

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	米ドル・コース (毎月分配型) 豪ドル・コース (毎月分配型)	約9年10カ月間 (2010年12月17日～2020年10月13日)
	ブラジル・ リアル・コース (毎月分配型) 日本円・コース (毎月分配型)	約10年間 (2010年10月13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8年3カ月間 (2012年7月6日～2020年10月13日)
	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	
	運用方針	
	主要投資 対象	①ケイマン籍の外国投資信託「J Pモルガン トラストーUSハイ・ イールド・ボンド・ファンド(※1)」(以下「J Pモルガン・USハイ・ イールド(※1)」といいます。の)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 します。 「米ドル・コース(毎月分配型)」の場合…USDクラス、「豪ドル・ コース(毎月分配型)」の場合…AUDクラス、「ブラジル・リアル・ コース(毎月分配型)」の場合…BRLクラス、「日本円・コース(毎 月分配型)」の場合…JPYクラス、「南アフリカ・ランド・コース (毎月分配型)」の場合…ZARクラス、「トルコ・リラ・コース(毎 月分配型)」の場合…TRYクラス、「通貨セレクト・コース(毎月分 配型)」の場合…通貨セレクト・クラス
運用方法	米ドル・コース (毎月分配型)	①主として、J Pモルガン・USハイ・イールド(U SD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、J Pモルガン・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、J Pモルガン・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。③J Pモルガン・ 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 いません。
	米ドル・コース (毎月分配型) 以外	①主として、J Pモルガン・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/ (※2) 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、J Pモルガン・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、J Pモルガン・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。③J Pモルガン・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/ (※2) 買いの為替取引を行ない ます。 (※1)は前述。 (※2)は、以下の各コースにおいて、次のように読 み替えるものとします。 「豪ドル・コース(毎月分配型)」の場合…豪ドル・ 「ブラジル・リアル・コース(毎月分配型)」の場 合…ブラジル・リアル、「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 対する為替取引を行ないません。)
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なわな いことがあります。また、第1および第2計算期末には、収益の分配は 行ないません。	

# ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選択型) ～ハイイールドファンド～

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

## 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47期(決算日 2014年11月12日)
	第48期(決算日 2014年12月12日)
ブラジル・リアル・コース(毎月分配型) 日本円・コース(毎月分配型)	第49期(決算日 2015年1月13日)
	第50期(決算日 2015年2月12日)
南アフリカ・ランド・コース(毎月分配型) トルコ・リラ・コース(毎月分配型) 通貨セレクト・コース(毎月分配型)	第51期(決算日 2015年3月12日)
	第52期(決算日 2015年4月13日)
南アフリカ・ランド・コース(毎月分配型) トルコ・リラ・コース(毎月分配型) 通貨セレクト・コース(毎月分配型)	第49期(決算日 2014年11月12日)
	第50期(決算日 2014年12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51期(決算日 2015年1月13日)
	第52期(決算日 2015年2月12日)
南アフリカ・ランド・コース(毎月分配型) トルコ・リラ・コース(毎月分配型) 通貨セレクト・コース(毎月分配型)	第53期(決算日 2015年3月12日)
	第54期(決算日 2015年4月13日)
南アフリカ・ランド・コース(毎月分配型) トルコ・リラ・コース(毎月分配型) 通貨セレクト・コース(毎月分配型)	第28期(決算日 2014年11月12日)
	第29期(決算日 2014年12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30期(決算日 2015年1月13日)
	第31期(決算日 2015年2月12日)
南アフリカ・ランド・コース(毎月分配型) トルコ・リラ・コース(毎月分配型) 通貨セレクト・コース(毎月分配型)	第32期(決算日 2015年3月12日)
	第33期(決算日 2015年4月13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  
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4月13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

お問い合わせ先(コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00～17:00)

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

<4793>

<4794>

<4766>

<4767>

<5730>

<5731>

<5732>

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.HighYield 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
23期末(2012年11月12日)	9,737	50	1.3	11,246	1.5	0.5	97.6	267
24期末(2012年12月12日)	10,207	50	5.3	11,908	5.9	0.3	97.9	527
25期末(2013年1月15日)	11,106	50	9.3	13,150	10.4	0.3	99.2	610
26期末(2013年2月12日)	11,449	50	3.5	13,797	4.9	0.3	95.9	645
27期末(2013年3月12日)	11,940	50	4.7	14,296	3.6	0.2	99.1	738
28期末(2013年4月12日)	12,451	50	4.7	14,950	4.6	0.2	98.9	789
29期末(2013年5月13日)	12,891	50	3.9	15,598	4.3	0.2	95.9	983
30期末(2013年6月12日)	11,839	50	△7.8	14,337	△8.1	0.3	94.2	631
31期末(2013年7月12日)	12,026	50	2.0	14,700	2.5	0.2	68.0	1,099
32期末(2013年8月12日)	11,703	50	△2.3	14,370	△2.2	0.1	96.7	1,146
33期末(2013年9月12日)	12,066	50	3.5	14,863	3.4	0.1	99.2	1,232
34期末(2013年10月15日)	11,994	50	△0.2	14,934	0.5	0.1	99.2	1,259
35期末(2013年11月12日)	12,178	50	2.0	15,246	2.1	0.1	99.2	1,336
36期末(2013年12月12日)	12,642	50	4.2	15,919	4.4	0.1	98.5	1,427
37期末(2014年1月14日)	12,906	50	2.5	16,194	1.7	0.1	97.9	1,495
38期末(2014年2月12日)	12,628	50	△1.8	16,147	△0.3	0.1	99.2	1,402
39期末(2014年3月12日)	12,877	50	2.4	16,420	1.7	0.1	99.1	1,413
40期末(2014年4月14日)	12,693	50	△1.0	16,294	△0.8	0.1	98.1	1,467
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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) BofA ML US.HighYield 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。

■ 当作成期間（第47期～第52期）中の基準価額と市況の推移



\* 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。

	年 月 日	基 準 価 額		BofA ML US. HighYield Master II Constrained (円換算)		公 社 債 率 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		
第47期	(期首)2014年10月14日	円	%		%	%	%
	10月末	13,076	—	17,221	—	0.1	99.5
	(期末)2014年11月12日	13,344	2.0	17,800	3.4	0.1	99.5
第48期	(期首)2014年11月12日	13,934	6.6	18,856	9.5	0.1	82.2
	11月末	13,854	—	18,856	—	0.1	82.2
	(期末)2014年12月12日	14,128	2.0	19,168	1.7	0.0	99.5
第49期	(期首)2014年12月12日	13,948	0.7	18,763	△0.5	0.0	99.1
	12月末	13,868	—	18,763	—	0.0	99.1
	(期末)2015年1月13日	14,203	2.4	19,218	2.4	0.1	99.5
第50期	(期首)2015年1月13日	14,040	1.2	18,851	0.5	0.1	99.3
	1月末	13,960	—	18,851	—	0.1	99.3
	(期末)2015年2月12日	13,895	△0.5	18,979	0.7	0.1	99.5
第51期	(期首)2015年2月12日	14,157	1.4	19,490	3.4	0.1	98.6
	2月末	14,077	—	19,490	—	0.1	98.6
	(期末)2015年3月12日	14,221	1.0	19,580	0.5	0.1	99.4
第52期	(期首)2015年3月12日	14,343	1.9	19,815	1.7	0.1	99.4
	3月末	14,263	—	19,815	—	0.1	99.4
	(期末)2015年4月13日	14,133	△0.9	19,639	△0.9	0.0	99.6
		14,276	0.1	19,820	0.0	0.0	98.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 《運用経過》

### ◆基準価額等の推移について

#### 【基準価額・騰落率】

第47期首：13,076円 第52期末：14,196円（既払分配金480円） 騰落率：12.3%（分配金再投資ベース）

#### 【基準価額の主な変動要因】

J Pモルガン 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「J Pモルガン・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、債券からの利息収入や債券価格の上昇、米ドル円為替相場の上昇が寄与し、基準価額は値上がりしました。

### ◆投資環境について

#### ○米国ハイ・イールド債券市況

ハイ・イールド債券市況は、小幅ながら上昇しました。2014年12月にかけて、良好な雇用関連指標等からFRB（米国連邦準備制度理事会）による早期利上げ観測が高まり、国債金利は上昇基調となりました。原油など商品価格の大幅下落を背景に関連企業の信用力悪化が懸念されたほか、ギリシャの政治情勢懸念なども加わり、市場のリスク回避傾向が強まったことから、ハイ・イールド債券市況はスプレッド（米国債との利回り格差）の拡大とともに軟調な展開となりました。しかし2015年に入ると、ECB（欧州中央銀行）が国債購入を含む量的金融緩和の導入を決定するなどの世界的な金融緩和を背景に、ハイ・イールド債券市況は上昇に転じました。また、原油価格など商品市況に底打ちの兆しが見え関連企業の信用力懸念が緩和するなど、市場のリスク回避姿勢も後退したことから、スプレッドの縮小を伴って堅調に推移しました。

#### ○為替相場

米ドルは対円で上昇しました。2014年12月にかけて、日本の公的年金の運用比率変更や日銀の追加緩和などが円安圧力となる一方、米国では早期利上げ観測の高まりや米国政府高官の米ドル高容認発言などが材料視され、米ドル円為替相場は上昇しました。しかしその後は、米国の早期利上げ観測が後退したことなどから、対円で一進一退の推移となりました。

### ◆前作成期間末における「今後の運用方針」

J Pモルガン・USハイ・イールド（USDクラス）への投資割合を高位に保つことによって、米国のハイ・イールド債券からの収益を享受するとともに、米ドルの為替値上がり益の獲得をめざします。

### ◆ポートフォリオについて

#### ○当ファンド

当ファンドは、J Pモルガン・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J Pモルガン・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。

#### ○J Pモルガン・USハイ・イールド（USDクラス）

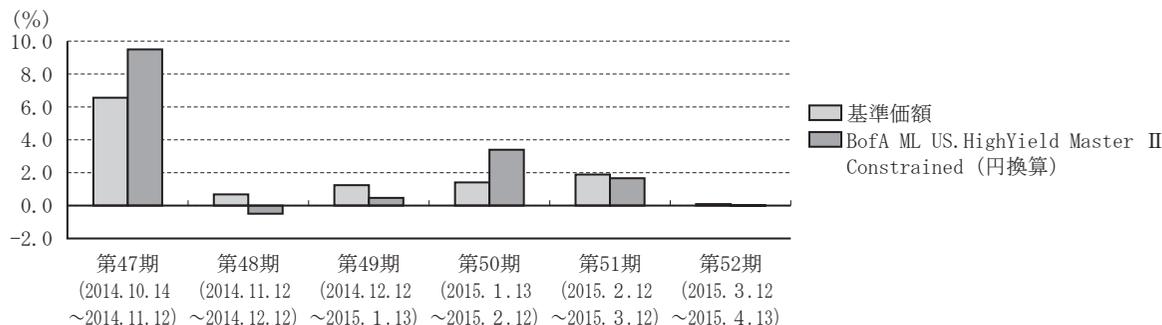
主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資することで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組入れに際しては、引続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行ないました。

#### ○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

【収益分配金】

第47期から第52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。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第47期	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期
	2014年10月15日 ～2014年11月12日	2014年11月13日 ～2014年12月12日	2014年12月13日 ～2015年1月13日	2015年1月14日 ～2015年2月12日	2015年2月13日 ～2015年3月12日	2015年3月13日 ～2015年4月13日
当期分配金（税込み）（円）	80	80	80	80	80	80
対基準価額比率（%）	0.57	0.57	0.57	0.57	0.56	0.56
当期の収益（円）	80	79	80	80	80	75
当期の収益以外（円）	—	0	—	—	—	4
翌期繰越分配対象額（円）	5,032	5,033	5,129	5,247	5,431	5,426

(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。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項目	第 47 期	第 48 期	第 49 期	第 50 期	第 51 期	第 52 期
(a) 経費控除後の配当等収益	44.45円	67.73円	74.54円	73.04円	79.68円	60.68円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	567.26	11.43	100.85	124.58	183.63	14.63
(c) 収益調整金	4,097.79	4,210.65	4,233.22	4,245.76	4,264.71	4,623.65
(d) 分配準備積立金	403.46	823.55	800.50	883.74	983.20	807.82
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	5,112.98	5,113.37	5,209.13	5,327.13	5,511.23	5,506.80
(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)	5,032.98	5,033.37	5,129.13	5,247.13	5,431.23	5,426.80

(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、J Pモルガン・U Sハイ・イールド（U S 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。

○J Pモルガン・U Sハイ・イールド（U S Dクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券に投資することで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。ハイ・イールド債券の組入れに際しては、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、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す。

■1万口当りの費用の明細

項目	第47期～第52期		項目の概要
	(2014.10.15～2015.4.13)		
	金額	比率	
信託報酬	81円	0.578%	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（月末値の平均値）は13,930円です。
（投信会社）	(26)	(0.187)	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）	(52)	(0.375)	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	1	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）	(1)	(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	81	0.582	

(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) 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3) 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

（2014年10月15日から2015年4月13日まで）

決算期	第 47 期 ～ 第 52 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）	16,236.555	2,323,908	10,666.54	1,479,759

（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

（2014年10月15日から2015年4月13日まで）

第 47 期				～	第 52 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
JPMORGAN TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-US D CLASS（ケイマン諸島）	15,671.766	2,243,308	143		JPMORGAN TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-US D CLASS（ケイマン諸島）	10,666.54	1,479,759	138

（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47期～第52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

（2014年10月15日から2015年4月13日まで）

決算期	第 47 期			～	第 52 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 37,899	百万円 8,899	% 23.5		百万円 —	百万円 —	% —
コール・ローン	1,026,063	—	—		—	—	—

（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47期～第52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 52 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	%
JPMORGAN TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-US D CLASS	20,627.12	3,019,748	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。

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46期末	第 52 期 末	
	口 数	口 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

2015年4月13日現在

項 目	第 52 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3,019,748	97.2
ダイワ・マネー・マザーファンド	2,205	0.1
コール・ローン等、その他	83,298	2.7
投資信託財産総額	3,105,253	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

(2014年11月12日)、(2014年12月12日)、(2015年1月13日)、(2015年2月12日)、(2015年3月12日)、(2015年4月13日)現在

項 目	第 47 期 末	第 48 期 末	第 49 期 末	第 50 期 末	第 51 期 末	第 52 期 末
(A) 資 産	2,945,449,955円	3,067,605,914円	2,147,438,609円	2,110,896,387円	2,204,847,930円	3,150,974,038円
コール・ローン等	538,354,046	43,611,800	31,578,941	35,336,220	44,843,683	44,292,694
投資信託受益証券(評価額)	2,383,916,364	2,995,098,570	2,113,653,907	2,063,620,407	2,138,454,486	3,019,748,583
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	2,205,545	2,205,545	2,205,761	2,205,761	2,205,761	2,205,761
未 収 入 金	20,974,000	26,689,999	—	9,733,999	19,344,000	84,727,000
(B) 負 債	46,218,488	44,567,132	19,571,204	18,848,867	52,796,533	74,913,492
未 払 金	10,487,000	13,345,000	—	4,867,000	38,688,000	52,436,000
未払収益分配金	16,741,637	17,439,420	12,194,027	11,889,021	12,070,345	17,334,741
未払解約金	17,037,637	10,730,954	4,965,537	14,780	68,740	2,305,070
未払信託報酬	1,938,763	3,017,369	2,360,873	2,013,330	1,891,593	2,740,808
その他未払費用	13,451	34,389	50,767	64,736	77,855	96,873
(C) 純資産総額(A-B)	2,899,231,467	3,023,038,782	2,127,867,405	2,092,047,520	2,152,051,397	3,076,060,546
元 本	2,092,704,652	2,179,927,547	1,524,253,393	1,486,127,660	1,508,793,139	2,166,842,643
次期繰越損益金	806,526,815	843,111,235	603,614,012	605,919,860	643,258,258	909,217,903
(D) 受益権総口数	2,092,704,652口	2,179,927,547口	1,524,253,393口	1,486,127,660口	1,508,793,139口	2,166,842,643口
1万口当り基準価額(C/D)	13,854円	13,868円	13,960円	14,077円	14,263円	14,196円

\*第46期末における元本額は1,535,589,808円、当作成期間（第47期～第52期）中における追加設定元本額は1,801,819,165円、同解約元本額は1,170,566,330円です。

\*第52期末の計算口数当りの純資産額は14,196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47期 自2014年10月15日 至2014年11月12日 第50期 自2015年1月14日 至2015年2月12日  
 第48期 自2014年11月13日 至2014年12月12日 第51期 自2015年2月13日 至2015年3月12日  
 第49期 自2014年12月13日 至2015年1月13日 第52期 自2015年3月13日 至2015年4月13日

項 目	第 47 期	第 48 期	第 49 期	第 50 期	第 51 期	第 52 期
(A) 配 当 等 収 益	9,435,716円	17,366,245円	12,373,495円	11,604,282円	12,598,822円	15,373,712円
受 取 配 当 金	9,428,952	17,358,634	12,364,870	11,603,083	12,597,947	15,365,904
受 取 利 息	6,764	7,611	8,625	1,199	875	7,808
(B) 有価証券売買損益	129,947,347	2,930,800	16,740,554	19,792,456	29,034,447	3,708,344
売 買 益	136,957,164	7,658,341	39,843,706	21,065,661	29,038,827	3,744,195
売 買 損	△ 7,009,817	△ 4,727,541	△ 23,103,152	△ 1,273,205	△ 4,380	△ 35,851
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,952,214	△ 3,038,307	△ 2,377,251	△ 2,027,299	△ 1,904,712	△ 2,759,826
(D) 当期損益金(A+B+C)	137,430,849	17,258,738	26,736,798	29,369,439	39,728,557	16,322,230
(E) 前期繰越損益金	75,018,474	179,528,533	122,016,679	131,336,040	148,345,473	175,041,983
(F) 追加信託差損益金	610,819,129	663,763,384	467,054,562	457,103,402	467,254,573	735,188,431
(配当等相当額)	( 857,547,996)	( 917,891,391)	( 645,250,451)	( 630,975,348)	( 643,457,356)	( 1,001,872,696)
(売買損益相当額)	(△246,728,867)	(△254,128,007)	(△178,195,889)	(△173,871,946)	(△176,202,783)	(△ 266,684,265)
(G) 合計(D+E+F)	823,268,452	860,550,655	615,808,039	617,808,881	655,328,603	926,552,644
(H) 収 益 分 配 金	△ 16,741,637	△ 17,439,420	△ 12,194,027	△ 11,889,021	△ 12,070,345	△ 17,334,741
次期繰越損益金(G+H)	806,526,815	843,111,235	603,614,012	605,919,860	643,258,258	909,217,903
追加信託差損益金	610,819,129	663,763,384	467,054,562	457,103,402	467,254,573	735,188,431
(配当等相当額)	( 857,547,996)	( 917,891,391)	( 645,250,451)	( 630,975,348)	( 643,457,356)	( 1,001,872,696)
(売買損益相当額)	(△246,728,867)	(△254,128,007)	(△178,195,889)	(△173,871,946)	(△176,202,783)	(△ 266,684,265)
分配準備積立金	195,707,686	179,347,851	136,559,450	148,816,458	176,003,685	174,029,472

(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）」の表を参照。

■ 収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 47 期	第 48 期	第 49 期	第 50 期	第 51 期	第 52 期
(a) 経費控除後の配当等収益	9,303,596円	14,766,709円	11,363,192円	10,855,010円	12,022,504円	13,150,170円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	118,711,466	2,492,029	15,373,606	18,514,429	27,706,053	3,172,060
(c) 収益調整金	857,547,996	917,891,391	645,250,451	630,975,348	643,457,356	1,001,872,696
(d) 分配準備積立金	84,434,261	179,528,533	122,016,679	131,336,040	148,345,473	175,041,983
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,069,997,319	1,114,678,662	794,003,928	791,680,827	831,531,386	1,193,236,909
(f) 分配金	16,741,637	17,439,420	12,194,027	11,889,021	12,070,345	17,334,741
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	1,053,255,682	1,097,239,242	781,809,901	779,791,806	819,461,041	1,175,902,168
(h) 受益権総口数	2,092,704,652口	2,179,927,547口	1,524,253,393口	1,486,127,660口	1,508,793,139口	2,166,842,643口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 47 期	第 48 期	第 49 期	第 50 期	第 51 期	第 52 期
1 万 口 当 り 分 配 金	80円	80円	80円	80円	80円	80円
（単 価）	(13,854円)	(13,868円)	(13,960円)	(14,077円)	(14,263円)	(14,196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）」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。

#### 《お知らせ》

##### ●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に定めました。

##### ●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点に変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- ・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
- ・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- ・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当します。）には適用されなくなりました。

##### ●信託期間の延長について

信託期間を5年間延長し、信託終了日を2015年10月13日から2020年10月13日に変更しました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

★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.HighYield 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	純資産額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
23期末(2012年11月12日)	円 10,076	円 100	% 2.5	11,890	% 0.2	円 82.63	% 2.5	% 0.2	% 99.1	百万円 5,844
24期末(2012年12月12日)	10,713	100	7.3	12,125	2.0	86.97	5.3	0.1	98.0	6,540
25期末(2013年1月15日)	11,692	100	10.1	12,338	1.8	94.62	8.8	0.1	98.4	7,055
26期末(2013年2月12日)	11,777	100	1.6	12,304	△0.3	96.68	2.2	0.2	99.0	6,829
27期末(2013年3月12日)	12,182	100	4.3	12,460	1.3	99.16	2.6	0.1	99.2	7,133
28期末(2013年4月12日)	13,052	100	8.0	12,614	1.2	105.03	5.9	0.1	98.8	7,373
29期末(2013年5月13日)	12,808	100	△1.1	12,865	2.0	101.78	△3.1	0.2	98.8	6,986
30期末(2013年6月12日)	11,008	100	△13.3	12,494	△2.9	91.50	△10.1	0.2	98.2	5,153
31期末(2013年7月12日)	10,853	100	△0.5	12,473	△0.2	90.71	△0.9	0.2	98.9	4,949
32期末(2013年8月12日)	10,622	100	△1.2	12,557	0.7	88.45	△2.5	0.2	97.6	4,555
33期末(2013年9月12日)	11,048	100	5.0	12,535	△0.2	93.16	5.3	0.2	98.9	4,525
34期末(2013年10月15日)	11,119	100	1.5	12,734	1.6	93.91	0.8	0.2	98.2	4,367
35期末(2013年11月12日)	11,158	100	1.3	12,910	1.4	92.82	△1.2	0.3	99.0	4,316
36期末(2013年12月12日)	11,174	100	1.0	13,034	1.0	92.81	△0.0	0.2	99.0	4,158
37期末(2014年1月14日)	11,251	100	1.6	13,176	1.1	93.36	0.6	0.2	98.9	4,160
38期末(2014年2月12日)	10,940	100	△1.9	13,246	0.5	92.45	△1.0	0.3	99.0	4,091
39期末(2014年3月12日)	11,208	100	3.4	13,410	1.2	92.24	△0.2	0.2	98.8	4,128
40期末(2014年4月14日)	11,477	100	3.3	13,500	0.7	95.34	3.4	0.2	98.8	4,236
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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) BofA ML US.HighYield 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。

