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

運用報告書（全体版）

米ドル・コース（毎月分配型） 豪ドル・コース（毎月分配型）	第77期（決算日 2017年５月12日） 第78期（決算日 2017年６月12日） 第79期（決算日 2017年７月12日） 第80期（決算日 2017年８月14日） 第81期（決算日 2017年９月12日） 第82期（決算日 2017年10月12日）
ブラジル・レアル・コース（毎月分配型） 日本円・コース（毎月分配型）	第79期（決算日 2017年５月12日） 第80期（決算日 2017年６月12日） 第81期（決算日 2017年７月12日） 第82期（決算日 2017年８月14日） 第83期（決算日 2017年９月12日） 第84期（決算日 2017年10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58期（決算日 2017年５月12日） 第59期（決算日 2017年６月12日） 第60期（決算日 2017年７月12日） 第61期（決算日 2017年８月14日） 第62期（決算日 2017年９月12日） 第63期（決算日 2017年10月12日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）～ハイイールドファンド～」は、さる10月12日に決算を行ないました。

ここに、当作成期間中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目９番１号

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>

米ドル・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			BofA ML US.High Yield Master Ⅱ Constrained（円換算）		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
53期末(2015年 5 月12日)	14,137	80	0.1	19,899	0.4	0.0	99.4	3,107
54期末(2015年 6 月12日)	14,397	80	2.4	20,311	2.1	0.0	99.4	3,131
55期末(2015年 7 月13日)	14,101	80	△ 1.5	19,996	△1.5	0.1	99.4	2,771
56期末(2015年 8 月12日)	14,034	80	0.1	20,069	0.4	0.0	99.2	2,845
57期末(2015年 9 月14日)	13,504	80	△ 3.2	19,365	△3.5	0.1	99.3	1,278
58期末(2015年10月13日)	13,212	80	△ 1.6	19,053	△1.6	0.1	99.1	964
59期末(2015年11月12日)	13,279	80	1.1	19,435	2.0	0.1	97.4	999
60期末(2015年12月14日)	12,306	80	△ 6.7	18,366	△5.5	0.1	99.2	909
61期末(2016年 1 月12日)	11,941	80	△ 2.3	17,818	△3.0	0.1	99.3	883
62期末(2016年 2 月12日)	11,024	80	△ 7.0	16,221	△9.0	0.3	98.9	761
63期末(2016年 3 月14日)	11,565	80	5.6	17,757	9.5	0.0	99.2	781
64期末(2016年 4 月12日)	11,035	80	△ 3.9	17,088	△3.8	－	99.1	748
65期末(2016年 5 月12日)	11,282	80	3.0	17,624	3.1	0.2	98.8	732
66期末(2016年 6 月13日)	11,208	80	0.1	17,669	0.3	0.1	99.0	735
67期末(2016年 7 月12日)	10,919	80	△ 1.9	17,425	△1.4	0.2	99.1	705
68期末(2016年 8 月12日)	10,862	80	0.2	17,640	1.2	0.1	97.7	714
69期末(2016年 9 月12日)	11,006	80	2.1	17,880	1.4	0.0	96.9	767
70期末(2016年10月12日)	11,141	80	2.0	18,265	2.2	0.0	98.7	763
71期末(2016年11月14日)	11,164	80	0.9	18,724	2.5	0.1	99.0	678
72期末(2016年12月12日)	12,204	80	10.0	20,510	9.5	0.0	99.1	766
73期末(2017年 1 月12日)	12,471	80	2.8	20,805	1.4	0.0	99.3	883
74期末(2017年 2 月13日)	12,135	80	△ 2.1	20,748	△0.3	0.1	97.4	877
75期末(2017年 3 月13日)	12,187	80	1.1	20,872	0.6	0.0	99.2	757
76期末(2017年 4 月12日)	11,647	80	△ 3.8	20,178	△3.3	0.1	99.2	803
77期末(2017年 5 月12日)	12,063	80	4.3	21,174	4.9	0.0	99.3	880
78期末(2017年 6 月12日)	11,796	80	△ 1.6	20,664	△2.4	0.0	99.2	947
79期末(2017年 7 月12日)	12,114	80	3.4	21,275	3.0	－	98.6	1,049
80期末(2017年 8 月14日)	11,523	80	△ 4.2	20,589	△3.2	0.0	98.2	919
81期末(2017年 9 月12日)	11,491	80	0.4	20,814	1.1	－	96.6	898
82期末(2017年10月12日)	11,863	80	3.9	21,557	3.6	－	94.3	881

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。

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

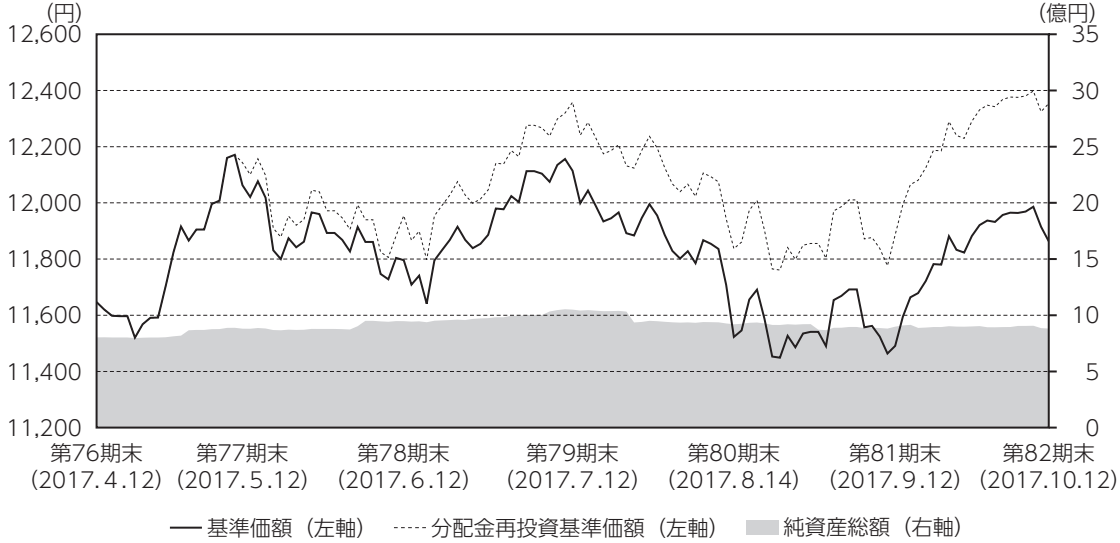
（注３）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

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

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

運用経過

基準価額等の推移について



＊分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
＊分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■基準価額・騰落率

第77期首：11,647円
第82期末：11,863円（既払分配金480円）
騰　落　率：6.1％（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

ＧＩＭ　トラストーＵＳハイ・イールド・ボンド・ファンド　ＵＳＤクラス（以下「ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＵＳＤクラス）」といいます。）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、債券価格の上昇や利息収入、米ドル円為替相場の上昇がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）米ドル・コース（毎月分配型）

