4,405円です。

* 第72期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は26,857,314,286円です。

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）

■損益の状況

第67期 自2016年4月13日 至2016年5月12日 第70期 自2016年7月13日 至2016年8月12日
 第68期 自2016年5月13日 至2016年6月13日 第71期 自2016年8月13日 至2016年9月12日
 第69期 自2016年6月14日 至2016年7月12日 第72期 自2016年9月13日 至2016年10月12日

項 目	第 67 期	第 68 期	第 69 期	第 70 期	第 71 期	第 72 期
(A) 配当等収益	412,303,091円	376,548,950円	367,149,289円	383,400,886円	364,869,713円	330,336,128円
受取配当金	412,306,669	376,557,026	367,154,741	383,408,498	364,877,175	330,343,956
受取利息	12	30	17	30	19	49
支払利息	△ 3,590	△ 8,106	△ 5,469	△ 7,642	△ 7,481	△ 7,877
(B) 有価証券売買損益	776,467,652	55,002,749	189,087,088	976,285,660	△ 545,442,545	548,982,704
売買益	781,101,703	57,623,992	213,010,561	991,281,966	5,415,128	558,747,532
売買損	△ 4,634,051	△ 2,621,243	△ 23,923,473	△ 14,996,306	△ 550,857,673	△ 9,764,828
(C) 信託報酬等	△ 21,039,891	△ 22,085,306	△ 19,632,108	△ 21,833,072	△ 21,430,435	△ 20,154,724
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	1,167,730,852	409,466,393	536,604,269	1,337,853,474	△ 202,003,267	859,164,108
(E) 前期繰越損益	△22,485,968,412	△21,390,768,017	△21,172,806,177	△20,637,685,461	△19,505,691,621	△19,365,649,265
(F) 追加信託差損益金	△ 7,459,346,114	△ 7,561,941,617	△ 7,638,044,256	△ 7,767,983,239	△ 8,002,060,179	△ 8,014,806,859
(配当等相当額)	(2,184,621,592)	(2,164,873,718)	(2,150,908,126)	(2,128,605,377)	(2,128,143,261)	(2,080,207,169)
(売買損益相当額)	(△ 9,643,967,706)	(△ 9,726,815,335)	(△ 9,788,952,382)	(△ 9,896,588,616)	(△10,130,203,440)	(△10,095,014,028)
(G) 合計(D + E + F)	△28,777,583,674	△28,543,243,241	△28,274,246,164	△27,067,815,226	△27,709,755,067	△26,521,292,016
(H) 収益分配金	△ 509,121,002	△ 503,302,676	△ 499,166,349	△ 492,840,641	△ 344,291,844	△ 336,022,270
次期繰越損益(G+H)	△29,286,704,676	△29,046,545,917	△28,773,412,513	△27,560,655,867	△28,054,046,911	△26,857,314,286
追加信託差損益金	△ 7,459,346,114	△ 7,561,941,617	△ 7,638,044,256	△ 7,767,983,239	△ 8,002,060,179	△ 8,014,806,859
(配当等相当額)	(2,184,621,592)	(2,164,873,718)	(2,150,908,126)	(2,128,605,377)	(2,128,143,261)	(2,080,207,169)
(売買損益相当額)	(△ 9,643,967,706)	(△ 9,726,815,335)	(△ 9,788,952,382)	(△ 9,896,588,616)	(△10,130,203,440)	(△10,095,014,028)
分配準備積立金	596,659,591	438,696,970	287,351,772	164,983,949	161,733,781	142,935,360
繰越損益金	△22,424,018,153	△21,923,301,270	△21,422,720,029	△19,957,656,577	△20,213,720,513	△18,985,442,787

(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「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 67 期	第 68 期	第 69 期	第 70 期	第 71 期	第 72 期
(a) 経費控除後の配当等収益	405,002,428円	357,274,433円	354,187,797円	377,239,201円	343,433,836円	322,759,655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	2,184,621,592	2,164,873,718	2,150,908,126	2,128,605,377	2,128,143,261	2,080,207,169
(d) 分配準備積立金	700,778,165	584,725,213	432,330,324	280,585,389	162,591,789	156,197,975
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	3,290,402,185	3,106,873,364	2,937,426,247	2,786,429,967	2,634,168,886	2,559,164,799
(f) 分配金	509,121,002	503,302,676	499,166,349	492,840,641	344,291,844	336,022,270
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	2,781,281,183	2,603,570,688	2,438,259,898	2,293,589,326	2,289,877,042	2,223,142,529
(h) 受益権総口数	50,912,100,292口	50,330,267,600口	49,916,634,935口	49,284,064,153口	49,184,549,216口	48,003,181,547口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 67 期	第 68 期	第 69 期	第 70 期	第 71 期	第 72 期
1 万 口 当 り 分 配 金	100円	100円	100円	100円	70円	70円
（ 単 価 ）	(4,248円)	(4,229円)	(4,236円)	(4,408円)	(4,296円)	(4,405円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

★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			BofA ML US.High Yield Master II Constrained (米ドルベース)		公社債 組入比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
43期末(2014年5月12日)	円 10,374	円 50	% 0.4	13,718	% 0.8	% 0.2	% 98.7	百万円 8,216
44期末(2014年6月12日)	10,414	50	0.9	13,867	1.1	0.2	99.1	8,191
45期末(2014年7月14日)	10,359	50	△0.0	13,904	0.3	0.2	99.1	8,220
46期末(2014年8月12日)	10,203	50	△1.0	13,767	△1.0	0.2	99.1	8,021
47期末(2014年9月12日)	10,152	50	△0.0	13,804	0.3	0.2	98.9	8,086
48期末(2014年10月14日)	9,979	50	△1.2	13,628	△1.3	0.2	99.1	7,886
49期末(2014年11月12日)	10,036	50	1.1	13,797	1.2	0.3	98.9	6,799
50期末(2014年12月12日)	9,661	50	△3.2	13,373	△3.1	0.2	98.9	5,802
51期末(2015年1月13日)	9,757	50	1.5	13,536	1.2	0.3	99.1	6,664
52期末(2015年2月12日)	9,807	50	1.0	13,740	1.5	0.2	99.1	6,657
53期末(2015年3月12日)	9,757	50	0.0	13,816	0.6	0.2	99.0	6,601
54期末(2015年4月13日)	9,811	50	1.1	13,970	1.1	0.2	99.0	5,677
55期末(2015年5月12日)	9,795	50	0.3	14,034	0.5	0.2	97.5	5,546
56期末(2015年6月12日)	9,675	50	△0.7	13,940	△0.7	0.3	98.8	5,359
57期末(2015年7月13日)	9,554	50	△0.7	13,832	△0.8	0.3	98.7	5,195
58期末(2015年8月12日)	9,344	50	△1.7	13,591	△1.7	0.3	98.8	5,016
59期末(2015年9月14日)	9,305	50	0.1	13,601	0.1	0.3	99.0	5,114
60期末(2015年10月13日)	9,126	50	△1.4	13,460	△1.0	0.3	99.0	4,952
61期末(2015年11月12日)	8,955	50	△1.3	13,404	△0.4	0.3	98.9	4,615
62期末(2015年12月14日)	8,452	50	△5.1	12,883	△3.9	0.3	98.6	4,217
63期末(2016年1月12日)	8,425	50	0.3	12,817	△0.5	0.4	98.6	3,973
64期末(2016年2月12日)	8,001	50	△4.4	12,224	△4.6	0.6	98.9	3,558
65期末(2016年3月14日)	8,467	50	6.4	13,211	8.1	0.1	99.0	3,719
66期末(2016年4月12日)	8,499	50	1.0	13,395	1.4	—	98.9	3,677
67期末(2016年5月12日)	8,628	50	2.1	13,780	2.9	0.4	98.6	3,686
68期末(2016年6月13日)	8,715	50	1.6	14,064	2.1	0.2	98.8	3,595
69期末(2016年7月12日)	8,851	50	2.1	14,382	2.3	0.4	98.6	3,569
70期末(2016年8月12日)	8,924	50	1.4	14,624	1.7	0.3	98.9	3,612
71期末(2016年9月12日)	8,924	50	0.6	14,762	0.9	0.0	98.7	3,651
72期末(2016年10月12日)	8,958	50	0.9	14,934	1.2	0.1	98.8	3,755

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) BofA ML US.High Yield Master II Constrained (米ドルベース) は、バンク・オブ・アメリカ・メリルリンチ・USハイ・イールド・マスターII・コンストレインド・インデックス (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。バンク・オブ・アメリカ・メリルリンチ・USハイ・イールド・マスターII・コンストレインド・インデックス (米ドルベース) の著作権、知的所有権、その他一切の権利はBofAメリルリンチ社が有しています。BofAメリルリンチ社は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

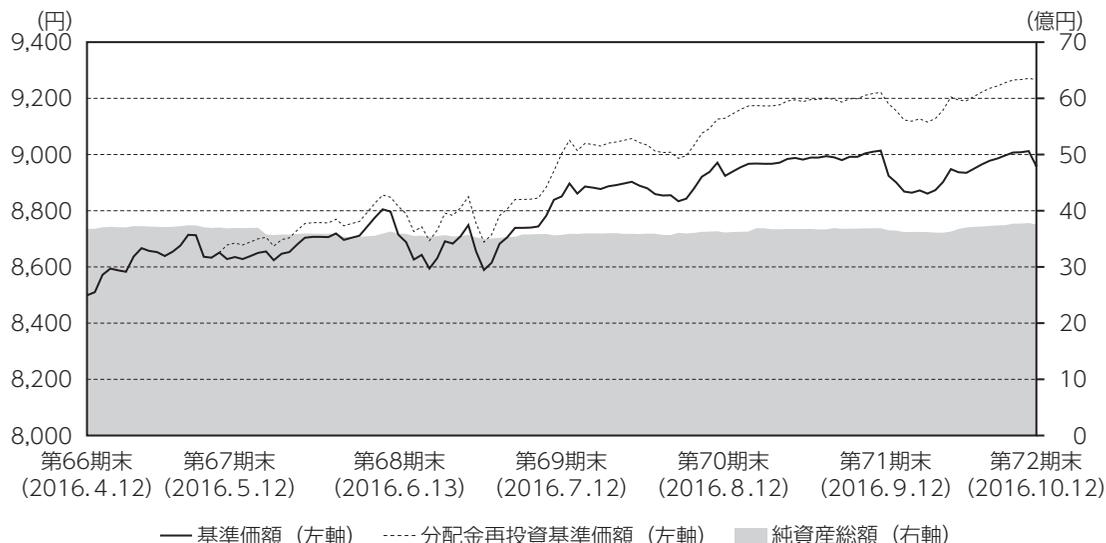
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

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

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

《運用経過》

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

第67期首：8,499円

第72期末：8,958円（既払分配金300円）

騰落率：9.0%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

GIM トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド JPYクラス（以下「GIM・USハイ・イールド（JPYクラス）」といいます。）の受益証券への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行なった結果、債券価格の上昇や利息収入がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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		BofA ML US.High Yield Master II Constrained (米ドルベース) (参考指数)		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		円	%	騰 落 率	騰 落 率		
第67期	(期首)2016年 4月12日	8,499	—	13,395	—	—	98.9
	4 月末	8,676	2.1	13,779	2.9	0.0	99.0
	(期末)2016年 5月12日	8,678	2.1	13,780	2.9	0.4	98.6
第68期	(期首)2016年 5月12日	8,628	—	13,780	—	0.4	98.6
	5 月末	8,706	0.9	13,927	1.1	0.0	99.1
	(期末)2016年 6月13日	8,765	1.6	14,064	2.1	0.2	98.8
第69期	(期首)2016年 6月13日	8,715	—	14,064	—	0.2	98.8
	6 月末	8,682	△0.4	14,044	△0.1	0.0	98.9
	(期末)2016年 7月12日	8,901	2.1	14,382	2.3	0.4	98.6
第70期	(期首)2016年 7月12日	8,851	—	14,382	—	0.4	98.6
	7 月末	8,859	0.1	14,453	0.5	0.1	98.6
	(期末)2016年 8月12日	8,974	1.4	14,624	1.7	0.3	98.9
第71期	(期首)2016年 8月12日	8,924	—	14,624	—	0.3	98.9
	8 月末	8,994	0.8	14,775	1.0	0.3	99.1
	(期末)2016年 9月12日	8,974	0.6	14,762	0.9	0.0	98.7
第72期	(期首)2016年 9月12日	8,924	—	14,762	—	0.0	98.7
	9 月末	8,965	0.5	14,839	0.5	0.2	98.8
	(期末)2016年10月12日	9,008	0.9	14,934	1.2	0.1	98.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

○米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

第67期首より、堅調な米国経済指標や株価上昇を背景にリスク資産のボラティリティが落ち着いて推移したこと、原油価格の上昇などから、堅調な展開が続きました。

○短期金利市況

日本では、日銀が2016年9月の金融政策決定会合で「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を導入するなど、短期金利は低位で推移しました。一方、F R B（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを0.25～0.50%で据え置きました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

主として、G I M・U Sハイ・イールド（J P Yクラス）の受益証券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の獲得をめざします。

○G I M・U Sハイ・イールド（J P Yクラス）

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

○当ファンド

当ファンドは、GIM・USハイ・イールド（JPYクラス）の受益証券とダイワ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期間を通じてGIM・USハイ・イールド（JPYクラス）の受益証券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なうことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、引き続き、ボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行ないました。

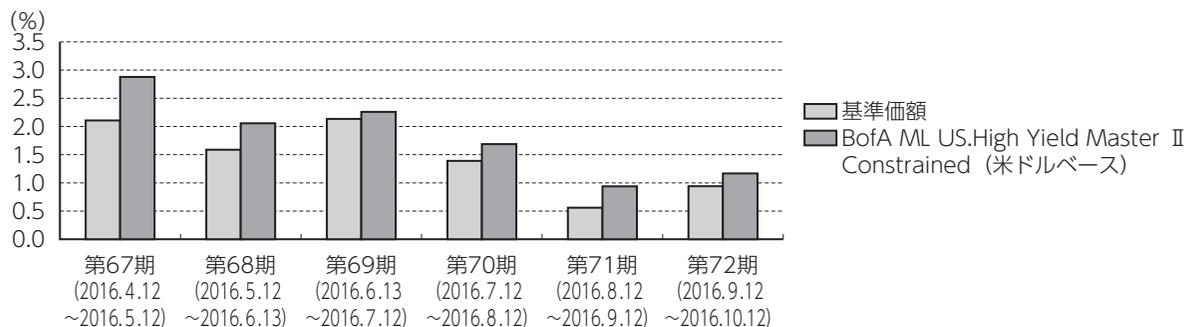
○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

第67期から第72期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ50円といたしました。
 収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
	2016年4月13日 ～2016年5月12日	2016年5月13日 ～2016年6月13日	2016年6月14日 ～2016年7月12日	2016年7月13日 ～2016年8月12日	2016年8月13日 ～2016年9月12日	2016年9月13日 ～2016年10月12日
当期分配金（税込み）（円）	50	50	50	50	50	50
対基準価額比率（％）	0.58	0.57	0.56	0.56	0.56	0.56
当期の収益（円）	50	49	50	46	41	40
当期の収益以外（円）	—	0	—	3	8	9
翌期繰越分配対象額（円）	949	950	953	950	941	933

（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67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
(a) 経費控除後の配当等収益	55.64円	49.42円	51.84円	46.01円	41.16円	40.91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	823.21	826.81	830.16	834.64	838.03	845.00
(d) 分配準備積立金	121.07	124.05	121.04	119.43	112.43	97.97
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	999.93	1,000.29	1,003.04	1,000.10	991.63	983.89
(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)	949.93	950.29	953.04	950.10	941.63	933.89

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

○当ファンド

主として、GIM・USハイ・イールド（JPYクラス）の受益証券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の獲得をめざします。

○GIM・USハイ・イールド（JPYクラス）

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第67期～第72期		項 目 の 概 要
	(2016.4.13～2016.10.12)		
	金 額	比 率	
信託報酬	51円	0.584%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,806円です。
（投信会社）	(19)	(0.214)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(31)	(0.354)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(1)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.004	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	52	0.588	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

（2016年4月13日から2016年10月12日まで）

決算期	第 67 期 ～ 第 72 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	4,481.85	401,107	6,015.255	532,000