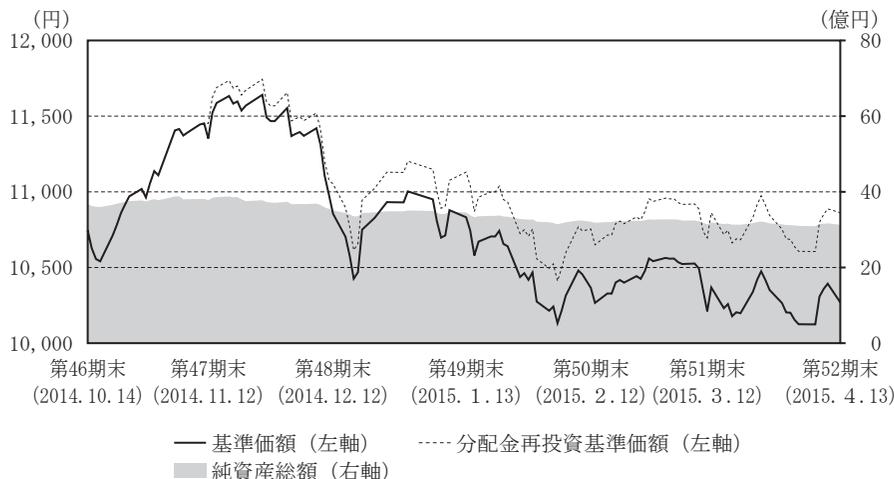
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(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。

■ 当作成期間（第47期～第52期）中の基準価額と市況の推移



\* 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。

	年 月 日	基 準 価 額		BofA ML US HighYield 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	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)		
		円	%	%	%	円	%	%	%
第47期	(期首) 2014年10月14日	10,744	—	13,519	—	93.60	—	0.2	98.7
	10月末	11,109	3.4	13,684	1.2	96.47	3.1	0.2	99.2
	(期末) 2014年11月12日	11,452	6.6	13,687	1.2	100.53	7.4	0.3	99.1
第48期	(期首) 2014年11月12日	11,352	—	13,687	—	100.53	—	0.3	99.1
	11月末	11,467	1.0	13,628	△0.4	100.71	0.2	0.2	99.1
	(期末) 2014年12月12日	10,955	△3.5	13,266	△3.1	98.16	△2.4	0.2	98.3
第49期	(期首) 2014年12月12日	10,855	—	13,266	—	98.16	—	0.2	98.3
	12月末	11,003	1.4	13,401	1.0	98.07	△0.1	0.4	99.2
	(期末) 2015年1月13日	10,932	0.7	13,428	1.2	96.14	△2.1	0.4	97.5
第50期	(期首) 2015年1月13日	10,832	—	13,428	—	96.14	—	0.4	97.5
	1月末	10,275	△5.1	13,491	0.5	92.06	△4.2	0.4	99.1
	(期末) 2015年2月12日	10,466	△3.4	13,630	1.5	92.04	△4.3	0.2	99.0
第51期	(期首) 2015年2月12日	10,366	—	13,630	—	92.04	—	0.2	99.0
	2月末	10,542	1.7	13,799	1.2	93.17	1.2	0.3	99.1
	(期末) 2015年3月12日	10,310	△0.5	13,706	0.6	92.47	0.5	0.3	98.9
第52期	(期首) 2015年3月12日	10,210	—	13,706	—	92.47	—	0.3	98.9
	3月末	10,203	△0.1	13,738	0.2	92.06	△0.4	0.2	99.1
	(期末) 2015年4月13日	10,369	1.6	13,858	1.1	92.11	△0.4	0.2	99.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 《運用経過》

### ◆基準価額等の推移について

#### 【基準価額・騰落率】

第47期首：10,744円 第52期末：10,269円（既払分配金600円） 騰落率：1.1%（分配金再投資ベース）

#### 【基準価額の主な変動要因】

J Pモルガン 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「J Pモルガン・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、豪ドル円為替相場は下落しましたが、債券からの利息収入や債券価格の上昇、為替取引によるプレミアム（金利差相当部分の収益）がプラスに寄与し、基準価額は値上がりしました。

### ◆投資環境について

#### ○米国ハイ・イールド債券市況

ハイ・イールド債券市況は、小幅ながら上昇しました。2014年12月にかけて、良好な雇用関連指標等からFRB（米国連邦準備制度理事会）による早期利上げ観測が高まり、国債金利は上昇基調となりました。原油など商品価格の大幅下落を背景に関連企業の信用力悪化が懸念されたほか、ギリシャの政治情勢懸念なども加わり、市場のリスク回避傾向が強まったことから、ハイ・イールド債券市況はスプレッド（米国債との利回り格差）の拡大とともに軟調な展開となりました。しかし2015年に入ると、ECB（欧州中央銀行）が国債購入を含む量的金融緩和の導入を決定するなどの世界的な金融緩和を背景に、ハイ・イールド債券市況は上昇に転じました。また、原油価格など商品市況に底打ちの兆しが見え関連企業の信用力懸念が緩和するなど、市場のリスク回避姿勢も後退したことから、スプレッドの縮小を伴って堅調に推移しました。

#### ○為替相場

豪ドルは対円で下落しました。2014年11月にかけて、日本の公的年金の運用比率変更や日銀の追加緩和などから円安圧力が高まり、豪ドル円為替相場は上昇基調となりました。しかし、原油価格の大幅下落やギリシャの政情懸念などを背景に市場がリスク回避姿勢を強める中、オーストラリアでは国内経済の低迷から利下げ観測が高まったことから、2015年1月にかけて豪ドルは下げ足を速め、2月に政策金利を引下げた後も、豪ドル円為替相場は上値の重い展開となりました。

#### ○短期金利市況

RBA（オーストラリア準備銀行）は政策金利を2.50%から2.25%に引下げました。一方、FRBは政策金利の誘導目標レンジを0～0.25%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」

J Pモルガン・USハイ・イールド（AUDクラス）への投資割合を高位に保つことによって、米国のハイ・イールド債券からの収益を享受するとともに、豪ドルの為替値上がり益の獲得をめざします。

### ◆ポートフォリオについて

#### ○当ファンド

当ファンドは、J Pモルガン・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、前作成期間を通じてJ Pモルガン・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。

#### ○J Pモルガン・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・イールド債券の組入れに際しては、引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）

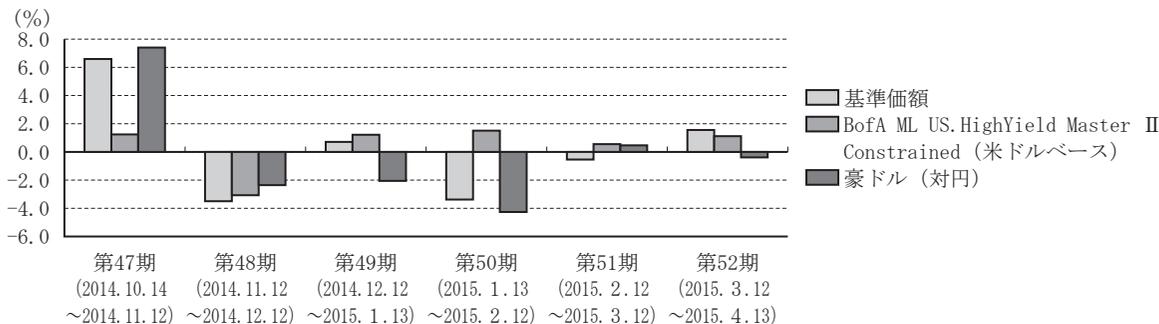
### ○ダイワ・マネー・マザーファンド

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

#### 【収益分配金】

第47期から第52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。

#### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第47期	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期
	2014年10月15日 ～2014年11月12日	2014年11月13日 ～2014年12月12日	2014年12月13日 ～2015年1月13日	2015年1月14日 ～2015年2月12日	2015年2月13日 ～2015年3月12日	2015年3月13日 ～2015年4月13日
当期分配金（税込み）（円）	100	100	100	100	100	100
対基準価額比率（%）	0.87	0.91	0.91	0.96	0.97	0.96
当期の収益（円）	77	82	74	75	73	64
当期の収益以外（円）	22	17	25	25	26	35
翌期繰越分配対象額（円）	3,958	3,940	3,915	3,891	3,864	3,830

（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。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第 47 期	第 48 期	第 49 期	第 50 期	第 51 期	第 52 期
(a) 経費控除後の配当等収益	77.41円	82.67円	74.95円	74.99円	73.74円	64.96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	2,348.20	2,352.14	2,357.32	2,362.81	2,367.66	2,371.73
(d) 分配準備積立金	1,632.40	1,605.99	1,583.59	1,553.24	1,523.55	1,493.33
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,058.02	4,040.81	4,015.87	3,991.05	3,964.96	3,930.03
(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)	3,958.02	3,940.81	3,915.87	3,891.05	3,864.96	3,830.03

(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、JPモルガン・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ムの獲得をめざします。

○JPモルガン・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、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す。

■1万口当りの費用の明細

項 目	第47期～第52期 (2014.10.15～2015.4.13)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信託報酬	62円	0.579%	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（月末値の平均値）は10,741円です。
（投信会社）	(20)	(0.188)	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)	(0.376)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口屋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	63	0.583	

(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) 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3) 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

（2014年10月15日から2015年4月13日まで）

決算期	第 47 期 ～ 第 52 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）	1,855.185	214,489	5,623.625	660,275

（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

（2014年10月15日から2015年4月13日まで）

第 47 期				～	第 52 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
JPMORGAN TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS（ケイマン諸島）	千口 491.29	千円 56,024	円 114		JPMORGAN TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS（ケイマン諸島）	千口 5,623.625	千円 660,275	円 117

（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47期～第52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

（2014年10月15日から2015年4月13日まで）

区 分	第 47 期			第 52 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 37,899	百万円 8,899	% 23.5	百万円 —	百万円 —	% —
コール・ローン	1,026,063	—	—	—	—	—

（注）平均保有割合0.1%  
※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47期～第52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 52 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	%
JPMORGAN TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS	27,596.129	3,095,816	99.0

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第46期末	第 52 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千円	千円	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	13,761	13,761	14,031

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年4月13日現在

項 目	第 52 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3,095,816	97.6
ダイワ・マネー・マザーファンド	14,031	0.4
コール・ローン等、その他	61,347	2.0
投資信託財産総額	3,171,195	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

(2014年11月12日)、(2014年12月12日)、(2015年1月13日)、(2015年2月12日)、(2015年3月12日)、(2015年4月13日)現在

項 目	第 47 期 末	第 48 期 末	第 49 期 末	第 50 期 末	第 51 期 末	第 52 期 末
(A) 資 産	3,828,638,355円	3,567,258,404円	3,544,510,319円	3,249,340,227円	3,194,029,290円	3,171,195,191円
コール・ローン等	69,066,341	61,791,414	58,336,807	55,988,212	68,692,790	61,347,356
投資信託受益証券(評価額)	3,745,542,112	3,447,767,088	3,371,185,235	3,177,318,737	3,106,105,222	3,095,816,557
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	14,029,902	14,029,902	14,031,278	14,031,278	14,031,278	14,031,278
未 収 入 金	—	43,670,000	100,956,999	2,002,000	5,200,000	—
(B) 負 債	49,451,658	60,620,988	88,175,941	38,463,070	54,833,508	43,283,563
未 払 金	—	24,412,000	52,007,000	4,004,000	10,400,000	—
未払収益分配金	33,290,661	32,304,689	31,909,038	30,974,839	30,746,108	30,460,355
未払解約金	12,668,138	269,197	642,720	244,209	10,679,793	9,475,176
未払信託報酬	3,468,782	3,586,134	3,543,619	3,144,636	2,892,147	3,210,295
その他未払費用	24,077	48,968	73,564	95,386	115,460	137,737
(C) 純資産総額(A-B)	3,779,186,697	3,506,637,416	3,456,334,378	3,210,877,157	3,139,195,782	3,127,911,628
元 本	3,329,066,175	3,230,468,975	3,190,903,801	3,097,483,983	3,074,610,897	3,046,035,525
次期繰越損益金	450,120,522	276,168,441	265,430,577	113,393,174	64,584,885	81,876,103
(D) 受益権総口数	3,329,066,175口	3,230,468,975口	3,190,903,801口	3,097,483,983口	3,074,610,897口	3,046,035,525口
1万口当り基準価額(C/D)	11,352円	10,855円	10,832円	10,366円	10,210円	10,269円

\*第46期末における元本額は3,417,134,501円、当作成期間(第47期～第52期)中における追加設定元本額は68,560,676円、同解約元本額は439,659,652円です。

\*第52期末の計算口数当りの純資産額は10,269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47期 自2014年10月15日 至2014年11月12日 第50期 自2015年1月14日 至2015年2月12日  
 第48期 自2014年11月13日 至2014年12月12日 第51期 自2015年2月13日 至2015年3月12日  
 第49期 自2014年12月13日 至2015年1月13日 第52期 自2015年3月13日 至2015年4月13日

項 目	第 47 期	第 48 期	第 49 期	第 50 期	第 51 期	第 52 期
(A) 配 当 等 収 益	26,155,079円	30,319,413円	27,385,911円	26,397,260円	25,586,546円	21,111,694円
受 取 配 当 金	26,153,406	30,317,810	27,384,459	26,395,655	25,585,511	21,110,596
受 取 利 息	1,673	1,603	1,452	1,605	1,035	1,098
(B) 有価証券売買損益	212,442,331	△155,046,071	776,532	△136,139,461	△ 39,994,481	30,462,060
売 買 益	217,777,434	1,983,419	2,252,756	3,177,730	499,377	30,814,860
売 買 損	△ 5,335,103	△157,029,490	△ 1,476,224	△139,317,191	△ 40,493,858	△ 352,800
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,492,859	△ 3,611,025	△ 3,568,215	△ 3,166,458	△ 2,912,221	△ 3,232,572
(D) 当期損益金(A+B+C)	235,104,551	△128,337,683	24,594,228	△112,908,659	△ 17,320,156	48,341,182
(E) 前期繰越損益金	70,597,002	263,713,297	101,483,208	91,100,436	△ 52,232,650	△ 99,103,503
(F) 追加信託差損益金	177,709,630	173,097,516	171,262,179	166,176,236	164,883,799	163,098,779
(配当等相当額)	( 781,732,755)	( 759,853,073)	( 752,200,654)	( 731,876,979)	( 727,963,394)	( 722,437,785)
(売買損益相当額)	(△604,023,125)	(△586,755,557)	(△580,938,475)	(△565,700,743)	(△563,079,595)	(△559,339,006)
(G) 合 計 (D + E + F)	483,411,183	308,473,130	297,339,615	144,368,013	95,330,993	112,336,458
(H) 収 益 分 配 金	△ 33,290,661	△ 32,304,689	△ 31,909,038	△ 30,974,839	△ 30,746,108	△ 30,460,355
次期繰越損益金(G+H)	450,120,522	276,168,441	265,430,577	113,393,174	64,584,885	81,876,103
追加信託差損益金	177,709,630	173,097,516	171,262,179	166,176,236	164,883,799	163,098,779
(配当等相当額)	( 781,732,755)	( 759,853,073)	( 752,200,654)	( 731,876,979)	( 727,963,394)	( 722,437,785)
(売買損益相当額)	(△604,023,125)	(△586,755,557)	(△580,938,475)	(△565,700,743)	(△563,079,595)	(△559,339,006)
分配準備積立金	535,921,582	513,214,534	497,316,280	473,370,060	460,362,390	444,203,823
繰 越 損 益 金	△263,510,690	△410,143,609	△403,147,882	△526,153,122	△560,661,304	△525,426,499

(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）」の表を参照。

■ 収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 47 期	第 48 期	第 49 期	第 50 期	第 51 期	第 52 期
(a) 経費控除後の配当等収益	25,772,561円	26,708,664円	23,916,403円	23,230,944円	22,674,647円	19,788,612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	781,732,755	759,853,073	752,200,654	731,876,979	727,963,394	722,437,785
(d) 分配準備積立金	543,439,682	518,810,559	505,308,915	481,113,955	468,433,851	454,875,566
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,350,944,998	1,305,372,296	1,281,425,972	1,236,221,878	1,219,071,892	1,197,101,963
(f) 分配金	33,290,661	32,304,689	31,909,038	30,974,839	30,746,108	30,460,355
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	1,317,654,337	1,273,067,607	1,249,516,934	1,205,247,039	1,188,325,784	1,166,641,608
(h) 受益権総口数	3,329,066,175口	3,230,468,975口	3,190,903,801口	3,097,483,983口	3,074,610,897口	3,046,035,525口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 47 期	第 48 期	第 49 期	第 50 期	第 51 期	第 52 期
1 万 口 当 り 分 配 金	100円	100円	100円	100円	100円	100円
（ 単 価 ）	(11,352円)	(10,855円)	(10,832円)	(10,366円)	(10,210円)	(10,269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）」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。

#### 《お知らせ》

##### ●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に定めました。

##### ●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点が変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- ・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
- ・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- ・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当します。）には適用されなくなりました。

##### ●信託期間の延長について

信託期間を5年間延長し、信託終了日を2015年10月13日から2020年10月13日に変更しました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

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.HighYield 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)	税金 分配金	期 騰落率	(参考指数)	期 騰落率	(参考指数)	期 騰落率			
25期末(2012年11月12日)	円 7,106	円 140	% 1.2	11,986	% 0.2	円 38.86	% 1.1	% 0.1	% 98.9	百万円 77,487
26期末(2012年12月12日)	7,308	140	4.8	12,223	2.0	39.71	2.2	0.1	98.3	81,871
27期末(2013年1月15日)	8,040	140	11.9	12,438	1.8	44.09	11.0	0.1	98.9	90,387
28期末(2013年2月12日)	8,487	140	7.3	12,403	△0.3	47.77	8.3	0.1	98.9	94,171
29期末(2013年3月12日)	8,867	100	5.7	12,560	1.3	49.22	3.0	0.1	99.1	94,096
30期末(2013年4月12日)	9,146	100	4.3	12,716	1.2	50.44	2.5	0.1	98.7	88,591
31期末(2013年5月13日)	9,206	100	1.7	12,968	2.0	50.44	0.0	0.1	99.2	86,722
32期末(2013年6月12日)	7,920	100	△12.9	12,594	△2.9	45.23	△10.3	0.1	98.7	71,231
33期末(2013年7月12日)	7,583	100	△3.0	12,573	△0.2	43.92	△2.9	0.1	98.9	65,017
34期末(2013年8月12日)	7,376	100	△1.4	12,658	0.7	42.36	△3.6	0.1	98.9	61,017
35期末(2013年9月12日)	7,477	100	2.7	12,636	△0.2	43.81	3.4	0.1	99.0	60,255
36期末(2013年10月15日)	7,806	100	5.7	12,837	1.6	45.17	3.1	0.1	99.1	61,142
37期末(2013年11月12日)	7,388	100	△4.1	13,014	1.4	42.58	△5.7	0.1	99.1	56,687
38期末(2013年12月12日)	7,647	100	4.9	13,139	1.0	43.84	3.0	0.1	99.0	57,394
39期末(2014年1月14日)	7,697	100	2.0	13,282	1.1	43.83	△0.0	0.1	99.0	56,613
40期末(2014年2月12日)	7,414	100	△2.4	13,353	0.5	42.69	△2.6	0.2	99.0	52,862
41期末(2014年3月12日)	7,698	100	5.2	13,518	1.2	43.55	2.0	0.1	99.0	53,634
42期末(2014年4月14日)	8,078	100	6.2	13,609	0.7	45.73	5.0	0.1	98.8	54,990
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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) BofA ML US.HighYield 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。

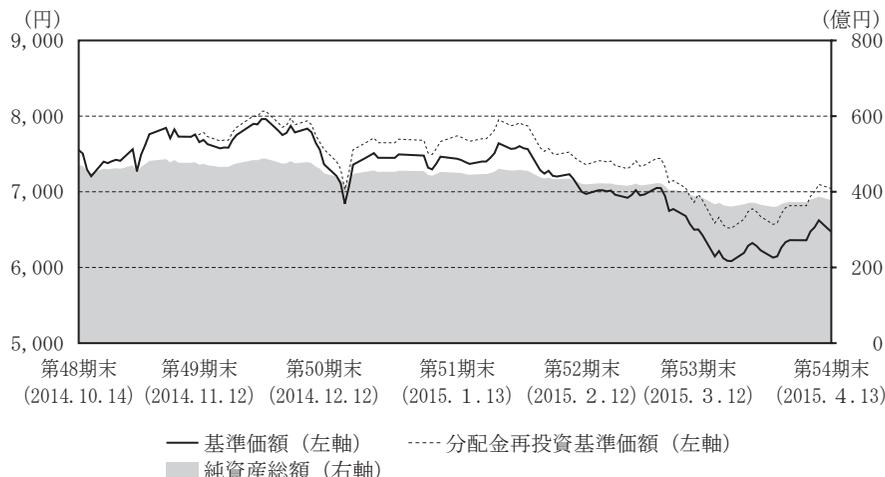
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(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。

■ 当作成期間（第49期～第54期）中の基準価額と市況の推移



\* 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。

	年 月 日	基 準 価 額		BofA ML US HighYield Master II Constrained (米ドルベース)		ブラジル・リアル 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49期	(期首) 2014年10月14日	円	%			円	%	%	%
	10月末	7,551	—	13,628	—	44.74	—	0.1	99.1
	(期末) 2014年11月12日	7,761	2.8	13,795	1.2	45.48	1.7	0.1	99.2
第50期	(期首) 2014年11月12日	7,757	2.7	13,797	1.2	45.30	1.3	0.2	99.2
	11月末	7,657	—	13,797	—	45.30	—	0.2	99.2
	(期末) 2014年12月12日	7,961	4.0	13,738	△0.4	46.69	3.1	0.1	99.4
第51期	(期首) 2014年12月12日	7,463	△2.5	13,373	△3.1	44.82	△1.1	0.1	99.1
	12月末	7,363	—	13,373	—	44.82	—	0.1	99.1
	(期末) 2015年1月13日	7,494	1.8	13,509	1.0	44.52	△0.7	0.2	99.3
第52期	(期首) 2015年1月13日	7,537	2.4	13,536	1.2	44.13	△1.5	0.2	99.1
	1月末	7,437	—	13,536	—	44.13	—	0.2	99.1
	(期末) 2015年2月12日	7,564	1.7	13,600	0.5	45.40	2.9	0.2	99.2
第53期	(期首) 2015年2月12日	7,099	△4.5	13,740	1.5	41.91	△5.0	0.1	99.0
	2月末	6,999	—	13,740	—	41.91	—	0.1	99.0
	(期末) 2015年3月12日	6,964	△0.5	13,911	1.2	41.04	△2.1	0.1	99.3
第54期	(期首) 2015年3月12日	6,602	△5.7	13,816	0.6	38.87	△7.3	0.2	99.0
	3月末	6,502	—	13,816	—	38.87	—	0.2	99.0
	(期末) 2015年4月13日	6,148	△5.4	13,848	0.2	37.19	△4.3	0.1	99.2
		6,571	1.1	13,970	1.1	39.09	0.6	0.1	99.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 《運用経過》

### ◆基準価額等の推移について

#### 【基準価額・騰落率】

第49期首：7,551円 第54期末：6,471円（既払分配金600円） 騰落率：△6.7%（分配金再投資ベース）

#### 【基準価額の主な変動要因】

J Pモルガン 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「J Pモルガン・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・レアル買いの為替取引を行なった結果、債券からの利息収入や債券価格の上昇、為替取引によるプレミアム（金利差相当部分の収益）はプラスに寄与しましたが、ブラジル・レアル円為替相場が下落したことから、基準価額は値下がりしました。

### ◆投資環境について

#### ○米国ハイ・イールド債券市況

ハイ・イールド債券市況は、小幅ながら上昇しました。2014年12月にかけて、良好な雇用関連指標等からFRB（米国連邦準備制度理事会）による早期利上げ観測が高まり、国債金利は上昇基調となりました。原油など商品価格の大幅下落を背景に関連企業の信用力悪化が懸念されたほか、ギリシャの政治情勢懸念なども加わり、市場のリスク回避傾向が強まったことから、ハイ・イールド債券市況はスプレッド（米国債との利回り格差）の拡大とともに軟調な展開となりました。しかし2015年に入ると、ECB（欧州中央銀行）が国債購入を含む量的金融緩和の導入を決定するなどの世界的な金融緩和を背景に、ハイ・イールド債券市況は上昇に転じました。また、原油価格など商品市況に底打ちの兆しが見え関連企業の信用力懸念が緩和するなど、市場のリスク回避姿勢も後退したことから、スプレッドの縮小を伴って堅調に推移しました。