	年　月　日	基準価額		BofA ML US.High Yield Master Ⅱ Constrained (円換算)		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		
		円	%		%	%	%
	(期首)2017年 4 月12日	11,647	−	20,178	−	0.1	99.2
第77期	4 月末	11,866	1.9	20,624	2.2	0.1	93.4
	(期末)2017年 5 月12日	12,143	4.3	21,174	4.9	0.0	99.3
	(期首)2017年 5 月12日	12,063	−	21,174	−	0.0	99.3
第78期	5 月末	11,868	△1.6	20,775	△1.9	0.0	99.3
	(期末)2017年 6 月12日	11,876	△1.6	20,664	△2.4	0.0	99.2
	(期首)2017年 6 月12日	11,796	−	20,664	−	0.0	99.2
第79期	6 月末	12,024	1.9	20,986	1.6	0.0	97.8
	(期末)2017年 7 月12日	12,194	3.4	21,275	3.0	−	98.6
	(期首)2017年 7 月12日	12,114	−	21,275	−	−	98.6
第80期	7 月末	11,886	△1.9	20,923	△1.7	0.0	98.8
	(期末)2017年 8 月14日	11,603	△4.2	20,589	△3.2	0.0	98.2
	(期首)2017年 8 月14日	11,523	−	20,589	−	0.0	98.2
第81期	8 月末	11,654	1.1	20,893	1.5	−	98.4
	(期末)2017年 9 月12日	11,571	0.4	20,814	1.1	−	96.6
	(期首)2017年 9 月12日	11,491	−	20,814	−	−	96.6
第82期	9 月末	11,937	3.9	21,541	3.5	−	99.1
	(期末)2017年10月12日	11,943	3.9	21,557	3.6	−	94.3

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について (2017.4.13～2017.10.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

第77期首より、北朝鮮問題に関する地政学リスクの高まりやハリケーンなどの自然災害がリスク要因として意識されましたが、堅調な世界経済の成長を背景にして企業が収益力を改善する中で、世界的な低金利状態が継続していることもあり、投資家のハイ・イールド債券に対する需要が根強く、当作成期間を通し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。

米ドル円為替相場は、第77期首から９月前半にかけては、フランス大統領選挙や先進国の中央銀行の金融緩和姿勢の後退を受けて、一時的に上昇する局面もありましたが、トランプ政権の政策実行能力への懸念や北朝鮮に関する地政学リスクから、市場のリスク回避姿勢が強まり、下落しました。また、米国を襲ったハリケーン被害への懸念なども米ドル円の下落材料となりました。しかし2017年９月半ばに入ると、北朝鮮情勢への懸念などが後退したことに加え、ＦＯＭＣ（米国連邦公開市場委員会）で年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから、米ドル円は上昇しました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＵＳＤクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ポートフォリオについて (2017.4.13～2017.10.12)

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＵＳＤクラス）

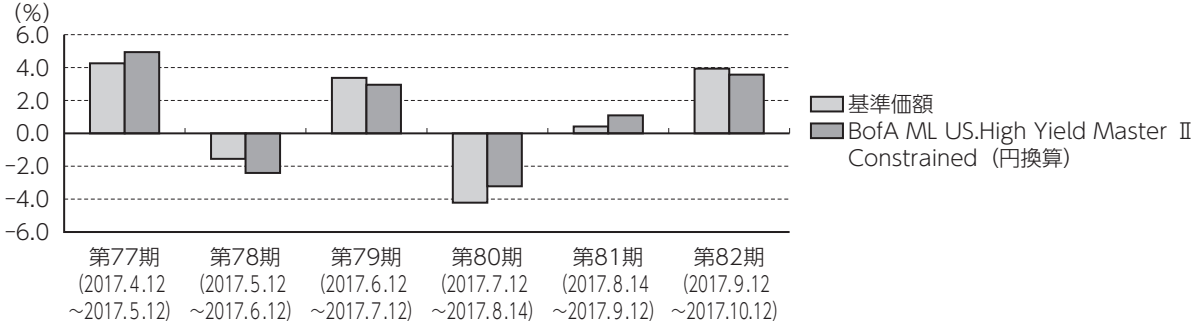
主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資することで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、引き続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行ないました。

■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、現先取引およびコール・ローン等による運用を行ないました。

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

第77期から第82期の１万口当り分配金（税込み）はそれぞれ80円といたしました。
収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（１万口当り）」をご参照ください。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（１万口当り）

項目		第77期	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期
		2017年4月13日～2017年5月12日	2017年5月13日～2017年6月12日	2017年6月13日～2017年7月12日	2017年7月13日～2017年8月14日	2017年8月15日～2017年9月12日	2017年9月13日～2017年10月12日
当期分配金（税込み）	(円)	80	80	80	80	80	80
対基準価額比率	(%)	0.66	0.67	0.66	0.69	0.69	0.67
当期の収益	(円)	56	40	49	45	45	54
当期の収益以外	(円)	24	39	30	34	34	25
翌期繰越分配対象額	(円)	5,373	5,338	5,310	5,276	5,243	5,218

（注１）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
（注２）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
（注３）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（１万口当り）

項目	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期
(a) 経費控除後の配当等収益	56.00円	40.55円	49.59円	45.34円	45.18円	54.92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	5,222.16	5,240.35	5,250.14	5,251.83	5,254.46	5,243.63
(d) 分配準備積立金	175.72	137.52	90.75	59.02	23.45	0.00
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	5,453.89	5,418.44	5,390.48	5,356.20	5,323.10	5,298.56
(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)	5,373.89	5,338.44	5,310.48	5,276.20	5,243.10	5,218.56

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

今後の運用方針

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＵＳＤクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行なう方針です。

１万口当りの費用の明細

項　　目	第77期～第82期 (2017.4.13～2017.10.12)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	70円	0.590%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 **期中の平均基準価額は11,819円です。**
（投　信　会　社）	(23)	(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）	(45)	(0.383)	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	70	0.594	

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

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

（2017年４月13日から2017年10月12日まで）

決　算　期	第 77 期 ～ 第 82 期			
	買　付		売　付	
	□　数	金　額	□　数	金　額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	2,271.446	286,455	2,226.905	281,500

（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。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2017年４月13日から2017年10月12日まで）

決　算　期	第 77 期 ～ 第 82 期			
	設　定		解　約	
	□　数	金　額	□　数	金　額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	－	－	2,158	2,200

（注）単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

（2017年４月13日から2017年10月12日まで）

第 77 期 ～ 第 82 期							
買　付				売　付			
銘　柄	□　数	金　額	平均単価	銘　柄	□　数	金　額	平均単価
	千□	千円	円		千□	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS（ケイマン諸島）	2,064.294	260,400	126	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS（ケイマン諸島）	2,226.905	281,500	126

（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77期～第82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

（2017年４月13日から2017年10月12日まで）

決　算　期	第 77 期 ～ 第 82 期					
区　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	59,851	7,100	11.9	－	－	－
コール・ローン	7,686,083	－	－	－	－	－
現先取引（その他有価証券）	123,999	－	－	123,999	－	－