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

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

（2016年4月13日から2016年10月12日まで）

第 67 期				～	第 72 期			
買 付		売 付		買 付		売 付		
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価	
	千口	千円	円		千口	千円	円	
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS (ケイマン諸島)	3,026.436	272,000	89	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS (ケイマン諸島)	6,015.255	532,000	88	

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第67期～第72期）中における利害関係人との取引はありません。

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

（2016年4月13日から2016年10月12日まで）

区 分	第 67 期			第 72 期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 212,735	百万円 37,170	% 17.5	百万円 -	百万円 -	% -
コール・ローン	5,215,585	-	-	-	-	-

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

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第67期～第72期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

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

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 72 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島)	千口	千円	%
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS	40,639.142	3,711,207	98.8

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第66期末	第 72 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	23,590	23,590	24,050

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年10月12日現在

項 目	第 72 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3,711,207	97.6
ダイワ・マネー・マザーファンド	24,050	0.6
コール・ローン等、その他	67,505	1.8
投資信託財産総額	3,802,763	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

(2016年5月12日)、(2016年6月13日)、(2016年7月12日)、(2016年8月12日)、(2016年9月12日)、(2016年10月12日)現在

項 目	第 67 期 末	第 68 期 末	第 69 期 末	第 70 期 末	第 71 期 末	第 72 期 末
(A) 資産	3,727,895,085円	3,680,269,809円	3,653,767,354円	3,648,683,979円	3,677,536,321円	3,812,763,198円
コール・ローン等	69,228,483	73,782,801	110,071,964	51,498,702	48,488,511	67,505,482
投資信託受益証券(評価額)	3,634,608,983	3,552,431,748	3,519,640,130	3,573,132,376	3,604,994,909	3,711,207,174
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	24,057,619	24,055,260	24,055,260	24,052,901	24,052,901	24,050,542
未収入金	－	30,000,000	－	－	－	10,000,000
(B) 負債	41,050,073	84,364,408	84,343,012	36,356,145	25,755,606	57,666,345
未払金	－	60,000,000	－	－	－	20,000,000
未払収益分配金	21,365,215	20,631,280	20,164,451	20,239,417	20,460,798	20,959,207
未払解約金	16,095,751	－	60,812,669	12,454,797	1,537,962	13,030,950
未払信託報酬	3,564,342	3,682,803	3,292,740	3,564,045	3,633,744	3,528,595
その他未払費用	24,765	50,325	73,152	97,886	123,102	147,593
(C) 純資産総額(A－B)	3,686,845,012	3,595,905,401	3,569,424,342	3,612,327,834	3,651,780,715	3,755,096,853
元本	4,273,043,023	4,126,256,131	4,032,890,345	4,047,883,462	4,092,159,768	4,191,841,450
次期繰越損益金	△ 586,198,011	△ 530,350,730	△ 463,466,003	△ 435,555,628	△ 440,379,053	△ 436,744,597
(D) 受益権総口数	4,273,043,023□	4,126,256,131□	4,032,890,345□	4,047,883,462□	4,092,159,768□	4,191,841,450□
1万口当り基準価額(C/D)	8,628円	8,715円	8,851円	8,924円	8,924円	8,958円

* 第66期末における元本額は4,326,681,123円、当作成期間（第67期～第72期）中における追加設定元本額は627,950,398円、同解約元本額は762,790,071円です。

* 第72期末の計算口数当りの純資産額は8,958円です。

* 第72期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は436,744,597円です。

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）

■損益の状況

第67期 自2016年4月13日 至2016年5月12日 第70期 自2016年7月13日 至2016年8月12日
 第68期 自2016年5月13日 至2016年6月13日 第71期 自2016年8月13日 至2016年9月12日
 第69期 自2016年6月14日 至2016年7月12日 第72期 自2016年9月13日 至2016年10月12日

項 目	第 67 期	第 68 期	第 69 期	第 70 期	第 71 期	第 72 期
(A) 配当等収益	24,892,687円	21,769,097円	21,834,539円	19,972,899円	19,948,595円	18,916,510円
受取配当金	24,893,367	21,771,238	21,835,945	19,974,584	19,950,217	18,918,482
受取利息	—	14	5	3	2	5
支払利息	△ 680	△ 2,155	△ 1,411	△ 1,688	△ 1,624	△ 1,977
(B) 有価証券売買損益	55,209,622	36,967,993	56,343,552	33,318,968	3,575,475	19,214,472
売買益	55,821,419	37,640,628	57,041,163	33,518,012	3,773,894	19,541,599
売買損	△ 611,797	△ 672,635	△ 697,611	△ 199,044	△ 198,419	△ 327,127
(C) 信託報酬等	△ 3,589,107	△ 3,708,363	△ 3,315,592	△ 3,588,779	△ 3,658,962	△ 3,553,086
(D) 当期損益金(A+B+C)	76,513,202	55,028,727	74,862,499	49,703,088	19,865,108	34,577,896
(E) 前期繰越損益金	△615,368,292	△529,590,258	△474,451,251	△409,498,175	△374,154,136	△363,041,396
(F) 追加信託差損益金	△ 25,977,706	△ 35,157,919	△ 43,712,800	△ 55,521,124	△ 65,629,227	△ 87,321,890
(配当等相当額)	(351,765,078)	(341,167,062)	(334,794,682)	(337,854,846)	(342,935,859)	(354,211,099)
(売買損益相当額)	(△377,742,784)	(△376,324,981)	(△378,507,482)	(△393,375,970)	(△408,565,086)	(△441,532,989)
(G) 合計(D+E+F)	△564,832,796	△509,719,450	△443,301,552	△415,316,211	△419,918,255	△415,785,390
(H) 収益分配金	△ 21,365,215	△ 20,631,280	△ 20,164,451	△ 20,239,417	△ 20,460,798	△ 20,959,207
次期繰越損益金(G+H)	△586,198,011	△530,350,730	△463,466,003	△435,555,628	△440,379,053	△436,744,597
追加信託差損益金	(25,977,706)	(35,157,919)	(43,712,800)	(55,521,124)	(65,629,227)	(87,321,890)
(配当等相当額)	(351,765,078)	(341,167,062)	(334,794,682)	(337,854,846)	(342,935,859)	(354,211,099)
(売買損益相当額)	(△377,742,784)	(△376,324,981)	(△378,507,482)	(△393,375,970)	(△408,565,086)	(△441,532,989)
分配準備積立金	54,147,234	50,949,012	49,558,461	46,734,955	42,395,506	37,264,501
繰越損益金	△614,367,539	△546,141,823	△469,311,664	△426,769,459	△417,145,332	△386,687,208

(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「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 67 期	第 68 期	第 69 期	第 70 期	第 71 期	第 72 期
(a) 経費控除後の配当等収益	23,776,590円	20,393,559円	20,907,939円	18,626,678円	16,844,488円	17,152,776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	351,765,078	341,167,062	334,794,682	337,854,846	342,935,859	354,211,099
(d) 分配準備積立金	51,735,859	51,186,733	48,814,973	48,347,694	46,011,816	41,070,932
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	427,277,527	412,747,354	404,517,594	404,829,218	405,792,163	412,434,807
(f) 分配金	21,365,215	20,631,280	20,164,451	20,239,417	20,460,798	20,959,207
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	405,912,312	392,116,074	384,353,143	384,589,801	385,331,365	391,475,600
(h) 受益権総口数	4,273,043,023口	4,126,256,131口	4,032,890,345口	4,047,883,462口	4,092,159,768口	4,191,841,450口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 67 期	第 68 期	第 69 期	第 70 期	第 71 期	第 72 期
1 万 口 当 り 分 配 金	50円	50円	50円	50円	50円	50円
(単 価)	(8,628円)	(8,715円)	(8,851円)	(8,924円)	(8,924円)	(8,958円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

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）

★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			BofA ML US High Yield Master II Constrained (米ドルベース)		南アフリカ・ランド為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込 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
22期末(2014年 5月12日)	10,809	90	1.4	12,013	0.8	9.86	2.1	0.1	99.1	60
23期末(2014年 6月12日)	10,502	90	△ 2.0	12,143	1.1	9.49	△ 3.8	0.1	99.0	54
24期末(2014年 7月14日)	10,446	90	0.3	12,176	0.3	9.46	△ 0.3	0.1	99.3	54
25期末(2014年 8月12日)	10,444	90	0.8	12,056	△1.0	9.63	1.8	0.1	99.3	54
26期末(2014年 9月12日)	10,583	90	2.2	12,088	0.3	9.77	1.5	0.1	99.2	55
27期末(2014年10月14日)	10,387	90	△ 1.0	11,934	△1.3	9.70	△ 0.7	0.1	99.2	52
28期末(2014年11月12日)	10,966	90	6.4	12,082	1.2	10.31	6.3	0.2	98.9	29
29期末(2014年12月12日)	10,628	90	△ 2.3	11,711	△3.1	10.24	△ 0.7	0.2	96.5	28
30期末(2015年 1月13日)	10,880	90	3.2	11,853	1.2	10.26	0.2	0.3	98.8	28
31期末(2015年 2月12日)	10,819	90	0.3	12,032	1.5	10.17	△ 0.9	0.3	97.1	16
32期末(2015年 3月12日)	10,446	90	△ 2.6	12,099	0.6	9.91	△ 2.6	0.4	97.9	16
33期末(2015年 4月13日)	10,681	90	3.1	12,234	1.1	10.02	1.1	0.3	98.0	16
34期末(2015年 5月12日)	10,586	90	△ 0.0	12,290	0.5	9.94	△ 0.8	0.3	97.7	15
35期末(2015年 6月12日)	10,509	90	0.1	12,208	△0.7	10.00	0.6	0.4	97.4	15
36期末(2015年 7月13日)	10,263	90	△ 1.5	12,113	△0.8	9.81	△ 1.9	0.5	97.1	15
37期末(2015年 8月12日)	9,939	90	△ 2.3	11,902	△1.7	9.79	△ 0.2	0.4	96.8	14
38期末(2015年 9月14日)	9,037	90	△ 8.2	11,911	0.1	8.93	△ 8.8	0.2	97.6	30
39期末(2015年10月13日)	9,046	90	1.1	11,787	△1.0	8.99	0.7	0.2	98.0	30
40期末(2015年11月12日)	8,482	90	△ 5.2	11,739	△0.4	8.72	△ 3.0	0.2	97.6	28
41期末(2015年12月14日)	7,032	90	△16.0	11,282	△3.9	7.81	△10.4	0.2	96.9	23
42期末(2016年 1月12日)	6,771	90	△ 2.4	11,224	△0.5	7.01	△10.2	0.3	96.8	23
43期末(2016年 2月12日)	6,365	90	△ 4.7	10,705	△4.6	7.10	1.3	0.4	97.9	21
44期末(2016年 3月14日)	6,917	90	10.1	11,569	8.1	7.48	5.4	0.0	98.1	23
45期末(2016年 4月12日)	6,822	90	△ 0.1	11,730	1.4	7.33	△ 2.0	—	98.2	23
46期末(2016年 5月12日)	6,814	90	1.2	12,068	2.9	7.21	△ 1.6	0.3	97.3	23
47期末(2016年 6月13日)	6,736	90	0.2	12,316	2.1	7.00	△ 2.9	0.2	97.9	22
48期末(2016年 7月12日)	6,833	90	2.8	12,594	2.3	7.10	1.4	0.2	98.1	22
49期末(2016年 8月12日)	7,376	90	9.3	12,807	1.7	7.63	7.5	0.2	98.3	24
50期末(2016年 9月12日)	6,928	90	△ 4.9	12,927	0.9	7.12	△ 6.7	0.0	97.9	23
51期末(2016年10月12日)	7,022	90	2.7	13,078	1.2	7.22	1.4	0.1	98.0	22

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) BofA ML US High Yield Master II Constrained (米ドルベース) は、バンク・オブ・アメリカ・メリルリンチ・USハイ・イールド・マスターII・コンストレインド・インデックス (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。バンク・オブ・アメリカ・メリルリンチ・USハイ・イールド・マスターII・コンストレインド・インデックス (米ドルベース) の著作権、知的所有権、その他一切の権利はBofAメリルリンチ社が有しています。BofAメリルリンチ社は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

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

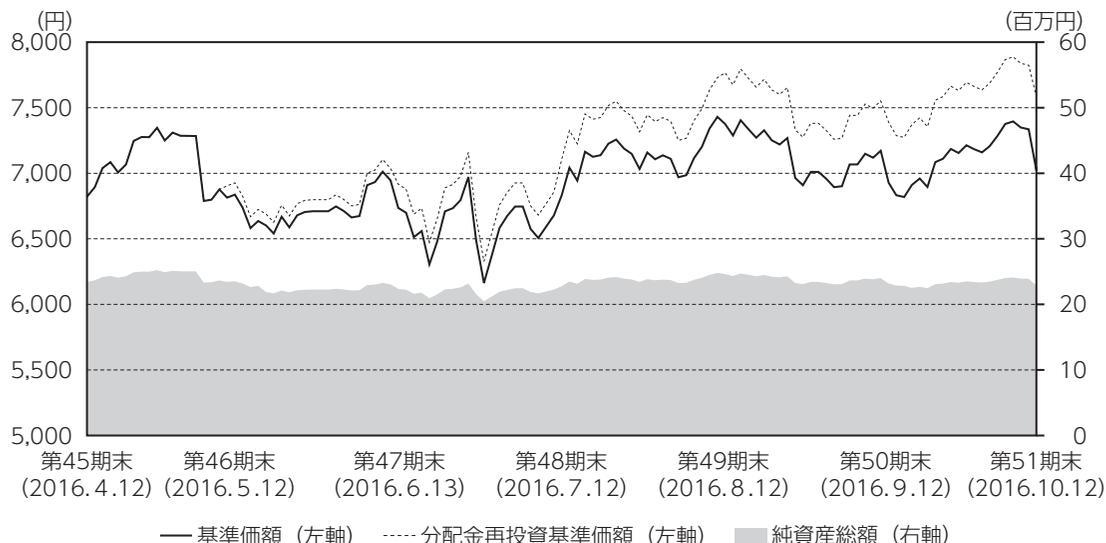
(注4) 為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。

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

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

《運用経過》

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

第46期首：6,822円

第51期末：7,022円（既払分配金540円）

騰落率：11.2%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

GIM トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド ZARクラス（以下「GIM・USハイ・イールド（ZARクラス）」といいます。）の受益証券への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／南アフリカ・ランド買いの為替取引を行なった結果、南アフリカ・ランド円為替相場の下落がマイナス要因となりましたが、債券価格の上昇や利息収入がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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		BofA ML US.High Yield Master II Constrained (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46期	(期首) 2016年 4月12日	円 6,822	% -	11,730	% -	円 7.33	% -	% -	% 98.2
	4月末	7,286	6.8	12,066	2.9	7.61	3.8	0.0	98.3
	(期末) 2016年 5月12日	6,904	1.2	12,068	2.9	7.21	△1.6	0.3	97.3
第47期	(期首) 2016年 5月12日	6,814	-	12,068	-	7.21	-	0.3	97.3
	5月末	6,710	△1.5	12,196	1.1	7.03	△2.5	0.0	98.2
	(期末) 2016年 6月13日	6,826	0.2	12,316	2.1	7.00	△2.9	0.2	97.9
第48期	(期首) 2016年 6月13日	6,736	-	12,316	-	7.00	-	0.2	97.9
	6月末	6,583	△2.3	12,299	△0.1	6.97	△0.4	0.0	97.7
	(期末) 2016年 7月12日	6,923	2.8	12,594	2.3	7.10	1.4	0.2	98.1
第49期	(期首) 2016年 7月12日	6,833	-	12,594	-	7.10	-	0.2	98.1
	7月末	7,107	4.0	12,657	0.5	7.39	4.1	0.1	98.3
	(期末) 2016年 8月12日	7,466	9.3	12,807	1.7	7.63	7.5	0.2	98.3
第50期	(期首) 2016年 8月12日	7,376	-	12,807	-	7.63	-	0.2	98.3
	8月末	6,957	△5.7	12,939	1.0	7.11	△6.8	0.2	98.0
	(期末) 2016年 9月12日	7,018	△4.9	12,927	0.9	7.12	△6.7	0.0	97.9
第51期	(期首) 2016年 9月12日	6,928	-	12,927	-	7.12	-	0.0	97.9
	9月末	7,159	3.3	12,995	0.5	7.24	1.7	0.1	98.0
	(期末) 2016年10月12日	7,112	2.7	13,078	1.2	7.22	1.4	0.1	98.0