#### ○為替相場

ブラジル・レアルは対円で下落しました。2015年1月にかけて、日本の公的年金の運用比率変更や日銀の追加緩和などが円安圧力となった一方、ブラジルではルセフ大統領が再選を決めて構造改革期待が後退したほか、インフレや財政懸念も重しとなり、ブラジル・レアル円為替相場は一進一退の推移となりました。2月以降は、大手石油会社ペトロbras社の汚職事件などが嫌気され、ブラジル・レアルは対円で下げ足を速める展開となりました。

#### ○短期金利市況

ブラジルでは、中央銀行が政策金利を11.00%から12.75%へ段階的に引上げました。一方、FRBは政策金利の誘導目標レンジを0～0.25%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」

J Pモルガン・USハイ・イールド（BRLクラス）への投資割合を高位に保つことによって、米国のハイ・イールド債券からの収益を享受するとともに、ブラジル・レアルの為替値上がり益の獲得をめざします。

### ◆ポートフォリオについて

#### ○当ファンド

当ファンドは、J Pモルガン・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J Pモルガン・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。

#### ○J Pモルガン・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・イールド債券の組入れに際しては、引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。

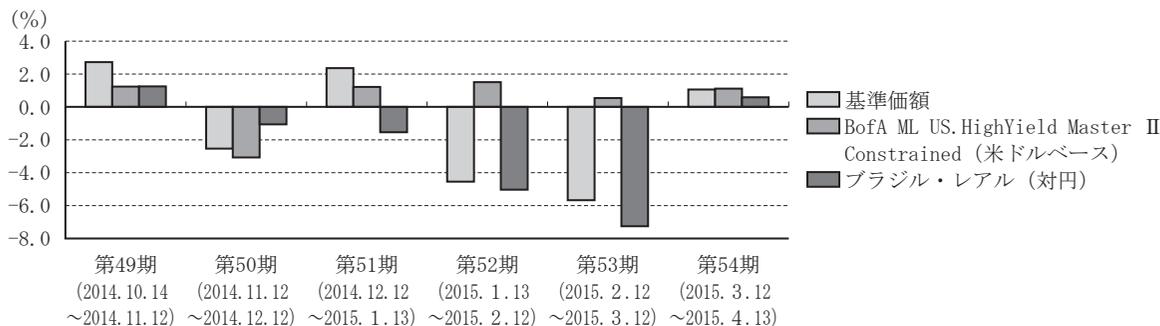
○ダイワ・マネー・マザーファンド

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

【収益分配金】

第49期から第54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。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
	2014年10月15日 ～2014年11月12日	2014年11月13日 ～2014年12月12日	2014年12月13日 ～2015年1月13日	2015年1月14日 ～2015年2月12日	2015年2月13日 ～2015年3月12日	2015年3月13日 ～2015年4月13日
当期分配金（税込み）（円）	100	100	100	100	100	100
対基準価額比率（%）	1.29	1.34	1.33	1.41	1.51	1.52
当期の収益（円）	98	100	99	100	100	81
当期の収益以外（円）	1	—	0	—	—	18
翌期繰越分配対象額（円）	695	705	705	711	723	705

(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。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第 49 期	第 50 期	第 51 期	第 52 期	第 53 期	第 54 期
(a) 経費控除後の配当等収益	98.30円	109.53円	99.55円	105.72円	112.50円	81.68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	406.85	407.79	409.25	411.55	412.51	413.78
(d) 分配準備積立金	290.79	288.21	296.30	293.87	298.71	310.07
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	795.94	805.55	805.12	811.15	823.73	805.55
(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)	695.94	705.55	705.12	711.15	723.73	705.55

(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、JPモルガン・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って、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。

○JPモルガン・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、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す。

■1万口当りの費用の明細

項 目	第49期～第54期 (2014.10.15～2015.4.13)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信託報酬	42円	0.579%	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（月末値の平均値）は7,197円です。
（投信会社）	(14)	(0.188)	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）	(27)	(0.376)	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)	0.002 (0.002)	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	42	0.581	

(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) 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3) 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

（2014年10月15日から2015年4月13日まで）

決算期	第 49 期 ～ 第 54 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）	60,382.159	4,643,260	95,495.679	7,251,556

（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

（2014年10月15日から2015年4月13日まで）

第 49 期				～	第 54 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	
JPMORGAN TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS（ケイマン諸島）	9,902.095	749,459	75	JPMORGAN TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS（ケイマン諸島）	95,495.679	7,251,556	75	

（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49期～第54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

（2014年10月15日から2015年4月13日まで）

決算期	第 49 期			第 54 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 37,899	百万円 8,899	% 23.5	百万円 —	百万円 —	% —
コール・ローン	1,026,063	—	—	—	—	—

（注）平均保有割合0.4%  
※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49期～第54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 54 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	%
JPMORGAN TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS	536,200.761	37,460,593	99.1

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第 48 期 末	第 54 期 末	
	口 数	口 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	100,217

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年4月13日現在

項 目	第 54 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	37,460,593	97.1
ダイワ・マネー・マザーファンド	100,217	0.3
コール・ローン等、その他	1,011,374	2.6
投資信託財産総額	38,572,185	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

(2014年11月12日)、(2014年12月12日)、(2015年1月13日)、(2015年2月12日)、(2015年3月12日)、(2015年4月13日)現在

項 目	第 49 期 末	第 50 期 末	第 51 期 末	第 52 期 末	第 53 期 末	第 54 期 末
(A) 資 産	47,961,271,286円	45,634,853,217円	45,825,684,219円	42,771,615,060円	39,546,432,155円	38,572,185,376円
コール・ローン等	985,302,382	1,012,991,015	970,233,925	954,112,092	968,045,904	1,011,374,342
投資信託受益証券(評価額)	46,767,187,492	44,479,614,789	44,618,577,052	41,683,889,726	38,417,467,010	37,460,593,792
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	100,207,413	100,207,413	100,217,242	100,217,242	100,217,242	100,217,242
未 収 入 金	108,573,999	42,040,000	136,656,000	33,396,000	60,701,999	—
(B) 負 債	795,184,634	743,406,187	786,563,180	680,060,586	730,558,615	762,127,037
未 払 金	54,287,000	21,020,000	68,328,000	16,698,000	30,351,000	—
未払収益分配金	615,974,527	609,724,650	605,617,380	601,373,250	597,016,110	584,305,270
未払解約金	81,336,376	66,751,882	66,162,175	18,467,384	65,201,684	138,764,632
未払信託報酬	43,417,899	45,563,643	45,923,541	42,807,553	37,106,382	37,964,332
その他未払費用	168,832	346,012	532,084	714,399	883,439	1,092,803
(C) 純資産総額(A-B)	47,166,086,652	44,891,447,030	45,039,121,039	42,091,554,474	38,815,873,540	37,810,058,339
元 本	61,597,452,702	60,972,465,064	60,561,738,031	60,137,325,054	59,701,611,008	58,430,527,008
次期繰越損益金	△14,431,366,050	△16,081,018,034	△15,522,616,992	△18,045,770,580	△20,885,737,468	△20,620,468,669
(D) 受 益 権 総 口 数	61,597,452,702口	60,972,465,064口	60,561,738,031口	60,137,325,054口	59,701,611,008口	58,430,527,008口
1万口当り基準価額(C/D)	7.657円	7.363円	7.437円	6.999円	6.502円	6.471円

\*第48期末における元本額は62,297,608,681円、当作成期間（第49期～第54期）中における追加設定元本額は1,407,823,625円、同解約元本額は5,274,905,298円です。

\*第54期末の計算口数当りの純資産額は6,471円です。

\*第54期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は20,620,468,669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49期 自2014年10月15日 至2014年11月12日 第52期 自2015年1月14日 至2015年2月12日  
 第50期 自2014年11月13日 至2014年12月12日 第53期 自2015年2月13日 至2015年3月12日  
 第51期 自2014年12月13日 至2015年1月13日 第54期 自2015年3月13日 至2015年4月13日

項 目	第 49 期	第 50 期	第 51 期	第 52 期	第 53 期	第 54 期
(A) 配 当 等 収 益	626,293,345円	713,630,712円	629,284,468円	678,798,636円	708,970,479円	515,486,065円
受 取 配 当 金	626,278,216	713,614,213	629,263,500	678,778,921	708,955,042	515,469,945
受 取 利 息	15,129	16,499	20,968	19,715	15,437	16,120
(B) 有価証券売買損益	688,925,744	△ 1,855,049,964	471,010,481	△ 2,662,902,065	△ 3,044,238,633	△ 70,268,023
売 買 益	698,163,462	4,410,440	489,648,637	7,850,993	9,490,681	39,713,077
売 買 損	△ 9,237,718	△ 1,859,460,404	△ 18,638,156	△ 2,670,753,058	△ 3,053,729,314	△ 109,981,100
(C) 信 託 報 酬 等	△ 43,586,731	△ 45,740,823	△ 46,109,613	△ 42,989,868	△ 37,275,422	△ 38,173,696
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	1,271,632,358	△ 1,187,160,075	1,054,185,336	△ 2,027,093,297	△ 2,372,543,576	407,044,346
(E) 前期繰越損益	△ 7,713,227,389	△ 6,964,741,518	△ 8,660,174,619	△ 8,099,304,169	△ 10,618,630,173	△ 13,249,833,418
(F) 追加信託差損益金	△ 7,373,796,492	△ 7,319,391,791	△ 7,311,010,329	△ 7,317,999,864	△ 7,297,547,609	△ 7,193,374,327
(配当等相当額)	( 2,506,106,541)	( 2,486,451,584)	( 2,478,549,676)	( 2,474,960,647)	( 2,462,764,022)	( 2,417,786,015)
(売買損益相当額)	(△ 9,879,903,033)	(△ 9,805,843,375)	(△ 9,789,560,005)	(△ 9,792,960,511)	(△ 9,760,311,631)	(△ 9,611,160,342)
(G) 合計(D+E+F)	△ 13,815,391,523	△ 15,471,293,384	△ 14,916,999,612	△ 17,444,397,330	△ 20,288,721,358	△ 20,036,163,399
(H) 収 益 分 配 金	△ 615,974,527	△ 609,724,650	△ 605,617,380	△ 601,373,250	△ 597,016,110	△ 584,305,270
次期繰越損益金(G+H)	△ 14,431,366,050	△ 16,081,018,034	△ 15,522,616,992	△ 18,045,770,580	△ 20,885,737,468	△ 20,620,468,669
追加信託差損益金	△ 7,373,796,492	△ 7,319,391,791	△ 7,311,010,329	△ 7,317,999,864	△ 7,297,547,609	△ 7,193,374,327
(配当等相当額)	( 2,506,106,541)	( 2,486,451,584)	( 2,478,549,676)	( 2,474,960,647)	( 2,462,764,022)	( 2,417,786,015)
(売買損益相当額)	(△ 9,879,903,033)	(△ 9,805,843,375)	(△ 9,789,560,005)	(△ 9,792,960,511)	(△ 9,760,311,631)	(△ 9,611,160,342)
分配準備積立金	1,780,759,543	1,815,504,501	1,791,781,227	1,801,713,267	1,858,064,538	1,704,806,786
繰 越 損 益 金	△ 8,838,329,101	△ 10,577,130,744	△ 10,003,387,890	△ 12,529,483,983	△ 15,446,254,397	△ 15,131,901,128

(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）」の表を参照。

■ 収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 49 期	第 50 期	第 51 期	第 52 期	第 53 期	第 54 期
(a) 経費控除後の配当等収益	605,539,521円	667,891,896円	602,915,990円	635,809,809円	671,697,375円	477,314,763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	2,506,106,541	2,486,451,584	2,478,549,676	2,474,960,647	2,462,764,022	2,417,786,015
(d) 分配準備積立金	1,791,194,549	1,757,337,255	1,794,482,617	1,767,276,708	1,783,383,273	1,811,797,293
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,902,840,611	4,911,680,735	4,875,948,283	4,878,047,164	4,917,844,670	4,706,898,071
(f) 分配金	615,974,527	609,724,650	605,617,380	601,373,250	597,016,110	584,305,270
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	4,286,866,084	4,301,956,085	4,270,330,903	4,276,673,914	4,320,828,560	4,122,592,801
(h) 受益権総口数	61,597,452,702口	60,972,465,064口	60,561,738,031口	60,137,325,054口	59,701,611,008口	58,430,527,008口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 49 期	第 50 期	第 51 期	第 52 期	第 53 期	第 54 期
1 万 口 当 り 分 配 金	100円	100円	100円	100円	100円	100円
（単 価）	(7,657円)	(7,363円)	(7,437円)	(6,999円)	(6,502円)	(6,471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）」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。

#### 《お知らせ》

##### ●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に決めました。

##### ●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点に変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- ・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
- ・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- ・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当します。）には適用されなくなりました。

##### ●信託期間の延長について

信託期間を5年間延長し、信託終了日を2015年10月13日から2020年10月13日に変更しました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

★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.HighYield 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
25期末(2012年11月12日)	10,230	50	0.1	11,986	0.2	0.3	99.0	6,162
26期末(2012年12月12日)	10,382	50	2.0	12,223	2.0	0.2	98.5	7,207
27期末(2013年1月15日)	10,470	50	1.3	12,438	1.8	0.2	96.8	7,738
28期末(2013年2月12日)	10,364	50	△0.5	12,403	△0.3	0.2	98.9	7,997
29期末(2013年3月12日)	10,431	50	1.1	12,560	1.3	0.2	98.5	8,567
30期末(2013年4月12日)	10,497	50	1.1	12,716	1.2	0.2	99.0	8,703
31期末(2013年5月13日)	10,639	50	1.8	12,968	2.0	0.2	97.8	8,968
32期末(2013年6月12日)	10,240	50	△3.3	12,594	△2.9	0.2	98.3	8,506
33期末(2013年7月12日)	10,189	50	△0.0	12,573	△0.2	0.2	98.8	8,241
34期末(2013年8月12日)	10,197	50	0.6	12,658	0.7	0.2	98.6	8,043
35期末(2013年9月12日)	10,113	50	△0.3	12,636	△0.2	0.2	99.1	8,083
36期末(2013年10月15日)	10,212	50	1.5	12,837	1.6	0.2	99.1	7,717
37期末(2013年11月12日)	10,284	50	1.2	13,014	1.4	0.2	98.8	7,754
38期末(2013年12月12日)	10,320	50	0.8	13,139	1.0	0.2	99.0	7,421
39期末(2014年1月14日)	10,352	50	0.8	13,282	1.1	0.2	99.0	7,189
40期末(2014年2月12日)	10,327	50	0.2	13,353	0.5	0.3	98.3	6,821
41期末(2014年3月12日)	10,396	50	1.2	13,518	1.2	0.2	98.9	8,552
42期末(2014年4月14日)	10,387	50	0.4	13,609	0.7	0.2	98.8	8,331
43期末(2014年5月12日)	10,374	50	0.4	13,718	0.8	0.2	98.7	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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

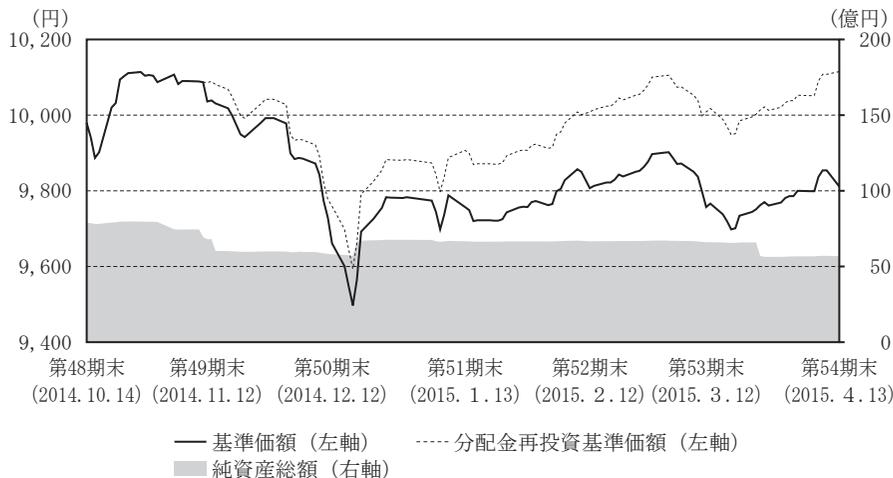
(注2) BofA ML US.HighYield Master II Constrained (米ドルベース) は、バンク・オブ・アメリカ・メリルリンチ・USハイ・イールド・マスターII・コンストレインド・インデックス (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。バンク・オブ・アメリカ・メリルリンチ・USハイ・イールド・マスターII・コンストレインド・インデックスの著作権、知的所有権、その他一切の権利はBofAメリルリンチ社が有しています。BofAメリルリンチ社は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対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

■ 当作成期間（第49期～第54期）中の基準価額と市況の推移



\* 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。

	年 月 日	基 準 価 額		BofA ML US. HighYield Master II Constrained (米ドルベース)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第49期	(期首)2014年10月14日	円 9,979	% -	13,628	% -	% 0.2	% 99.1
	10月末	10,087	1.1	13,795	1.2	0.2	92.9
	(期末)2014年11月12日	10,086	1.1	13,797	1.2	0.3	98.9
第50期	(期首)2014年11月12日	10,036	-	13,797	-	0.3	98.9
	11月末	9,992	△0.4	13,738	△0.4	0.3	99.1
	(期末)2014年12月12日	9,711	△3.2	13,373	△3.1	0.2	98.9
第51期	(期首)2014年12月12日	9,661	-	13,373	-	0.2	98.9
	12月末	9,783	1.3	13,509	1.0	0.3	99.2
	(期末)2015年1月13日	9,807	1.5	13,536	1.2	0.3	99.1
第52期	(期首)2015年1月13日	9,757	-	13,536	-	0.3	99.1
	1月末	9,773	0.2	13,600	0.5	0.3	99.2
	(期末)2015年2月12日	9,857	1.0	13,740	1.5	0.2	99.1
第53期	(期首)2015年2月12日	9,807	-	13,740	-	0.2	99.1
	2月末	9,897	0.9	13,911	1.2	0.2	99.2
	(期末)2015年3月12日	9,807	0.0	13,816	0.6	0.2	99.0
第54期	(期首)2015年3月12日	9,757	-	13,816	-	0.2	99.0
	3月末	9,781	0.2	13,848	0.2	0.2	99.1
	(期末)2015年4月13日	9,861	1.1	13,970	1.1	0.2	99.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 《運用経過》

### ◆基準価額等の推移について

#### 【基準価額・騰落率】

第49期首：9,979円 第54期末：9,811円（既払分配金300円） 騰落率：1.4%（分配金再投資ベース）

#### 【基準価額の主な変動要因】

J Pモルガン トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド J P Yクラス（以下「J Pモルガン・USハイ・イールド（J P Y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取引を行なった結果、債券からの利息収入や債券価格の上昇が寄与し、基準価額は値上がりしました。

### ◆投資環境について

#### ○米国ハイ・イールド債券市況

ハイ・イールド債券市況は、小幅ながら上昇しました。2014年12月にかけて、良好な雇用関連指標等からFRB（米国連邦準備制度理事会）による早期利上げ観測が高まり、国債金利は上昇基調となりました。原油など商品価格の大幅下落を背景に関連企業の信用力悪化が懸念されたほか、ギリシャの政治情勢懸念なども加わり、市場のリスク回避傾向が強まったことから、ハイ・イールド債券市況はスプレッド（米国債との利回り格差）の拡大とともに軟調な展開となりました。しかし2015年に入ると、ECB（欧州中央銀行）が国債購入を含む量的金融緩和の導入を決定するなどの世界的な金融緩和を背景に、ハイ・イールド債券市況は上昇に転じました。また、原油価格など商品市況に底打ちの兆しが見え関連企業の信用力懸念が緩和するなど、市場のリスク回避姿勢も後退したことから、スプレッドの縮小を伴って堅調に推移しました。

#### ○短期金利市況

日本では、日銀が「量的・質的金融緩和」を継続する中、短期金利は低位で推移しました。一方、FRBは政策金利の誘導目標レンジを0～0.25%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」

J Pモルガン・USハイ・イールド（J P Yクラス）への投資割合を高位に保つことによって、米国のハイ・イールド債券からの収益を享受することをめざします。

### ◆ポートフォリオについて

#### ○当ファンド

当ファンドは、J Pモルガン・USハイ・イールド（J P Y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J Pモルガン・US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維持しました。

#### ○J Pモルガン・USハイ・イールド（J P Yクラス）

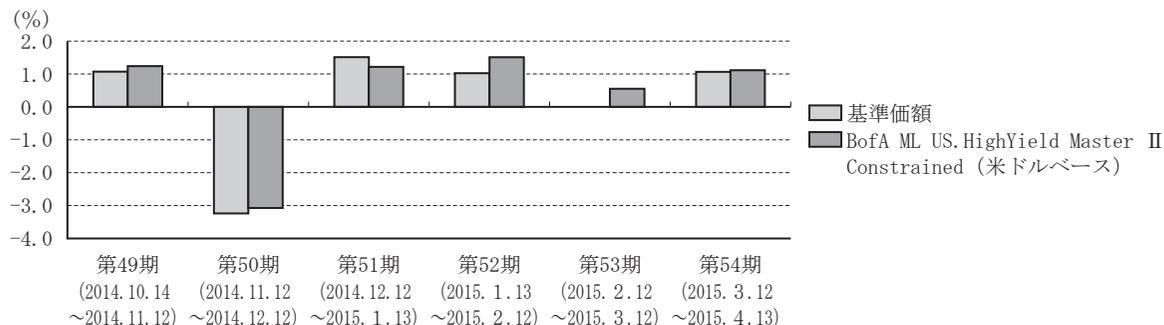
主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジ取引を行なうことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組入れに際しては、引続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行ないました。

#### ○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

【収益分配金】

第49期から第54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。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
	2014年10月15日 ～2014年11月12日	2014年11月13日 ～2014年12月12日	2014年12月13日 ～2015年1月13日	2015年1月14日 ～2015年2月12日	2015年2月13日 ～2015年3月12日	2015年3月13日 ～2015年4月13日
当期分配金（税込み）（円）	50	50	50	50	50	50
対基準価額比率（%）	0.50	0.51	0.51	0.51	0.51	0.51
当期の収益（円）	48	46	50	50	48	43
当期の収益以外（円）	1	3	—	—	1	6
翌期繰越分配対象額（円）	939	936	940	940	939	932

（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。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第 49 期	第 50 期	第 51 期	第 52 期	第 53 期	第 54 期
(a) 経費控除後の配当等収益	48.38円	46.47円	53.86円	50.01円	48.90円	43.20円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	773.67	776.17	798.04	798.30	799.08	800.02
(d) 分配準備積立金	167.49	163.91	138.52	142.13	141.56	139.70
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	989.56	986.56	990.43	990.46	989.54	982.93
(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)	939.56	936.56	940.43	940.46	939.54	932.93

(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、JPモルガン・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。

○JPモルガン・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、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す。

■1万口当りの費用の明細

項 目	第49期～第54期 (2014.10.15～2015.4.13)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信託報酬	57円	0.581%	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（月末値の平均値）は9,846円です。
（投信会社）	(19)	(0.188)	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）	(37)	(0.377)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口屋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	58	0.585	

(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) 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3) 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

（2014年10月15日から2015年4月13日まで）

決算期	第 49 期 ～ 第 54 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）	12,697.05	1,254,140	33,870.027	3,404,519

（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

（2014年10月15日から2015年4月13日まで）

第 49 期				～	第 54 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	
JPMORGAN TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS（ケイマン諸島）	10,504.278	1,035,341	98	JPMORGAN TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS（ケイマン諸島）	33,870.027	3,404,519	100	