（注）平均保有割合0.0%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存□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□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77期～第82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 82 期 末		
	□　数	評価額	比　率
	千□	千円	%
外国投資信託受益証券（ケイマン諸島）			
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS	6,503.335	831,679	94.3

（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76期末	第82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	2,163	4	4

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年10月12日現在

項目	第82期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	831,679	92.0
ダイワ・マネー・マザーファンド	4	0.0
コール・ローン等、その他	72,527	8.0
投資信託財産総額	904,211	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

(2017年5月12日)、(2017年6月12日)、(2017年7月12日)、(2017年8月14日)、(2017年9月12日)、(2017年10月12日)現在

項目	第77期末	第78期末	第79期末	第80期末	第81期末	第82期末
(A) 資産	**887,487,318円**	**956,738,427円**	**1,071,866,073円**	**927,190,678円**	**905,556,316円**	**946,211,390円**
コール・ローン等	11,274,065	14,525,900	27,127,699	23,895,265	37,533,335	30,527,895
投資信託受益証券(評価額)	874,008,357	940,007,847	1,035,533,694	903,290,950	868,018,519	831,679,034
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	2,204,896	2,204,680	2,204,680	4,463	4,462	4,462
未収入金	−	−	7,000,000	−	−	83,999,999
(B) 負債	**7,079,394**	**9,270,387**	**21,893,448**	**7,501,303**	**7,124,638**	**64,492,415**
未払金	−	−	14,000,000	−	−	42,000,000
未払収益分配金	5,838,945	6,425,584	6,933,870	6,385,195	6,254,981	5,945,913
未払解約金	433,648	1,947,028	−	59,270	−	15,648,416
未払信託報酬	801,208	886,068	941,373	1,031,484	838,493	860,960
その他未払費用	5,593	11,707	18,205	25,354	31,164	37,126
(C) 純資産総額(A−B)	**880,407,924**	**947,468,040**	**1,049,972,625**	**919,689,375**	**898,431,678**	**881,718,975**
元本	729,868,212	803,198,124	866,733,837	798,149,398	781,872,707	743,239,128
次期繰越損益金	150,539,712	144,269,916	183,238,788	121,539,977	116,558,971	138,479,847
(D) 受益権総口数	**729,868,212口**	**803,198,124口**	**866,733,837口**	**798,149,398口**	**781,872,707口**	**743,239,128口**
1万口当り基準価額(C/D)	**12,063円**	**11,796円**	**12,114円**	**11,523円**	**11,491円**	**11,863円**

＊第76期末における元本額は689,498,807円、当作成期間（第77期～第82期）中における追加設定元本額は243,258,333円、同解約元本額は189,518,012円です。
＊第82期末の計算口数当りの純資産額は11,863円です。

■損益の状況

第77期　自2017年４月13日　至2017年５月12日　　第80期　自2017年７月13日　至2017年８月14日
第78期　自2017年５月13日　至2017年６月12日　　第81期　自2017年８月15日　至2017年９月12日
第79期　自2017年６月13日　至2017年７月12日　　第82期　自2017年９月13日　至2017年10月12日

項　　目	第　77　期	第　78　期	第　79　期	第　80　期	第　81　期	第　82　期
(A) 配当等収益	**4,181,746円**	**4,149,693円**	**4,421,720円**	**4,658,216円**	**4,321,076円**	**4,188,604円**
受取配当金	4,183,279	4,150,487	4,422,712	4,659,349	4,321,831	4,189,296
受取利息	2	－	－	29	14	5
支払利息	△　1,535	△　794	△　992	△　1,162	△　769	△　697
(B) 有価証券売買損益	**31,631,158**	**△ 16,997,564**	**29,594,391**	**△ 43,996,308**	**306,312**	**29,930,418**
売買益	31,666,143	61,250	29,603,135	1,692,386	403,662	31,306,016
売買損	△　34,985	△ 17,058,814	△　8,744	△ 45,688,694	△　97,350	△ 1,375,598
(C) 信託報酬等	**△　806,789**	**△　892,204**	**△　947,895**	**△ 1,038,633**	**△　844,303**	**△　866,922**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**35,006,115**	**△ 13,740,075**	**33,068,216**	**△ 40,376,725**	**3,783,085**	**33,252,100**
(E) 前期繰越損益金	**△ 63,554,504**	**△ 34,299,374**	**△ 54,382,942**	**△ 25,442,809**	**△ 68,062,882**	**△ 65,304,407**
(F) 追加信託差損益金	**184,927,046**	**198,734,949**	**211,487,384**	**193,744,706**	**187,093,749**	**176,478,067**
(配当等相当額)	(　381,149,067)	(　420,904,658)	(　455,047,619)	(　419,174,963)	(　410,832,549)	(　389,727,611)
(売買損益相当額)	(△196,222,021)	(△222,169,709)	(△243,560,235)	(△225,430,257)	(△223,738,800)	(△213,249,544)
(G) 合計(D＋E＋F)	**156,378,657**	**150,695,500**	**190,172,658**	**127,925,172**	**122,813,952**	**144,425,760**
(H) 収益分配金	**△　5,838,945**	**△　6,425,584**	**△　6,933,870**	**△　6,385,195**	**△　6,254,981**	**△　5,945,913**
次期繰越損益金(G+H)	**150,539,712**	**144,269,916**	**183,238,788**	**121,539,977**	**116,558,971**	**138,479,847**
追加信託差損益金	184,927,046	198,734,949	211,487,384	193,744,706	186,205,136	174,614,300
(配当等相当額)	(　381,149,067)	(　420,904,658)	(　455,047,619)	(　419,174,963)	(　409,943,936)	(　387,863,844)
(売買損益相当額)	(△196,222,021)	(△222,169,709)	(△243,560,235)	(△225,430,257)	(△223,738,800)	(△213,249,544)
分配準備積立金	11,074,386	7,877,847	5,230,485	1,945,289	－	－
繰越損益金	△　45,461,720	△　62,342,880	△　33,479,081	△　74,150,018	△　69,646,165	△　36,134,453

(注１) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注２) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注３) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項　　目	第　77　期	第　78　期	第　79　期	第　80　期	第　81　期	第　82　期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,087,374円	3,257,372円	4,298,382円	3,619,517円	3,532,666円	4,082,146円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	381,149,067	420,904,658	455,047,619	419,174,963	410,832,549	389,727,611
(d) 分配準備積立金	12,825,957	11,046,059	7,865,973	4,710,967	1,833,702	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	398,062,398	435,208,089	467,211,974	427,505,447	416,198,917	393,809,757
(f) 分配金	5,838,945	6,425,584	6,933,870	6,385,195	6,254,981	5,945,913
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	392,223,453	428,782,505	460,278,104	421,120,252	409,943,936	387,863,844
(h) 受益権総口数	729,868,212口	803,198,124口	866,733,837口	798,149,398口	781,872,707口	743,239,128口

収　　益　　分　　配　　金　　の　　お　　知　　ら　　せ						
	第　77　期	第　78　期	第　79　期	第　80　期	第　81　期	第　82　期
1万口当り分配金	80円	80円	80円	80円	80円	80円
（単　　価）	(12,063円)	(11,796円)	(12,114円)	(11,523円)	(11,491円)	(11,863円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