(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

○米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

第46期首より、堅調な米国経済指標や株価上昇を背景にリスク資産のボラティリティが落ち着いて推移したこと、原油価格の上昇などから、堅調な展開が続きました。

○為替相場

南アフリカ・ランドは対円でやや下落しました。

2016年6月の英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱派が勝利したことが下落要因となりましたが、7月には、日本政府による大型経済対策への期待や日銀の追加緩和への期待が要因となり上昇（円安）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7.00%に据え置きました。FRB（米国連邦準備制度理事会）も政策金利の誘導目標レンジを0.25～0.50%に据え置きました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

主として、GIM・USハイ・イールド（ZARクラス）の受益証券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のほか、南アフリカ・ランドの為替値上がり益や為替取引によるプレミアムの獲得をめざします。

○GIM・USハイ・イールド（ZARクラス）

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

○当ファンド

当ファンドは、GIM・USハイ・イールド（ZARクラス）の受益証券とダイワ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期間を通じてGIM・USハイ・イールド（ZARクラス）の受益証券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なうことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、引き続き、ボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行ないました。

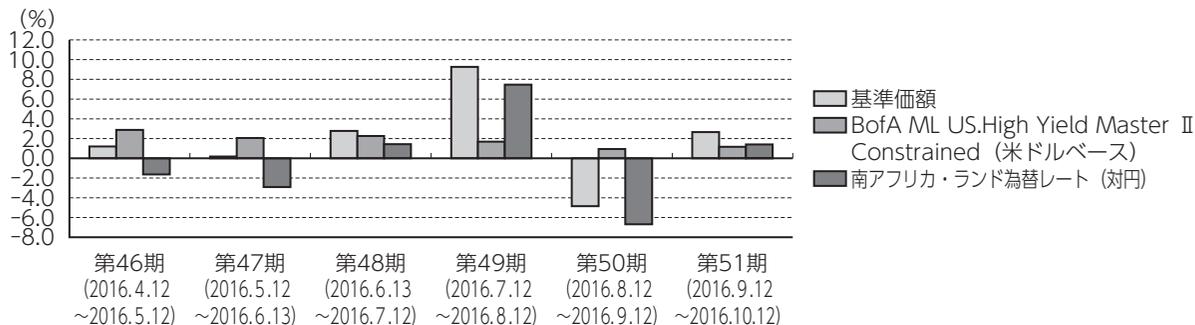
○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

第46期から第51期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ90円といたしました。
 収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第46期	第47期	第48期	第49期	第50期	第51期
	2016年4月13日 ～2016年5月12日	2016年5月13日 ～2016年6月13日	2016年6月14日 ～2016年7月12日	2016年7月13日 ～2016年8月12日	2016年8月13日 ～2016年9月12日	2016年9月13日 ～2016年10月12日
当期分配金（税込み）（円）	90	90	90	90	90	90
対基準価額比率（％）	1.30	1.32	1.30	1.21	1.28	1.27
当期の収益（円）	86	71	75	81	76	72
当期の収益以外（円）	3	18	14	8	13	17
翌期繰越分配対象額（円）	3,182	3,164	3,149	3,141	3,128	3,110

（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46期	第47期	第48期	第49期	第50期	第51期
(a) 経費控除後の配当等収益	86.83円	71.59円	75.36円	81.80円	76.43円	72.39円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	2,639.76	2,640.76	2,643.22	2,644.66	2,646.36	2,647.01
(d) 分配準備積立金	545.72	541.63	520.98	505.05	495.26	481.09
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,272.32	3,253.99	3,239.57	3,231.52	3,218.06	3,200.50
(f) 分配金	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	3,182.32	3,163.99	3,149.57	3,141.52	3,128.06	3,110.50

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

○当ファンド

主として、GIM・USハイ・イールド（ZARクラス）の受益証券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のほか、南アフリカ・ランドの為替値上がり益や為替取
 引によるプレミアムの獲得をめざします。

○GIM・USハイ・イールド（ZARクラス）

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第46期～第51期		項 目 の 概 要
	(2016.4.13～2016.10.12)		
	金 額	比 率	
信託報酬	41円	0.585%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は6,974円です。
（投信会社）	(15)	(0.215)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(25)	(0.355)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(1)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 （監査費用）	0 (0)	0.003 (0.003)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	41	0.589	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

（2016年4月13日から2016年10月12日まで）

決算期	第 46 期 ～ 第 51 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	27.836	1,843	50.249	3,350

(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

（2016年4月13日から2016年10月12日まで）

第 46 期					第 51 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）	3.057	200	65	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS（ケイマン諸島）	50.249	3,350	66	

(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

(1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第46期～第51期）中における利害関係人との取引はありません。

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

（2016年4月13日から2016年10月12日まで）

区 分	第 46 期			第 51 期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 212,735	百万円 37,170	% 17.5	百万円 -	百万円 -	% -
コール・ローン	5,215,585	-	-	-	-	-

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

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第46期～第51期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

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

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 51 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 325.423	千円 22,426	% 98.0

(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45期末	第 51 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	98	98	100

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年10月12日現在

項 目	第 51 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	22,426	96.7
ダイワ・マネー・マザーファンド	100	0.4
コール・ローン等、その他	669	2.9
投資信託財産総額	23,195	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

(2016年5月12日)、(2016年6月13日)、(2016年7月12日)、(2016年8月12日)、(2016年9月12日)、(2016年10月12日)現在

項 目	第 46 期 末	第 47 期 末	第 48 期 末	第 49 期 末	第 50 期 末	第 51 期 末
(A) 資産	23,773,205円	22,691,737円	23,097,576円	24,944,178円	23,515,899円	23,195,696円
コール・ローン等	859,910	688,500	644,930	656,349	701,309	669,288
投資信託受益証券(評価額)	22,813,098	21,903,050	22,352,459	24,187,652	22,714,413	22,426,241
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	100,197	100,187	100,187	100,177	100,177	100,167
(B) 負債	333,332	329,048	320,760	331,882	325,617	316,446
未払収益分配金	309,597	298,806	299,990	300,307	301,271	293,256
未払解約金	—	6,933	—	7,430	—	—
未払信託報酬	23,585	23,018	20,359	23,579	23,625	22,321
その他未払費用	150	291	411	566	721	869
(C) 純資産総額(A-B)	23,439,873	22,362,689	22,776,816	24,612,296	23,190,282	22,879,250
元本	34,399,718	33,200,733	33,332,333	33,367,508	33,474,635	32,584,089
次期繰越損益金	△10,959,845	△10,838,044	△10,555,517	△ 8,755,212	△10,284,353	△ 9,704,839
(D) 受益権総口数	34,399,718口	33,200,733口	33,332,333口	33,367,508口	33,474,635口	32,584,089口
1万口当り基準価額(C/D)	6,814円	6,736円	6,833円	7,376円	6,928円	7,022円

*第45期末における元本額は34,341,808円、当作成期間（第46期～第51期）中における追加設定元本額は502,056円、同解約元本額は2,259,775円です。

*第51期末の計算口数当りの純資産額は7,022円です。

*第51期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は9,704,839円です。

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）

■損益の状況

第46期 自2016年4月13日 至2016年5月12日 第49期 自2016年7月13日 至2016年8月12日
 第47期 自2016年5月13日 至2016年6月13日 第50期 自2016年8月13日 至2016年9月12日
 第48期 自2016年6月14日 至2016年7月12日 第51期 自2016年9月13日 至2016年10月12日

項 目	第 46 期	第 47 期	第 48 期	第 49 期	第 50 期	第 51 期
(A) 配当等収益	322,445円	260,861円	259,382円	276,029円	279,660円	244,754円
受取配当金	322,445	260,866	259,382	276,029	279,660	244,759
支払利息	—	△ 5	—	—	—	△ 5
(B) 有価証券売買損益	△ 18,508	△ 198,886	389,874	1,857,510	△ 1,452,899	376,131
売買益	1	27,615	396,763	1,859,083	1	386,149
売買損	△ 18,509	△ 226,501	△ 6,889	△ 1,573	△ 1,452,900	△ 10,018
(C) 信託報酬等	△ 23,735	△ 23,159	△ 20,479	△ 23,734	△ 23,780	△ 22,469
(D) 当期損益金(A+B+C)	280,202	38,816	628,777	2,109,805	△ 1,197,019	598,416
(E) 前期繰越損益金	△11,542,932	△11,149,972	△11,405,872	△11,060,479	△ 9,250,981	△10,450,017
(F) 追加信託差損益金	612,482	571,918	521,568	495,769	464,918	440,018
(配当等相当額)	(9,080,722)	(8,767,527)	(8,810,487)	(8,824,585)	(8,858,602)	(8,625,072)
(売買損益相当額)	(△ 8,468,240)	(△ 8,195,609)	(△ 8,288,919)	(△ 8,328,816)	(△ 8,393,684)	(△ 8,185,054)
(G) 合計(D+E+F)	△10,650,248	△10,539,238	△10,255,527	△ 8,454,905	△ 9,983,082	△ 9,411,583
(H) 収益分配金	△ 309,597	△ 298,806	△ 299,990	△ 300,307	△ 301,271	△ 293,256
次期繰越損益金(G+H)	△10,959,845	△10,838,044	△10,555,517	△ 8,755,212	△10,284,353	△ 9,704,839
追加信託差損益金	612,482	571,918	521,568	495,769	464,918	440,018
(配当等相当額)	(9,080,722)	(8,767,527)	(8,810,487)	(8,824,585)	(8,858,602)	(8,625,072)
(売買損益相当額)	(△ 8,468,240)	(△ 8,195,609)	(△ 8,288,919)	(△ 8,328,816)	(△ 8,393,684)	(△ 8,185,054)
分配準備積立金	1,866,403	1,737,180	1,687,768	1,657,886	1,612,492	1,510,239
繰越損益金	△13,438,730	△13,147,142	△12,764,853	△10,908,867	△12,361,763	△11,655,096

(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「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 46 期	第 47 期	第 48 期	第 49 期	第 50 期	第 51 期
(a) 経費控除後の配当等収益	298,709円	237,702円	251,201円	272,955円	255,877円	235,895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	9,080,722	8,767,527	8,810,487	8,824,585	8,858,602	8,625,072
(d) 分配準備積立金	1,877,291	1,798,284	1,736,557	1,685,238	1,657,886	1,567,600
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	11,256,722	10,803,513	10,798,245	10,782,778	10,772,365	10,428,567
(f) 分配金	309,597	298,806	299,990	300,307	301,271	293,256
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	10,947,125	10,504,707	10,498,255	10,482,471	10,471,094	10,135,311
(h) 受益権総口数	34,399,718□	33,200,733□	33,332,333□	33,367,508□	33,474,635□	32,584,089□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 46 期	第 47 期	第 48 期	第 49 期	第 50 期	第 51 期
1 万 口 当 り 分 配 金	90円	90円	90円	90円	90円	90円
（ 単 価 ）	(6,814円)	(6,736円)	(6,833円)	(7,376円)	(6,928円)	(7,022円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

★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			BofA ML US High Yield Master II Constrained (米ドルベース)		トルコ・リラ 為替レート		公社債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期騰落 率	(参考指数)	期騰落 率	(参考指数)	期騰落 率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
22期末(2014年 5月12日)	11,425	130	2.5	12,013	0.8	49.08	2.5	0.2	99.1	1,033
23期末(2014年 6月12日)	11,371	130	0.7	12,143	1.1	48.25	△ 1.7	0.2	98.1	1,009
24期末(2014年 7月14日)	11,177	130	△ 0.6	12,176	0.3	47.80	△ 0.9	0.2	98.9	942
25期末(2014年 8月12日)	10,916	130	△ 1.2	12,056	△ 1.0	47.58	△ 0.5	0.2	99.0	910
26期末(2014年 9月12日)	11,125	130	3.1	12,088	0.3	48.70	2.4	0.2	99.0	894
27期末(2014年10月14日)	10,630	130	△ 3.3	11,934	△ 1.3	47.16	△ 3.2	0.2	98.9	807
28期末(2014年11月12日)	11,501	130	9.4	12,082	1.2	51.30	8.8	0.2	99.1	846
29期末(2014年12月12日)	11,423	130	0.5	11,711	△ 3.1	52.15	1.7	0.2	98.9	811
30期末(2015年 1月13日)	11,435	130	1.2	11,853	1.2	51.61	△ 1.0	0.3	99.0	811
31期末(2015年 2月12日)	10,590	130	△ 6.3	12,032	1.5	48.06	△ 6.9	0.2	99.0	754
32期末(2015年 3月12日)	10,257	130	△ 1.9	12,099	0.6	46.51	△ 3.2	0.2	99.0	733
33期末(2015年 4月13日)	10,152	130	0.2	12,234	1.1	45.81	△ 1.5	0.2	98.3	708
34期末(2015年 5月12日)	9,879	130	△ 1.4	12,290	0.5	44.61	△ 2.6	0.2	99.0	698
35期末(2015年 6月12日)	9,988	130	2.4	12,208	△ 0.7	45.69	2.4	0.2	98.8	698
36期末(2015年 7月13日)	9,955	130	1.0	12,113	△ 0.8	45.88	0.4	0.3	98.4	697
37期末(2015年 8月12日)	9,515	130	△ 3.1	11,902	△ 1.7	45.03	△ 1.9	0.2	98.9	659
38期末(2015年 9月14日)	8,333	130	△ 11.1	11,911	0.1	39.74	△ 11.7	0.3	98.9	557
39期末(2015年10月13日)	8,536	130	4.0	11,787	△ 1.0	40.89	2.9	0.3	98.8	549
40期末(2015年11月12日)	8,559	130	1.8	11,739	△ 0.4	42.91	4.9	0.3	98.9	552
41期末(2015年12月14日)	7,763	130	△ 7.8	11,282	△ 3.9	40.69	△ 5.2	0.3	98.7	501
42期末(2016年 1月12日)	7,429	130	△ 2.6	11,224	△ 0.5	38.80	△ 4.6	0.3	99.0	477
43期末(2016年 2月12日)	7,023	130	△ 3.7	10,705	△ 4.6	38.34	△ 1.2	0.6	98.8	438
44期末(2016年 3月14日)	7,474	130	8.3	11,569	8.1	39.68	3.5	0.1	98.9	465
45期末(2016年 4月12日)	7,211	130	△ 1.8	11,730	1.4	38.19	△ 3.8	—	98.8	449
46期末(2016年 5月12日)	7,035	130	△ 0.6	12,068	2.9	36.71	△ 3.9	0.4	98.6	467
47期末(2016年 6月13日)	7,063	130	2.2	12,316	2.1	36.37	△ 0.9	0.2	98.7	470
48期末(2016年 7月12日)	6,877	130	△ 0.8	12,594	2.3	35.36	△ 2.8	0.3	98.8	459
49期末(2016年 8月12日)	6,667	130	△ 1.2	12,807	1.7	34.57	△ 2.2	0.3	98.7	457
50期末(2016年 9月12日)	6,726	100	2.4	12,927	0.9	34.58	0.0	0.0	98.8	438
51期末(2016年10月12日)	6,535	100	△ 1.4	13,078	1.2	33.59	△ 2.9	0.1	98.6	424

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) BofA ML US High Yield Master II Constrained (米ドルベース) は、バンク・オブ・アメリカ・メリルリンチ・USハイ・イールド・マスターII・コンストレインド・インデックス (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。バンク・オブ・アメリカ・メリルリンチ・USハイ・イールド・マスターII・コンストレインド・インデックス (米ドルベース) の著作権、知的所有権、その他一切の権利はBofAメリルリンチ社が有しています。BofAメリルリンチ社は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