（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49期～第54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

（2014年10月15日から2015年4月13日まで）

決算期	第 49 期			第 54 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 37,899	百万円 8,899	% 23.5	百万円 —	百万円 —	% —
コール・ローン	1,026,063	—	—	—	—	—

（注）平均保有割合0.1%  
※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49期～第54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 54 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	%
JPMORGAN TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS	56,303.528	5,619,880	99.0

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第 48 期 末	第 54 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千円	千円	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	23,590	23,590	24,052

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年4月13日現在

項 目	第 54 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	5,619,880	98.2
ダイワ・マネー・マザーファンド	24,052	0.4
コール・ローン等、その他	77,418	1.4
投資信託財産総額	5,721,352	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

(2014年11月12日)、(2014年12月12日)、(2015年1月13日)、(2015年2月12日)、(2015年3月12日)、(2015年4月13日)現在

項 目	第 49 期 末	第 50 期 末	第 51 期 末	第 52 期 末	第 53 期 末	第 54 期 末
(A) 資 産	8,062,404,526円	5,848,335,205円	6,715,389,421円	6,723,810,644円	6,657,101,935円	5,727,352,086円
コール・ローン等	94,024,248	88,273,417	80,195,131	80,924,273	97,269,519	77,418,805
投資信託受益証券(評価額)	6,727,887,737	5,736,011,246	6,603,285,389	6,597,983,470	6,535,779,515	5,619,880,380
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	24,050,542	24,050,542	24,052,901	24,052,901	24,052,901	24,052,901
未 収 入 金	1,216,441,999	—	7,856,000	20,850,000	—	6,000,000
(B) 負 債	1,262,478,953	46,327,820	50,926,672	66,603,162	55,942,470	49,433,491
未 払 金	608,221,000	—	3,928,000	10,425,000	—	12,000,000
未払収益分配金	33,876,452	30,027,768	34,150,895	33,942,302	33,828,905	28,937,924
未払解約金	613,130,014	10,432,520	6,019,099	15,669,769	15,912,243	2,069,170
未払信託報酬	7,201,490	5,777,431	6,692,120	6,385,204	5,978,930	6,161,238
その他未払費用	49,997	90,101	136,558	180,887	222,392	265,159
(C) 純資産総額(A-B)	6,799,925,573	5,802,007,385	6,664,462,749	6,657,207,482	6,601,159,465	5,677,918,595
元 本	6,775,290,535	6,005,553,611	6,830,179,049	6,788,460,473	6,765,781,090	5,787,584,835
次期繰越損益金	24,635,038	△ 203,546,226	△ 165,716,300	△ 131,252,991	△ 164,621,625	△ 109,666,240
(D) 受 益 権 総 口 数	6,775,290,535口	6,005,553,611口	6,830,179,049口	6,788,460,473口	6,765,781,090口	5,787,584,835口
1万口当り基準価額(C/D)	10,036円	9,661円	9,757円	9,807円	9,757円	9,811円

\*第48期末における元本額は7,902,772,205円、当作成期間(第49期～第54期)中における追加設定元本額は1,113,314,481円、同解約元本額は3,228,501,851円です。

\*第54期末の計算口数当りの純資産額は9,811円です。

\*第54期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は109,666,240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49期 自2014年10月15日 至2014年11月12日 第52期 自2015年1月14日 至2015年2月12日  
 第50期 自2014年11月13日 至2014年12月12日 第53期 自2015年2月13日 至2015年3月12日  
 第51期 自2014年12月13日 至2015年1月13日 第54期 自2015年3月13日 至2015年4月13日

項 目	第 49 期	第 50 期	第 51 期	第 52 期	第 53 期	第 54 期
(A) 配 当 等 収 益	36,066,889円	33,727,930円	38,948,435円	37,193,180円	39,106,790円	27,586,598円
受 取 配 当 金	36,062,755	33,721,990	38,938,037	37,191,073	39,104,605	27,578,689
受 取 利 息	4,134	5,940	10,398	2,107	2,185	7,909
(B) 有価証券売買損益	43,609,876	△222,209,503	82,678,092	36,647,774	△ 33,243,814	38,643,197
売 買 益	50,203,693	1,520,420	83,711,667	36,800,486	139,505	38,451,864
売 買 損	△ 6,593,817	△223,729,923	△ 1,033,575	△ 152,712	△ 33,383,319	191,333
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,251,487	△ 5,817,535	△ 6,738,577	△ 6,429,533	△ 6,020,435	△ 6,204,005
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	72,425,278	△194,299,108	114,887,950	67,411,421	△ 157,459	60,025,790
(E) 前期繰越損益金	△199,876,558	△141,304,690	△359,157,551	△276,223,264	△240,927,672	△233,901,299
(F) 追加信託差損益金	185,962,770	162,085,340	112,704,196	111,501,154	110,292,411	93,147,193
(配当等相当額)	( 524,190,123)	( 466,135,246)	( 545,078,261)	( 541,927,732)	( 540,640,564)	( 463,021,944)
(売買損益相当額)	(△338,227,353)	(△304,049,906)	(△432,374,065)	(△430,426,578)	(△430,348,153)	(△369,874,751)
(G) 合計(D+E+F)	58,511,490	△173,518,458	△131,565,405	△ 97,310,689	△130,792,720	△ 80,728,316
(H) 収 益 分 配 金	△ 33,876,452	△ 30,027,768	△ 34,150,895	△ 33,942,302	△ 33,828,905	△ 28,937,924
次期繰越損益金(G+H)	24,635,038	△203,546,226	△165,716,300	△131,252,991	△164,621,625	△109,666,240
追加信託差損益金	185,962,770	162,085,340	112,704,196	111,501,154	110,292,411	93,147,193
(配当等相当額)	( 524,190,123)	( 466,135,246)	( 545,078,261)	( 541,927,732)	( 540,640,564)	( 463,021,944)
(売買損益相当額)	(△338,227,353)	(△304,049,906)	(△432,374,065)	(△430,426,578)	(△430,348,153)	(△369,874,751)
分配準備積立金	112,389,750	96,323,710	97,258,399	96,503,428	95,035,343	76,922,845
繰 越 損 益 金	△273,717,482	△461,955,276	△375,678,895	△339,257,573	△369,949,379	△279,736,278

(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）」の表を参照。

■ 収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 49 期	第 50 期	第 51 期	第 52 期	第 53 期	第 54 期
(a) 経費控除後の配当等収益	32,784,607円	27,910,877円	36,791,128円	33,954,872円	33,086,910円	25,003,168円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	524,190,123	466,135,246	545,078,261	541,927,732	540,640,564	463,021,944
(d) 分配準備積立金	113,481,595	98,440,601	94,618,166	96,490,858	95,777,338	80,857,601
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	670,456,325	592,486,724	676,487,555	672,373,462	669,504,812	568,882,713
(f) 分配金	33,876,452	30,027,768	34,150,895	33,942,302	33,828,905	28,937,924
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	636,579,873	562,458,956	642,336,660	638,431,160	635,675,907	539,944,789
(h) 受益権総口数	6,775,290,535口	6,005,553,611口	6,830,179,049口	6,788,460,473口	6,765,781,090口	5,787,584,835口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 49 期	第 50 期	第 51 期	第 52 期	第 53 期	第 54 期
1 万 口 当 り 分 配 金	50円	50円	50円	50円	50円	50円
（ 単 価 ）	(10,036円)	(9,661円)	(9,757円)	(9,807円)	(9,757円)	(9,811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）」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。

#### 《お知らせ》

##### ●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に決めました。

##### ●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点が変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- ・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
- ・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- ・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当します。）には適用されなくなりました。

##### ●信託期間の延長について

信託期間を5年間延長し、信託終了日を2015年10月13日から2020年10月13日に変更しました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

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.HighYield 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)	税込み 分配金	期騰落 中率	(参考指数)	期騰落 中率	(参考指数)	期騰落 中率			
4期末(2012年11月12日)	円 9,852	円 90	% 1.2	10,496	% 0.2	円 9.14	% 0.9	% 0.3	% 91.1	百万円 20
5期末(2012年12月12日)	10,394	90	6.4	10,704	2.0	9.54	4.4	0.0	99.7	243
6期末(2013年1月15日)	11,184	90	8.5	10,892	1.8	10.30	8.0	0.0	99.7	415
7期末(2013年2月12日)	11,368	90	2.4	10,861	△0.3	10.57	2.6	0.0	99.5	448
8期末(2013年3月12日)	11,550	90	2.4	10,999	1.3	10.59	0.2	0.0	99.4	465
9期末(2013年4月12日)	12,379	90	8.0	11,135	1.2	11.19	5.7	0.0	99.4	499
10期末(2013年5月13日)	12,526	90	1.9	11,357	2.0	11.15	△0.4	0.0	99.4	514
11期末(2013年6月12日)	10,376	90	△16.4	11,029	△2.9	9.57	△14.2	0.1	99.3	127
12期末(2013年7月12日)	10,654	90	3.5	11,010	△0.2	10.01	4.6	0.1	99.3	102
13期末(2013年8月12日)	10,654	90	0.8	11,085	0.7	9.80	△2.1	0.1	99.2	106
14期末(2013年9月12日)	10,796	90	2.2	11,065	△0.2	10.11	3.2	0.1	99.3	108
15期末(2013年10月15日)	10,709	90	0.0	11,241	1.6	9.95	△1.6	0.1	99.3	108
16期末(2013年11月12日)	10,423	90	△1.8	11,397	1.4	9.55	△4.0	0.1	99.2	104
17期末(2013年12月12日)	10,786	90	4.3	11,506	1.0	9.88	3.5	0.1	89.0	94
18期末(2014年1月14日)	10,711	90	0.1	11,631	1.1	9.55	△3.3	0.1	99.1	84
19期末(2014年2月12日)	10,041	90	△5.4	11,693	0.5	9.32	△2.4	0.1	99.2	83
20期末(2014年3月12日)	10,546	90	5.9	11,838	1.2	9.47	1.6	0.1	99.3	87
21期末(2014年4月14日)	10,746	90	2.7	11,917	0.7	9.66	2.0	0.1	99.1	65
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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) BofA ML US.HighYield 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。

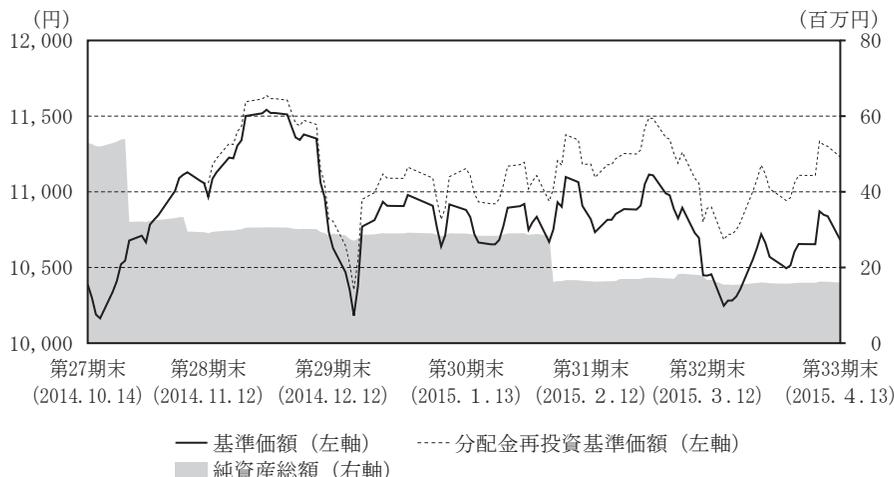
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(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。

■ 当作成期間（第28期～第33期）中の基準価額と市況の推移



\* 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。

	年 月 日	基 準 価 額		BofA ML US HighYield 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	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)		
第28期	(期首) 2014年10月14日	円 10,387	% -	11,934	% -	円 9.70	% -	% 0.1	% 99.2
	10月末	10,846	4.4	12,080	1.2	10.06	3.7	0.2	99.7
	(期末) 2014年11月12日	11,056	6.4	12,082	1.2	10.31	6.3	0.2	98.9
第29期	(期首) 2014年11月12日	10,966	-	12,082	-	10.31	-	0.2	98.9
	11月末	11,521	5.1	12,030	△0.4	10.76	4.4	0.2	99.2
	(期末) 2014年12月12日	10,718	△2.3	11,711	△3.1	10.24	△0.7	0.2	96.5
第30期	(期首) 2014年12月12日	10,628	-	11,711	-	10.24	-	0.2	96.5
	12月末	10,979	3.3	11,830	1.0	10.38	1.4	0.3	99.0
	(期末) 2015年1月13日	10,970	3.2	11,853	1.2	10.26	0.2	0.3	98.8
第31期	(期首) 2015年1月13日	10,880	-	11,853	-	10.26	-	0.3	98.8
	1月末	10,835	△0.4	11,910	0.5	10.25	△0.1	0.3	98.8
	(期末) 2015年2月12日	10,909	0.3	12,032	1.5	10.17	△0.9	0.3	97.1
第32期	(期首) 2015年2月12日	10,819	-	12,032	-	10.17	-	0.3	97.1
	2月末	11,109	2.7	12,182	1.2	10.35	1.8	0.3	98.3
	(期末) 2015年3月12日	10,536	△2.6	12,099	0.6	9.91	△2.6	0.4	97.9
第33期	(期首) 2015年3月12日	10,446	-	12,099	-	9.91	-	0.4	97.9
	3月末	10,495	0.5	12,127	0.2	9.91	0.0	0.3	98.2
	(期末) 2015年4月13日	10,771	3.1	12,234	1.1	10.02	1.1	0.3	98.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 《運用経過》

### ◆基準価額等の推移について

#### 【基準価額・騰落率】

第28期首：10,387円 第33期末：10,681円（既払分配金540円） 騰落率：8.1%（分配金再投資ベース）

#### 【基準価額の主な変動要因】

J Pモルガン 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「J Pモルガン・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、債券からの利息収入や債券価格の上昇、南アフリカ・ランド円為替相場の上昇、為替取引によるプレミアム（金利差相当部分の収益）が寄与し、基準価額は値上がりしました。

### ◆投資環境について

#### ○米国ハイ・イールド債券市況

ハイ・イールド債券市況は、小幅ながら上昇しました。2014年12月にかけて、良好な雇用関連指標等からFRB（米国連邦準備制度理事会）による早期利上げ観測が高まり、国債金利は上昇基調となりました。原油など商品価格の大幅下落を背景に関連企業の信用力悪化が懸念されたほか、ギリシャの政治情勢懸念なども加わり、市場のリスク回避傾向が強まったことから、ハイ・イールド債券市況はスプレッド（米国債との利回り格差）の拡大とともに軟調な展開となりました。しかし2015年に入ると、ECB（欧州中央銀行）が国債購入を含む量的金融緩和の導入を決定するなどの世界的な金融緩和を背景に、ハイ・イールド債券市況は上昇に転じました。また、原油価格など商品市況に底打ちの兆しが見え関連企業の信用力懸念が緩和するなど、市場のリスク回避姿勢も後退したことから、スプレッドの縮小を伴って堅調に推移しました。

#### ○為替相場

南アフリカ・ランドは対円で上昇しました。2014年11月にかけて、日本の公的年金の運用比率変更や日銀の追加緩和などから円安圧力が高まる一方、南アフリカ・ランド円為替相場は上昇基調となりました。原油価格の大幅下落やギリシャの政情懸念などを背景に市場がリスク回避姿勢を強めると、南アフリカ・ランドは12月には対円で一時下落しましたが、インフレ等の経済指標が改善したほか、欧州など世界的な金融緩和に支えられ、底堅い展開となりました。

#### ○短期金利市況

南アフリカ準備銀行は政策金利を5.75%で維持しました。一方、FRBは政策金利の誘導目標レンジを0～0.25%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」

J Pモルガン・USハイ・イールド（ZARクラス）への投資割合を高位に保つことによって、米国のハイ・イールド債券からの収益を享受するとともに、南アフリカ・ランドの為替値上がり益の獲得をめざします。

### ◆ポートフォリオについて

#### ○当ファンド

当ファンドは、J Pモルガン・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J Pモルガン・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。

#### ○J Pモルガン・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・イールド債券の組入れに際しては、引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。

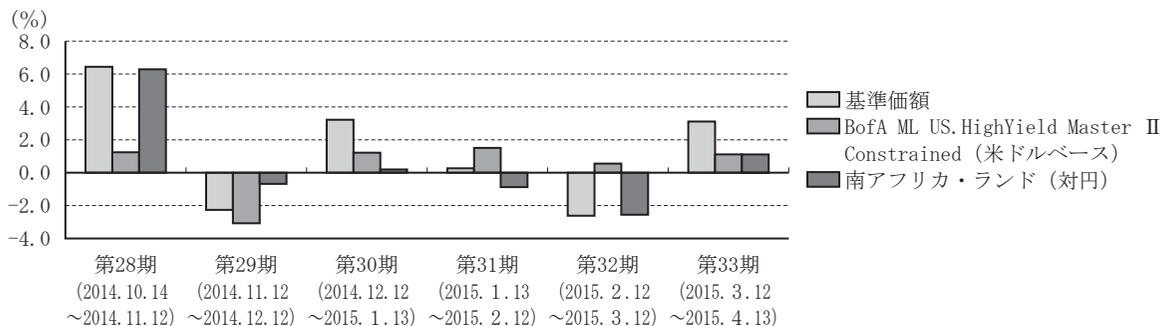
○ダイワ・マネー・マザーファンド

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

【収益分配金】

第28期から第33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。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第28期	第29期	第30期	第31期	第32期	第33期
	2014年10月15日 ～2014年11月12日	2014年11月13日 ～2014年12月12日	2014年12月13日 ～2015年1月13日	2015年1月14日 ～2015年2月12日	2015年2月13日 ～2015年3月12日	2015年3月13日 ～2015年4月13日
当期分配金（税込み）（円）	90	90	90	90	90	90
対基準価額比率（%）	0.81	0.84	0.82	0.83	0.85	0.84
当期の収益（円）	90	90	90	90	90	90
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	3,090	3,110	3,124	3,134	3,155	3,157

(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。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項目	第 28 期	第 29 期	第 30 期	第 31 期	第 32 期	第 33 期
(a) 経費控除後の配当等収益	101.23円	107.05円	104.43円	99.54円	101.69円	92.85円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	1,622.24	1,663.57	1,666.53	1,678.08	1,837.17	1,840.60
(d) 分配準備積立金	1,456.77	1,429.42	1,443.56	1,447.22	1,306.15	1,314.50
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	3,180.24	3,200.05	3,214.54	3,224.85	3,245.02	3,247.96
(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)	3,090.24	3,110.05	3,124.54	3,134.85	3,155.02	3,157.96

(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、JPモルガン・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。

○JPモルガン・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、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、安定的な運用を行いません。

■1万口当りの費用の明細

項目	第28期～第33期		項目の概要
	(2014.10.15～2015.4.13)		
	金額	比率	
信託報酬	64円	0.587%	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（月末値の平均値）は10,825円です。
（投信会社）	(21)	(0.191)	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）	(41)	(0.381)	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	0.003	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）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	64	0.590	

(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) 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3) 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

（2014年10月15日から2015年4月13日まで）

決算期	第 28 期 ～ 第 33 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）	37.874	4,029	399.275	41,770

（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

（2014年10月15日から2015年4月13日まで）

第 28 期				～	第 33 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	
JPMORGAN TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS（ケイマン諸島）	千口 23.511	千円 2,488	円 105	JPMORGAN TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS（ケイマン諸島）	千口 399.275	千円 41,770	円 104	

（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28期～第33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

（2014年10月15日から2015年4月13日まで）

決算期	第 28 期			～	第 33 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 37,899	百万円 8,899	% 23.5	百万円 —	百万円 —	% —	
コール・ローン	1,026,063	—	—	—	—	—	

（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28期～第33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 33 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	%
JPMORGAN TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS	149.363	15,691	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 27 期 末	第 33 期 末	
	口 数	口 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

2015年4月13日現在

項 目	第 33 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	15,691	97.1
ダイワ・マネー・マザーファンド	100	0.6
コール・ローン等、その他	372	2.3
投資信託財産総額	16,164	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

(2014年11月12日)、(2014年12月12日)、(2015年1月13日)、(2015年2月12日)、(2015年3月12日)、(2015年4月13日)現在

項 目	第 28 期 末	第 29 期 末	第 30 期 末	第 31 期 末	第 32 期 末	第 33 期 末
(A) 資 産	29,341,863円	29,204,022円	29,218,359円	16,509,562円	18,670,352円	16,164,243円
コール・ローン等	491,592	1,184,212	512,492	526,764	400,175	372,344
投資信託受益証券(評価額)	28,750,104	27,919,643	28,605,690	15,882,621	16,354,000	15,691,722
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	100,167	100,167	100,177	100,177	100,177	100,177
未 収 入 金	—	—	—	—	1,816,000	—
(B) 負 債	274,870	274,194	269,490	160,757	1,957,042	152,119
未 払 金	—	—	—	—	908,000	—
未払収益分配金	238,550	244,989	239,467	135,995	144,000	134,915
未払解約金	—	—	—	—	888,837	—
未払信託報酬	36,082	28,787	29,413	23,999	15,353	16,256
その他未払費用	238	418	610	763	852	948
(C) 純資産総額(A-B)	29,066,993	28,929,828	28,948,869	16,348,805	16,713,310	16,012,124
元 本	26,505,608	27,221,045	26,607,476	15,110,653	16,000,016	14,990,592
次期繰越損益金	2,561,385	1,708,783	2,341,393	1,238,152	713,294	1,021,532
(D) 受 益 権 総 口 数	26,505,608口	27,221,045口	26,607,476口	15,110,653口	16,000,016口	14,990,592口
1万口当り基準価額(C/D)	10,966円	10,628円	10,880円	10,819円	10,446円	10,681円

\*第27期末における元本額は50,898,086円、当作成期間（第28期～第33期）中における追加設定元本額は2,936,505円、同解約元本額は38,843,999円です。

\*第33期末の計算口数当りの純資産額は10,681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28期 自2014年10月15日 至2014年11月12日 第31期 自2015年1月14日 至2015年2月12日  
 第29期 自2014年11月13日 至2014年12月12日 第32期 自2015年2月13日 至2015年3月12日  
 第30期 自2014年12月13日 至2015年1月13日 第33期 自2015年3月13日 至2015年4月13日

項 目	第 28 期	第 29 期	第 30 期	第 31 期	第 32 期	第 33 期
(A) 配 当 等 収 益	273,820円	320,391円	286,915円	174,564円	178,161円	143,865円
受 取 配 当 金	273,752	320,391	286,908	174,522	178,147	143,854
受 取 利 息	68	—	7	42	14	11
(B) 有価証券売買損益	1,537,072	△ 953,852	653,659	△ 107,520	△ 625,747	360,510
売 買 益	1,910,207	1	654,099	202,044	38,345	361,383
売 買 損	△ 373,135	△ 953,853	△ 440	△ 309,564	△ 664,092	△ 873
(C) 信 託 報 酬 等	△ 36,320	△ 28,967	△ 29,605	△ 24,152	△ 15,442	△ 16,352
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,774,572	△ 662,428	910,969	42,892	△ 463,028	488,023
(E) 前期繰越損益金	△ 828,665	707,357	△ 195,157	268,521	166,538	△ 411,652
(F) 追加信託差損益金	1,854,028	1,908,843	1,865,048	1,062,734	1,153,784	1,080,076
(配当等相当額)	( 4,299,850)	( 4,528,420)	( 4,434,235)	( 2,535,703)	( 2,939,490)	( 2,759,170)
(売買損益相当額)	(△2,445,822)	(△2,619,577)	(△2,569,187)	(△1,472,969)	(△1,785,706)	(△1,679,094)
(G) 合計(D+E+F)	2,799,935	1,953,772	2,580,860	1,374,147	857,294	1,156,447
(H) 収 益 分 配 金	△ 238,550	△ 244,989	△ 239,467	△ 135,995	△ 144,000	△ 134,915
次期繰越損益金(G+H)	2,561,385	1,708,783	2,341,393	1,238,152	713,294	1,021,532
追加信託差損益金	1,854,028	1,908,843	1,865,048	1,062,734	1,153,784	1,080,076
(配当等相当額)	( 4,299,850)	( 4,528,420)	( 4,434,235)	( 2,535,703)	( 2,939,490)	( 2,759,170)
(売買損益相当額)	(△2,445,822)	(△2,619,577)	(△2,569,187)	(△1,472,969)	(△1,785,706)	(△1,679,094)
分配準備積立金	3,891,041	3,937,476	3,879,381	2,201,266	2,108,563	1,974,811
繰 越 損 益 金	△3,183,684	△4,137,536	△3,403,036	△2,025,848	△2,549,053	△2,033,355