豪ドル・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			BofA ML US.High Yield Master Ⅱ Constrained（米ドルベース）		豪ドル為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率	（参考指数）	期中騰落率	（参考指数）	期中騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
53期末(2015年５月12日)	10,509	100	3.3	13,922	0.5	94.79	2.9	0.2	99.0	3,121
54期末(2015年６月12日)	10,416	100	0.1	13,829	△0.7	95.68	0.9	0.3	98.7	3,074
55期末(2015年７月13日)	9,777	100	△ 5.2	13,721	△0.8	91.02	△4.9	0.3	98.9	2,867
56期末(2015年８月12日)	9,536	100	△ 1.4	13,483	△1.7	91.59	0.6	0.3	98.9	2,792
57期末(2015年９月14日)	8,854	100	△ 6.1	13,492	0.1	85.85	△6.3	0.4	98.6	2,611
58期末(2015年10月13日)	8,957	100	2.3	13,352	△1.0	87.95	2.4	0.3	98.9	2,571
59期末(2015年11月12日)	8,591	100	△ 3.0	13,297	△0.4	87.78	△0.2	0.3	98.8	2,449
60期末(2015年12月14日)	8,127	100	△ 4.2	12,780	△3.9	86.65	△1.3	0.3	98.3	2,287
61期末(2016年１月12日)	7,603	100	△ 5.2	12,715	△0.5	82.46	△4.8	0.4	98.8	2,150
62期末(2016年２月12日)	7,088	100	△ 5.5	12,127	△4.6	79.89	△3.1	0.7	98.8	1,992
63期末(2016年３月14日)	7,868	100	12.4	13,106	8.1	86.24	7.9	0.1	98.9	2,185
64期末(2016年４月12日)	7,522	100	△ 3.1	13,288	1.4	82.10	△4.8	－	98.8	1,984
65期末(2016年５月12日)	7,429	100	0.1	13,670	2.9	79.91	△2.7	0.5	98.4	1,956
66期末(2016年６月13日)	7,363	100	0.5	13,952	2.1	78.50	△1.8	0.3	98.3	1,911
67期末(2016年７月12日)	7,254	100	△ 0.1	14,267	2.3	77.45	△1.3	0.4	98.6	1,891
68期末(2016年８月12日)	7,345	100	2.6	14,507	1.7	78.41	1.2	0.4	98.2	1,902
69期末(2016年９月12日)	7,261	100	0.2	14,644	0.9	77.41	△1.3	0.0	98.7	1,851
70期末(2016年10月12日)	7,287	100	1.7	14,815	1.2	78.36	1.2	0.1	98.4	1,866
71期末(2016年11月14日)	7,286	100	1.4	14,660	△1.0	80.92	3.3	0.1	98.5	1,798
72期末(2016年12月12日)	7,802	100	8.5	14,931	1.8	85.92	6.2	0.1	98.7	1,902
73期末(2017年１月12日)	7,839	100	1.8	15,174	1.6	85.67	△0.3	0.1	98.8	1,943
74期末(2017年２月13日)	7,892	100	2.0	15,304	0.9	87.35	2.0	0.4	98.9	1,970
75期末(2017年３月13日)	7,747	100	△ 0.6	15,280	△0.2	86.51	△1.0	0.1	98.7	1,866
76期末(2017年４月12日)	7,295	100	△ 4.5	15,478	1.3	82.21	△5.0	0.4	98.7	1,767
77期末(2017年５月12日)	7,398	100	2.8	15,621	0.9	84.09	2.3	0.1	98.7	1,808
78期末(2017年６月12日)	7,341	100	0.6	15,758	0.9	83.01	△1.3	0.0	98.7	1,764
79期末(2017年７月12日)	7,572	100	4.5	15,726	△0.2	87.00	4.8	－	98.1	1,833
80期末(2017年８月14日)	7,415	100	△ 0.8	15,817	0.6	86.58	△0.5	0.0	98.8	1,783
81期末(2017年９月12日)	7,478	100	2.2	15,974	1.0	87.78	1.4	－	98.5	1,860
82期末(2017年10月12日)	7,434	100	0.7	16,115	0.9	87.76	△0.0	－	96.5	1,894

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

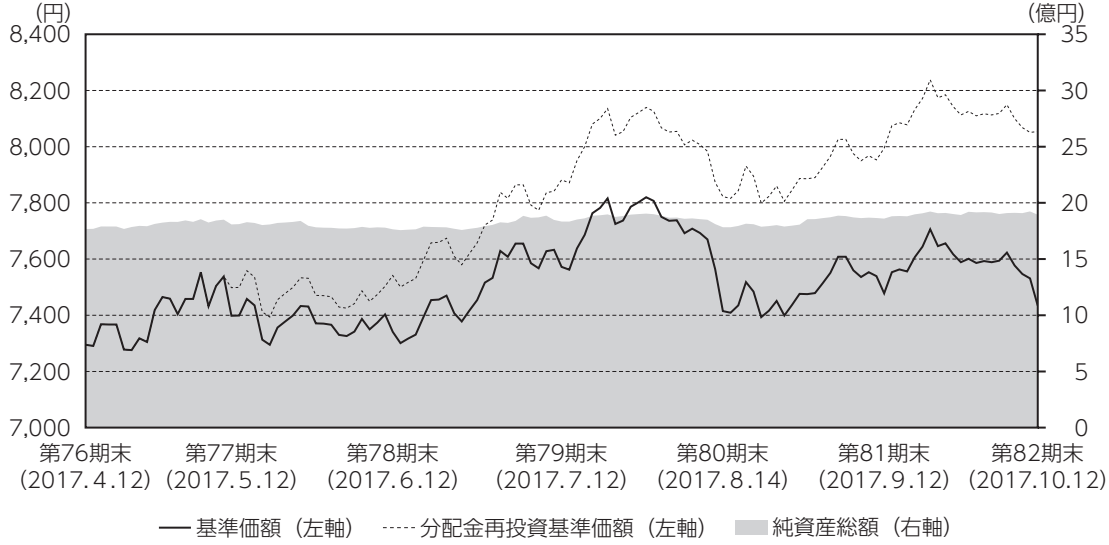
（注４）為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。

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

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

運用経過

基準価額等の推移について



＊分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
＊分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■基準価額・騰落率

第77期首：7,295円
第82期末：7,434円（既払分配金600円）
騰　落　率：10.4%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

ＧＩＭ　トラストーＵＳハイ・イールド・ボンド・ファンド　ＡＵＤクラス（以下「ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＡＵＤクラス）」といいます。）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、債券価格の上昇や利息収入、豪ドル円為替相場の上昇がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