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

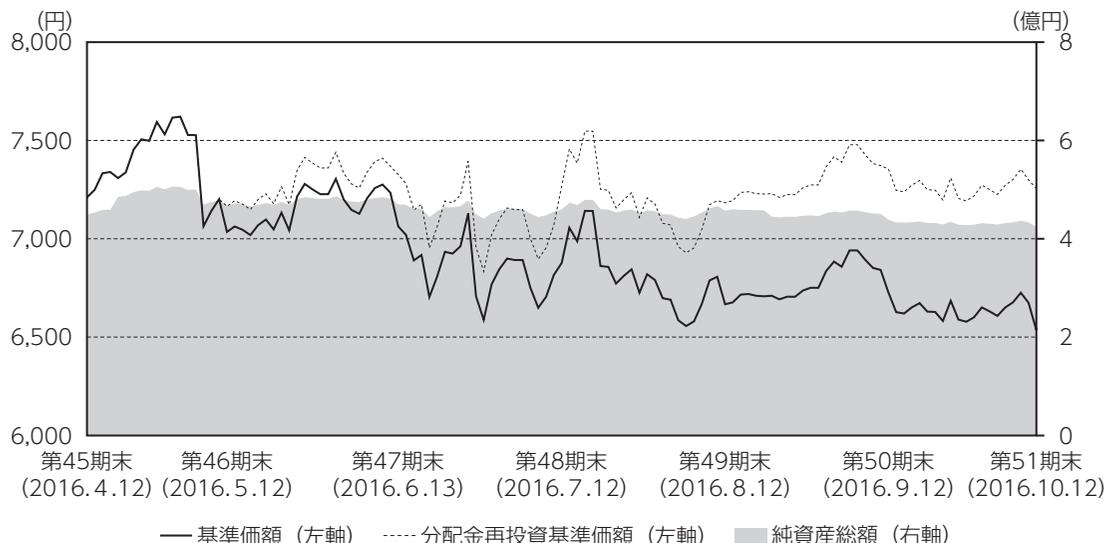
(注4) 為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。

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

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

《運用経過》

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

第46期首：7,211円

第51期末：6,535円（既払分配金720円）

騰落率：0.6%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

GIM トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド TRYクラス（以下「GIM・USハイ・イールド（TRYクラス）」といいます。）の受益証券への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／トルコ・リラ買いの為替取引を行なった結果、トルコ・リラ円為替相場下落がマイナス要因となりましたが、債券価格の上昇や利息収入がプラスに寄与し、基準価額は小幅に上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

	年 月 日	基 準 価 額		BofA ML US.High Yield Master II Constrained (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	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第46期	(期首) 2016年 4月12日	円 7,211	% -	11,730	% -	円 38.19	% -	% -	% 98.8
	4月末	7,621	5.7	12,066	2.9	38.92	1.9	0.0	99.1
	(期末) 2016年 5月12日	7,165	△0.6	12,068	2.9	36.71	△3.9	0.4	98.6
第47期	(期首) 2016年 5月12日	7,035	-	12,068	-	36.71	-	0.4	98.6
	5月末	7,227	2.7	12,196	1.1	37.54	2.3	0.0	99.0
	(期末) 2016年 6月13日	7,193	2.2	12,316	2.1	36.37	△0.9	0.2	98.7
第48期	(期首) 2016年 6月13日	7,063	-	12,316	-	36.37	-	0.2	98.7
	6月末	6,845	△3.1	12,299	△0.1	35.62	△2.1	0.0	99.3
	(期末) 2016年 7月12日	7,007	△0.8	12,594	2.3	35.36	△2.8	0.3	98.8
第49期	(期首) 2016年 7月12日	6,877	-	12,594	-	35.36	-	0.3	98.8
	7月末	6,790	△1.3	12,657	0.5	34.66	△2.0	0.1	98.8
	(期末) 2016年 8月12日	6,797	△1.2	12,807	1.7	34.57	△2.2	0.3	98.7
第50期	(期首) 2016年 8月12日	6,667	-	12,807	-	34.57	-	0.3	98.7
	8月末	6,836	2.5	12,939	1.0	34.80	0.7	0.3	99.2
	(期末) 2016年 9月12日	6,826	2.4	12,927	0.9	34.58	0.0	0.0	98.8
第51期	(期首) 2016年 9月12日	6,726	-	12,927	-	34.58	-	0.0	98.8
	9月末	6,651	△1.1	12,995	0.5	33.63	△2.7	0.2	98.9
	(期末) 2016年10月12日	6,635	△1.4	13,078	1.2	33.59	△2.9	0.1	98.6

(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

○米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

第46期首より、堅調な米国経済指標や株価上昇を背景にリスク資産のボラティリティが落ち着いて推移したこと、原油価格の上昇などから、堅調な展開が続きました。

○為替相場

トルコ・リラは対円で下落しました。

英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱派が勝利したことや、トルコ軍の一部がクーデターを試みトルコ最大の都市イスタンブールや首都アンカラの一部を占拠するなどの混乱が下落要因となりました。

○短期金利市況

トルコでは、中央銀行が政策金利である1週間物レポ金利を7.50%で維持しました。FRB（米国連邦準備制度理事会）も政策金利の誘導目標レンジを0.25～0.50%に据え置きました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

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

○GIM・USハイ・イールド（TRYクラス）

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

○当ファンド

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

○GIM・USハイ・イールド（TRYクラス）

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

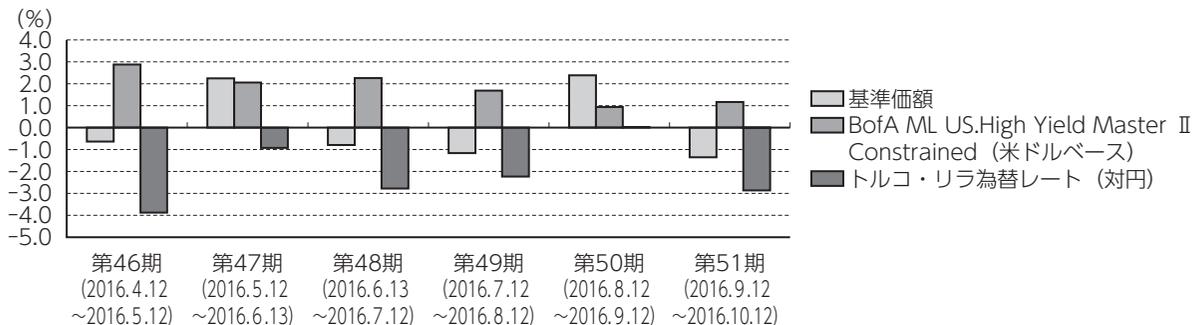
○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

1万口当り分配金（税込み）は、第46期から第49期はそれぞれ130円、第50期から第51期はそれぞれ100円といたしました。

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第46期	第47期	第48期	第49期	第50期	第51期
	2016年4月13日 ～2016年5月12日	2016年5月13日 ～2016年6月13日	2016年6月14日 ～2016年7月12日	2016年7月13日 ～2016年8月12日	2016年8月13日 ～2016年9月12日	2016年9月13日 ～2016年10月12日
当期分配金（税込み）（円）	130	130	130	130	100	100
対基準価額比率（％）	1.81	1.81	1.86	1.91	1.46	1.51
当期の収益（円）	113	99	91	88	84	75
当期の収益以外（円）	16	30	38	41	15	24
翌期繰越分配対象額（円）	3,455	3,424	3,385	3,345	3,330	3,305

（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46期	第47期	第48期	第49期	第50期	第51期
(a) 経費控除後の配当等収益	113.60円	99.42円	91.29円	88.07円	84.46円	75.23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	2,053.43	2,066.44	2,085.73	2,123.27	2,128.60	2,132.22
(d) 分配準備積立金	1,418.07	1,388.67	1,338.82	1,264.52	1,217.27	1,198.12
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,585.11	3,554.55	3,515.86	3,475.87	3,430.34	3,405.58
(f) 分配金	130.00	130.00	130.00	130.00	100.00	100.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	3,455.11	3,424.55	3,385.86	3,345.87	3,330.34	3,305.58

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

○当ファンド

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

○GIM・USハイ・イールド（TRYクラス）

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第46期～第51期		項 目 の 概 要
	(2016.4.13～2016.10.12)		
	金 額	比 率	
信託報酬	41円	0.585%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は6,933円です。
（投信会社）	(15)	(0.215)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(25)	(0.355)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(1)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 （監査費用）	0 (0)	0.004 (0.004)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	41	0.589	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

（2016年4月13日から2016年10月12日まで）

決算期	第 46 期 ～ 第 51 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	1,125.054	79,666	1,042.219	71,800

(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

（2016年4月13日から2016年10月12日まで）

第 46 期				～	第 51 期			
買 付		売 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）	558.814	40,500	72	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS（ケイマン諸島）	1,042.219	71,800	68	

(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

(1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第46期～第51期）中における利害関係人との取引はありません。

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

（2016年4月13日から2016年10月12日まで）

区 分	第 46 期			第 51 期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 212,735	百万円 37,170	% 17.5	百万円 -	百万円 -	% -
コール・ローン	5,215,585	-	-	-	-	-

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

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第46期～第51期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

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

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 51 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 6,243.023	千円 418,501	% 98.6

(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45期末	第 51 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	2,554	2,554	2,604

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年10月12日現在

項 目	第 51 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	418,501	97.0
ダイワ・マネー・マザーファンド	2,604	0.6
コール・ローン等、その他	10,209	2.4
投資信託財産総額	431,314	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

(2016年5月12日)、(2016年6月13日)、(2016年7月12日)、(2016年8月12日)、(2016年9月12日)、(2016年10月12日)現在

項 目	第 46 期 末	第 47 期 末	第 48 期 末	第 49 期 末	第 50 期 末	第 51 期 末
(A) 資産	476,793,514円	479,413,247円	468,610,149円	466,748,457円	455,228,191円	431,314,944円
コール・ローン等	13,040,357	12,650,388	12,086,713	12,910,375	9,295,820	10,209,871
投資信託受益証券(評価額)	461,148,372	464,158,330	453,918,907	451,233,808	433,328,097	418,501,054
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	2,604,785	2,604,529	2,604,529	2,604,274	2,604,274	2,604,019
未収入金	—	—	—	—	10,000,000	—
(B) 負債	9,114,259	9,149,817	9,120,317	9,385,973	16,573,797	6,927,217
未払金	—	—	—	—	5,000,000	—
未払収益分配金	8,642,607	8,655,865	8,686,522	8,918,168	6,521,716	6,493,637
未払解約金	—	—	—	—	4,587,777	—
未払信託報酬	468,358	487,290	424,256	455,122	448,520	414,931
その他未払費用	3,294	6,662	9,539	12,683	15,784	18,649
(C) 純資産総額(A-B)	467,679,255	470,263,430	459,489,832	457,362,484	438,654,394	424,387,727
元本	664,815,988	665,835,808	668,194,031	686,012,981	652,171,661	649,363,724
次期繰越損益金	△197,136,733	△195,572,378	△208,704,199	△228,650,497	△213,517,267	△224,975,997
(D) 受益権総口数	664,815,988□	665,835,808□	668,194,031□	686,012,981□	652,171,661□	649,363,724□
1万口当り基準価額(C/D)	7,035円	7,063円	6,877円	6,667円	6,726円	6,535円

* 第45期末における元本額は623,253,604円、当作成期間（第46期～第51期）中における追加設定元本額は86,624,835円、同解約元本額は60,514,715円です。

* 第51期末の計算口数当りの純資産額は6,535円です。

* 第51期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は224,975,997円です。

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）

■損益の状況

第46期 自2016年4月13日 至2016年5月12日 第49期 自2016年7月13日 至2016年8月12日
 第47期 自2016年5月13日 至2016年6月13日 第50期 自2016年8月13日 至2016年9月12日
 第48期 自2016年6月14日 至2016年7月12日 第51期 自2016年9月13日 至2016年10月12日

項 目	第 46 期	第 47 期	第 48 期	第 49 期	第 50 期	第 51 期
(A) 配当等収益	8,024,654円	6,929,353円	6,527,687円	6,500,702円	5,748,514円	5,303,269円
受取配当金	8,024,938	6,929,515	6,527,822	6,500,893	5,748,683	5,303,402
受取利息	2	-	-	-	2	-
支払利息	△ 286	△ 162	△ 135	△ 191	△ 171	△ 133
(B) 有価証券売買損益	△ 11,317,168	4,074,196	△ 9,604,867	△ 11,184,833	5,078,733	△ 10,769,096
売買益	△ 39	4,080,419	178,486	1,237	5,251,265	68,963
売買損	△ 11,317,129	△ 6,223	△ 9,783,353	△ 11,186,070	△ 172,532	△ 10,838,059
(C) 信託報酬等	△ 471,652	△ 490,658	△ 427,189	△ 458,266	△ 451,621	△ 417,796
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 3,764,166	10,512,891	△ 3,504,369	△ 5,142,397	10,375,626	△ 5,883,623
(E) 前期繰越損益金	△ 239,270,173	△ 249,723,423	△ 245,213,615	△ 257,032,679	△ 256,597,042	△ 250,896,574
(F) 追加信託差損益金	54,540,213	52,294,019	48,700,307	42,442,747	39,225,865	38,297,837
(配当等相当額)	(136,515,395)	(137,591,399)	(139,367,609)	(145,659,245)	(138,821,565)	(138,459,256)
(売買損益相当額)	(△ 81,975,182)	(△ 85,297,380)	(△ 90,667,302)	(△ 103,216,498)	(△ 99,595,700)	(△ 100,161,419)
(G) 合計(D+E+F)	△ 188,494,126	△ 186,916,513	△ 200,017,677	△ 219,732,329	△ 206,995,551	△ 218,482,360
(H) 収益分配金	△ 8,642,607	△ 8,655,865	△ 8,686,522	△ 8,918,168	△ 6,521,716	△ 6,493,637
次期繰越損益金(G+H)	△ 197,136,733	△ 195,572,378	△ 208,704,199	△ 228,650,497	△ 213,517,267	△ 224,975,997
追加信託差損益金	54,540,213	52,294,019	48,700,307	42,442,747	39,225,865	38,297,837
(配当等相当額)	(136,515,395)	(137,591,399)	(139,367,609)	(145,659,245)	(138,821,565)	(138,459,256)
(売買損益相当額)	(△ 81,975,182)	(△ 85,297,380)	(△ 90,667,302)	(△ 103,216,498)	(△ 99,595,700)	(△ 100,161,419)
分配準備積立金	93,186,354	90,427,429	86,873,548	83,872,204	78,374,191	76,193,309
繰越損益金	△ 344,863,300	△ 338,293,826	△ 344,278,054	△ 354,965,448	△ 331,117,323	△ 339,467,143

(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「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 46 期	第 47 期	第 48 期	第 49 期	第 50 期	第 51 期
(a) 経費控除後の配当等収益	7,552,900円	6,620,256円	6,100,439円	6,042,314円	5,508,611円	4,885,363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	136,515,395	137,591,399	139,367,609	145,659,245	138,821,565	138,459,256
(d) 分配準備積立金	94,276,061	92,463,038	89,459,631	86,748,058	79,387,296	77,801,583
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	238,344,356	236,674,693	234,927,679	238,449,617	223,717,472	221,146,202
(f) 分配金	8,642,607	8,655,865	8,686,522	8,918,168	6,521,716	6,493,637
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	229,701,749	228,018,828	226,241,157	229,531,449	217,195,756	214,652,565
(h) 受益権総口数	664,815,988口	665,835,808口	668,194,031口	686,012,981口	652,171,661口	649,363,724口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 46 期	第 47 期	第 48 期	第 49 期	第 50 期	第 51 期
1 万 口 当 り 分 配 金	130円	130円	130円	130円	100円	100円
(単 価)	(7,035円)	(7,063円)	(6,877円)	(6,667円)	(6,726円)	(6,535円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