(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）」の表を参照。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 28 期	第 29 期	第 30 期	第 31 期	第 32 期	第 33 期
(a) 経費控除後の配当等収益	268,328円	291,424円	277,885円	150,412円	162,719円	139,201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	4,299,850	4,528,420	4,434,235	2,535,703	2,939,490	2,759,170
(d) 分配準備積立金	3,861,263	3,891,041	3,840,963	2,186,849	2,089,844	1,970,525
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	8,429,441	8,710,885	8,553,083	4,872,964	5,192,053	4,868,896
(f) 分配金	238,550	244,989	239,467	135,995	144,000	134,915
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	8,190,891	8,465,896	8,313,616	4,736,969	5,048,053	4,733,981
(h) 受益権総口数	26,505,608口	27,221,045口	26,607,476口	15,110,653口	16,000,016口	14,990,592口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 28 期	第 29 期	第 30 期	第 31 期	第 32 期	第 33 期
1 万 口 当 り 分 配 金	90円	90円	90円	90円	90円	90円
（単 価）	(10,966円)	(10,628円)	(10,880円)	(10,819円)	(10,446円)	(10,681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）」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。

#### 《お知らせ》

##### ●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に定めました。

##### ●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点が変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- ・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
- ・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- ・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当します。）には適用されなくなりました。

##### ●信託期間の延長について

信託期間を5年間延長し、信託終了日を2015年10月13日から2020年10月13日に変更しました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

★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.HighYield 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 分配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
4 期末(2012年11月12日)	円 10,425	円 100	% 2.6	10,496	% 0.2	円 44.35	% 2.2	% 0.2	% 98.8	百万円 941
5 期末(2012年12月12日)	10,974	100	6.2	10,704	2.0	46.28	4.4	0.1	97.0	1,395
6 期末(2013年1月15日)	12,012	100	10.4	10,892	1.8	50.62	9.4	0.1	98.7	1,607
7 期末(2013年2月12日)	12,409	100	4.1	10,861	△0.3	53.05	4.8	0.1	98.7	1,691
8 期末(2013年3月12日)	12,690	130	3.3	10,999	1.3	53.62	1.1	0.1	98.2	1,904
9 期末(2013年4月12日)	13,330	130	6.1	11,135	1.2	55.81	4.1	0.1	98.6	2,029
10 期末(2013年5月13日)	13,648	130	3.4	11,357	2.0	56.52	1.3	0.1	98.3	2,081
11 期末(2013年6月12日)	11,867	130	△12.1	11,029	△2.9	50.99	△9.8	0.1	98.3	1,480
12 期末(2013年7月12日)	11,648	130	△0.7	11,010	△0.2	50.86	△0.3	0.2	95.8	1,278
13 期末(2013年8月12日)	11,568	130	0.4	11,085	0.7	50.03	△1.6	0.2	99.1	1,280
14 期末(2013年9月12日)	11,297	130	△1.2	11,065	△0.2	49.55	△1.0	0.2	98.9	1,205
15 期末(2013年10月15日)	11,394	130	2.0	11,241	1.6	49.73	0.4	0.1	99.2	1,187
16 期末(2013年11月12日)	11,194	130	△0.6	11,397	1.4	48.55	△2.4	0.2	99.1	1,167
17 期末(2013年12月12日)	11,626	130	5.0	11,506	1.0	50.23	3.5	0.2	98.3	1,188
18 期末(2014年1月14日)	11,177	130	△2.7	11,631	1.1	47.40	△5.6	0.2	98.5	1,122
19 期末(2014年2月12日)	10,664	130	△3.4	11,693	0.5	46.65	△1.6	0.2	99.1	1,052
20 期末(2014年3月12日)	10,813	130	2.6	11,838	1.2	45.81	△1.8	0.2	99.1	1,015
21 期末(2014年4月14日)	11,273	130	5.5	11,917	0.7	47.89	4.5	0.2	99.0	1,027
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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) BofA ML US.HighYield 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。

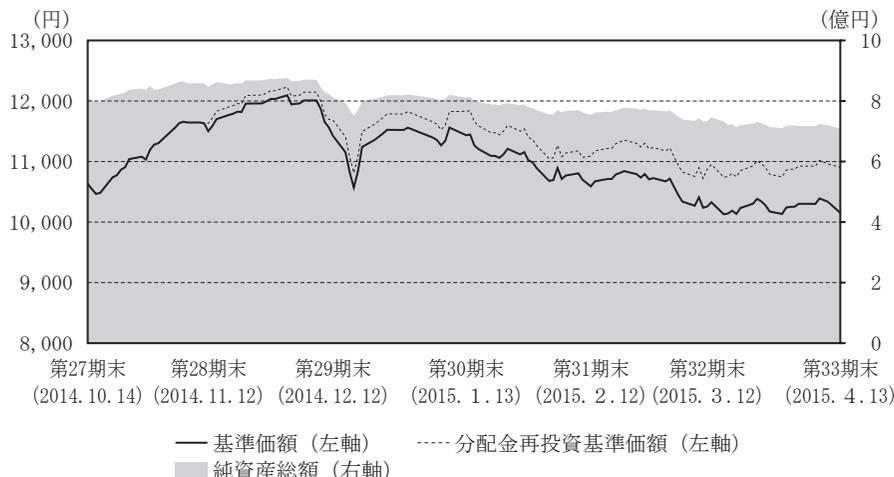
(注4) 為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。

(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。

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）

■ 当作成期間（第28期～第33期）中の基準価額と市況の推移



\* 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。

	年 月 日	基 準 価 額		BofA ML US HighYield 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	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)		
第28期	(期首) 2014年10月14日	円	%	(参考指数)	%	円	%	%	%
	10月末	10,630	—	11,934	—	47.16	—	0.2	98.9
	(期末) 2014年11月12日	11,302	6.3	12,080	1.2	49.72	5.4	0.2	99.3
第29期	(期首) 2014年11月12日	11,631	9.4	12,082	1.2	51.30	8.8	0.2	99.1
	11月末	11,501	—	12,082	—	51.30	—	0.2	99.1
	(期末) 2014年12月12日	12,033	4.6	12,030	△0.4	53.52	4.3	0.2	99.2
第30期	(期首) 2014年12月12日	11,553	0.5	11,711	△3.1	52.15	1.7	0.2	98.9
	12月末	11,423	—	11,711	—	52.15	—	0.2	98.9
	(期末) 2015年1月13日	11,560	1.2	11,830	1.0	52.01	△0.3	0.3	99.3
第31期	(期首) 2015年1月13日	11,565	1.2	11,853	1.2	51.61	△1.0	0.3	99.0
	1月末	11,435	—	11,853	—	51.61	—	0.3	99.0
	(期末) 2015年2月12日	10,890	△4.8	11,910	0.5	48.92	△5.2	0.3	99.2
第32期	(期首) 2015年2月12日	10,720	△6.3	12,032	1.5	48.06	△6.9	0.2	99.0
	2月末	10,590	—	12,032	—	48.06	—	0.2	99.0
	(期末) 2015年3月12日	10,726	1.3	12,182	1.2	47.65	△0.9	0.2	99.2
第33期	(期首) 2015年3月12日	10,387	△1.9	12,099	0.6	46.51	△3.2	0.2	99.0
	3月末	10,257	—	12,099	—	46.51	—	0.2	99.0
	(期末) 2015年4月13日	10,240	△0.2	12,127	0.2	46.18	△0.7	0.2	99.2
		10,282	0.2	12,234	1.1	45.81	△1.5	0.2	98.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 《運用経過》

### ◆基準価額等の推移について

#### 【基準価額・騰落率】

第28期首：10,630円 第33期末：10,152円（既払分配金780円） 騰落率：2.6%（分配金再投資ベース）

#### 【基準価額の主な変動要因】

J Pモルガン 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「J Pモルガン・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・リラ円為替相場は下落しましたが、債券からの利息収入や債券価格の上昇、為替取引によるプレミアム（金利差相当部分の収益）がプラスに寄与し、基準価額は値上がりしました。

### ◆投資環境について

#### ○米国ハイ・イールド債券市況

ハイ・イールド債券市況は、小幅ながら上昇しました。2014年12月にかけて、良好な雇用関連指標等からFRB（米国連邦準備制度理事会）による早期利上げ観測が高まり、国債金利が上昇基調となりました。原油など商品価格の大幅下落を背景に関連企業の信用力悪化が懸念されたほか、ギリシャの政治情勢懸念なども加わり、市場のリスク回避傾向が強まったことから、ハイ・イールド債券市況はスプレッド（米国債との利回り格差）の拡大とともに軟調な展開となりました。しかし2015年に入ると、ECB（欧州中央銀行）が国債購入を含む量的金融緩和の導入を決定するなどの世界的な金融緩和を背景に、ハイ・イールド債券市況は上昇に転じました。また、原油価格など商品市況に底打ちの兆しが見え関連企業の信用力懸念が緩和するなど、市場のリスク回避姿勢も後退したことから、スプレッドの縮小を伴って堅調に推移しました。

#### ○為替相場

トルコ・リラは対円で下落しました。2014年11月にかけて、日本の公的年金の運用比率変更や日銀の追加緩和などから円安圧力が高まり、トルコ・リラ円為替相場は上昇基調となりました。また、原油価格の下落による経常収支の改善期待も、トルコ・リラの上昇を促しました。しかし12月に入ると、原油価格の下落幅拡大やギリシャの政情懸念などを背景に市場がリスク回避姿勢を強めると、他の新興国通貨と同様にトルコ・リラも下落に転じました。また、中央銀行による政策金利の引下げや中東情勢の悪化、与党内部での対立なども嫌気され、トルコ・リラ円為替相場は下落基調となりました。

#### ○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8.25%から7.50%へ段階的に引下げました。一方、FRBは政策金利の誘導目標レンジを0～0.25%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」

J Pモルガン・USハイ・イールド（TRYクラス）への投資割合を高位に保つことによって、米国のハイ・イールド債券からの収益を享受するとともに、トルコ・リラの為替値上がり益の獲得をめざします。

### ◆ポートフォリオについて

#### ○当ファンド

当ファンドは、J Pモルガン・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J Pモルガン・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。

○JPMorgan・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・イールド債券の組入れ際には、引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。

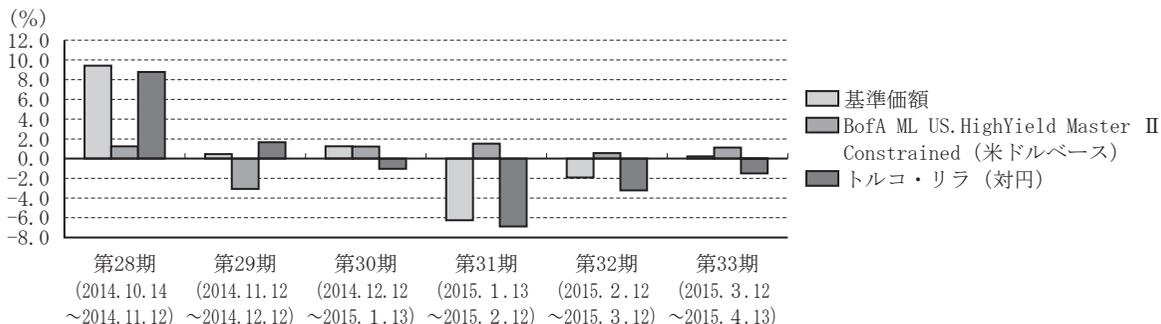
○ダイワ・マネー・マザーファンド

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

【収益分配金】

第28期から第33期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ130円といたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第28期	第29期	第30期	第31期	第32期	第33期
	2014年10月15日 ～2014年11月12日	2014年11月13日 ～2014年12月12日	2014年12月13日 ～2015年1月13日	2015年1月14日 ～2015年2月12日	2015年2月13日 ～2015年3月12日	2015年3月13日 ～2015年4月13日
当期分配金（税込み）（円）	130	130	130	130	130	130
対基準価額比率（%）	1.12	1.13	1.12	1.21	1.25	1.26
当期の収益（円）	130	130	130	130	130	119
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	10
翌期繰越分配対象額（円）	3,415	3,443	3,450	3,461	3,484	3,474

（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。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第 28 期	第 29 期	第 30 期	第 31 期	第 32 期	第 33 期
(a) 経費控除後の配当等収益	144.15円	157.44円	136.83円	140.56円	152.65円	119.23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	1,690.10	1,695.80	1,701.61	1,718.91	1,736.63	1,761.30
(d) 分配準備積立金	1,711.22	1,719.76	1,741.58	1,732.17	1,725.34	1,723.60
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	3,545.49	3,573.01	3,580.03	3,591.65	3,614.63	3,604.14
(f) 分配金	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	3,415.49	3,443.01	3,450.03	3,461.65	3,484.63	3,474.14

(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、JPモルガン・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って、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。

○JPモルガン・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、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す。

■1万口当りの費用の明細

項 目	第28期～第33期		項 目 の 概 要
	(2014.10.15～2015.4.13)		
	金 額	比 率	
信託報酬	64円	0.580%	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（月末値の平均値）は11,023円です。
（投信会社）	(21)	(0.188)	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）	(41)	(0.376)	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	64	0.584	

(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) 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3) 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

（2014年10月15日から2015年4月13日まで）

決算期	第 28 期 ～ 第 33 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）	817.006	89,352	1,426.722	157,176

（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

（2014年10月15日から2015年4月13日まで）

第 28 期				～	第 33 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
JPMORGAN TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS（ケイマン諸島）	222.783	23,939	107		JPMORGAN TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS（ケイマン諸島）	1,426.722	157,176	110

（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28期～第33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

（2014年10月15日から2015年4月13日まで）

決算期	第 28 期			～	第 33 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 37,899	百万円 8,899	% 23.5		百万円 —	百万円 —	% —
コール・ローン	1,026,063	—	—		—	—	—

（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28期～第33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 33 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	%
JPMORGAN TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS	6,858,351	696,246	98.3

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第 27 期 末	第 33 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ダイワ・マネー・マザーファンド	千口 2,554	千口 2,554	千円 2,604

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年4月13日現在

項 目	第 33 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 696,246	% 96.9
ダイワ・マネー・マザーファンド	2,604	0.4
コール・ローン等、その他	19,583	2.7
投資信託財産総額	718,434	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

(2014年11月12日)、(2014年12月12日)、(2015年1月13日)、(2015年2月12日)、(2015年3月12日)、(2015年4月13日)現在

項 目	第 28 期 末	第 29 期 末	第 30 期 末	第 31 期 末	第 32 期 末	第 33 期 末
(A) 資 産	860,510,914円	825,125,986円	823,624,740円	764,161,723円	743,186,618円	721,720,084円
コール・ローン等	15,709,567	16,209,971	18,011,132	15,271,455	14,782,165	16,297,726
投資信託受益証券(評価額)	838,771,329	802,987,997	803,009,334	746,285,994	725,800,179	696,246,085
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	2,604,019	2,604,019	2,604,274	2,604,274	2,604,274	2,604,274
未 収 入 金	3,425,999	3,323,999	—	—	—	6,571,999
(B) 負 債	13,775,663	13,473,755	12,389,667	10,028,382	10,002,093	13,128,672
未 払 金	1,713,000	1,662,000	—	—	—	3,286,000
未払収益分配金	9,570,717	9,236,709	9,222,818	9,257,885	9,292,288	9,073,926
未払解約金	1,713,277	1,737,246	2,323,143	—	2,054	—
未払信託報酬	773,312	826,715	826,890	748,501	681,040	736,934
その他未払費用	5,357	11,085	16,816	21,996	26,711	31,812
(C) 純資産総額(A-B)	846,735,251	811,652,231	811,235,073	754,133,341	733,184,525	708,591,412
元 本	736,209,064	710,516,111	709,447,562	712,145,015	714,791,445	697,994,348
次期繰越損益金	110,526,187	101,136,120	101,787,511	41,988,326	18,393,080	10,597,064
(D) 受益権総口数	736,209,064口	710,516,111口	709,447,562口	712,145,015口	714,791,445口	697,994,348口
1万口当り基準価額(C/D)	11,501円	11,423円	11,435円	10,590円	10,257円	10,152円

\* 第27期末における元本額は759,678,915円、当作成期間（第28期～第33期）中における追加設定元本額は30,994,315円、同解約元本額は92,678,882円です。

\* 第33期末の計算口数当りの純資産額は10,152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28期 自2014年10月15日 至2014年11月12日 第31期 自2015年1月14日 至2015年2月12日  
 第29期 自2014年11月13日 至2014年12月12日 第32期 自2015年2月13日 至2015年3月12日  
 第30期 自2014年12月13日 至2015年1月13日 第33期 自2015年3月13日 至2015年4月13日

項 目	第 28 期	第 29 期	第 30 期	第 31 期	第 32 期	第 33 期
(A) 配 当 等 収 益	10,725,283円	12,019,023円	10,512,884円	10,763,688円	11,597,434円	9,064,341円
受 取 配 当 金	10,724,909	12,018,670	10,512,609	10,763,368	11,597,131	9,063,974
受 取 利 息	374	353	275	320	303	367
(B) 有価証券売買損益	63,716,634	△ 7,516,351	359,661	△ 60,650,924	△ 25,458,633	△ 6,621,641
売 買 益	64,991,975	701,069	620,392	122,909	85,011	282,338
売 買 損	△ 1,275,341	△ 8,217,420	△ 260,731	△ 60,773,833	△ 25,543,644	△ 6,903,979
(C) 信 託 報 酬 等	△ 778,669	△ 832,443	△ 832,621	△ 753,681	△ 685,755	△ 742,035
(D) 当期損益金(A+B+C)	73,663,248	3,670,229	10,039,924	△ 50,640,917	△ 14,546,954	1,700,665
(E) 前期繰越損益金	△ 56,372,955	7,425,902	1,850,650	2,653,021	△ 56,885,060	△ 77,727,215
(F) 追加信託差損益金	102,806,611	99,276,698	99,119,755	99,234,107	99,117,382	95,697,540
(配当等相当額)	( 124,427,393)	( 120,489,985)	( 120,720,448)	( 122,411,691)	( 124,133,087)	( 122,938,362)
(売買損益相当額)	(△ 21,620,782)	(△ 21,213,287)	(△ 21,600,693)	(△ 23,177,584)	(△ 25,015,705)	(△ 27,240,822)
(G) 合 計 (D + E + F)	120,096,904	110,372,829	111,010,329	51,246,211	27,685,368	19,670,990
(H) 収 益 分 配 金	△ 9,570,717	△ 9,236,709	△ 9,222,818	△ 9,257,885	△ 9,292,288	△ 9,073,926
次期繰越損益金(G+H)	110,526,187	101,136,120	101,787,511	41,988,326	18,393,080	10,597,064
追加信託差損益金	102,806,611	99,276,698	99,119,755	99,234,107	99,117,382	95,697,540
(配当等相当額)	( 124,427,393)	( 120,489,985)	( 120,720,448)	( 122,411,691)	( 124,133,087)	( 122,938,362)
(売買損益相当額)	(△ 21,620,782)	(△ 21,213,287)	(△ 21,600,693)	(△ 23,177,584)	(△ 25,015,705)	(△ 27,240,822)
分配準備積立金	127,024,586	124,142,114	124,041,393	124,108,418	124,945,814	119,555,337
繰 越 損 益 金	△119,305,010	△122,282,692	△121,373,637	△181,354,199	△205,670,116	△204,655,813

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

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

(注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

■ 収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 28 期	第 29 期	第 30 期	第 31 期	第 32 期	第 33 期
(a) 経費控除後の配当等収益	10,613,129円	11,186,627円	9,707,862円	10,010,031円	10,911,736円	8,322,364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	124,427,393	120,489,985	120,720,448	122,411,691	124,133,087	122,938,362
(d) 分配準備積立金	125,982,174	122,192,196	123,556,349	123,356,272	123,326,366	120,306,899
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	261,022,696	253,868,808	253,984,659	255,777,994	258,371,189	251,567,625
(f) 分配金	9,570,717	9,236,709	9,222,818	9,257,885	9,292,288	9,073,926
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	251,451,979	244,632,099	244,761,841	246,520,109	249,078,901	242,493,699
(h) 受益権総口数	736,209,064口	710,516,111口	709,447,562口	712,145,015口	714,791,445口	697,994,348口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 28 期	第 29 期	第 30 期	第 31 期	第 32 期	第 33 期
1 万 口 当 り 分 配 金	130円	130円	130円	130円	130円	130円
（ 単 価 ）	(11, 501円)	(11, 423円)	(11, 435円)	(10, 590円)	(10, 257円)	(10, 152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）」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。

#### 《お知らせ》

##### ●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に決めました。

##### ●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点が変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- ・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
- ・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- ・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当します。）には適用されなくなりました。

##### ●信託期間の延長について

信託期間を5年間延長し、信託終了日を2015年10月13日から2020年10月13日に変更しました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

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.HighYield 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
4 期末 (2012年11月12日)	10,507	100	0.0	10,496	0.2	0.3	98.3	266
5 期末 (2012年12月12日)	11,266	100	8.2	10,704	2.0	0.3	96.2	269
6 期末 (2013年1月15日)	12,180	100	9.0	10,892	1.8	0.1	91.9	692
7 期末 (2013年2月12日)	12,650	100	4.7	10,861	△0.3	0.1	99.2	664
8 期末 (2013年3月12日)	12,881	140	2.9	10,999	1.3	0.1	99.2	781
9 期末 (2013年4月12日)	13,506	140	5.9	11,135	1.2	0.1	99.2	670
10 期末 (2013年5月13日)	13,816	140	3.3	11,357	2.0	0.1	99.1	786
11 期末 (2013年6月12日)	11,940	140	△12.6	11,029	△2.9	0.1	99.2	790
12 期末 (2013年7月12日)	11,931	140	1.1	11,010	△0.2	0.1	99.2	806
13 期末 (2013年8月12日)	11,462	140	△2.8	11,085	0.7	0.1	99.2	810
14 期末 (2013年9月12日)	11,240	140	△0.7	11,065	△0.2	0.1	99.2	812
15 期末 (2013年10月15日)	11,449	140	3.1	11,241	1.6	0.1	93.9	927
16 期末 (2013年11月12日)	11,252	140	△0.5	11,397	1.4	0.1	99.0	939
17 期末 (2013年12月12日)	11,573	140	4.1	11,506	1.0	0.1	99.0	1,005
18 期末 (2014年1月14日)	11,613	140	1.6	11,631	1.1	0.1	97.6	1,059
19 期末 (2014年2月12日)	11,168	140	△2.6	11,693	0.5	0.1	99.1	1,124
20 期末 (2014年3月12日)	11,441	140	3.7	11,838	1.2	0.1	99.3	1,152
21 期末 (2014年4月14日)	11,710	140	3.6	11,917	0.7	0.1	98.9	1,169
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	1,179
33 期末 (2015年4月13日)	10,107	140	7.3	12,234	1.1	0.0	99.3	1,329