	年　月　日	基準価額		BofA ML US.High Yield Master Ⅱ Constrained（米ドルベース）		豪ドル為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率
			騰落率	（参考指数）	騰落率	（参考指数）	騰落率		
		円	%		%	円	%	%	%
	（期首）2017年4月12日	7,295	－	15,478	－	82.21	－	0.4	98.7
第77期	4月末	7,404	1.5	15,578	0.6	83.24	1.3	0.2	98.2
	（期末）2017年5月12日	7,498	2.8	15,621	0.9	84.09	2.3	0.1	98.7
	（期首）2017年5月12日	7,398	－	15,621	－	84.09	－	0.1	98.7
第78期	5月末	7,366	△0.4	15,739	0.8	82.90	△1.4	0.0	98.9
	（期末）2017年6月12日	7,441	0.6	15,758	0.9	83.01	△1.3	0.0	98.7
	（期首）2017年6月12日	7,341	－	15,758	－	83.01	－	0.0	98.7
第79期	6月末	7,629	3.9	15,751	△0.0	86.18	3.8	0.0	98.4
	（期末）2017年7月12日	7,672	4.5	15,726	△0.2	87.00	4.8	－	98.1
	（期首）2017年7月12日	7,572	－	15,726	－	87.00	－	－	98.1
第80期	7月末	7,807	3.1	15,939	1.4	87.90	1.0	0.0	98.4
	（期末）2017年8月14日	7,515	△0.8	15,817	0.6	86.58	△0.5	0.0	98.8
	（期首）2017年8月14日	7,415	－	15,817	－	86.58	－	0.0	98.8
第81期	8月末	7,514	1.3	15,905	0.6	87.45	1.0	－	99.0
	（期末）2017年9月12日	7,578	2.2	15,974	1.0	87.78	1.4	－	98.5
	（期首）2017年9月12日	7,478	－	15,974	－	87.78	－	－	98.5
第82期	9月末	7,586	1.4	16,063	0.6	88.47	0.8	－	99.2
	（期末）2017年10月12日	7,534	0.7	16,115	0.9	87.76	△0.0	－	96.5

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について (2017.4.13～2017.10.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

第77期首より、北朝鮮問題に関する地政学リスクの高まりやハリケーンなどの自然災害がリスク要因として意識されましたが、堅調な世界経済の成長を背景にして企業が収益力を改善する中で、世界的な低金利状態が継続していることもあり、投資家のハイ・イールド債券に対する需要が根強く、当作成期間を通して堅調に推移しました。

■為替相場

豪ドルは対円で上昇しました。

豪ドル円為替相場は、第77期首より、方向感なく推移しました。2017年６月以降は、オーストラリアで堅調な経済指標が確認されたことやオーストラリアの主要輸出品目の鉄鉱石価格が上昇したことなどから、豪ドル円は上昇しました。８月以降は、北朝鮮に関する地政学リスクに左右されつつ、豪ドル円は方向感のない推移となりました。

■短期金利市況

ＲＢＡ（オーストラリア準備銀行）は政策金利を1.50％で据え置きました。一方、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを、2017年６月に0.25％ポイント引き上げ、1.00～1.25％としました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＡＵＤクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ポートフォリオについて (2017.4.13～2017.10.12)

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＡＵＤクラス）

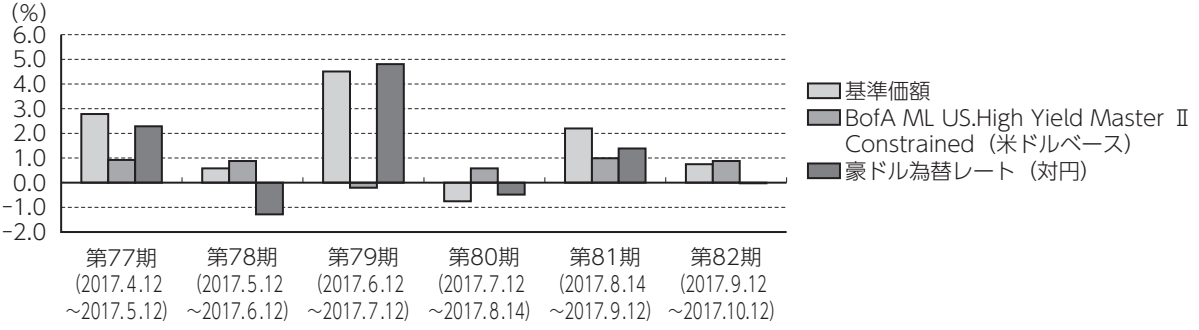
主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行なうことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、引き続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行ないました。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

第77期から第82期の１万口当り分配金（税込み）はそれぞれ100円といたしました。
収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（１万口当り）」をご参照ください。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（１万口当り）

項目	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期
	2017年4月13日～2017年5月12日	2017年5月13日～2017年6月12日	2017年6月13日～2017年7月12日	2017年7月13日～2017年8月14日	2017年8月15日～2017年9月12日	2017年9月13日～2017年10月12日
当期分配金（税込み）（円）	100	100	100	100	100	100
対基準価額比率（%）	1.33	1.34	1.30	1.33	1.32	1.33
当期の収益（円）	41	33	35	33	37	34
当期の収益以外（円）	58	66	64	66	62	65
翌期繰越分配対象額（円）	2,770	2,704	2,640	2,574	2,512	2,448

（注１）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
（注２）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
（注３）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（１万口当り）

項目	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期
(a) 経費控除後の配当等収益	41.99円	33.89円	35.01円	33.91円	37.37円	34.56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	2,574.03	2,578.61	2,586.86	2,587.84	2,574.91	2,513.65
(d) 分配準備積立金	254.18	191.65	118.75	52.98	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	2,870.20	2,804.17	2,740.63	2,674.74	2,612.29	2,548.21
(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)	2,770.20	2,704.17	2,640.63	2,574.74	2,512.29	2,448.21

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

今後の運用方針

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＡＵＤクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行なう方針です。

１万口当りの費用の明細

項　　目	第77期～第82期 (2017.4.13～2017.10.12)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	44円	0.582%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 **期中の平均基準価額は7,511円です。**
（投　信　会　社）	(14)	(0.189)	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）	(28)	(0.377)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受　託　銀　行）	(1)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	―	―	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	―	―	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ　の　他　費　用	0	0.004	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（監　査　費　用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合　　計	44	0.586	

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

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

（2017年４月13日から2017年10月12日まで）

決　算　期	第 77 期 ～ 第 82 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）	2,985.389	285,444	3,492.975	333,500

（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。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2017年４月13日から2017年10月12日まで）

決　算　期	第 77 期 ～ 第 82 期			
	設定		解約	
	口　数	金　額	口　数	金　額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	－	－	13,738	14,000

（注）単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

（2017年４月13日から2017年10月12日まで）

第 77 期 ～ 第 82 期							
買付				売付			
銘　柄	口　数	金　額	平均単価	銘　柄	口　数	金　額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS（ケイマン諸島）	2,362.669	226,000	95	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS（ケイマン諸島）	3,492.975	333,500	95

（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77期～第82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

（2017年４月13日から2017年10月12日まで）

決　算　期	第 77 期 ～ 第 82 期					
区　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	59,851	7,100	11.9	－	－	－
コール・ローン	7,686,083	－	－	－	－	－
現先取引（その他有価証券）	123,999	－	－	123,999	－	－

（注）平均保有割合0.0%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーフ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77期～第82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 82 期 末		
	口　数	評価額	比　率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券（ケイマン諸島）			
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS	18,686.33	1,828,251	96.5