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）

★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			BofA ML US.High Yield Master II Constrained (米ドルベース)		公社債 組入比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
22期末(2014年 5 月12日)	11,774	140	1.7	12,013	0.8	0.1	98.1	1,138
23期末(2014年 6 月12日)	11,820	140	1.6	12,143	1.1	0.1	98.9	1,227
24期末(2014年 7 月14日)	11,687	140	0.1	12,176	0.3	0.1	98.9	1,324
25期末(2014年 8 月12日)	11,281	140	△ 2.3	12,056	△1.0	0.1	99.4	1,308
26期末(2014年 9 月12日)	11,515	140	3.3	12,088	0.3	0.1	99.3	1,501
27期末(2014年10月14日)	10,868	140	△ 4.4	11,934	△1.3	0.0	98.6	1,411
28期末(2014年11月12日)	11,144	140	3.8	12,082	1.2	0.1	99.2	1,403
29期末(2014年12月12日)	10,329	140	△ 6.1	11,711	△3.1	0.1	99.2	1,271
30期末(2015年 1 月13日)	10,113	140	△ 0.7	11,853	1.2	0.1	99.2	1,235
31期末(2015年 2 月12日)	9,626	140	△ 3.4	12,032	1.5	0.1	99.3	1,176
32期末(2015年 3 月12日)	9,547	140	0.6	12,099	0.6	0.1	99.2	1,176
33期末(2015年 4 月13日)	10,107	140	7.3	12,234	1.1	0.0	99.3	1,329
34期末(2015年 5 月12日)	10,011	140	0.4	12,290	0.5	0.0	99.2	1,357
35期末(2015年 6 月12日)	9,876	140	0.0	12,208	△0.7	0.1	99.3	1,403
36期末(2015年 7 月13日)	9,564	140	△ 1.7	12,113	△0.8	0.1	99.3	1,365
37期末(2015年 8 月12日)	8,784	140	△ 6.7	11,902	△1.7	0.1	99.1	1,257
38期末(2015年 9 月14日)	7,933	140	△ 8.1	11,911	0.1	0.1	99.2	1,102
39期末(2015年10月13日)	7,996	140	2.6	11,787	△1.0	0.1	99.1	1,114
40期末(2015年11月12日)	7,842	140	△ 0.2	11,739	△0.4	0.1	99.3	1,075
41期末(2015年12月14日)	6,905	140	△10.2	11,282	△3.9	0.1	99.1	935
42期末(2016年 1 月12日)	6,413	140	△ 5.1	11,224	△0.5	0.1	99.4	873
43期末(2016年 2 月12日)	5,818	140	△ 7.1	10,705	△4.6	0.1	99.2	767
44期末(2016年 3 月14日)	6,352	140	11.6	11,569	8.1	0.0	99.4	843
45期末(2016年 4 月12日)	6,181	140	△ 0.5	11,730	1.4	—	99.3	833
46期末(2016年 5 月12日)	6,240	140	3.2	12,068	2.9	0.1	98.9	846
47期末(2016年 6 月13日)	6,212	140	1.8	12,316	2.1	0.1	99.1	847
48期末(2016年 7 月12日)	6,107	140	0.6	12,594	2.3	0.1	99.0	837
49期末(2016年 8 月12日)	6,122	140	2.5	12,807	1.7	0.1	99.4	819
50期末(2016年 9 月12日)	6,082	100	1.0	12,927	0.9	0.0	99.2	814
51期末(2016年10月12日)	6,177	100	3.2	13,078	1.2	0.0	98.2	835

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) BofA ML US.High Yield Master II Constrained (米ドルベース) は、バンク・オブ・アメリカ・メリルリンチ・USハイ・イールド・マスターII・コンストレインド・インデックス (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。バンク・オブ・アメリカ・メリルリンチ・USハイ・イールド・マスターII・コンストレインド・インデックス (米ドルベース) の著作権、知的所有権、その他一切の権利はBofAメリルリンチ社が有しています。BofAメリルリンチ社は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

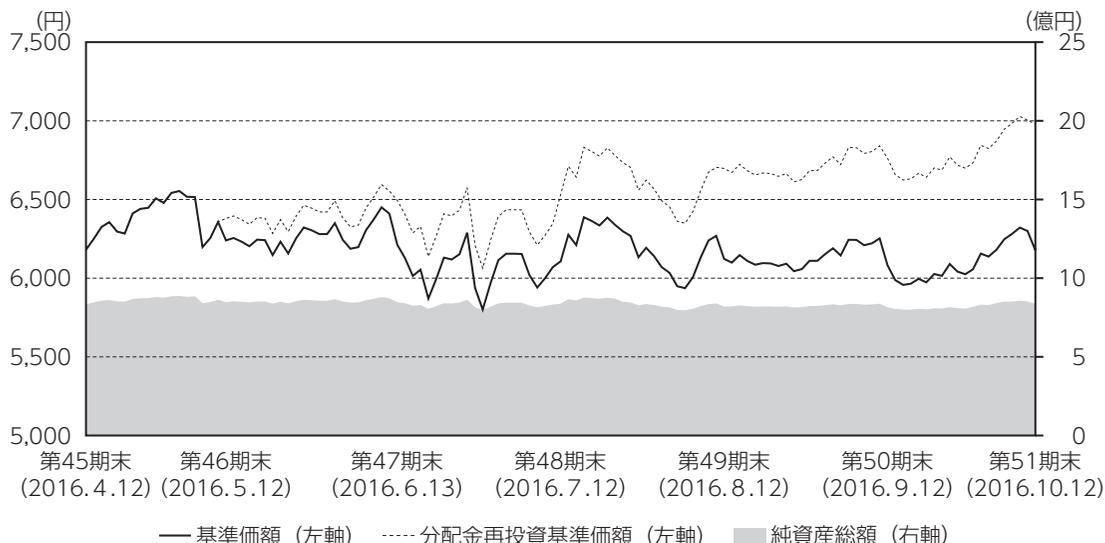
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

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

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

《運用経過》

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

第46期首：6,181円

第51期末：6,177円（既払分配金760円）

騰落率：12.9%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

GIM トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド 通貨セレクト・クラス（以下「GIM・USハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）」といいます。）の受益証券への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／選定通貨（※）買いの為替取引を行なった結果、一部の選定通貨の対円為替相場が下落したことがマイナス要因となりましたが、債券価格の上昇や利息収入などがプラスに寄与し、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。

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

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

	年 月 日	基 準 価 額		BofA ML US.High Yield Master II Constrained (米ドルベース)		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		円	%	(参考指数)	騰 落 率		
第46期	(期首)2016年 4月12日	6,181	—	11,730	% —	% —	99.3
	4 月末	6,554	6.0	12,066	2.9	0.0	99.5
	(期末)2016年 5月12日	6,380	3.2	12,068	2.9	0.1	98.9
第47期	(期首)2016年 5月12日	6,240	—	12,068	—	0.1	98.9
	5 月末	6,280	0.6	12,196	1.1	0.0	99.2
	(期末)2016年 6月13日	6,352	1.8	12,316	2.1	0.1	99.1
第48期	(期首)2016年 6月13日	6,212	—	12,316	—	0.1	99.1
	6 月末	6,113	△1.6	12,299	△0.1	0.0	99.2
	(期末)2016年 7月12日	6,247	0.6	12,594	2.3	0.1	99.0
第49期	(期首)2016年 7月12日	6,107	—	12,594	—	0.1	99.0
	7 月末	6,140	0.5	12,657	0.5	0.0	99.2
	(期末)2016年 8月12日	6,262	2.5	12,807	1.7	0.1	99.4
第50期	(期首)2016年 8月12日	6,122	—	12,807	—	0.1	99.4
	8 月末	6,153	0.5	12,939	1.0	0.1	99.3
	(期末)2016年 9月12日	6,182	1.0	12,927	0.9	0.0	99.2
第51期	(期首)2016年 9月12日	6,082	—	12,927	—	0.0	99.2
	9 月末	6,156	1.2	12,995	0.5	0.0	99.4
	(期末)2016年10月12日	6,277	3.2	13,078	1.2	0.0	98.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

○米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

第46期首より、堅調な米国経済指標や株価上昇を背景にリスク資産のボラティリティが落ち着いて推移したこと、原油価格の上昇などから、堅調な展開が続きました。

○為替相場

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

○短期金利市況

F R B（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを0.25～0.50%に据え置きました。一方、選定通貨の短期金利は、米ドルの短期金利を上回って推移しました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

主として、G I M・U Sハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）の受益証券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のほか、選定通貨の為替値上がり益や為替取引によるプレミアムの獲得をめざします。

○G I M・U Sハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

○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）の受益証券とダイワ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期間を通じてGIM・USハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）の受益証券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なうことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、引き続き、ボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行ないました。

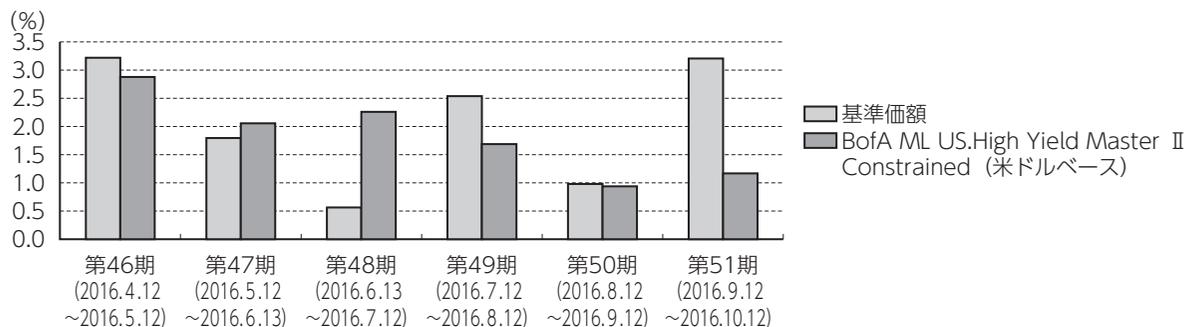
○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

1万口当り分配金（税込み）は、第46期から第49期はそれぞれ140円、第50期から第51期はそれぞれ100円といたしました。

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第46期	第47期	第48期	第49期	第50期	第51期
	2016年4月13日 ～2016年5月12日	2016年5月13日 ～2016年6月13日	2016年6月14日 ～2016年7月12日	2016年7月13日 ～2016年8月12日	2016年8月13日 ～2016年9月12日	2016年9月13日 ～2016年10月12日
当期分配金（税込み）（円）	140	140	140	140	100	100
対基準価額比率（％）	2.19	2.20	2.24	2.24	1.62	1.59
当期の収益（円）	102	82	84	89	81	77
当期の収益以外（円）	37	57	55	50	18	22
翌期繰越分配対象額（円）	3,299	3,243	3,187	3,136	3,118	3,097

（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46期	第47期	第48期	第49期	第50期	第51期
(a) 経費控除後の配当等収益	102.02円	82.94円	84.01円	89.71円	81.73円	77.22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	3,274.96	3,275.46	3,243.16	3,187.24	3,137.00	3,120.05
(d) 分配準備積立金	62.93	24.74	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,439.93	3,383.15	3,327.17	3,276.96	3,218.74	3,197.27
(f) 分配金	140.00	140.00	140.00	140.00	100.00	100.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	3,299.93	3,243.15	3,187.17	3,136.96	3,118.74	3,097.27

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

○当ファンド

主として、GIM・USハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）の受益証券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のほか、選定通貨の為替値上がり益や為替取引によるプレミアムの獲得をめざします。

○GIM・USハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第46期～第51期		項 目 の 概 要
	(2016.4.13～2016.10.12)		
	金 額	比 率	
信託報酬	36円	0.585%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は6,190円です。
（投信会社）	(13)	(0.215)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(22)	(0.354)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(1)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.004	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	36	0.589	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2016年4月13日から2016年10月12日まで)

決算期	第 46 期 ~ 第 51 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	1,663.75	106,855	2,274.727	148,000

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

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

(2016年4月13日から2016年10月12日まで)

第 46 期				~	第 51 期			
買 付				売 付				
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 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)	508.676	33,000	64	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS (ケイマン諸島)	2,274.727	148,000	65	

(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

(1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第46期～第51期）中における利害関係人との取引はありません。

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

(2016年4月13日から2016年10月12日まで)

区 分	第 46 期			第 51 期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 212,735	百万円 37,170	% 17.5	百万円 -	百万円 -	% -
コール・ローン	5,215,585	-	-	-	-	-

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

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第46期～第51期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

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

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 51 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島)	千口	千円	%
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS	12,341.808	820,187	98.2

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第45期末	第 51 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	1,178	1,178	1,201

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年10月12日現在

項 目	第 51 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	820,187	96.3
ダイワ・マネー・マザーファンド	1,201	0.1
コール・ローン等、その他	30,124	3.6
投資信託財産総額	851,513	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

(2016年5月12日)、(2016年6月13日)、(2016年7月12日)、(2016年8月12日)、(2016年9月12日)、(2016年10月12日)現在

項 目	第 46 期 末	第 47 期 末	第 48 期 末	第 49 期 末	第 50 期 末	第 51 期 末
(A) 資産	866,428,324円	868,999,284円	857,558,587円	840,779,687円	829,088,895円	851,513,902円
コール・ローン等	28,175,262	28,559,928	27,496,261	25,574,671	19,998,937	30,124,727
投資信託受益証券(評価額)	837,050,743	839,237,155	828,860,125	814,002,933	807,887,875	820,187,209
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	1,202,319	1,202,201	1,202,201	1,202,083	1,202,083	1,201,966
(B) 負債	19,950,292	21,823,859	19,988,158	21,464,251	14,786,694	16,151,723
未払収益分配金	18,992,460	19,092,894	19,200,207	18,735,540	13,388,057	13,523,168
未払解約金	118,230	1,845,553	-	1,871,308	553,171	1,806,114
未払信託報酬	833,820	873,581	770,789	834,465	816,872	788,390
その他未払費用	5,782	11,831	17,162	22,938	28,594	34,051
(C) 純資産総額(A-B)	846,478,032	847,175,425	837,570,429	819,315,436	814,302,201	835,362,179
元本	1,356,604,334	1,363,778,159	1,371,443,403	1,338,252,913	1,338,805,759	1,352,316,899
次期繰越損益金	△ 510,126,302	△ 516,602,734	△ 533,872,974	△ 518,937,477	△ 524,503,558	△ 516,954,720
(D) 受益権総口数	1,356,604,334□	1,363,778,159□	1,371,443,403□	1,338,252,913□	1,338,805,759□	1,352,316,899□
1万口当り基準価額(C/D)	6,240円	6,212円	6,107円	6,122円	6,082円	6,177円

*第45期末における元本額は1,347,695,457円、当作成期間(第46期~第51期)中における追加設定元本額は81,845,918円、同解約元本額は77,224,476円です。

*第51期末の計算口数当りの純資産額は6,177円です。

*第51期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は516,954,720円です。

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

■損益の状況

第46期 自2016年4月13日 至2016年5月12日 第49期 自2016年7月13日 至2016年8月12日
 第47期 自2016年5月13日 至2016年6月13日 第50期 自2016年8月13日 至2016年9月12日
 第48期 自2016年6月14日 至2016年7月12日 第51期 自2016年9月13日 至2016年10月12日

項 目	第 46 期	第 47 期	第 48 期	第 49 期	第 50 期	第 51 期
(A) 配当等収益	14,274,282円	11,965,068円	12,298,203円	12,493,520円	11,765,939円	10,756,958円
受取配当金	14,274,439	11,965,394	12,298,537	12,493,915	11,766,218	10,757,314
受取利息	—	—	—	3	—	—
支払利息	△ 157	△ 326	△ 334	△ 398	△ 279	△ 356
(B) 有価証券売買損益	13,371,363	4,162,147	△ 6,645,526	9,067,437	△ 2,906,184	16,416,942
売買益	13,505,090	4,199,123	38,382	9,836,831	84,016	16,517,606
売買損	△ 133,727	△ 36,976	△ 6,683,908	△ 769,394	△ 2,990,200	△ 100,664
(C) 信託報酬等	△ 839,602	△ 879,630	△ 776,128	△ 840,241	△ 822,528	△ 793,847
(D) 当期損益金(A+B+C)	26,806,043	15,247,585	4,876,549	20,720,716	8,037,227	26,380,053
(E) 前期繰越損益金	△638,162,826	△628,113,155	△626,651,339	△612,765,029	△600,249,285	△596,581,586
(F) 追加信託差損益金	120,222,941	115,355,730	107,102,023	91,842,376	81,096,557	66,769,981
(配当等相当額)	(444,283,793)	(446,700,293)	(444,781,424)	(426,533,918)	(419,984,279)	(421,930,190)
(売買損益相当額)	(△324,060,852)	(△331,344,563)	(△337,679,401)	(△334,691,542)	(△338,887,722)	(△355,160,209)
(G) 合計(D+E+F)	△491,133,842	△497,509,840	△514,672,767	△500,201,937	△511,115,501	△503,431,552
(H) 収益分配金	△ 18,992,460	△ 19,092,894	△ 19,200,207	△ 18,735,540	△ 13,388,057	△ 13,523,168
次期繰越損益金(G+H)	△510,126,302	△516,602,734	△533,872,974	△518,937,477	△524,503,558	△516,954,720
追加信託差損益金	120,222,941	110,949,773	99,423,866	85,113,466	78,651,849	63,689,437
(配当等相当額)	(444,283,793)	(442,294,336)	(437,103,267)	(419,805,008)	(417,539,571)	(418,849,646)
(売買損益相当額)	(△324,060,852)	(△331,344,563)	(△337,679,401)	(△334,691,542)	(△338,887,722)	(△355,160,209)
分配準備積立金	3,386,537	—	—	—	—	—
繰越損益金	△633,735,780	△627,552,507	△633,296,840	△604,050,943	△603,155,407	△580,644,157