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

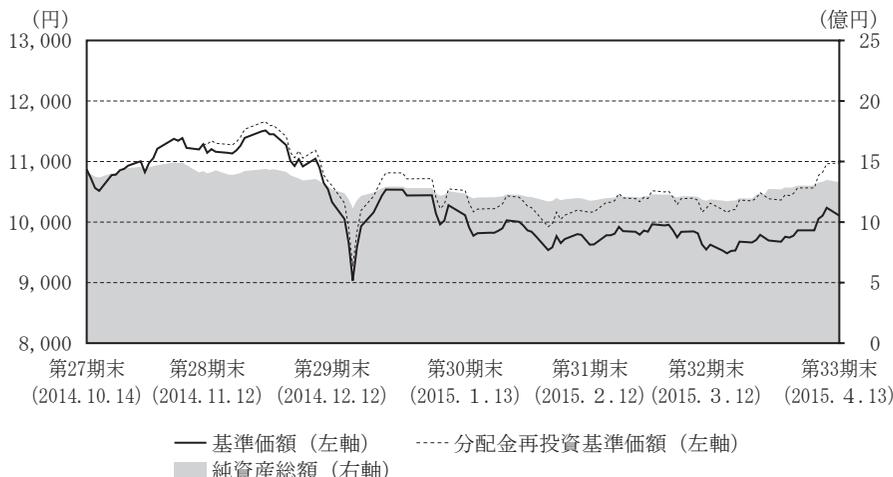
(注2) BofA ML US.HighYield Master II Constrained (米ドルベース) は、バンク・オブ・アメリカ・メリルリンチ・USハイ・イールド・マスターII・コンストレインド・インデックス (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。バンク・オブ・アメリカ・メリルリンチ・USハイ・イールド・マスターII・コンストレインド・インデックスの著作権、知的所有権、その他一切の権利はBofAメリルリンチ社が有しています。BofAメリルリンチ社は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対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

■ 当作成期間（第28期～第33期）中の基準価額と市況の推移



\* 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。

	年 月 日	基 準 価 額		BofA ML US. HighYield Master II Constrained (米ドルベース)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 券 入 証 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第28期	(期首)2014年10月14日	円 10,868	% -	11,934	% -	% 0.0	% 98.6
	10月末	11,211	3.2	12,080	1.2	0.0	99.5
	(期末)2014年11月12日	11,284	3.8	12,082	1.2	0.1	99.2
第29期	(期首)2014年11月12日	11,144	-	12,082	-	0.1	99.2
	11月末	11,450	2.7	12,030	△0.4	0.1	98.9
	(期末)2014年12月12日	10,469	△6.1	11,711	△3.1	0.1	99.2
第30期	(期首)2014年12月12日	10,329	-	11,711	-	0.1	99.2
	12月末	10,439	1.1	11,830	1.0	0.1	99.5
	(期末)2015年1月13日	10,253	△0.7	11,853	1.2	0.1	99.2
第31期	(期首)2015年1月13日	10,113	-	11,853	-	0.1	99.2
	1月末	9,769	△3.4	11,910	0.5	0.1	99.4
	(期末)2015年2月12日	9,766	△3.4	12,032	1.5	0.1	99.3
第32期	(期首)2015年2月12日	9,626	-	12,032	-	0.1	99.3
	2月末	9,964	3.5	12,182	1.2	0.1	99.5
	(期末)2015年3月12日	9,687	0.6	12,099	0.6	0.1	99.2
第33期	(期首)2015年3月12日	9,547	-	12,099	-	0.1	99.2
	3月末	9,757	2.2	12,127	0.2	0.0	99.1
	(期末)2015年4月13日	10,247	7.3	12,234	1.1	0.0	99.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 《運用経過》

### ◆基準価額等の推移について

#### 【基準価額・騰落率】

第28期首：10,868円 第33期末：10,107円（既払分配金840円） 騰落率：1.0%（分配金再投資ベース）

#### 【基準価額の主な変動要因】

J Pモルガン 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「J Pモルガン・USハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）」）といたします。）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、選定通貨の対円相場はまちまちでしたが、債券からの利息収入や債券価格の上昇、為替取引によるプレミアム（金利差相当部分の収益）を反映し、基準価額は値上がりしました。

### ◆投資環境について

#### ○米国ハイ・イールド債券市況

ハイ・イールド債券市況は、小幅ながら上昇しました。2014年12月にかけて、良好な雇用関連指標等からFRB（米国連邦準備制度理事会）による早期利上げ観測が高まり、国債金利は上昇基調となりました。原油など商品価格の大幅下落を背景に関連企業の信用力悪化が懸念されたほか、ギリシャの政治情勢懸念なども加わり、市場のリスク回避傾向が強まったことから、ハイ・イールド債券市況はスプレッド（米国債との利回り格差）の拡大とともに軟調な展開となりました。しかし2015年に入ると、ECB（欧州中央銀行）が国債購入を含む量的金融緩和の導入を決定するなどの世界的な金融緩和を背景に、ハイ・イールド債券市況は上昇に転じました。また、原油価格など商品市況に底打ちの兆しが見え関連企業の信用力懸念が緩和するなど、市場のリスク回避姿勢も後退したことから、スプレッドの縮小を伴って堅調に推移しました。

#### ○為替相場

当作成期間における選定通貨（※）は、インド・ルピー、インドネシア・ルピア、南アフリカ・ランド、ペルー・ソルが対円で上昇（円安）した一方、ブラジル・レアル、トルコ・リラ、ロシア・ルーブルについては対円で下落（円高）しました。

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

#### ○短期金利市況

FRBが政策金利の誘導目標レンジを0～0.25%で据え置く中、選定通貨の短期金利は、米ドルの短期金利をおおむね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」

J Pモルガン・USハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）への投資割合を高位に保つことによって、米国のハイ・イールド債券からの収益を享受するとともに、選定通貨の為替値上がり益の獲得をめざします。

### ◆ポートフォリオについて

#### ○当ファンド

当ファンドは、J Pモルガン・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J Pモルガン・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。

#### ○J Pモルガン・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・イールド債券の組入れに際しては、引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。

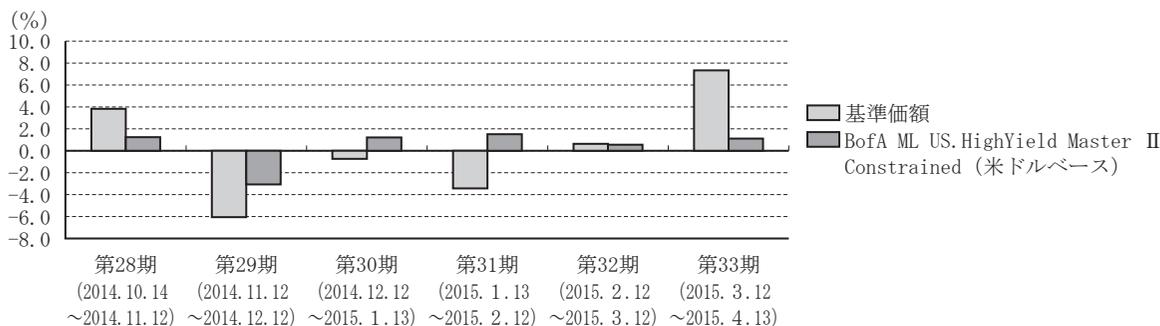
○ダイワ・マネー・マザーファンド

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

【収益分配金】

第28期から第33期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ140円といたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第28期	第29期	第30期	第31期	第32期	第33期
	2014年10月15日 ～2014年11月12日	2014年11月13日 ～2014年12月12日	2014年12月13日 ～2015年1月13日	2015年1月14日 ～2015年2月12日	2015年2月13日 ～2015年3月12日	2015年3月13日 ～2015年4月13日
当期分配金（税込み）（円）	140	140	140	140	140	140
対基準価額比率（%）	1.24	1.34	1.37	1.43	1.45	1.37
当期の収益（円）	133	140	125	140	140	126
当期の収益以外（円）	6	—	14	—	—	13
翌期繰越分配対象額（円）	3,476	3,484	3,469	3,495	3,517	3,505

(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。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第 28 期	第 29 期	第 30 期	第 31 期	第 32 期	第 33 期
(a) 経費控除後の配当等収益	133.13円	145.18円	125.40円	165.46円	161.50円	126.98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	3,162.16	3,175.21	3,176.97	3,180.27	3,184.14	3,208.01
(d) 分配準備積立金	321.36	303.90	307.46	290.13	311.98	310.43
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	3,616.66	3,624.30	3,609.84	3,635.86	3,657.64	3,645.43
(f) 分配金	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	3,476.66	3,484.30	3,469.84	3,495.86	3,517.64	3,505.43

(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、JPモルガン・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り、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。

○JPモルガン・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、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、安定的な運用を行いません。

■1万口当りの費用の明細

項 目	第28期～第33期 (2014.10.15～2015.4.13)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	59円 (19) (38) (2)	0.575% (0.186) (0.373) (0.016)	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（月末値の平均値）は10,266円です。 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	59	0.579	

(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) 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3) 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

（2014年10月15日から2015年4月13日まで）

決算期	第 28 期 ～ 第 33 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）	2,933.139	300,034	2,655.668	281,256

（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

（2014年10月15日から2015年4月13日まで）

第 28 期				～	第 33 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
JPMORGAN TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS（ケイマン諸島）	1,826.061	185,968	101		JPMORGAN TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS（ケイマン諸島）	2,655.668	281,256	105

（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28期～第33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

（2014年10月15日から2015年4月13日まで）

決算期	第 28 期			～	第 33 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 37,899	百万円 8,899	% 23.5		百万円 —	百万円 —	% —
コール・ローン	1,026,063	—	—		—	—	—

（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28期～第33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 33 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	%
JPMORGAN TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS	12,957.698	1,321,050	99.3

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

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）

(2) 親投資信託残高

種 類	第 27 期 末	第 33 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	1,178	1,178	1,202

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年4月13日現在

項 目	第 33 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,321,050	97.4
ダイワ・マネー・マザーファンド	1,202	0.1
コール・ローン等、その他	33,418	2.5
投資信託財産総額	1,355,671	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

(2014年11月12日)、(2014年12月12日)、(2015年1月13日)、(2015年2月12日)、(2015年3月12日)、(2015年4月13日)現在

項 目	第 28 期 末	第 29 期 末	第 30 期 末	第 31 期 末	第 32 期 末	第 33 期 末
(A) 資 産	1,479,518,008円	1,299,459,280円	1,255,101,782円	1,194,877,656円	1,197,853,384円	1,355,671,103円
コール・ローン等	86,160,315	32,991,312	27,992,833	25,900,708	28,120,102	33,418,750
投資信託受益証券(評価額)	1,392,155,727	1,261,276,002	1,225,906,866	1,167,774,865	1,166,931,199	1,321,050,270
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	1,201,966	1,201,966	1,202,083	1,202,083	1,202,083	1,202,083
未 収 入 金	—	3,990,000	—	—	1,600,000	—
(B) 負 債	76,313,736	28,269,130	19,834,471	18,434,179	21,572,290	25,838,648
未 払 金	—	7,980,000	—	—	3,200,000	—
未払収益分配金	17,627,631	17,229,482	17,100,491	17,109,778	17,249,326	18,420,114
未払解約金	57,344,835	1,703,833	1,425,624	135,394	—	6,089,612
未払信託報酬	1,332,033	1,337,307	1,280,968	1,153,623	1,080,093	1,277,200
その他未払費用	9,237	18,508	27,388	35,384	42,871	51,722
(C) 純資産総額(A-B)	1,403,204,272	1,271,190,150	1,235,267,311	1,176,443,477	1,176,281,094	1,329,832,455
元 本	1,259,116,537	1,230,677,349	1,221,463,673	1,222,127,062	1,232,094,753	1,315,722,468
次期繰越損益金	144,087,735	40,512,801	13,803,638	△ 45,683,585	△ 55,813,659	14,109,987
(D) 受 益 権 総 口 数	1,259,116,537口	1,230,677,349口	1,221,463,673口	1,222,127,062口	1,232,094,753口	1,315,722,468口
1万口当り基準価額(C/D)	11,144円	10,329円	10,113円	9,626円	9,547円	10,107円

\*第27期末における元本額は1,299,047,014円、当作成期間（第28期～第33期）中における追加設定元本額は190,695,967円、同解約元本額は174,020,513円です。

\*第33期末の計算口数当りの純資産額は10,107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28期 自2014年10月15日 至2014年11月12日 第31期 自2015年1月14日 至2015年2月12日  
 第29期 自2014年11月13日 至2014年12月12日 第32期 自2015年2月13日 至2015年3月12日  
 第30期 自2014年12月13日 至2015年1月13日 第33期 自2015年3月13日 至2015年4月13日

項 目	第 28 期	第 29 期	第 30 期	第 31 期	第 32 期	第 33 期
(A) 配 当 等 収 益	17,192,741円	19,213,682円	16,607,628円	21,382,974円	20,986,240円	16,944,502円
受 取 配 当 金	17,192,073	19,212,525	16,607,051	21,382,454	20,985,792	16,943,606
受 取 利 息	668	1,157	577	520	448	896
(B) 有価証券売買損益	36,575,594	△101,180,700	△ 24,572,927	△ 62,293,067	△ 12,625,087	74,875,146
売 買 益	37,797,674	1,384,108	819,151	433,344	64,111	75,204,068
売 買 損	△ 1,222,080	△102,564,808	△ 25,392,078	△ 62,726,411	△ 12,689,198	△ 328,922
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,341,270	△ 1,346,578	△ 1,289,848	△ 1,161,619	△ 1,087,580	△ 1,286,051
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	52,427,065	△ 83,313,596	△ 9,255,147	△ 42,071,712	7,273,573	90,533,597
(E) 前期繰越損益金	△120,625,209	△ 81,059,969	△179,297,400	△203,844,561	△262,140,754	△270,495,264
(F) 追加信託差損益金	229,913,510	222,115,848	219,456,676	217,342,466	216,302,848	212,491,768
( 配 当 等 相 当 額 )	( 398,152,829)	( 390,766,754)	( 388,056,224)	( 388,669,868)	( 392,317,389)	( 422,086,339)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△168,239,319)	(△168,650,906)	(△168,599,548)	(△171,327,402)	(△176,014,541)	(△209,594,571)
(G) 合 計 (D + E + F)	161,715,366	57,742,283	30,904,129	△ 28,573,807	△ 38,564,333	32,530,101
(H) 収 益 分 配 金	△ 17,627,631	△ 17,229,482	△ 17,100,491	△ 17,109,778	△ 17,249,326	△ 18,420,114
次期繰越損益金(G+H)	144,087,735	40,512,801	13,803,638	△ 45,683,585	△ 55,813,659	14,109,987
追加信託差損益金	229,913,510	222,115,848	219,456,676	217,342,466	216,302,848	212,491,768
( 配 当 等 相 当 額 )	( 398,152,829)	( 390,766,754)	( 388,056,224)	( 388,669,868)	( 392,317,389)	( 422,086,339)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△168,239,319)	(△168,650,906)	(△168,599,548)	(△171,327,402)	(△176,014,541)	(△209,594,571)
分配準備積立金	39,599,552	38,038,277	35,772,649	38,569,656	41,089,197	39,131,529
繰 越 損 益 金	△125,425,327	△219,641,324	△241,425,687	△301,595,707	△313,205,704	△237,513,310

(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）」の表を参照。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 28 期	第 29 期	第 30 期	第 31 期	第 32 期	第 33 期
(a) 経費控除後の配当等収益	16,763,826円	17,867,124円	15,317,796円	20,221,365円	19,898,684円	16,707,251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	398,152,829	390,766,754	388,056,224	388,669,868	392,317,389	422,086,339
(d) 分配準備積立金	40,463,357	37,400,635	37,555,344	35,458,069	38,439,839	40,844,392
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	455,380,012	446,034,513	440,929,364	444,349,302	450,655,912	479,637,982
(f) 分配金	17,627,631	17,229,482	17,100,491	17,109,778	17,249,326	18,420,114
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	437,752,381	428,805,031	423,828,873	427,239,524	433,406,586	461,217,868
(h) 受益権総口数	1,259,116,537口	1,230,677,349口	1,221,463,673口	1,222,127,062口	1,232,094,753口	1,315,722,468口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 28 期	第 29 期	第 30 期	第 31 期	第 32 期	第 33 期
1 万 口 当 り 分 配 金	140円	140円	140円	140円	140円	140円
（単 価）	(11, 144円)	(10, 329円)	(10, 113円)	(9, 626円)	(9, 547円)	(10, 107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）」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。

#### 《お知らせ》

##### ●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に定めました。

##### ●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点に変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- ・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
- ・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- ・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当します。）には適用されなくなりました。

##### ●信託期間の延長について

信託期間を5年間延長し、信託終了日を2015年10月13日から2020年10月13日に変更しました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

ＪＰモルガン 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「ＪＰモルガン 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、以下の内容はすべてのクラスを合算しております。

（注）2015年4月13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  
 2014年4月30日

資産

投資証券（公正価値）（購入費用 629,213,674ドル）	ドル	659,190,155
現金		28,575
為替先渡契約評価益		2,128,729
未収：		
投資証券売却額		930,573
受益証券発行額		367,675
利息		10,893,802
為替先渡契約決済額		21,969,617
その他の資産		97,411
<b>資産合計</b>		<b>695,606,537</b>

負債

為替先渡契約評価損		46,435
未払：		
投資証券購入額		5,790,438
受益証券買戻額		2,257,112
投資運用報酬		1,115,242
会計および管理報酬		99,093
専門家報酬		89,026
保管報酬		63,840
名義書換代理報酬		26,104
為替取引代行報酬		16,973
<b>負債合計</b>		<b>9,504,263</b>

純資産	ドル	686,102,274
-----	----	-------------

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）

純資産

クラスA－J P Yクラス	ドル	81, 198, 934
クラスB－B R Lクラス		527, 525, 490
クラスC－U S Dクラス		14, 617, 976
クラスD－A U Dクラス		40, 898, 156
クラスE－Z A Rクラス		581, 655
クラスF－T R Yクラス		9, 983, 377
クラスG－通貨セレクト・クラス		11, 296, 686
	<b>ドル</b>	<b>686, 102, 274</b>

発行済受益証券数

クラスA－J P Yクラス		79, 519, 760
クラスB－B R Lクラス		626, 075, 034
クラスC－U S Dクラス		11, 522, 232
クラスD－A U Dクラス		34, 796, 504
クラスE－Z A Rクラス		562, 543
クラスF－T R Yクラス		9, 021, 286
クラスG－通貨セレクト・クラス		9, 849, 804

受益証券1口当り純資産

クラスA－J P Yクラス	ドル	1. 021
クラスB－B R Lクラス	ドル	0. 843
クラスC－U S Dクラス	ドル	1. 269
クラスD－A U Dクラス	ドル	1. 175
クラスE－Z A Rクラス	ドル	1. 034
クラスF－T R Yクラス	ドル	1. 107
クラスG－通貨セレクト・クラス	ドル	1. 147

損益計算書

2013年5月1日～2014年4月30日

投資収益

利子収益（源泉税 78,595<sup>ドル</sup>控除後）

ドル 51,880,895

投資収益合計

51,880,895

費用

投資運用報酬

3,840,756

会計および管理報酬

388,354

保管報酬

275,521

名義書換代理報酬

112,554

専門家報酬

106,197

為替取引代行報酬

72,617

受託報酬

26,882

その他の費用

66,956

費用合計

4,889,837

純投資収益

46,991,058

実現および評価（損）益：

実現（損）益：

有価証券投資

24,976,893

外国為替取引および為替先渡契約

(50,167,812)

実現純損失

(25,190,919)

評価（損）益の純増減：

有価証券投資

(37,417,507)

為替換算および為替先渡契約

(10,533,060)

評価損の純増減

(47,950,567)

実現および評価損の純額

(73,141,486)

運用による純資産の純減額

ドル (26,150,428)

## ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）

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「JPモルガン 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、以下の内容はすべてのクラスに共通です。

（注）2015年4月13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）

### 投資明細表 2014年4月30日現在

額面		銘柄	公正価値	額面		銘柄	公正価値
		債券 (91.2%)				Grifols Worldwide Operations Ltd.	
		オーストラリア (0.6%)		USD	295,000	5.25% due 04/01/22(a) (b)	299,425
		社債 (0.6%)				<b>社債合計</b>	<b>5,702,244</b>
		FMG Resources August 2006 Pty Ltd.				アイルランド会計 (購入費用 5,282,980ドル)	5,702,244
USD	500,000	6.88% due 02/01/18(a) (b)	ドル			<b>ルクセンブルグ (3.4%)</b>	
USD	3,180,000	8.25% due 11/01/19(a) (b)				<b>社債 (3.4%)</b>	
		<b>社債合計</b>				Accudyne Industries Borrower / Accudyne Industries LLC	
		オーストラリア合計 (購入費用 3,801,915ドル)		USD	1,040,000	7.75% due 12/15/20(a) (b)	1,128,400
		カナダ (2.8%)				Albea Beauty Holdings S.A.	
		社債 (2.8%)		USD	2,315,000	8.38% due 11/01/19(a) (b)	2,523,350
		Bombardier, Inc.		USD	1,105,000	7.75% due 05/15/22(a) (b)	1,151,962
USD	1,655,000	6.13% due 01/15/23(a)	1,692,237			INEOS Group Holdings S.A.	
USD	830,000	7.75% due 03/15/20(a)	946,200	USD	425,000	5.88% due 02/15/19(a) (b)	433,500
		Kodiak Oil & Gas Corp.		USD	1,075,000	6.13% due 08/15/18(a) (b)	1,113,969
USD	330,000	5.50% due 01/15/21(b)	339,900			Intelsat Jackson Holdings S.A.	
USD	255,000	5.50% due 02/01/22(b)	261,375	USD	180,000	5.50% due 08/01/23(a) (b)	176,175
USD	1,875,000	8.13% due 12/01/19(b)	2,081,250	USD	1,610,000	6.63% due 12/15/22(b)	1,654,275
		MEG Energy Corp.		USD	6,520,000	7.25% due 10/15/20(b)	7,041,600
USD	1,595,000	6.38% due 01/30/23(a) (b)	1,654,813	USD	996,000	7.50% due 04/01/21(b)	1,091,865
USD	895,000	7.00% due 03/31/24(a) (b)	948,700			Intelsat Luxembourg S.A.	
		Novelis, Inc.		USD	1,510,000	7.75% due 06/01/21(b)	1,574,175
USD	910,000	8.75% due 12/15/20(b)	1,014,650			Nielsen Co. Luxembourg S.A.R.L.	
		Quebecor Media, Inc		USD	665,000	5.50% due 10/01/21(a) (b)	693,263
USD	2,160,000	5.75% due 01/15/23	2,170,800			NII International Telecom SCA	
		Tervita Corp.		USD	780,000	7.88% due 08/15/19(a) (b)	549,900
USD	975,000	8.00% due 11/15/18(a) (b)	984,750			Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance, Inc.	
		Valeant Pharmaceuticals International, Inc.		USD	1,680,000	8.75% due 02/01/19(b)	1,789,200
USD	6,600,000	7.50% due 07/15/21(a) (b)	7,359,000			Wind Acquisition Finance S.A.	
		<b>社債合計</b>	<b>19,453,675</b>	USD	335,000	6.50% due 04/30/20(a) (b)	359,288
		カナダ合計 (購入費用 18,974,431ドル)	<b>19,453,675</b>	USD	1,785,000	7.25% due 02/15/18(a) (b)	1,878,712
		フランス (0.3%)				<b>社債合計</b>	<b>23,159,634</b>
		社債 (0.3%)				ルクセンブルグ会計 (購入費用 22,477,297ドル)	23,159,634
		Numericable Group S.A				<b>オランダ (1.7%)</b>	
USD	1,195,000	6.00% due 05/15/22(a) (b)	1,223,381			<b>社債 (1.7%)</b>	
USD	515,000	6.25% due 05/15/24(a) (b)	527,231			Constellium NV	
		<b>社債合計</b>	<b>1,750,612</b>	USD	350,000	5.75% due 05/15/24 (b)	350,000
		フランス合計 (購入費用 1,710,000ドル)	<b>1,750,612</b>			NXP BV / NXP Funding LLC	
		アイルランド (0.8%)		USD	955,000	3.75% due 06/01/18(a)	953,806
		Ardagh Packaging Finance PLC		USD	2,850,000	5.75% due 02/15/21(a) (b)	3,013,875
USD	4,725,000	9.13% due 10/15/20(a) (b)	5,256,562	USD	25,000	5.75% due 03/15/23(a) (b)	26,438
		Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.				Schaeffler Finance BV	
USD	140,294	7.00% due 11/15/20(a) (b)	146,257	USD	690,000	8.50% due 02/15/19(a) (b)	775,491