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

(2) 親投資信託残高

種類	第76期末	第82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	13,761	22	23

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年10月12日現在

項目	第82期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	1,828,251	94.9
ダイワ・マネー・マザーファンド	23	0.0
コール・ローン等、その他	98,251	5.1
投資信託財産総額	1,926,526	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

(2017年5月12日)、(2017年6月12日)、(2017年7月12日)、(2017年8月14日)、(2017年9月12日)、(2017年10月12日)現在

項目	第77期末	第78期末	第79期末	第80期末	第81期末	第82期末
(A) 資産	**1,851,431,320円**	**1,801,660,267円**	**1,898,529,826円**	**1,823,578,684円**	**1,886,651,423円**	**1,986,526,788円**
コール・ローン等	36,567,049	45,454,698	86,279,327	62,648,628	53,911,017	38,251,873
投資信託受益証券(評価額)	1,784,838,498	1,742,181,172	1,798,226,102	1,760,907,035	1,832,717,388	1,828,251,898
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	14,025,773	14,024,397	14,024,397	23,021	23,018	23,018
未収入金	16,000,000	−	−	−	−	119,999,999
(B) 負債	**43,306,718**	**36,967,324**	**64,837,495**	**40,555,573**	**26,647,376**	**91,745,104**
未払金	8,000,000	−	−	−	−	60,000,000
未払収益分配金	24,439,601	24,037,537	24,216,141	24,046,166	24,872,379	25,487,041
未払解約金	9,117,183	11,125,390	38,853,115	14,491,588	15,072	4,359,334
未払信託報酬	1,737,772	1,779,980	1,731,822	1,967,756	1,698,088	1,824,237
その他未払費用	12,162	24,417	36,417	50,063	61,837	74,492
(C) 純資産総額(A−B)	**1,808,124,602**	**1,764,692,943**	**1,833,692,331**	**1,783,023,111**	**1,860,004,047**	**1,894,781,684**
元本	2,443,960,113	2,403,753,765	2,421,614,145	2,404,616,624	2,487,237,937	2,548,704,104
次期繰越損益金	△ 635,835,511	△ 639,060,822	△ 587,921,814	△ 621,593,513	△ 627,233,890	△ 653,922,420
(D) 受益権総口数	**2,443,960,113口**	**2,403,753,765口**	**2,421,614,145口**	**2,404,616,624口**	**2,487,237,937口**	**2,548,704,104口**
1万口当り基準価額(C/D)	**7,398円**	**7,341円**	**7,572円**	**7,415円**	**7,478円**	**7,434円**

＊第76期末における元本額は2,422,666,489円、当作成期間（第77期～第82期）中における追加設定元本額は493,488,390円、同解約元本額は367,450,775円です。
＊第82期末の計算口数当りの純資産額は7,434円です。
＊第82期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は653,922,420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77期　自2017年４月13日　至2017年５月12日
第78期　自2017年５月13日　至2017年６月12日
第79期　自2017年６月13日　至2017年７月12日
第80期　自2017年７月13日　至2017年８月14日
第81期　自2017年８月15日　至2017年９月12日
第82期　自2017年９月13日　至2017年10月12日

項　　目	第　77　期	第　78　期	第　79　期	第　80　期	第　81　期	第　82　期
(A) 配当等収益	**10,628,330円**	**9,536,699円**	**8,672,928円**	**10,135,973円**	**9,694,698円**	**10,032,843円**
受取配当金	10,629,728	9,537,738	8,674,629	10,137,594	9,695,962	10,034,215
受取利息	3	16	4	1	－	－
支払利息	△　1,401	△　1,055	△　1,705	△　1,622	△　1,264	△　1,372
(B) 有価証券売買損益	**40,313,467**	**2,778,278**	**70,087,129**	**△ 22,212,021**	**31,992,616**	**5,043,747**
売買益	40,847,723	3,386,171	72,116,704	392,055	32,093,462	5,353,101
売買損	△　534,256	△　607,893	△　2,029,575	△ 22,604,076	△　100,846	△　309,354
(C) 信託報酬等	**△ 1,749,880**	**△ 1,792,328**	**△ 1,743,834**	**△ 1,981,402**	**△ 1,709,862**	**△ 1,836,892**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**49,191,917**	**10,522,649**	**77,016,223**	**△ 14,057,450**	**39,977,452**	**13,239,698**
(E) 前期繰越損益金	**△628,978,552**	**△580,598,467**	**△566,093,923**	**△502,246,757**	**△534,597,681**	**△495,065,686**
(F) 追加信託差損益金	**△ 31,609,275**	**△ 44,947,467**	**△ 74,627,973**	**△ 81,243,140**	**△107,741,282**	**△146,609,391**
(配当等相当額)	(　629,083,159)	(　619,836,488)	(　626,437,681)	(　622,277,504)	(　640,443,721)	(　640,655,359)
(売買損益相当額)	(△660,692,434)	(△664,783,955)	(△701,065,654)	(△703,520,644)	(△748,185,003)	(△787,264,750)
(G) 合計(D＋E＋F)	**△611,395,910**	**△615,023,285**	**△563,705,673**	**△597,547,347**	**△602,361,511**	**△628,435,379**
(H) 収益分配金	**△ 24,439,601**	**△ 24,037,537**	**△ 24,216,141**	**△ 24,046,166**	**△ 24,872,379**	**△ 25,487,041**
次期繰越損益金(G+H)	**△635,835,511**	**△639,060,822**	**△587,921,814**	**△621,593,513**	**△627,233,890**	**△653,922,420**
追加信託差損益金	△ 31,609,275	△ 44,947,467	△ 74,627,973	△ 84,394,155	△123,316,677	△163,286,041
(配当等相当額)	(　629,083,159)	(　619,836,488)	(　626,437,681)	(　619,126,489)	(　624,868,326)	(　623,978,709)
(売買損益相当額)	(△660,692,434)	(△664,783,955)	(△701,065,654)	(△703,520,644)	(△748,185,003)	(△787,264,750)
分配準備積立金	47,944,813	30,180,575	13,021,264	－	－	－
繰越損益金	△652,171,049	△624,293,930	△526,315,105	△537,199,358	△503,917,213	△490,636,379

（注１）信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
（注２）追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
（注３）収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項　　目	第　77　期	第　78　期	第　79　期	第　80　期	第　81　期	第　82　期
(a) 経費控除後の配当等収益	10,262,417円	8,148,141円	8,480,199円	8,154,130円	9,296,984円	8,810,391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	629,083,159	619,836,488	626,437,681	622,277,504	640,443,721	640,655,359
(d) 分配準備積立金	62,121,997	46,069,971	28,757,206	12,741,021	0	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	701,467,573	674,054,600	663,675,086	643,172,655	649,740,705	649,465,750
(f) 分配金	24,439,601	24,037,537	24,216,141	24,046,166	24,872,379	25,487,041
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	677,027,972	650,017,063	639,458,945	619,126,489	624,868,326	623,978,709
(h) 受益権総口数	2,443,960,113口	2,403,753,765口	2,421,614,145口	2,404,616,624口	2,487,237,937口	2,548,704,104口