(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「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 46 期	第 47 期	第 48 期	第 49 期	第 50 期	第 51 期
(a) 経費控除後の配当等収益	13,840,749円	11,312,413円	11,522,050円	12,006,630円	10,943,349円	10,442,624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	444,283,793	446,700,293	444,781,424	426,533,918	419,984,279	421,930,190
(d) 分配準備積立金	8,538,248	3,374,524	0	0	0	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	466,662,790	461,387,230	456,303,474	438,540,548	430,927,628	432,372,814
(f) 分配金	18,992,460	19,092,894	19,200,207	18,735,540	13,388,057	13,523,168
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	447,670,330	442,294,336	437,103,267	419,805,008	417,539,571	418,849,646
(h) 受益権総口数	1,356,604,334口	1,363,778,159口	1,371,443,403口	1,338,252,913口	1,338,805,759口	1,352,316,899口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 46 期	第 47 期	第 48 期	第 49 期	第 50 期	第 51 期
1 万 口 当 り 分 配 金	140円	140円	140円	140円	100円	100円
（ 単 価 ）	(6,240円)	(6,212円)	(6,107円)	(6,122円)	(6,082円)	(6,177円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

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~) 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) 2016年10月12日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

(米ドル建て)

貸借対照表
 2016年4月30日

資産	
投資資産、公正価値 (取得価額 \$ 285,368,427)	\$ 261,544,294
現金	1,538
為替先渡契約による評価益	7,672,124
未収:	
売却済みの投資	1,181,293
利息	4,258,323
決済済み為替先渡契約	5,703,628
資産合計	280,361,200
負債	
為替先渡契約による評価損	203,697
未払:	
購入済みの投資	3,023,934
償還済み受益証券	130,847
投資運用会社報酬	217,967
専門家報酬	105,504
保管会社報酬	30,567
会計および管理会社報酬	25,422
受託会社報酬	11,260
為替仲介会社報酬	8,829
名義書換代理会社報酬	5,631
負債合計	3,763,658
純資産	\$ 276,597,542

ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型)

純資産

クラスA-JPYクラス	\$	34,553,344
クラスB-BRLクラス		203,541,826
クラスC-USDクラス		6,857,345
クラスD-AUDクラス		18,713,204
クラスE-ZARクラス		227,602
クラスF-TRYクラス		4,587,338
クラスG-通貨セレクト・クラス		8,116,883
	\$	276,597,542

発行済み受益証券

クラスA-JPYクラス		42,150,955
クラスB-BRLクラス		462,927,093
クラスC-USDクラス		6,388,658
クラスD-AUDクラス		23,056,887
クラスE-ZARクラス		352,439
クラスF-TRYクラス		6,675,959
クラスG-通貨セレクト・クラス		13,228,405

受益証券1口当り純資産

クラスA-JPYクラス	\$	0.820
クラスB-BRLクラス	\$	0.440
クラスC-USDクラス	\$	1.073
クラスD-AUDクラス	\$	0.812
クラスE-ZARクラス	\$	0.646
クラスF-TRYクラス	\$	0.687
クラスG-通貨セレクト・クラス	\$	0.614

損益計算書

2016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 \$ 49,373控除後)

\$ 20,830,876

投資収益合計

20,830,876

費用

運用会社報酬

1,558,175

保管会社報酬

178,562

会計および管理会社報酬

171,699

専門家報酬

53,745

名義書換代理会社報酬

42,344

為替仲介会社報酬

40,723

設立費用

30,453

受託会社報酬

11,260

登録料

6,732

費用合計

2,093,693

投資純利益

18,737,183

実現利益 (損失) および評価益 (損) :

実現利益 (損失) :

証券投資

(12,307,933)

外国為替取引および外国為替先渡契約

(31,176,447)

純実現損失

(43,484,380)

評価益 (損) の純変動:

証券投資

(21,484,028)

外国為替換算および外国為替先渡契約

12,114,491

評価損の純変動

(9,369,537)

純実現・純評価損

(52,853,917)

運用による純資産の純減

\$ (34,116,734)

投資明細表
2016年4月30日現在

元本価格	証券の明細	公正価値	元本価格	証券の明細	公正価値
	債券 (89.8%)				
	カナダ (3.8%)				
	社債 (3.8%)				
USD 600,000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. 6.00% due 04/01/22(a),(b) Bombardier, Inc.	\$ 619,500	USD 1,305,000	7.75% due 05/15/22(a),(b) INEOS Group Holdings S.A.	1,301,738
USD 1,250,000	7.50% due 03/15/25(a),(b) MEG Energy Corp.	1,118,750	USD 1,495,000	5.88% due 02/15/19(a),(b) Intelsat Jackson Holdings S.A.	1,517,425
USD 650,000	6.38% due 01/30/23(a),(b)	495,222	USD 1,645,000	5.50% due 08/01/23(a)	1,039,434
USD 875,000	7.00% due 03/31/24(a),(b) Quebecor Media, Inc.	686,875	USD 850,000	6.63% due 12/15/22(a)	550,375
USD 1,620,000	5.75% due 01/15/23 Ultra Petroleum Corp.	1,676,700	USD 3,315,000	7.25% due 10/15/20(a) Intelsat Luxembourg S.A.	2,419,950
USD 810,000	6.13% due 10/01/24(a),(b) Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	121,500	USD 815,000	7.75% due 06/01/21(a) Mallinckrodt International Finance S.A. / Mallinckrodt CB LLC	268,950
USD 595,000	5.88% due 05/15/23(a),(b)	498,313	USD 105,000	4.88% due 04/15/20(a),(b)	100,800
USD 80,000	6.13% due 04/15/25(a),(b)	66,830	USD 385,000	5.50% due 04/15/25(a),(b)	347,463
USD 5,815,000	7.50% due 07/15/21(a),(b) 社債合計	5,320,725	USD 260,000	5.63% due 10/15/23(a),(b) Wind Acquisition Finance S.A.	243,750
	カナダ合計 (取得原価 \$12,592,868)	10,604,415	USD 330,000	7.38% due 04/23/21(a),(b) 社債合計	293,700
	フランス (0.5%)	10,604,415		ルクセンブルグ合計 (取得原価 \$12,942,821)	10,641,839
	社債 (0.5%)			オランダ (1.3%)	
USD 320,000	6.00% due 05/15/22(a),(b) Numericable-SFR S.A.	320,416	USD 350,000	5.75% due 05/15/24(a),(b) Constellium NV	265,125
USD 515,000	6.25% due 05/15/24(a),(b)	498,263	USD 280,000	7.88% due 04/01/21(a),(b) NXP BV / NXP Funding LLC	288,400
USD 495,000	7.38% due 05/01/26(a),(b) 社債合計	502,425	USD 500,000	5.75% due 02/15/21(a),(b)	523,750
	フランス合計 (取得原価 \$1,335,343)	1,321,104	USD 625,000	5.75% due 03/15/23(a),(b) Reichhold Industries, Inc.	660,937
	アイルランド (1.7%)	1,321,104	USD 1,646,175	12.00% due 03/31/17 Sensata Technologies BV	1,646,175
	社債 (1.7%)		USD 155,000	4.88% due 10/15/23(b) 社債合計	156,163
USD 130,000	5.88% due 09/15/23(a) Ardagh Packaging Finance PLC	137,800		オランダ合計 (取得原価 \$3,590,777)	3,540,550
USD 2,240,000	9.13% due 10/15/20(a),(b) Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	2,357,600		英国 (1.3%)	
USD 250,000	6.75% due 01/31/21(a),(b)	250,625	USD 825,000	8.50% due 10/15/18(a),(b) Algeco Scotsman Global Finance PLC	666,187
USD 140,294	7.00% due 11/15/20(a),(b)	132,578	USD 635,000	6.25% due 02/15/22(a),(b) International Game Technology PLC	646,240
USD 460,000	7.25% due 05/15/24 Endo Ltd. / Endo Finance LLC / Endo Finco, Inc.	460,000	USD 1,180,000	6.50% due 02/15/25(a),(b) Sensata Technologies UK Financing Co. PLC	1,194,750
USD 1,000,000	6.00% due 07/15/23(a),(b) James Hardie International Finance, Ltd.	981,250	USD 995,000	6.25% due 02/15/26(a),(b) 社債合計	1,062,163
USD 465,000	5.88% due 02/15/23(a),(b) 社債合計	473,137		英国合計 (取得原価 \$3,574,255)	3,569,340
	社債合計	4,792,990		米国 (77.4%)	
	アイルランド合計 (取得原価 \$4,691,833)	4,792,990		社債 (77.4%)	
	ルクセンブルグ (3.8%)		USD 525,000	11.00% due 05/01/23(a),(b) 21st Century Oncology, Inc.	447,563
USD 1,360,000	8.38% due 11/01/19(a),(b) Altea Financing S.A.	1,428,000	USD 480,000	6.75% due 04/30/20(a) ACCO Brands Corp.	508,800
USD 335,000	6.63% due 02/15/23(a),(b)	331,248	USD 1,050,000	3.50% due 07/15/22 ADT Corp.	963,375
USD 605,000	7.50% due 05/15/26(a),(b) Altea Luxembourg S.A.	605,756	USD 120,000	5.75% due 10/15/22(a) AECOM	125,100
USD 200,000	7.63% due 02/15/25(a),(b)	193,250			

ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型)

元本価格	証券の明細	公正価値	元本価格	証券の明細	公正価値
USD 335,000	5.88% due 10/15/24(a) Air Medical Merger Sub Corp.	351,750	USD 1,010,000	Bumble Bee Holdings, Inc. 9.00% due 12/15/17(a),(b)	1,015,050
USD 220,000	6.38% due 05/15/23(a),(b) Aircastle Ltd.	211,200	USD 1,355,000	Caesars Entertainment Operating Co., Inc. 8.50% due 02/15/20(a),(c)	1,222,887
USD 405,000	5.00% due 04/01/23	412,355	USD 7,040,000	9.00% due 02/15/20(a),(c) California Resources Corp.	6,353,600
USD 90,000	5.13% due 03/15/21	95,175	USD 612,000	8.00% due 12/15/22(a),(b) CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	420,750
USD 170,000	7.63% due 04/15/20 Alere, Inc.	192,950	USD 685,000	5.13% due 05/01/23(a),(b)	698,700
USD 615,000	6.50% due 06/15/20(a) Allegion US Holding Co., Inc.	608,850	USD 430,000	5.38% due 05/01/25(a),(b)	440,212
USD 405,000	5.75% due 10/01/21(a) Ally Financial, Inc.	423,225	USD 540,000	5.50% due 05/01/26(a),(b)	550,800
USD 480,000	4.25% due 04/15/21	488,400	USD 260,000	6.63% due 01/31/22(a) CCOH Safari LLC	276,250
USD 405,000	4.63% due 05/19/22	415,125	USD 2,110,000	5.75% due 02/15/26(a),(b) Central Garden & Pet Co.	2,178,575
USD 1,625,000	4.63% due 03/30/25	1,641,250	USD 350,000	6.13% due 11/15/23(a) CenturyLink, Inc.	367,500
USD 465,000	5.13% due 09/30/24	487,087	USD 220,000	5.63% due 04/01/25(a)	199,813
USD 345,000	5.75% due 11/20/25(a) AMC Networks, Inc.	349,313	USD 180,000	5.80% due 03/15/22	177,750
USD 675,000	5.00% due 04/01/24(a) Amkor Technology, Inc.	675,844	USD 1,035,000	6.75% due 12/01/23 Chemours Co.	1,019,475
USD 555,000	6.38% due 10/01/22(a)	528,638	USD 770,000	6.63% due 05/15/23(a),(b)	673,750
USD 1,405,000	6.63% due 06/01/21(a) Antero Resources Corp.	1,364,606	USD 255,000	7.00% due 05/15/25(a),(b) Chesapeake Energy Corp.	221,212
USD 110,000	5.13% due 12/01/22(a)	105,600	USD 160,000	3.88% due 04/15/19(a),(f)	103,200
USD 850,000	5.38% due 11/01/21(a) Apex Tool Group LLC	822,375	USD 857,000	8.00% due 12/15/22(a),(b) Chinos Intermediate Holdings A, Inc.	582,760
USD 385,000	7.00% due 02/01/21(a),(b) Argos Merger Sub, Inc.	346,500	USD 1,120,687	7.75% due 05/01/19(a),(b),(g) Cinemark USA, Inc.	537,930
USD 1,710,000	7.13% due 03/15/23(a),(b) Ashland, Inc.	1,748,475	USD 325,000	4.88% due 06/01/23(a),(b) CIT Group, Inc.	322,598
USD 1,595,000	4.75% due 08/15/22(a) Ashtead Capital, Inc.	1,604,171	USD 430,000	3.88% due 02/19/19	432,150
USD 170,000	6.50% due 07/15/22(a),(b) Aspect Software, Inc.	179,350	USD 510,000	5.50% due 02/15/19(b) Claire's Stores, Inc.	534,225
USD 1,825,000	10.63% due 05/15/17(a),(c) Associated Materials LLC / AMH New Finance, Inc.	109,500	USD 1,260,000	8.88% due 03/15/19(a)	346,500
USD 540,000	9.13% due 11/01/17(a) Avaya, Inc.	442,800	USD 2,150,000	9.00% due 03/15/19(a),(b) Clean Harbors, Inc.	1,548,000
USD 1,080,000	7.00% due 04/01/19(a),(b) Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc.	688,500	USD 210,000	5.13% due 06/01/21(a),(b) Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.	211,575
USD 655,000	5.50% due 04/01/23(a)	626,049	USD 3,870,000	6.50% due 11/15/22(a)	3,816,375
USD 670,000	6.38% due 04/01/24(a),(b) B&G Foods, Inc.	664,975	USD 1,990,000	7.63% due 03/15/20(a) CNH Industrial Capital LLC	1,828,408
USD 95,000	4.63% due 06/01/21(a) Bank of America Corp.	96,544	USD 325,000	4.38% due 11/06/20	322,969
USD 1,630,000	8.00% due 07/29/49(a),(d),(e) Belden, Inc.	1,589,250	USD 725,000	4.88% due 04/01/21 Cogent Communications Finance, Inc.	725,000
USD 1,650,000	5.50% due 09/01/22(a),(b) Blackboard, Inc.	1,666,500	USD 1,095,000	5.63% due 04/15/21(a),(b) Cogent Communications Group, Inc.	1,075,837
USD 280,000	7.75% due 11/15/19(a),(b) Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	224,000	USD 600,000	5.38% due 03/01/22(a),(b) CommScope Technologies Finance LLC	597,000
USD 605,000	6.13% due 11/15/22(a),(b) Boyd Gaming Corp.	535,425	USD 1,110,000	6.00% due 06/15/25(a),(b) CommScope, Inc.	1,137,750
USD 480,000	6.38% due 04/01/26(a),(b) BreitBurn Energy Partners LP / BreitBurn Finance Corp.	490,800	USD 80,000	5.50% due 06/15/24(a),(b) Communications Sales & Leasing, Inc.	80,252
USD 1,085,000	8.63% due 10/15/20(a) (c)	78,662	USD 1,200,000	8.25% due 10/15/23(a) Comstock Resources, Inc.	1,137,000
			USD 890,000	10.00% due 03/15/20(a),(b)	587,400

ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型)

元本価格		証券の明細	公正価値	元本価格		証券の明細	公正価値
USD	1,125,000	Corrections Corp. of America 4.63% due 05/01/23(a)	1,146,094	USD	700,000	GEO Group, Inc. 5.88% due 01/15/22(a)	714,000
		CSI Compressco LP / Compressco Finance, Inc.		USD	510,000	5.88% due 10/15/24(a)	520,200
USD	350,000	7.25% due 08/15/22(a) Dana Holding Corp.	274,750	USD	285,000	6.00% due 04/15/26(a) GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc.	291,982
USD	580,000	5.50% due 12/15/24(a)	564,050	USD	45,000	4.38% due 04/15/21	46,012
USD	1,045,000	6.00% due 09/15/23(a) DaVita HealthCare Partners, Inc.	1,055,450	USD	80,000	5.38% due 04/15/26 Goodyear Tire & Rubber Co.	83,400
USD	305,000	5.00% due 05/01/25(a) Denbury Resources, Inc.	305,000	USD	340,000	5.13% due 11/15/23(a) Great Lakes Dredge & Dock Corp.	351,050
USD	445,000	4.63% due 07/15/23(a)	261,438	USD	1,970,000	7.38% due 02/01/19(a) Halcon Resources Corp.	1,876,425
USD	1,135,000	5.50% due 05/01/22(a) DISH DBS Corp.	729,237	USD	1,244,000	13.00% due 02/15/22(a),(b) HCA, Inc.	398,080
USD	1,780,000	5.00% due 03/15/23	1,628,700	USD	335,000	5.25% due 04/15/25	346,725
USD	980,000	5.88% due 07/15/22	953,050	USD	860,000	5.25% due 06/15/26(a)	893,325
USD	1,935,000	5.88% due 11/15/24	1,815,997	USD	1,455,000	5.38% due 02/01/25	1,487,737
USD	895,000	6.75% due 06/01/21 DJO Finco, Inc. / DJO Finance LLC / DJO Finance Corp.	922,038	USD	685,000	5.88% due 05/01/23	720,534
USD	1,280,000	8.13% due 06/15/21(a),(b) DreamWorks Animation SKG, Inc.	1,120,000	USD	1,330,000	5.88% due 02/15/26(a)	1,379,875
USD	905,000	6.88% due 08/15/20(a),(b) Dynergy, Inc.	963,825	USD	3,455,000	7.50% due 02/15/22 HD Supply, Inc.	3,912,788
USD	860,000	7.38% due 11/01/22(a)	849,491	USD	385,000	5.25% due 12/15/21(a),(b)	404,250
USD	350,000	7.63% due 11/01/24(a) Energizer Holdings, Inc.	342,125	USD	510,000	5.75% due 04/15/24(a),(b) HealthSouth Corp.	534,862
USD	665,000	5.50% due 06/15/25(a),(b) EnLink Midstream Partners LP	665,073	USD	765,000	5.75% due 09/15/25(a) Hertz Corp.	791,392
USD	275,000	4.40% due 04/01/24(a) Entegris, Inc.	238,316	USD	295,000	5.88% due 10/15/20(a)	299,575
USD	700,000	6.00% due 04/01/22(a),(b) EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance, Inc.	721,000	USD	855,000	6.25% due 10/15/22(a)	860,977
USD	155,000	7.75% due 09/01/22(a)	89,900	USD	815,000	7.38% due 01/15/21(a) Hexion, Inc.	840,469
USD	1,930,000	9.38% due 05/01/20(a) Equinix, Inc.	1,258,128	USD	2,365,000	6.63% due 04/15/20(a)	1,980,687
USD	480,000	5.88% due 01/15/26(a) FGI Operating Co. LLC / FGI Finance, Inc.	507,898	USD	645,000	8.88% due 02/01/18(a) Hiland Partners LP / Hiland Partners Finance Corp.	499,875
USD	450,000	7.88% due 05/01/20(a) First Data Corp.	265,500	USD	1,255,000	7.25% due 10/01/20(a),(b) Hillman Group, Inc.	1,313,044
USD	1,335,000	5.38% due 08/15/23(a),(b)	1,380,056	USD	1,085,000	6.38% due 07/15/22(a),(b) Hill-Rom Holdings, Inc.	968,362
USD	3,565,000	5.75% due 01/15/24(a),(b)	3,618,475	USD	250,000	5.75% due 09/01/23(a),(b) Hologic, Inc.	259,062
USD	825,000	7.00% due 12/01/23(a),(b) Frontier Communications Corp.	847,688	USD	650,000	5.25% due 07/15/22(a),(b) HRG Group, Inc.	680,875
USD	370,000	10.50% due 09/15/22(a),(b)	380,682	USD	175,000	7.75% due 01/15/22(a) Huntsman International LLC	175,000
USD	2,425,000	11.00% due 09/15/25(a),(b) Gardner Denver, Inc.	2,449,250	USD	1,380,000	5.13% due 11/15/22(a) iHeartCommunications, Inc.	1,386,900
USD	490,000	6.88% due 08/15/21(a),(b) GCI, Inc.	418,950	USD	1,465,000	9.00% due 03/01/21(a)	1,036,487
USD	550,000	6.75% due 06/01/21(a) GCP Applied Technologies, Inc.	555,500	USD	585,000	10.63% due 03/15/23(a) Infinity Acquisition LLC / Infinity Acquisition Finance Corp.	415,350
USD	380,000	9.50% due 02/01/23(a),(b) General Cable Corp.	416,100	USD	620,000	7.25% due 08/01/22(a),(b) Infor Software Parent LLC / Infor Software Parent, Inc.	542,500
USD	1,485,000	5.75% due 10/01/22(a) General Motors Co.	1,332,787	USD	1,255,000	7.13% due 05/01/21(a),(b),(g) Infor US, Inc.	1,057,337
USD	555,000	4.88% due 10/02/23 General Motors Financial Co., Inc.	594,133	USD	1,745,000	6.50% due 05/15/22(a) Informatica LLC	1,610,652
USD	840,000	4.25% due 05/15/23	864,734	USD	885,000	7.13% due 07/15/23(a),(b)	860,663

ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型)

元本価格		証券の明細	公正価値	元本価格		証券の明細	公正価値
USD	2,020,000	International Lease Finance Corp. 5.88% due 04/01/19	2,166,450	USD	620,000	Neptune Finco Corp. 10.13% due 01/15/23(a),(b)	680,450
USD	200,000	6.25% due 05/15/19 inVentiv Health, Inc.	217,000	USD	550,000	10.88% due 10/15/25(a),(b) Neveo Solutions LLC / Neveo Solutions Finance Corp.	611,875
USD	970,000	9.00% due 01/15/18(a),(b)	999,100	USD	515,000	8.38% due 03/01/18(a)	515,644
USD	1,539,521	10.00% due 08/15/18(a),(b),(g) Jack Cooper Enterprises, Inc.	1,547,243	USD	335,000	Nexstar Broadcasting, Inc. 6.13% due 02/15/22(a),(b)	335,838
USD	654,021	10.50% due 03/15/19(a),(b),(g) Jack Cooper Holdings Corp.	248,528	USD	825,000	6.88% due 11/15/20(a)	864,187
USD	1,480,000	10.25% due 06/01/20(a),(b) JC Penney Corp., Inc.	932,400	USD	1,060,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co. 5.00% due 04/15/22(a),(b)	1,081,200
USD	1,090,000	6.38% due 10/15/36 Kindred Healthcare, Inc.	855,650	USD	1,175,000	Noranda Aluminum Acquisition Corp. 11.00% due 06/01/19(a),(c)	8,813
USD	740,000	8.75% due 01/15/23(a) Kinetic Concepts, Inc. / KCI USA, Inc.	735,375	USD	785,000	NRG Energy, Inc. 6.25% due 07/15/22(a)	769,551
USD	2,340,000	10.50% due 11/01/18(a) KLX, Inc.	2,364,921	USD	370,000	7.88% due 05/15/21(a)	384,652
USD	720,000	5.88% due 12/01/22(a),(b) Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	724,500	USD	1,200,000	Oasis Petroleum, Inc. 6.88% due 03/15/22(a)	1,071,000
USD	986,000	7.00% due 05/15/19(a) Laredo Petroleum, Inc.	778,940	USD	120,000	Oshkosh Corp. 5.38% due 03/01/22(a)	123,750
USD	375,000	5.63% due 01/15/22(a) Legacy Reserves LP / Legacy Reserves Finance Corp.	345,000	USD	265,000	5.38% due 03/01/25(a) Plantronics, Inc.	272,950
USD	125,000	8.00% due 12/01/20(a) Level 3 Communications, Inc.	41,250	USD	550,000	5.50% due 05/31/23(a),(b) Post Holdings, Inc.	551,375
USD	515,000	5.75% due 12/01/22(a) Level 3 Financing, Inc.	529,425	USD	1,450,000	7.38% due 02/15/22(a)	1,527,938
USD	95,000	5.38% due 01/15/24(a),(b)	96,425	USD	400,000	7.75% due 03/15/24(a),(b)	435,000
USD	485,000	5.38% due 05/01/25(a)	493,488	USD	355,000	8.00% due 07/15/25(a),(b) Qwest Capital Funding, Inc.	393,606
USD	195,000	5.63% due 02/01/23(a) LSB Industries, Inc.	200,362	USD	995,000	7.75% due 02/15/31 Radio Systems Corp.	851,969
USD	2,030,000	7.75% due 08/01/19(a) LTF Merger Sub, Inc.	1,948,800	USD	2,265,000	8.38% due 11/01/19(a),(b) Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp.	2,355,600
USD	1,000,000	8.50% due 06/15/23(a),(b) Magnachip Semiconductor Corp.	982,500	USD	585,000	8.00% due 12/01/18(a),(b) Range Resources Corp.	503,100
USD	1,015,000	6.63% due 07/15/21(a) McGraw-Hill Global Education Holdings LLC / McGraw-Hill Global Education Finance	746,025	USD	365,000	4.88% due 05/15/25(a) Regal Entertainment Group	338,081
USD	605,000	9.75% due 04/01/21(a) MGM Resorts International	651,518	USD	395,000	5.75% due 03/15/22(a) RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc.	411,294
USD	1,285,000	5.25% due 03/31/20	1,317,125	USD	1,930,432	9.00% due 05/08/17(a),(b),(c)	-
USD	2,915,000	7.75% due 03/15/22 MGP Escrow Issuer LLC / MGP Escrow Co-Issuer, Inc.	3,257,513	USD	550,000	12.00% due 03/31/17 Rentech Nitrogen Partners LP / Rentech Nitrogen Finance Corp.	550,000
USD	90,000	5.63% due 05/01/24(a),(b) Micron Technology, Inc.	93,825	USD	520,000	6.50% due 04/15/21(a),(b) Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu	525,200
USD	1,165,000	5.25% due 01/15/24(a),(b)	934,913	USD	665,000	5.75% due 10/15/20(a)	689,938
USD	195,000	5.50% due 02/01/25(a)	157,950	USD	215,000	6.88% due 02/15/21(a)	223,331
USD	310,000	7.50% due 09/15/23(a),(b) MPLX LP	320,850	USD	2,295,000	9.00% due 04/15/19(a)	2,329,425
USD	310,000	4.88% due 12/01/24(a),(b)	302,148	USD	1,798,000	9.88% due 08/15/19(a) RSI Home Products, Inc.	1,858,682
USD	185,000	4.88% due 06/01/25(a),(b)	178,764	USD	850,000	6.50% due 03/15/23(a),(b) RSP Permian, Inc.	886,125
USD	1,085,000	5.50% due 02/15/23(a),(b) Neiman Marcus Group LTD LLC	1,082,226	USD	255,000	6.63% due 10/01/22(a) Sabine Pass Liquefaction LLC	263,288
USD	625,000	8.00% due 10/15/21(a),(b)	543,750	USD	100,000	5.63% due 04/15/23(a)	98,000
USD	310,000	8.75% due 10/15/21(a),(b),(g)	257,300				

ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型)

元本価格	証券の明細	公正価値	元本価格	証券の明細	公正価値
USD 35,000	5.75% due 05/15/24(a)	33,863		TreeHouse Foods, Inc.	
USD 1,835,000	6.25% due 03/15/22(a) Sabre GBL, Inc.	1,857,937	USD 235,000	6.00% due 02/15/24(a),(b) Triumph Group, Inc.	249,981
USD 330,000	5.25% due 11/15/23(a),(b)	334,125	USD 1,220,000	4.88% due 04/01/21(a) UCI International, Inc.	1,159,000
USD 775,000	5.38% due 04/15/23(a),(b) Sanchez Energy Corp.	788,563	USD 2,710,000	8.63% due 02/15/19(a),(c) United Rentals North America, Inc.	596,200
USD 755,000	6.13% due 01/15/23(a) Scotts Miracle-Gro Co.	564,363	USD 415,000	5.50% due 07/15/25	412,703
USD 375,000	6.00% due 10/15/23(a),(b) Serta Simmons Holdings LLC	396,563	USD 330,000	5.88% due 09/15/26	330,000
USD 1,700,000	8.13% due 10/01/20(a),(b) Service Corp. International	1,789,250	USD 919,000	7.63% due 04/15/22(a) Valeant Pharmaceuticals International	981,032
USD 1,295,000	7.50% due 04/01/27 Sinclair Television Group, Inc.	1,521,625	USD 680,000	6.75% due 08/15/21(a),(b)	598,400
USD 880,000	6.13% due 10/01/22(a) Sirius XM Radio, Inc.	939,400	USD 485,000	7.25% due 07/15/22(a),(b) Vanguard Natural Resources LLC / VNR Finance Corp.	428,013
USD 560,000	5.38% due 04/15/25(a),(b)	572,600	USD 850,000	7.88% due 04/01/20(a) Vista Outdoor, Inc.	195,500
USD 990,000	5.75% due 08/01/21(a),(b)	1,038,263	USD 500,000	5.88% due 10/01/23(a),(b) Western Digital Corp.	525,000
USD 320,000	6.00% due 07/15/24(a),(b) SM Energy Co.	337,632	USD 595,000	7.38% due 04/01/23(a),(b)	600,578
USD 170,000	6.13% due 11/15/22(a) Spectrum Brands, Inc.	153,850	USD 1,365,000	10.50% due 04/01/24(a),(b) Whiting Petroleum Corp.	1,327,463
USD 260,000	5.75% due 07/15/25(a) Sprint Capital Corp.	275,769	USD 90,000	5.75% due 03/15/21(a) Williams Partners LP / ACMP Finance Corp.	74,925
USD 3,194,000	8.75% due 03/15/32 Sprint Corp.	2,539,230	USD 1,890,000	6.13% due 07/15/22(a) Windstream Services LLC	1,880,000
USD 175,000	7.25% due 09/15/21	141,312	USD 520,000	6.38% due 08/01/23(a)	396,500
USD 1,390,000	7.63% due 02/15/25(a)	1,047,713	USD 125,000	7.50% due 06/01/22(a)	102,500
USD 6,350,000	7.88% due 09/15/23 Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	4,953,000	USD 2,540,000	7.75% due 10/01/21(a) WMG Acquisition Corp.	2,152,650
USD 310,000	4.13% due 11/15/19(a)	300,700	USD 110,000	5.63% due 04/15/22(a),(b)	111,925
USD 540,000	6.75% due 03/15/24(a),(b) TEGNA, Inc.	549,450	USD 999,000	6.00% due 01/15/21(a),(b) WPX Energy, Inc.	1,026,473
USD 325,000	4.88% due 09/15/21(a),(b)	331,500	USD 890,000	5.25% due 09/15/24(a)	749,380
USD 225,000	5.50% due 09/15/24(a),(b) Tenet Healthcare Corp.	232,312	USD 760,000	8.25% due 08/01/23(a) Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp.	714,400
USD 640,000	6.75% due 06/15/23	632,000	USD 1,430,000	5.50% due 03/01/25(a),(b) XPO Logistics, Inc.	1,368,331
USD 1,120,000	8.00% due 08/01/20(a)	1,153,600	USD 885,000	6.50% due 06/15/22(a),(b) Zayo Group LLC / Zayo Capital, Inc.	861,813
USD 2,330,000	8.13% due 04/01/22 Terex Corp.	2,417,375	USD 540,000	6.00% due 04/01/23(a)	554,850
USD 1,160,000	6.00% due 05/15/21(a)	1,148,400	USD 420,000	6.38% due 05/15/25(a) Zebra Technologies Corp.	436,800
USD 940,000	6.50% due 04/01/20(a) Tesoro Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp.	940,470	USD 515,000	7.25% due 10/15/22(a) ZF North America Capital, Inc.	557,539
USD 1,010,000	5.88% due 10/01/20(a)	1,030,200	USD 400,000	4.50% due 04/29/22(b)	409,492
USD 147,000	6.13% due 10/15/21(a) TI Group Automotive Systems LLC	150,308	USD 1,045,000	4.75% due 04/29/25(b)	1,059,369
USD 485,000	8.75% due 07/15/23(a),(b) Time, Inc.	475,300		社債合計	214,071,932
USD 1,050,000	5.75% due 04/15/22(a),(b) T-Mobile USA, Inc.	1,000,314		米国合計 (取得原価 \$235,430,504)	214,071,932
USD 595,000	6.50% due 01/15/26(a)	630,700		債券 (取得原価 \$274,158,401)	248,542,170
USD 2,080,000	6.73% due 04/28/22(a) TransDigm, Inc.	2,189,200		株数	
USD 700,000	6.50% due 05/15/25(a)	703,500		普通株 (0.6%)	
				ケイマン諸島 (0.6%)	
			3,017	Reichhold	1,792,098
				ケイマン諸島合計 (取得原価 \$0)	1,792,098
				普通株合計 (取得原価 \$0)	1,792,098