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）

額面	銘柄	公正価値	額面	銘柄	公正価値
USD 1,340,000	Sensata Technologies BV 6.50% due 05/15/19(a) (b) UPCB Finance III Ltd.	1,430,450	USD 1,185,000	Ally Financial, Inc. 2.91% due 07/18/16(c)	1,213,912
USD 4,765,000	6.63% due 07/01/20(a) (b) <b>社債合計</b> <b>オランダ合計（購入費用 11,011,226ドル）</b> <b>英国（1.2%）</b> <b>社債（1.2%）</b>	<u>5,086,637</u> <u>11,636,697</u> <u>11,636,697</u>	USD 1,395,000	3.50% due 01/27/19 USD 1,830,000 4.75% due 09/10/18 USD 2,770,000 6.25% due 12/01/17 USD 2,735,000 7.50% due 09/15/20 AMC Entertainment, Inc. USD 2,650,000 9.75% due 12/01/20(b) American Axle & Manufacturing, Inc.	1,400,231 1,939,800 3,092,012 3,240,975
USD 1,390,000	Algeco Scotsman Global Finance PLC 8.50% due 10/15/18(a) (b) CEVA Group PLC	1,494,250	USD 560,000	6.25% due 03/15/21(b)	592,200
USD 485,000	7.00% due 03/01/21(a) (b) Ineos Finance PLC	498,944	USD 840,000	7.75% due 11/15/19 American Tire Distributors, Inc	963,900
USD 1,235,000	7.50% due 05/01/20(a) (b)	1,350,781	USD 660,000	9.75% due 06/01/17(b)	695,475
USD 2,995,000	8.38% due 02/15/19(a) (b) Virgin Media Finance PLC	3,298,244	USD 215,000	6.38% due 10/01/22(b)	226,287
USD 315,000	6.38% due 04/15/23(a) (b) Virgin Media Secured Finance PLC	330,750	USD 1,550,000	6.63% due 06/01/21(b) Antero Resources Finance Corp.	1,666,250
USD 1,375,000	5.38% due 04/15/21(a) (b) <b>社債合計</b> <b>英国合計（購入費用 7,960,083ドル）</b> <b>米国（80.4%）</b> <b>社債（80.4%）</b>	<u>1,409,375</u> <u>8,382,344</u> <u>8,382,344</u>	USD 850,000	5.38% due 11/01/21(a) (b) Arch Coal, Inc.	869,125
USD 1,010,000	21st Century Oncology, Inc. 8.88% due 01/15/17(b)	1,045,350	USD 460,000	7.00% due 06/15/19(b)	354,200
USD 1,005,000	9.88% due 04/15/17(b) Academy Ltd. / Academy Finance Corp.	979,875	USD 2,361,000	7.25% due 06/15/21(b)	1,764,847
USD 1,630,000	9.25% due 08/01/19(a) (b) Access Midstream Partners LP / AOMP Finance Corp.	1,774,662	USD 370,000	8.00% due 01/15/19(a) (b) Armored Autogroup, Inc.	369,075
USD 380,000	4.88% due 05/15/23(b)	384,750	USD 1,415,000	9.25% due 11/01/18(b) Ashland, Inc.	1,471,600
USD 1,890,000	6.13% due 07/15/22(b) ACCO Brands Corp	2,043,562	USD 1,800,000	4.75% due 08/15/22(b) Ashtead Capital, Inc.	1,777,500
USD 1,125,000	6.75% due 04/30/20(b) ACI Worldwide, Inc.	1,170,000	USD 1,485,000	6.50% due 07/15/22(a) (b) Aspect Software, Inc.	1,611,225
USD 555,000	6.38% due 08/15/20(a) (b) ADT Corp.	584,137	USD 1,825,000	10.63% due 05/15/17(b) Associated Materials LLC / AMH New Finance, Inc	1,927,656
USD 260,000	3.50% due 07/15/22	229,450	USD 640,000	9.13% due 11/01/17(b) Athlon Holdings LP / Athlon Finance Corp.	672,000
USD 2,900,000	6.25% due 10/15/21(a) AES Corp.	3,023,250	USD 750,000	6.00% due 05/01/22(a) (b) Audatex North America, Inc	758,437
USD 60,000	4.88% due 05/15/23(b)	57,450	USD 1,820,000	6.00% due 06/15/21(a) (b) Avaya, Inc.	1,951,950
USD 650,000	7.38% due 07/01/21(b)	744,250	USD 2,210,000	7.00% due 04/01/19(a) (b) Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc.	2,198,950
USD 310,000	8.00% due 06/01/20 Aircastle Ltd.	369,675	USD 855,000	5.50% due 04/01/23(b)	863,550
USD 680,000	4.63% due 12/15/18	696,150	USD 529,000	8.25% due 01/15/19(b) Avalta Coating Systems US Holdings Inc / Avalta Coating Systems Dutch Holding B.B.V.	563,385
USD 1,260,000	7.63% due 04/15/20 Alcatel-Lucent USA, Inc.	1,444,275	USD 715,000	7.38% due 05/01/21(a) (b) B&G Foods, Inc.	784,713
USD 390,000	6.45% due 03/15/29	373,425	USD 680,000	4.63% due 06/01/21(b) Bank of America Corp.	676,600
USD 750,000	6.75% due 11/15/20(a) (b)	787,500	USD 3,350,000	8.00% due 07/29/49(b) (c) (d) BC Mountain LLC / BC Mountain Finance, Inc	3,793,875
USD 1,510,000	8.88% due 01/01/20(a) (b) Alere, Inc.	1,698,750	USD 385,000	7.00% due 02/01/21(a) (b) Belden, Inc.	374,412
USD 615,000	6.50% due 06/15/20(b) Allegion US Holding Co., Inc.	645,750	USD 1,650,000	5.50% due 09/01/22(a) (b) Berry Petroleum Co. LLC	1,678,875
USD 710,000	5.75% due 10/01/21(a) (b) Allison Transmission, Inc.	752,600	USD 1,245,000	6.38% due 09/15/22(b) Big Heart Pet Brands	1,276,125
USD 3,065,000	7.13% due 05/15/19(a) (b)	3,310,200	USD 2,465,000	7.63% due 02/15/19(b)	2,569,762

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）

額面	銘柄	公正価値	額面	銘柄	公正価値
USD 3,220,000	Biomet, Inc. 6.50% due 08/01/20(b)	3,521,875	USD 1,915,000	Cinemark USA, Inc. 7.38% due 06/15/21(b)	2,125,650
USD 1,120,000	Blackboard, Inc. 7.75% due 11/15/19(a) (b)	1,178,800	USD 930,000	CIT Group, Inc. 3.88% due 02/19/19	940,463
USD 833,315	BOE Intermediate Holding Corp. 9.00% due 11/01/17(a) (b) (e)	874,981	USD 3,675,000	BOE Merger Corp 5.25% due 03/15/18	3,941,437
USD 915,000	BOE Energy Partners LP / BreitBurn Finance Corp. 9.50% due 11/01/17(a) (b) (e)	963,037	USD 510,000	Claire's Stores, Inc. 5.50% due 02/15/19(a)	549,525
USD 525,000	BreitBurn Energy Partners LP / BreitBurn Finance Corp. 7.88% due 04/15/22(b)	568,312	USD 1,260,000	Claire's Stores, Inc. 8.88% due 03/15/19(b)	1,052,100
USD 1,605,000	Building Materials Corp. of America 8.63% due 10/15/20(b)	1,749,450	USD 3,215,000	Claire's Stores, Inc. 9.00% due 03/15/19(a) (b)	3,343,600
USD 1,415,000	Bumble Bee Holdings, Inc 6.75% due 05/01/21(a) (b)	1,531,738	USD 1,535,000	Clean Harbors, Inc. 5.25% due 08/01/20(b)	1,573,375
USD 690,000	Bumble Bee Holdings, Inc 6.88% due 08/15/18(a) (b)	720,187	USD 2,920,000	Clean Channel Communications, Inc 9.00% due 03/01/21(b)	3,102,500
USD 2,176,000	BWAY Holding Co. 9.00% due 12/15/17(a) (b)	2,344,640	USD 6,470,000	Clean Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.50% due 11/15/22(b)	6,912,475
USD 1,635,000	Caesars Entertainment Operating Co., Inc. 10.00% due 06/15/18(b)	1,724,925	USD 2,465,000	CNH Industrial Capital LLC 7.63% due 03/15/20(b)	2,653,712
USD 4,595,000	Caesars Entertainment Resort Properties LLC 8.50% due 02/15/20(b)	3,963,187	USD 305,000	Cogent Communications Finance, Inc. 3.63% due 04/15/18	310,719
USD 5,455,000	Caesars Entertainment Resort Properties LLC 9.00% due 02/15/20(b)	4,759,488	USD 880,000	Cogent Communications Finance, Inc. 5.63% due 04/15/21(a) (b)	864,600
USD 1,685,000	Caesars Entertainment Resort Properties LLC 10.00% due 12/15/18(b)	766,675	USD 1,265,000	Cogent Communications Group, Inc. 8.38% due 02/15/18(a) (b)	1,366,200
USD 1,710,000	Calpine Corp. 8.00% due 10/01/20(a) (b)	1,778,400	USD 1,322,000	CommScope, Inc. 8.25% due 01/15/19(a) (b)	1,431,065
USD 1,128,000	CBS Outdoor Americas Capital LLC / 7.50% due 02/15/21(a) (b)	1,232,340	USD 705,000	CONSOL Energy, Inc. 5.88% due 04/15/22(a) (b)	726,150
USD 652,000	CBS Outdoor Americas Capital LLC / 7.88% due 07/31/20(a) (b)	714,755	USD 760,000	Corrections Corp. of America 4.13% due 04/01/20(b)	755,250
USD 180,000	COO Holdings LLC / COO Holdings Capital Corp. 5.25% due 02/15/22(a) (b)	184,500	USD 1,625,000	Crosstex Energy LP / Crosstex Energy Finance Corp 4.63% due 05/01/23(b)	1,584,375
USD 1,320,000	COO Holdings LLC / COO Holdings Capital Corp. 5.25% due 03/15/21(b)	1,344,750	USD 67,000	CSC Holdings LLC 7.13% due 06/01/22(b)	78,055
USD 3,108,000	CDW LLC / CDW Finance Corp. 7.00% due 01/15/19(b)	3,282,825	USD 2,025,000	Dana Holding Corp. 8.63% due 02/15/19	2,414,812
USD 1,310,000	CDW LLC / CDW Finance Corp. 7.38% due 06/01/20(b)	1,439,362	USD 365,000	DaVita HealthCare Partners, Inc. 5.38% due 09/15/21(b)	376,863
USD 2,915,000	Central Garden & Pet Co. 8.50% due 04/01/19(b)	3,188,281	USD 710,000	Denali Finance Corp 6.00% due 09/15/23(b)	747,275
USD 3,300,000	CenturyLink, Inc. 8.25% due 03/01/18(b)	3,407,250	USD 915,000	Denali Finance Corp 6.50% due 02/15/19(b)	972,187
USD 4,300,000	Chesapeake Energy Corp. 5.80% due 03/15/22	4,407,500	USD 2,200,000	Denali Finance Corp 6.63% due 11/01/20(b)	2,345,750
USD 510,000	Chiquita Brands International, Inc. / 3.47% due 04/15/19(b) (c)	515,100	USD 2,210,000	Denali Finance Corp 5.63% due 10/15/20(a) (b)	2,270,775
USD 850,000	Chiquita Brands International, Inc. / 4.88% due 04/15/22(b)	851,062	USD 315,000	Denbury Resources, Inc. 4.63% due 07/15/23(b)	299,644
USD 725,000	Chiquita Brands International, Inc. / 6.13% due 02/15/21	793,875	USD 1,365,000	DISH DBS Corp. 5.50% due 05/01/22(b)	1,380,356
USD 1,645,000	Chiquita Brands International, Inc. / 6.63% due 08/15/20	1,848,569	USD 65,000	DISH DBS Corp. 5.13% due 05/01/20	68,250
USD 280,000	Chiquita Brands International, Inc. / 6.88% due 11/15/20	317,800	USD 3,615,000	DJ0 Finance LLC / DJ0 Finance Corp. 5.88% due 07/15/22	3,899,681
USD 1,075,000	Chrysler Group LLC / G Co.-Issuer, Inc. 7.75% due 05/01/19(a) (b) (e)	1,112,625	USD 3,265,000	DJ0 Finance LLC / DJ0 Finance Corp. 6.75% due 06/01/21	3,689,450
USD 1,618,000	Chrysler Group LLC / G Co.-Issuer, Inc. 7.88% due 02/01/21(b)	1,804,070	USD 2,920,000	DJ0 Finance LLC / DJ0 Finance Corp. 7.88% due 09/01/19	3,463,850
USD 1,420,000	CHS/Community Health Systems, Inc. 8.00% due 06/15/19(a) (b)	1,554,900	USD 2,410,000	Eagle Midco, Inc. 7.75% due 04/15/18(b)	2,530,500
USD 5,595,000	CHS/Community Health Systems, Inc. 8.25% due 06/15/21(a) (b)	6,287,381	USD 645,000	Eagle Midco, Inc. 8.75% due 03/15/18(b)	699,825
USD 345,000	CHS/Community Health Systems, Inc. 5.13% due 08/01/21(a) (b)	351,900	USD 625,000	Eagle Midco, Inc. 9.88% due 04/15/18(b)	681,250
			USD 775,000	Eagle Midco, Inc. 9.00% due 06/15/18(a) (b)	810,844

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）

	額面	銘柄	公正価値		額面	銘柄	公正価値
USD	320,000	Entegris, Inc. 6.00% due 04/01/22(a) (b) EP Energy LLC / EP Energy Finance, Inc.	324,000	USD	1,155,000	8.13% due 02/15/20(b) Hearthside Group Holdings LLC / Hearthside Finance Co.	1,253,175
USD	2,990,000	9.38% due 05/01/20(b) EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance, Inc.	3,445,975	USD	255,000	6.50% due 05/01/22(a) (b) Hertz Corp.	259,462
USD	225,000	6.88% due 05/01/19(b)	241,594	USD	1,755,000	5.88% due 10/15/20(b)	1,860,300
USD	2,200,000	7.75% due 09/01/22(b) Epicor Software Corp.	2,450,250	USD	1,000,000	7.38% due 01/15/21(b) Hexion US Finance Corp.	1,101,250
USD	3,110,000	8.63% due 05/01/19(b) EV Energy Partners LP / EV Energy Finance Corp.	3,389,900	USD	2,930,000	6.63% due 04/15/20(b) Hexion US Finance Corp. / Hexion Nova Scotia Finance LLC	3,043,537
USD	2,610,000	8.00% due 04/15/19(b) FGI Operating Co. LLC / FGI Finance, Inc.	2,727,450	USD	2,130,000	8.88% due 02/01/18(b)	2,217,862
USD	450,000	7.88% due 05/01/20(b) First Data Corp.	479,250	USD	705,000	9.00% due 11/15/20(b) Hiland Partners LP / Hiland Partners Finance Corp.	682,969
USD	460,000	6.75% due 11/01/20(a) (b)	491,050	USD	1,255,000	7.25% due 10/01/20(a) (b) Hillman Group, Inc.	1,367,950
USD	2,275,000	7.38% due 06/15/19(a) (b)	2,439,938	USD	1,590,000	10.88% due 06/01/18(b) Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp.	1,687,387
USD	6,782,000	8.75% due 01/15/22(a) (b) (e)	7,392,380	USD	1,055,000	5.63% due 10/15/21(a) (b) HJ Heinz Co.	1,099,837
USD	4,015,000	8.88% due 08/15/20(a) (b)	4,451,631	USD	2,735,000	4.25% due 10/15/20(a) (b) Hologic, Inc.	2,695,342
USD	2,490,000	12.63% due 01/15/21(b) Presenius Medical Care US Finance II, Inc.	2,988,000	USD	2,410,000	6.25% due 08/01/20(b) Hughes Satellite Systems Corp.	2,548,575
USD	780,000	5.63% due 07/31/19(a) Gardner Denver, Inc.	848,250	USD	1,925,000	6.50% due 06/15/19 Huntsman International LLC	2,117,500
USD	740,000	6.88% due 08/15/21(a) (b) GCI, Inc.	759,425	USD	860,000	4.88% due 11/15/20(b)	870,750
USD	740,000	6.75% due 06/01/21(b)	748,325	USD	375,000	8.63% due 03/15/20(b)	410,625
USD	2,100,000	8.63% due 11/15/19(b) General Cable Corp.	2,244,375	USD	2,035,000	8.63% due 03/15/21(b) IMS Health, Inc.	2,269,025
USD	1,515,000	6.50% due 10/01/22(a) (b) General Motors Co.	1,518,787	USD	1,380,000	6.00% due 11/01/20(a) (b) Infor Software Parent LLC / Infor Software Parent, Inc.	1,455,900
USD	1,935,000	4.88% due 10/02/23(a) General Motors Financial Co., Inc.	2,000,306	USD	1,035,000	7.13% due 05/01/21(a) (b) (e) Infor US, Inc.	1,040,175
USD	865,000	4.25% due 05/15/23 Geo Group, Inc.	848,781	USD	939,000	9.38% due 04/01/19(b)	1,054,028
USD	1,325,000	5.88% due 01/15/22(b)	1,364,750	USD	1,765,000	11.50% due 07/15/18(b) Interline Brands, Inc.	2,038,575
USD	1,000,000	6.63% due 02/15/21(b) Goodyear Tire & Rubber Co.	1,075,000	USD	930,000	10.00% due 11/15/18(b) (e) International Lease Finance Corp.	1,011,375
USD	1,150,000	6.50% due 03/01/21(b)	1,244,875	USD	585,000	4.63% due 04/15/21	582,806
USD	1,990,000	8.75% due 08/15/20 Great Lakes Dredge & Dock Corp.	2,343,225	USD	4,550,000	5.88% due 04/01/19	4,936,750
USD	2,365,000	7.38% due 02/01/19(b) Gymboree Corp.	2,474,381	USD	3,640,000	6.25% due 05/15/19 inVentiv Health, Inc.	4,017,650
USD	1,852,000	9.13% due 12/01/18(b) Halcon Resources Corp	1,407,520	USD	2,255,000	9.00% due 01/15/18(a) (b)	2,390,300
USD	2,975,000	8.88% due 05/15/21(b) Hanesbrands, Inc.	3,082,844	USD	1,815,000	11.00% due 08/15/18(a) (b) Iron Mountain, Inc.	1,676,713
USD	1,450,000	6.38% due 12/15/20(b) HCA Holdings, Inc.	1,580,500	USD	1,600,000	6.00% due 08/15/23(b) Isle of Capri Casinos, Inc.	1,700,000
USD	7,715,000	7.75% due 05/15/21(b) HCA, Inc.	8,476,856	USD	970,000	5.88% due 03/15/21(b) Jack Cooper Holdings Corp.	967,575
USD	1,005,000	6.50% due 02/15/20	1,120,575	USD	1,480,000	9.25% due 06/01/20(a) (b) JC Penney Corp., Inc.	1,635,400
USD	8,455,000	7.50% due 02/15/22 HD Supply, Inc.	9,642,927	USD	1,095,000	5.75% due 02/15/18	908,850
USD	2,500,000	8.13% due 04/15/19 (b)	2,768,750	USD	2,130,000	6.38% due 10/15/36 Kinetic Concepts, Inc. / KCI USA, Inc.	1,565,550
USD	2,325,000	11.50% due 07/15/20(b) HealthSouth Corp.	2,760,937	USD	2,520,000	10.50% due 11/01/18(b)	2,879,100
USD	1,952,000	7.75% due 09/15/22(b)	2,142,320				