収益分配金のお知らせ						
	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期
1万口当り分配金	100円	100円	100円	100円	100円	100円
（単価）	(7,398円)	(7,341円)	(7,572円)	(7,415円)	(7,478円)	(7,434円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			BofA ML US.High Yield Master Ⅱ Constrained（米ドルベース）		ブラジル・レアル為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
55期末(2015年５月12日)	6,555	100	2.8	14,034	0.5	39.23	0.4	0.1	99.1	37,968
56期末(2015年６月12日)	6,416	100	△ 0.6	13,940	△0.7	39.96	1.9	0.2	98.9	36,854
57期末(2015年７月13日)	6,190	100	△ 2.0	13,832	△0.8	38.77	△ 3.0	0.2	98.9	35,136
58期末(2015年８月12日)	5,615	100	△ 7.7	13,591	△1.7	36.01	△ 7.1	0.2	98.9	31,404
59期末(2015年９月14日)	4,857	100	△11.7	13,601	0.1	31.16	△13.5	0.3	98.8	26,742
60期末(2015年10月13日)	4,917	100	3.3	13,460	△1.0	31.88	2.3	0.2	98.8	26,707
61期末(2015年11月12日)	4,837	100	0.4	13,404	△0.4	32.66	2.4	0.2	99.1	26,144
62期末(2015年12月14日)	4,356	100	△ 7.9	12,883	△3.9	31.20	△ 4.5	0.2	99.1	23,329
63期末(2016年１月12日)	4,029	100	△ 5.2	12,817	△0.5	29.06	△ 6.9	0.3	99.0	21,020
64期末(2016年２月12日)	3,778	100	△ 3.7	12,224	△4.6	28.16	△ 3.1	0.5	98.9	19,670
65期末(2016年３月14日)	4,266	100	15.6	13,211	8.1	31.76	12.8	0.0	99.1	22,050
66期末(2016年４月12日)	4,118	100	△ 1.1	13,395	1.4	30.95	△ 2.6	－	99.0	21,038
67期末(2016年５月12日)	4,248	100	5.6	13,780	2.9	31.39	1.4	0.3	98.7	21,625
68期末(2016年６月13日)	4,229	100	1.9	14,064	2.1	31.13	△ 0.8	0.2	99.0	21,283
69期末(2016年７月12日)	4,236	100	2.5	14,382	2.3	31.03	△ 0.3	0.3	98.7	21,143
70期末(2016年８月12日)	4,408	100	6.4	14,624	1.7	32.50	4.7	0.2	99.0	21,723
71期末(2016年９月12日)	4,296	70	△ 1.0	14,762	0.9	31.35	△ 3.5	0.0	99.1	21,130
72期末(2016年10月12日)	4,405	70	4.2	14,934	1.2	32.43	3.4	0.1	98.8	21,145
73期末(2016年11月14日)	4,204	70	△ 3.0	14,778	△1.0	31.55	△ 2.7	0.1	99.0	20,221
74期末(2016年12月12日)	4,612	70	11.4	15,051	1.8	34.16	8.3	0.0	99.1	22,473
75期末(2017年１月12日)	4,920	70	8.2	15,297	1.6	36.04	5.5	0.1	99.1	23,874
76期末(2017年２月13日)	4,953	70	2.1	15,427	0.9	36.59	1.5	0.2	99.1	24,003
77期末(2017年３月13日)	4,905	70	0.4	15,404	△0.2	36.54	△ 0.1	0.0	99.0	24,090
78期末(2017年４月12日)	4,688	70	△ 3.0	15,603	1.3	34.93	△ 4.4	0.2	98.9	23,567
79期末(2017年５月12日)	4,845	70	4.8	15,747	0.9	36.28	3.9	0.1	99.1	24,311
80期末(2017年６月12日)	4,555	70	△ 4.5	15,885	0.9	33.43	△ 7.9	0.0	99.0	22,709
81期末(2017年７月12日)	4,702	70	4.8	15,853	△0.2	34.93	4.5	－	98.6	23,573
82期末(2017年８月14日)	4,593	70	△ 0.8	15,945	0.6	34.25	△ 1.9	0.0	99.5	22,892
83期末(2017年９月12日)	4,679	70	3.4	16,103	1.0	35.29	3.0	－	99.2	22,836
84期末(2017年10月12日)	4,684	70	1.6	16,244	0.9	35.42	0.4	－	98.9	22,543

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

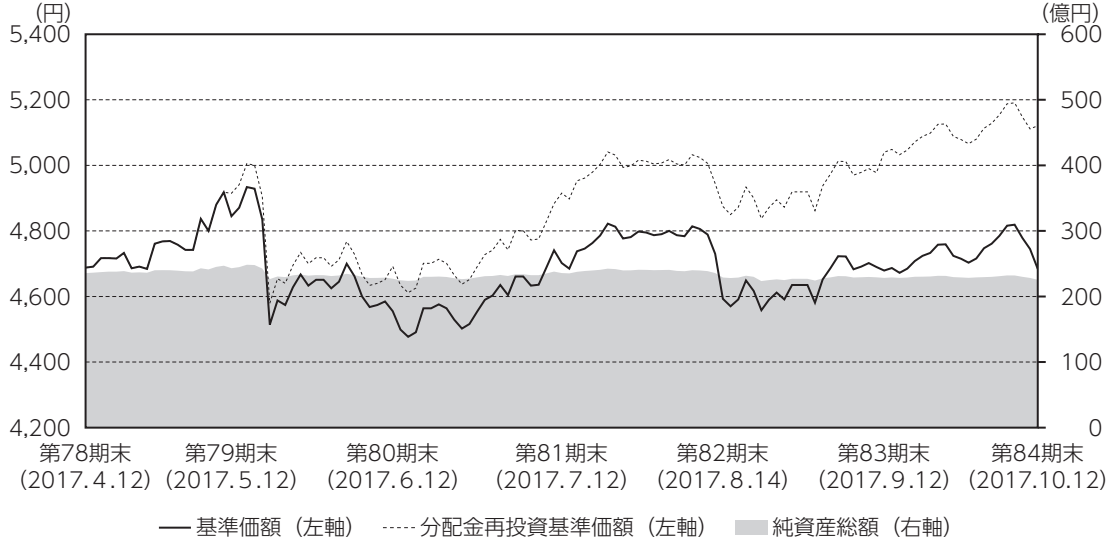
（注４）為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。

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

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

運用経過

基準価額等の推移について



＊分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
＊分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■基準価額・騰落率

第79期首：4,688円
第84期末：4,684円（既払分配金420円）
騰　落　率：9.2%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

ＧＩＭ　トラストーＵＳハイ・イールド・ボンド・ファンド　ＢＲＬクラス（以下「ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＢＲＬクラス）」といいます。）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、債券価格の上昇や利息収入、ブラジル・レアル円為替相場の上昇がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