元本価格	証券の明細	公正価値
	短期投資 (4.1%)	
元本価格		
	ケイマン諸島 (0.0%)	
	定期預金 (0.0%)	
	Brown Brothers Harriman & Co.	
JPY 130	—0.37% due 05/02/16	1
	定期預金合計	1
	ケイマン諸島合計 (取得原価 \$ 1)	1
	英国 (3.7%)	
	定期預金 (3.7%)	
	Barclays Bank	
USD 10,000,000	0.15% due 05/02/16	10,000,000
	定期預金合計	10,000,000
	英国合計 (取得原価 \$ 10,000,000)	10,000,000
	フランス (0.4%)	
	定期預金 (0.4%)	
	BNP Paribas	
USD 1,210,025	0.15% due 05/02/16	1,210,025
	定期預金合計	1,210,025
	フランス合計 (取得原価 \$ 1,210,025)	1,210,025
	短期投資合計 (取得原価 \$ 11,210,026)	11,210,026
		純資産に 占める割合
	投資総額 (取得原価 \$ 285,368,427)	94.6 \$ 261,544,294
	負債を超過する現金およびその他の資産	5.4 15,053,248
	純資産	100% \$ 276,597,542

- (a) 償還条項付き証券。
- (b) 144A証券。1933年証券法144Aルールに従って、登録が免除されている有価証券。登録が免除されたまま、通常は適格機関投資家に転売が可能です。特に断りの無い限り、当該有価証券は流動性がないとは見なされません。
- (c) デフォルト債。
- (d) 2016年4月30日時点の変動金利証券。
- (e) 永久債。
- (f) 2016年4月30日時点の変動利付証券。
- (g) 現物支給証券。発行者の裁量により、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。

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）

2016年4月30日現在のファンドレベルの為替先渡契約（純資産の0.0%）

買い	カウンターパーティ	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	14,000,000	2016年5月6日	USD	126,027	\$ 4,828	\$ -	\$ 4,828

2016年4月30日現在のクラスA－JPYクラスの為替先渡契約（純資産の0.5%）

買い	カウンターパーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
JPY	HSBC Bank	3,677,191,803	2016年6月2日	USD	33,111,825	\$ 1,276,853	\$ -	\$ 1,276,853

2016年4月30日現在のクラスB－BRLクラスの為替先渡契約（純資産の2.2%）

買い	カウンターパーティ	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	700,211,812	2016年6月2日	USD	195,012,659	\$ 6,102,898	\$ -	\$ 6,102,898

2016年4月30日現在のクラスD－AUDクラスの為替先渡契約（純資産の－0.1%）

買い	カウンターパーティ	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	24,363,377	2016年6月2日	USD	18,775,110	\$ -	\$ (203,697)	\$ (203,697)

2016年4月30日現在のクラスE－ZARクラスの為替先渡契約（純資産の0.0%）

買い	カウンターパーティ	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	3,217,897	2016年6月2日	USD	220,364	\$ 5,232	\$ -	\$ 5,232

2016年4月30日現在のクラスF－TRYクラスの為替先渡契約（純資産の0.0%）

買い	カウンターパーティ	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	12,768,660	2016年6月2日	USD	4,442,851	\$ 93,385	\$ -	\$ 93,385

2016年4月30日現在のクラスG－通貨セレクトクラスの為替先渡契約（純資産の0.1%）

買い	カウンターパーティ	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	8,384,704	2016年5月17日	USD	2,363,347	\$ 59,819	\$ -	\$ 59,819
INR	HSBC Bank	52,553,157	2016年5月17日	USD	788,797	2,272	-	2,272
RUB	HSBC Bank	105,246,627	2016年5月17日	USD	1,576,022	47,607	-	47,607
TRY	HSBC Bank	6,755,012	2016年5月17日	USD	2,364,270	48,001	-	48,001
ZAR	HSBC Bank	11,646,432	2016年5月17日	USD	788,777	31,229	-	31,229
						\$ 188,928	\$ -	\$ 188,928

通貨の略称：

AUD	-	豪ドル
BRL	-	ブラジル・レアル
INR	-	インド・ルピー
JPY	-	日本円
RUB	-	ロシア・ルーブル
TRY	-	トルコ・リラ
USD	-	米ドル
ZAR	-	南アフリカ・ランド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）～ハイイールドファンド～）が投資対象としている「ダイワ・マネー・マザーファンド」の決算日（2015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、2016年10月12日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンドの組入資産の内容等を88ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・マネー・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2016年4月13日から2016年10月12日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
613 国庫短期証券	2016/9/12	27,280,379			
591 国庫短期証券	2016/5/30	24,330,973			
611 国庫短期証券	2016/9/5	19,330,584			
601 国庫短期証券	2016/7/19	19,020,392			
596 国庫短期証券	2016/6/20	14,390,312			
588 国庫短期証券	2016/5/16	12,500,147			
609 国庫短期証券	2016/8/22	10,870,238			
610 国庫短期証券	2016/8/29	10,390,257			
607 国庫短期証券	2016/8/15	9,490,188			
545 国庫短期証券	2016/7/20	9,200,000			

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2016年10月12日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（57,213,822千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	2016年10月12日現在						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国債証券	千円 6,780,000	千円 6,780,095	% 11.6	% -	% -	% -	% 11.6

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2016年10月12日現在						
区 分	銘	柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	620 国庫短期証券		% -	千円 6,720,000	千円 6,720,090	2016/10/17
	626 国庫短期証券		% -	60,000	60,005	2016/11/14
合 計	銘 柄 数	2銘柄				
	金 額			6,780,000	6,780,095	

(注) 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11期 (決算日 2015年12月9日)

(計算期間 2014年12月10日～2015年12月9日)

ダイワ・マネー・マザーファンドの第11期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
運用方法	①わが国の公社債を中心に安定運用を行ないます。 ②邦貨建資産の組入れにあたっては、取得時に第二位 (A-2格相当) 以上の短期格付であり、かつ残存期間が1年未満の短期債、コマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。
株式組入制限	純資産総額の30%以下

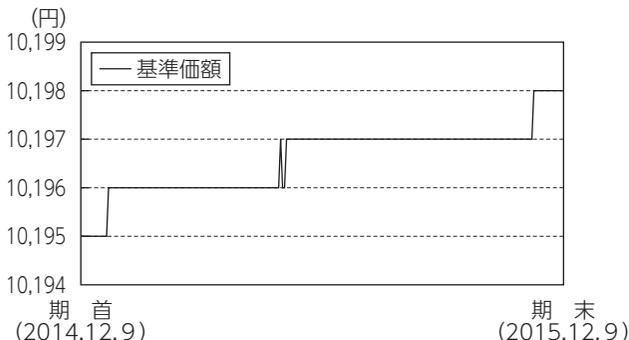
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額の推移



年 月 日	基準 価 額		公 社 債 組 入 比 率
	円	騰 落 率	
(期首)2014年12月9日	10,195	—	60.0
12月末	10,196	0.0	88.5
2015年1月末	10,196	0.0	87.3
2月末	10,196	0.0	58.5
3月末	10,196	0.0	53.0
4月末	10,196	0.0	61.8
5月末	10,197	0.0	59.0
6月末	10,197	0.0	53.3
7月末	10,197	0.0	62.8
8月末	10,197	0.0	70.5
9月末	10,197	0.0	61.6
10月末	10,197	0.0	66.8
11月末	10,198	0.0	52.5
(期末)2015年12月9日	10,198	0.0	55.2

(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：10,195円 期末：10,198円 騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

低金利環境で利息収入が僅少であったことなどから、基準価額はほぼ横ばいとなりました。

◆投資環境について

○国内短期金融市場

期を通じて、日銀は金融市場調節の操作目標をマネタリーベースとする量的・質的金融緩和政策を維持しました。このような日銀の金融政策を背景に、短期金融市場では低金利が続き、無担保コール翌日物金利は0.07%台を中心に推移しました。国庫短期証券(3カ月物)の利回りは日銀の買入れによる需給ひっ迫等を背景に、△0.11~0.02%程度で推移しました。

◆前期における「今後の運用方針」

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なってまいります。

◆ポートフォリオについて

短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産による安定運用を行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なってまいります。

■1万口当りの費用の明細

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

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

■売買および取引の状況
公 社 債

(2014年12月10日から2015年12月9日まで)

国 内	買 付 額	売 付 額	
		千円	千円
国債証券	120,653,910	(92,494,000)	—

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

(2014年12月10日から2015年12月9日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
550 国庫短期証券 2015/11/9	8,509,995		
548 国庫短期証券 2015/11/2	7,399,995		
559 国庫短期証券 2015/12/21	7,049,991		
563 国庫短期証券 2016/1/18	6,099,995		
555 国庫短期証券 2015/12/7	5,499,999		
557 国庫短期証券 2015/12/14	5,469,997		
568 国庫短期証券 2016/2/15	5,000,000		
567 国庫短期証券 2016/2/8	4,999,995		
573 国庫短期証券 2016/3/7	4,800,995		
520 国庫短期証券 2015/6/22	3,499,975		

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	当 期			期 末			
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちB B格以下組入比率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	43,554,000	43,559,849	55.2	—	—	—	55.2

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	年 利 率	当 期		期 末	
			額 面 金 額	評 価 額	額 面 金 額	評 価 額
		%	千円	千円	千円	千円
国債証券	537 国庫短期証券	—	1,000,000	1,000,000	2015/12/10	
	557 国庫短期証券	—	5,470,000	5,469,999	2015/12/14	
	559 国庫短期証券	—	7,050,000	7,049,997	2015/12/21	
	560 国庫短期証券	—	2,790,000	2,789,999	2015/12/28	
	563 国庫短期証券	—	6,100,000	6,099,997	2016/01/18	
	566 国庫短期証券	—	3,000,000	2,999,998	2016/02/01	
	567 国庫短期証券	—	5,000,000	4,999,996	2016/02/08	
	568 国庫短期証券	—	5,000,000	5,000,000	2016/02/15	
	573 国庫短期証券	—	4,800,000	4,800,934	2016/03/07	
	342 2年国債	0.1000	2,094,000	2,095,675	2016/07/15	
	100 5年国債	0.3000	1,250,000	1,253,250	2016/09/20	
合 計	銘柄数		11銘柄			
	金額		43,554,000	43,559,849		

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年12月9日現在

項 目	当 期		期 末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
	千円	%	千円	%
公社債	43,559,849	55.2		
コール・ローン等、その他	35,332,328	44.8		
投資信託財産総額	78,892,178	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

2015年12月9日現在

項 目	当 期	期 末
(A) 資産	78,892,178,168円	
コール・ローン等	35,330,663,234	
公社債(評価額)	43,559,849,888	
未収利息	1,114,825	
前払費用	550,221	
(B) 負債	—	
(C) 純資産総額(A - B)	78,892,178,168	
元本	77,361,886,547	
次期繰越損益金	1,530,291,621	
(D) 受益権総口数	77,361,886,547口	
1万円当り基準価額(C / D)	10,198円	

* 期首における元本額は25,162,158,471円、当期中における追加設定元本額は125,627,714,743円、同解約元本額は73,427,986,667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、深センA株資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用)1,000,294,205円、ダイワ/RICI[®] コモディティ・ファンド8,952,508円、U S債券NB戦略ファンド(為替ヘッジあり/年1回決算型)740,564円、U S債券NB戦略ファンド(為替ヘッジなし/年1回決算型)1,623,350円、スマート・アロケーション・Dガード161,095,201円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>米ドルコース981円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>円コース981円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>世界通貨分散コース981円、ダイワファンドラップ コモディティセレクト

317,088,630円、ダイワ米国株ストラテジーα(通貨選択型) トリプルリターンズ ー日本円・コース(毎月分配型)132,757円、ダイワ米国株ストラテジーα(通貨選択型) トリプルリターンズー 豪ドル・コース(毎月分配型)643,132円、ダイワ米国株ストラテジーα(通貨選択型) トリプルリターンズー ブラジル・リアル・コース(毎月分配型)4,401,613円、ダイワ米国株ストラテジーα(通貨選択型) トリプルリターンズー 米ドル・コース(毎月分配型)12,784円、ダイワノフィデリティ北米株式ファンド ーパラダインシフトー49,096,623円、(適格機関投資家専用)スマート・シックス・Dガード1,919,351,400円、ブルベア・マネー・ポートフォリオIV23,032,151,009円、ブル3倍日本株ポートフォリオIV47,552,576,868円、ペア2倍日本株ポートフォリオIV2,618,628,748円、ダイワEグローバル・バリュー株ファンド(ダイワSMA専用)13,896,435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)98,290,744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)23,590,527円、ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選択型)米ドル・コース(毎月分配型)2,163,360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)13,761,552円、ダイワ/UBSエマージングC Bファンド2,498,575円、ダイワ/アムンディ食糧増産関連ファンド14,780,160円、ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ46,913,699円、ダイワ新興国ハイインカム・プラスII ー金積立型ー1,972,537円、ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド(償還条項付)為替ヘッジあり4,926,716円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド(資産成長コース)49,082,149円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド(通貨αコース)196,290,094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)140,042,061円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド ーインフラ革命ー(為替ヘッジあり)9,813,543円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド ーインフラ革命ー(為替ヘッジなし)29,440,629円、ダイワ米国MLPファンド(毎月分配型)米ドルコース13,732,222円、ダイワ米国MLPファンド(毎月分配型)日本円コース3,874,449円、ダイワ米国MLPファンド(毎月分配型)通貨αコース13,437,960円、ダイワ英国高配当株ツインα(毎月分配型)98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ7,567,671円、DCスマート・アロケーション・Dガード3,224,448円、ダイワ・世界コモディティ・ファンド(ダイワSMA専用)490,418円、ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選択型)南アフリカ・ランド・コース(毎月分配型)98,252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)2,554,212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)1,178,976円、ダイワ・オーストラリア高配当株α(毎月分配型)株式αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α(毎月分配型)通貨αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α(毎月分配型)株式&通貨ツインαコース982,029円、ダイワ米国株ストラテジーα(通貨選択型) トリプルリターンズー 通貨セレクト・コース(毎月分配型)98,174円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,198円です。

■損益の状況

当期 自2014年12月10日 至2015年12月9日

項 目	当 期	期 末
(A) 配当等収益		10,433,273円
受取利息		10,433,273
(B) 有価証券売買損益	△	362,189
売買益		43,331
売買損	△	405,520
(C) 当期損益金(A + B)		10,071,084
(D) 前期繰越損益金		491,354,312
(E) 解約差損益金	△	1,446,302,032
(F) 追加信託差損益金		2,475,168,257
(G) 合計(C + D + E + F)		1,530,291,621
次期繰越損益金(G)		1,530,291,621

(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。