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）

額面		銘柄	公正価値	額面		銘柄	公正価値
USD	2,685,000	L Brands, Inc. 6.63% due 04/01/21	3,003,844	USD	500,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co. 4.50% due 10/01/20 (b)	503,750
USD	485,000	Laredo Petroleum, Inc. 5.63% due 01/15/22 (a) (b)	494,700	USD	555,000	5.00% due 04/15/22 (a) (b)	556,388
USD	2,120,000	Legacy Reserves LP / Legacy Reserves Finance Corp. 8.00% due 12/01/20 (b)	2,247,200	USD	1,175,000	Noranda Aluminum Acquisition Corp. 11.00% due 06/01/19 (b)	1,101,563
USD	1,505,000	Level 3 Financing, Inc. 8.13% due 07/01/19 (b)	1,646,094	USD	785,000	NRG Energy, Inc. 6.25% due 07/15/22 (a) (b)	811,494
USD	1,225,000	Libbey Glass, Inc. 8.63% due 07/15/20 (b)	1,372,000	USD	700,000	8.88% due 05/15/21 (b)	776,125
USD	172,000	Linn Energy LLC / Linn Energy Finance Corp. 6.88% due 05/15/20 (b)	177,280	USD	410,000	8.25% due 09/01/20 (b)	452,537
USD	610,000	Linn Energy LLC / Linn Energy Finance Corp. 7.25% due 11/01/19 (a) (b)	630,588	USD	2,945,000	Nuveen Investments, Inc. 9.50% due 10/15/20 (a) (b)	3,511,913
USD	3,154,000	LSB Industries, Inc. 7.75% due 02/01/21 (b)	3,374,780	USD	1,090,000	Oasis Petroleum, Inc. 6.88% due 03/15/22 (a) (b)	1,182,650
USD	2,030,000	Magnachip Semiconductor Corp. 7.75% due 08/01/19 (a) (b)	2,172,100	USD	120,000	Oshkosh Corp. 5.38% due 03/01/22 (a) (b)	122,700
USD	1,660,000	Manitowoc Co., Inc. 6.63% due 07/15/21 (b)	1,647,550	USD	1,275,000	Packaging Dynamics Corp. 8.50% due 03/01/20 (b)	1,394,531
USD	2,550,000	Marina District Finance Co., Inc. 8.50% due 11/01/20 (b)	2,862,375	USD	1,180,000	Party City Holdings, Inc. 8.75% due 02/01/16 (a) (b)	1,215,400
USD	2,085,000	MarkWest Energy Partners LP / MarkWest Energy Finance Corp. 9.88% due 08/15/18 (b)	2,220,525	USD	2,985,000	PC Nextco Holdings LLC / PC Nextco Finance, Inc. 8.88% due 08/01/20 (b)	3,328,275
USD	1,420,000	McGraw-Hill Global Education Holdings LLC / McGraw-Hill Global Education Finance 5.50% due 02/15/23 (b)	1,473,250	USD	685,000	Peabody Energy Corp. 8.75% due 08/15/19 (a) (b) (e)	707,263
USD	80,000	Memorial Production Partners LP / Memorial Production Finance Corp 6.50% due 08/15/21 (b)	86,400	USD	1,845,000	Petco Animal Supplies, Inc. 6.25% due 11/15/21	1,872,675
USD	1,170,000	MGM Resorts International 10.00% due 04/01/21 (a) (b)	1,339,650	USD	1,915,000	Plains Exploration & Production Co. 9.25% due 12/01/18 (a) (b)	2,058,644
USD	2,980,000	MGM Resorts International 5.25% due 03/31/20	3,063,142	USD	825,000	PNK Finance Corp. 6.50% due 11/15/20 (b)	910,594
USD	4,475,000	Michael's FinCo Holdings LLC / Michael's FinCo, Inc. 6.75% due 10/01/20	4,945,322	USD	3,285,000	Polymer Group, Inc. 6.88% due 02/15/23 (b)	3,679,200
USD	790,000	Michaels Stores, Inc. 7.75% due 03/15/22	916,795	USD	430,000	Post Holdings, Inc. 6.38% due 08/01/21 (a) (b)	451,500
USD	565,000	Midstates Petroleum Co. LLC 8.63% due 02/01/19	674,469	USD	2,625,000	QR Energy LP / QRE Finance Corp. 7.75% due 02/01/19 (b)	2,815,313
USD	255,000	Midstates Petroleum Co. LLC / Midstates Petroleum Co. LLC 7.50% due 08/01/18 (a) (b) (e)	262,650	USD	945,000	Qwest Capital Funding, Inc. 6.75% due 12/01/21 (a) (b)	989,888
USD	2,145,000	Micron Technology, Inc. 7.75% due 11/01/18 (b)	2,271,019	USD	2,935,000	QR Energy LP / QRE Finance Corp. 7.38% due 02/15/22 (a) (b)	3,140,450
USD	350,000	Mueller Water Products, Inc. 5.88% due 02/15/22 (a) (b)	369,250	USD	1,315,000	Radio Systems Corp. 9.25% due 08/01/20 (b)	1,407,050
USD	670,000	Neiman Marcus Group LTD LLC 9.25% due 06/01/21 (b)	685,075	USD	690,000	Regal Entertainment Group 7.75% due 02/15/31	696,900
USD	905,000	Neiman Marcus Group LTD LLC 10.75% due 10/01/20 (b)	976,269	USD	2,265,000	Regency Energy Partners LP / Regency Energy Finance Corp. 8.38% due 11/01/19 (a) (b)	2,483,006
USD	1,542,500	Nexeo Solutions LLC / Nexeo Solutions Finance Corp 8.75% due 09/01/20 (b)	1,719,888	USD	900,000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp. 8.00% due 12/01/18 (a) (b)	942,750
USD	625,000	Nexstar Broadcasting, Inc. 8.00% due 10/15/21 (a) (b)	684,375	USD	455,000	Realogy Group LLC 8.25% due 01/15/21 (a) (b)	473,200
USD	310,000	Nexstar Broadcasting, Inc. 8.75% due 10/15/21 (a) (b) (e)	342,550	USD	685,000	Reichhold Industries, Inc. 7.63% due 01/15/20 (a) (b)	763,775
USD	1,640,000	Nexstar Broadcasting, Inc. 8.38% due 03/01/18 (b)	1,656,400	USD	2,420,000	Reichhold Industries, Inc. 7.88% due 02/15/19 (a) (b)	2,619,650
USD	1,860,000	Nexstar Broadcasting, Inc. 6.88% due 11/15/20 (b)	1,990,200	USD	395,000	Regal Entertainment Group 5.75% due 03/15/22 (b)	406,850
				USD	355,000	Regency Energy Partners LP / Regency Energy Finance Corp. 5.88% due 03/01/22 (b)	371,863
				USD	2,921,255	Reichhold Industries, Inc. 9.00% due 05/08/17 (a) (b) (e)	1,869,603

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）

額面		銘柄	公正価値	額面		銘柄	公正価値
USD	1,155,000	Rentech Nitrogen Partners LP / Rentech Nitrogen Finance Corp. 6.50% due 04/15/21 (a) (b)	1,137,675	USD	1,360,000	SunGard Data Systems, Inc. 6.63% due 11/01/19 (b)	1,424,600
		Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu		USD	1,240,000	7.63% due 11/15/20 (b) Tempur Sealy International, Inc.	1,354,700
USD	2,425,000	5.75% due 10/15/20 (b)	2,522,000	USD	575,000	6.88% due 12/15/20 (b)	626,750
USD	7,115,000	9.00% due 04/15/19 (b)	7,595,263			Tenet Healthcare Corp.	
USD	3,085,000	9.88% due 08/15/19 (b) RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp.	3,424,350	USD	810,000	4.50% due 04/01/21 Tenet Healthcare Corp.	786,105
USD	765,000	5.00% due 04/15/21 (b) Rite Aid Corp.	763,088	USD	1,746,000	4.75% due 06/01/20	1,754,730
USD	990,000	9.25% due 03/15/20 (b) RKI Exploration & Production LLC / RKI Finance Corp.	1,128,600	USD	1,750,000	6.00% due 10/01/20 (a)	1,837,500
USD	1,285,000	8.50% due 08/01/21 (a) (b) RSI Home Products, Inc.	1,394,225	USD	4,620,000	8.00% due 08/01/20 (b)	5,024,250
USD	620,000	6.88% due 03/01/18 (a) (b) Sabine Pass Liquefaction LLC	664,950	USD	1,620,000	8.13% due 04/01/22 Terex Corp.	1,798,200
USD	1,835,000	6.25% due 03/15/22 (a) Sabre Global, Inc.	1,924,456	USD	2,360,000	6.00% due 05/15/21 (b)	2,525,200
USD	3,715,000	8.50% due 05/15/19 (a) (b) Sally Holdings LLC / Sally Capital, Inc.	4,095,788	USD	1,060,000	6.50% due 04/01/20 (b) Tesoro Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp.	1,150,100
USD	1,140,000	5.50% due 11/01/23 (b)	1,159,950	USD	2,705,000	5.88% due 10/01/20 (a) (b)	2,833,488
USD	1,630,000	5.75% due 06/01/22 (b) SandRidge Energy, Inc.	1,731,875	USD	760,000	6.13% due 10/15/21 (b) Time, Inc.	803,700
USD	1,245,000	7.50% due 03/15/21 (b)	1,322,812	USD	565,000	5.75% due 04/15/22 (a) (b) T-Mobile USA, Inc.	563,588
USD	1,325,000	8.13% due 10/15/22 (b) Sealed Air Corp.	1,434,313	USD	385,000	6.25% due 04/01/21 (b)	410,025
USD	2,290,000	8.38% due 09/15/21 (a) (b) Serta Simmons Holdings LLC	2,639,225	USD	515,000	6.63% due 04/28/21 (b)	556,200
USD	4,035,000	8.13% due 10/01/20 (a) (b) Service Corp. International	4,428,413	USD	3,090,000	6.73% due 04/28/22 (b) Triumph Group, Inc.	3,333,338
USD	710,000	5.38% due 05/15/24 (a) (b)	715,325	USD	860,000	4.88% due 04/01/21 (b) tw telecom holdings, Inc.	847,100
USD	1,145,000	7.00% due 05/15/19 (b)	1,222,173	USD	900,000	5.38% due 10/01/22 (b)	913,500
USD	2,625,000	7.50% due 04/01/27 ServiceMaster Co.	2,802,188	USD	390,000	6.38% due 09/01/23 (b) UCI International, Inc.	415,350
USD	1,325,000	7.00% due 08/15/20 (b) Sinclair Television Group, Inc.	1,397,875	USD	3,350,000	8.63% due 02/15/19 (b) United Rentals North America, Inc.	3,232,750
USD	1,800,000	5.38% due 04/01/21 (b)	1,791,000	USD	955,000	7.38% due 05/15/20 (b)	1,057,662
USD	325,000	6.13% due 10/01/22 (b) Sirius XM Radio, Inc.	331,906	USD	3,785,000	8.25% due 02/01/21 (b) United Surgical Partners International, Inc.	4,234,469
USD	515,000	4.25% due 05/15/20 (a) (b)	494,400	USD	1,830,000	9.00% due 04/01/20 (b) Vail Resorts, Inc.	2,042,738
USD	980,000	5.75% due 08/01/21 (a) (b) Spectrum Brands, Inc.	1,004,500	USD	2,137,000	6.50% due 05/01/19 (b) Valeant Pharmaceuticals International	2,249,193
USD	855,000	6.38% due 11/15/20 (b)	927,675	USD	680,000	6.75% due 08/15/21 (a) (b)	729,300
USD	855,000	6.63% due 11/15/22 (b)	934,088	USD	2,205,000	7.00% due 10/01/20 (a) (b)	2,359,350
USD	1,319,000	6.75% due 03/15/20 (b) Sprint Capital Corp.	1,422,871	USD	420,000	7.25% due 07/15/22 (a) (b) Vanguard Natural Resources LLC / VNR Finance Corp.	457,800
USD	7,584,000	8.75% due 03/15/32 Sprint Communications, Inc.	8,484,600	USD	850,000	7.88% due 04/01/20 (b) Visteon Corp.	915,875
USD	345,000	7.00% due 03/01/20 (a)	398,044	USD	1,521,000	6.75% due 04/15/19 (b) Vulcan Materials Co.	1,599,043
USD	2,270,000	9.00% due 11/15/18 (a) Sprint Corp.	2,766,562	USD	849,000	7.50% due 06/15/21 Watco Cos LLC / Watco Finance Corp.	999,698
USD	1,355,000	7.25% due 09/15/21 (a)	1,476,950	USD	1,215,000	6.38% due 04/01/23 (a) (b) Whiting Petroleum Corp.	1,230,188
USD	5,170,000	7.88% due 09/15/23 (a) SSI Investments II Ltd. / SSI Co.-Issuer LLC	5,699,925	USD	3,015,000	5.75% due 03/15/21 (b) William Carter Co.	3,233,588
USD	2,220,000	11.13% due 06/01/18 (b)	2,353,200	USD	320,000	5.25% due 08/15/21 (a) (b) Windstream Corp.	331,200
				USD	1,965,000	6.38% due 08/01/23 (b)	1,910,963

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）

額面	銘柄	公正価値
USD 2,120,000	7.50% due 04/01/23 (b)	2,236,600
USD 3,065,000	7.75% due 10/01/21 (b) WMG Acquisition Corp.	3,317,862
USD 110,000	5.63% due 04/15/22 (a) (b)	111,513
USD 999,000	6.00% due 01/15/21 (a) (b)	1,046,452
USD 470,000	6.75% due 04/15/22 (a) (b) Zayo Group LLC / Zayo Capital, Inc.	473,525
USD 850,000	8.13% due 01/01/20 (b)	932,875
	<b>社債合計</b>	<b>551,619,599</b>
	米国合計（購入費用 524,551,792ドル）	551,619,599
	債券合計（購入費用 595,769,724ドル）	625,746,205
	<b>短期金融商品（4.9%）</b>	
	<b>グランドケイマン（2.0%）</b>	
	<b>定期預金（2.0%）</b>	
	Bank of New York Mellon	
USD 3,443,949	0.03% due 05/01/14 Brown Brothers Harriman & Co.	3,443,949
JPY 131	0.01% due 05/01/14 Wells Fargo & Co.	1
USD 10,000,000	0.03% due 05/01/14	10,000,000
	<b>定期預金合計</b>	<b>13,443,950</b>
	グランドケイマン合計（購入費用 13,443,950ドル）	13,443,950
	<b>ノルウェー（1.4%）</b>	
	<b>定期預金（1.4%）</b>	
	DnB NORBank ASA	
USD 10,000,000	0.03% due 05/01/14	10,000,000
	<b>定期預金合計</b>	<b>10,000,000</b>
	ノルウェー合計（購入費用 10,000,000ドル）	10,000,000

額面	銘柄	公正価値
	パハマ（1.5%）	
	<b>定期預金（1.5%）</b>	
	JPMorgan Chase & Co.	
USD 10,000,000	0.03% due 05/01/14	10,000,000
	<b>定期預金合計</b>	<b>10,000,000</b>
	パハマ合計（購入費用 10,000,000ドル）	10,000,000
	短期金融商品合計（購入費用 33,443,950ドル）	33,443,950
	保有銘柄合計（購入費用 629,213,674ドル）	96.1 ドル 659,190,155
	負債を超過する現金およびその他の資産	3.9 26,912,119
	<b>純資産</b>	<b>100.0% ドル 686,102,274</b>

- (a) 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ある。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ない。
- (b) 償還条項付き証券
- (c) 2014年4月30日時点の変動利付き証券
- (d) 永久債
- (e) 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る。

ファンドレベルの為替先渡契約（2014年4月30日現在）

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）	評価（損）	益
JPY	HSBC Bank	37,571,000	2014年5月1日	USD	368,424	ドル	—	ドル (622)	ドル (622)
JPY	HSBC Bank	11,441,000	2014年5月1日	USD	112,191	—	—	(189)	(189)
JPY	HSBC Bank	1,715,000	2014年5月1日	USD	16,817	—	—	(28)	(28)
JPY	HSBC Bank	7,333,000	2014年5月2日	USD	71,452	334	—	—	334
JPY	HSBC Bank	27,123,000	2014年5月2日	USD	264,284	1,237	—	—	1,237
JPY	HSBC Bank	952,000	2014年5月2日	USD	9,276	43	—	—	43
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	1	2014年5月7日	USD	0	—	—	—	—
JPY	HSBC Bank	127,846,000	2014年5月7日	USD	1,250,225	1,369	—	—	1,369
JPY	HSBC Bank	6,036,000	2014年5月7日	USD	59,027	65	—	—	65
JPY	HSBC Bank	878,999	2014年5月7日	USD	8,596	9	—	—	9
JPY	HSBC Bank	9,668,000	2014年5月7日	USD	94,545	104	—	—	104
USD	HSBC Bank	38,018	2014年5月1日	JPY	3,877,000	64	—	—	64
USD	HSBC Bank	18,994	2014年5月1日	JPY	1,937,000	32	—	—	32
USD	HSBC Bank	309,311	2014年5月2日	JPY	31,744,000	—	—	(1,448)	(1,448)
						ドル 3,257	ドル (2,287)	ドル	970

クラスA-JPYクラスの為替先渡契約（2014年4月30日現在）

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）	評価（損）益
JPY	HSBC Bank	8,286,583,429	2014年6月3日	USD	80,991,080	ドル 146,839	ドル -	ドル 146,839

クラスB-BRLクラスの為替先渡契約（2014年4月30日現在）

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）	評価（損）益
BRL	HSBC Bank	1,161,946,567	2014年6月3日	USD	512,833,688	ドル 1,711,348	ドル -	ドル 1,711,348

クラスD-AUDクラスの為替先渡契約（2014年4月30日現在）

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）	評価（損）益
AUD	HSBC Bank	43,839,571	2014年6月3日	USD	40,556,528	ドル -	ドル (28,765)	ドル (28,765)

クラスE-ZARクラスの為替先渡契約（2014年4月30日現在）

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）	評価（損）益
ZAR	HSBC Bank	6,121,760	2014年6月3日	USD	573,785	ドル 4,510	ドル -	ドル 4,510

クラスF-TRYクラスの為替先渡契約（2014年4月30日現在）

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）	評価（損）益
TRY	HSBC Bank	20,838,207	2014年6月3日	USD	9,597,406	ドル 160,791	ドル -	ドル 160,791

クラスG-通貨セレクト・クラスの為替先渡契約（2014年4月30日現在）

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）	評価（損）益
BRL	HSBC Bank	5,053,046	2014年5月20日	USD	2,199,567	ドル 48,504	ドル -	ドル 48,504
INR	HSBC Bank	66,485,799	2014年5月20日	USD	1,101,769	-	(3,874)	(3,874)
RUB	HSBC Bank	117,851,582	2014年5月20日	USD	3,302,508	-	(11,509)	(11,509)
TRY	HSBC Bank	7,112,782	2014年5月20日	USD	3,302,275	40,743	-	40,743
ZAR	HSBC Bank	11,783,178	2014年5月20日	USD	1,102,938	12,737	-	12,737
						ドル 101,984	ドル (15,383)	ドル 86,601

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（2014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、2015年4月13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75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

(2014年10月15日から2015年4月13日まで)

買		付		売		付	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
			千円				千円
490	国庫短期証券 2015/2/9		11,999,832				
502	国庫短期証券 2015/3/30		2,000,000				
509	国庫短期証券 2015/5/7		2,000,000				
510	国庫短期証券 2015/5/12		2,000,000				
500	国庫短期証券 2015/3/23		1,999,996				
496	国庫短期証券 2015/3/9		1,999,982				
521	国庫短期証券 2015/6/29		1,999,900				
514	国庫短期証券 2015/5/25		1,499,986				
520	国庫短期証券 2015/6/22		1,499,977				
522	国庫短期証券 2015/7/6		1,499,955				

(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、2015年4月13日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（27,684,140千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	2015年4月13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 15,500,000	千円 15,499,831	% 54.9	% —	% —	% —	% 54.9

(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	2015年4月13日現在							
	銘	柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日		
国債証券	509	国庫短期証券	—	千円 2,000,000	千円 2,000,000	2015/05/07		
	510	国庫短期証券	—	2,000,000	2,000,000	2015/05/12		
	491	国庫短期証券	—	1,000,000	999,999	2015/05/14		
	512	国庫短期証券	—	1,000,000	999,998	2015/05/18		
	514	国庫短期証券	—	1,500,000	1,499,993	2015/05/25		
	515	国庫短期証券	—	1,000,000	999,997	2015/06/01		
	518	国庫短期証券	—	1,000,000	999,996	2015/06/15		
	520	国庫短期証券	—	1,500,000	1,499,982	2015/06/22		
	521	国庫短期証券	—	2,000,000	1,999,915	2015/06/29		
	522	国庫短期証券	—	1,500,000	1,499,958	2015/07/06		
	524	国庫短期証券	—	1,000,000	999,990	2015/07/13		
	合 計	銘 柄 数 額	11銘柄		15,500,000	15,499,831		

(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10期（決算日 2014年12月9日）

（計算期間 2013年12月10日～2014年12月9日）

ダイワ・マネー・マザーファンドの第10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

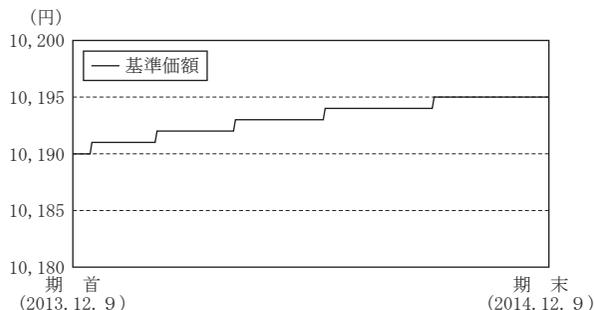
## 大和投資信託

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
	騰 落 率	騰 落 率	
(期首) 2013年12月9日	円	%	%
	10,190	—	63.2
12月末	10,191	0.0	60.2
2014年1月末	10,191	0.0	89.9
2月末	10,192	0.0	72.7
3月末	10,192	0.0	72.7
4月末	10,193	0.0	77.5
5月末	10,193	0.0	70.4
6月末	10,194	0.0	66.7
7月末	10,194	0.0	69.9
8月末	10,194	0.0	65.1
9月末	10,195	0.0	58.8
10月末	10,195	0.0	60.7
11月末	10,195	0.0	63.8
(期末) 2014年12月9日	10,195	0.0	60.0

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。

(注3) 当ファンドは、利息収入の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,190円 期末：10,195円 騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

利息収入により、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

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。また、2014年10月末には追加金融緩和を実施し、長期国債を中心とする資産買い入れを一層拡大しました。このような日銀の金融政策を背景に、短期金融市場ではおおむね低位での金利水準が続き、無担保コール翌日物金利は0.06%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0.06%程度で始まりましたが、日銀の買い入れによる需給ひっ迫等を背景に、△0.01%程度まで低下して期末を迎えました。

◆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や参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

引続き、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

(2013年12月10日から2014年12月9日まで)

国 内	買 付 額	売 付 額
国 債 証 券	41,597,114	(35,000,000)

(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

(2013年12月10日から2014年12月9日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
490 国庫短期証券 2015/2/9	11,999,832		
473 国庫短期証券 2014/11/17	1,499,994		
479 国庫短期証券 2014/12/15	1,499,985		
463 国庫短期証券 2014/10/6	1,499,868		
461 国庫短期証券 2014/9/22	1,499,865		
459 国庫短期証券 2014/9/16	1,499,857		
465 国庫短期証券 2014/10/14	1,399,910		
439 国庫短期証券 2014/6/23	1,399,867		
444 国庫短期証券 2014/7/14	1,399,830		
422 国庫短期証券 2014/4/14	1,399,778		

(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			末			
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB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	15,400,000	15,399,872	60.0	—	—	—	60.0

(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	当 期		末	
		年利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
国債証券	479 国庫短期証券	—	1,500,000	1,499,998	2014/12/15
	482 国庫短期証券	—	1,000,000	999,997	2015/01/08
	490 国庫短期証券	—	12,000,000	11,999,889	2015/02/09
	493 国庫短期証券	—	900,000	899,986	2015/02/23
合 計	銘柄数 金額	4銘柄	15,400,000	15,399,872	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2014年12月9日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率		
	千円	%		
公 社 債	15,399,872	60.0		
コール・ローン等、その他	10,253,640	40.0		
投資信託財産総額	25,653,512	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

2014年12月9日現在

項 目	当 期		末	
	当 期	末	当 期	末
(A) 資 産		25,653,512,783円		25,653,512,783円
コール・ローン等		10,253,640,160		10,253,640,160
公 社 債(評価額)		15,399,872,623		15,399,872,623
(B) 負 債		—		—
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)		25,653,512,783		25,653,512,783
元 本		25,162,158,471		25,162,158,471
次 期 繰 越 損 益 金		491,354,312		491,354,312
(D) 受 益 権 総 口 数		25,162,158,471口		25,162,158,471口
1万口当り基準価額(C/D)		10,195円		10,195円

\*期首における元本額は13,660,921,100円、当期中における追加設定元本額は25,556,652,335円、同解約元本額は14,055,414,964円です。

\*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ/RICI\* コモディティ・ファンド8,952,508円、US債券NB戦略ファンド(為替ヘッジあり/年1回決算型)740,564円、US債券NB戦略ファンド(為替ヘッジなし/年1回決算型)1,623,350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23,865,228円、ダイワ米国株ストラテジーα(通貨選択型) トリプルターンズー 日本円・コース(毎月分配型)132,757円、ダイワ米国株トラ

テジーα(通貨選択型) トリプルターンズー 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) トリプルターンズー ブラジル・レアル・コース(毎月分配型)4,401,613円、ダイワ米国株ストラテジーα(通貨選択型) トリプルターンズー 米ドル・コース(毎月分配型)12,784円、ダイワ/フィデリティ北米株式ファンド 一パルダムシフトー 49,096,623円、ダイワFEグローバル・バリュー株ファンド(ダイワS.M.A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・レアル・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/U.B.SエマージングC.B.F.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134,197,158円、ダイワ新興国ハイインカム・プラスII 一金積立型ー 1,972,537円、ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド(償還条項付き)為替ヘッジあり4,926,716円、ダイワ新興国ソリン債券ファンド(資産成長コース)49,082,149円、ダイワ新興国ソリン債券ファンド(通貨αコース)196,290,094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74,252,220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、ブルベア・マネー・ポートフォリオ24,367,381,676円、ダイワ米国株ストラテジーα(通貨選択型) トリプルターンズー 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10,195円です。

■損益の状況

当期 自2013年12月10日 至2014年12月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	6,254,653円
受 取 利 息	6,254,653
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,634
売 買 益	1,634
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	6,256,287
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	259,898,412
(E) 解 約 差 損 益 金	△271,101,052
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	496,300,665
(G) 合 計 (C+D+E+F)	491,354,312
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	491,354,312

(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。