	年　月　日	基準価額		BofA ML US.High Yield Master Ⅱ Constrained（米ドルベース）		ブラジル・レアル為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率
			騰落率	（参考指数）	騰落率	（参考指数）	騰落率		
		円	%		%	円	%	%	%
第79期	（期首）2017年4月12日	4,688	－	15,603	－	34.93	－	0.2	98.9
	4月末	4,758	1.5	15,703	0.6	34.92	△0.0	0.1	99.1
	（期末）2017年5月12日	4,915	4.8	15,747	0.9	36.28	3.9	0.1	99.1
第80期	（期首）2017年5月12日	4,845	－	15,747	－	36.28	－	0.1	99.1
	5月末	4,625	△4.5	15,865	0.8	34.05	△6.1	0.0	99.2
	（期末）2017年6月12日	4,625	△4.5	15,885	0.9	33.43	△7.9	0.0	99.0
第81期	（期首）2017年6月12日	4,555	－	15,885	－	33.43	－	0.0	99.0
	6月末	4,635	1.8	15,877	△0.0	33.89	1.4	0.0	99.4
	（期末）2017年7月12日	4,772	4.8	15,853	△0.2	34.93	4.5	－	98.6
第82期	（期首）2017年7月12日	4,702	－	15,853	－	34.93	－	－	98.6
	7月末	4,787	1.8	16,067	1.4	35.23	0.9	0.0	98.6
	（期末）2017年8月14日	4,663	△0.8	15,945	0.6	34.25	△1.9	0.0	99.5
第83期	（期首）2017年8月14日	4,593	－	15,945	－	34.25	－	0.0	99.5
	8月末	4,652	1.3	16,033	0.6	34.94	2.0	－	99.3
	（期末）2017年9月12日	4,749	3.4	16,103	1.0	35.29	3.0	－	99.2
第84期	（期首）2017年9月12日	4,679	－	16,103	－	35.29	－	－	99.2
	9月末	4,716	0.8	16,192	0.6	35.39	0.3	－	98.4
	（期末）2017年10月12日	4,754	1.6	16,244	0.9	35.42	0.4	－	98.9

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について (2017.4.13～2017.10.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

第79期首より、北朝鮮問題に関する地政学リスクの高まりやハリケーンなどの自然災害がリスク要因として意識されましたが、堅調な世界経済の成長を背景にして企業が収益力を改善する中で、世界的な低金利状態が継続していることもあり、投資家のハイ・イールド債券に対する需要が根強く、当作成期間を通して堅調に推移しました。

■為替相場

ブラジル・レアルは対円で上昇しました。

ブラジル・レアル円為替相場は、第79期首より、社会保障改革への期待から上昇しました。2017年５月中旬には、大統領の汚職隠ぺい疑惑報道を受けて一時レアルは大幅に下落しました。６月から７月にかけては、景気の回復傾向や政治の不透明感の後退によってレアルは買い戻し傾向となりました。その後は、北朝鮮をめぐる地政学リスクの高まりなどの円買い要因もあり、対円で一進一退の推移となりました。

■短期金利市況

ブラジルでは、中央銀行が政策金利を４回、合計で4.00％ポイント引き下げ、8.25％としました。一方、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを、2017年６月に0.25％ポイント引き上げ、1.00～1.25％としました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＢＲＬクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ポートフォリオについて (2017.4.13～2017.10.12)

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＢＲＬクラス）

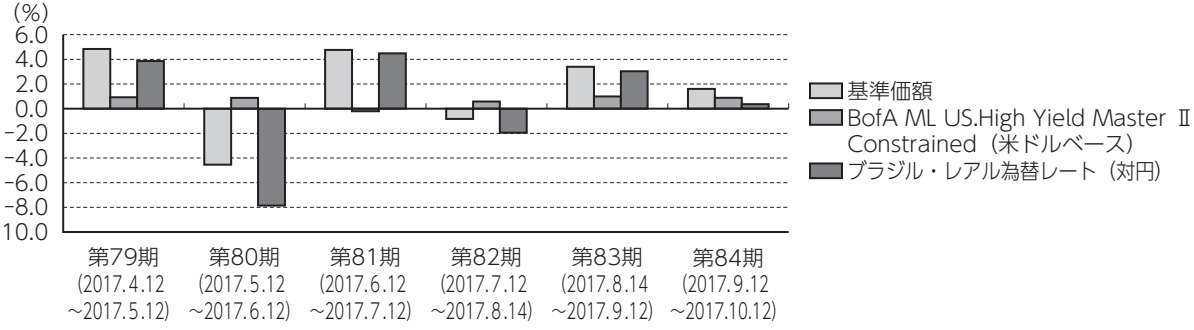
主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・レアル買いの為替取引を行なうことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、引き続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行ないました。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

第79期から第84期の１万口当り分配金（税込み）はそれぞれ70円といたしました。
収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（１万口当り）」をご参照ください。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（１万口当り）

項目		第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
		2017年4月13日～2017年5月12日	2017年5月13日～2017年6月12日	2017年6月13日～2017年7月12日	2017年7月13日～2017年8月14日	2017年8月15日～2017年9月12日	2017年9月13日～2017年10月12日
当期分配金（税込み）	(円)	70	70	70	70	70	70
対基準価額比率	(%)	1.42	1.51	1.47	1.50	1.47	1.47
当期の収益	(円)	65	52	51	52	50	46
当期の収益以外	(円)	4	17	18	17	19	23
翌期繰越分配対象額	(円)	453	436	418	401	381	358

（注１）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
（注２）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
（注３）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（１万口当り）

項目	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
(a) 経費控除後の配当等収益	65.31円	52.81円	51.63円	52.38円	50.13円	46.82円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	445.35	445.71	437.07	418.95	401.52	381.81
(d) 分配準備積立金	13.20	8.41	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	523.87	506.94	488.70	471.34	451.66	428.64
(f) 分配金	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	453.87	436.94	418.70	401.34	381.66	358.64

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

今後の運用方針

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＢＲＬクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行なう方針です。

１万口当りの費用の明細

項　　目	第79期～第84期 (2017.4.13～2017.10.12)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	27円	0.583%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 **期中の平均基準価額は4,694円です。**
（投　信　会　社）	(9)	(0.189)	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）	(18)	(0.379)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受　託　銀　行）	(1)	(0.015)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	―	―	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	―	―	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ　の　他　費　用	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	28	0.587	

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

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

（2017年４月13日から2017年10月12日まで）

決　算　期	第 79 期 ～ 第 84 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）	38,319.532	2,045,614	66,692.883	3,600,000

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

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2017年４月13日から2017年10月12日まで）

決　算　期	第 79 期 ～ 第 84 期			
	設定		解約	
	口　数	金　額	口　数	金　額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	－	－	98,135	100,000

（注）単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

（2017年４月13日から2017年10月12日まで）

第 79 期 ～ 第 84 期							
買付				売付			
銘　柄	口　数	金　額	平均単価	銘　柄	口　数	金　額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS（ケイマン諸島）	6,983.861	370,000	52	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS（ケイマン諸島）	66,692.883	3,600,000	53

（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79期～第84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

（2017年４月13日から2017年10月12日まで）

決　算　期	第 79 期 ～ 第 84 期					
区　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	59,851	7,100	11.9	－	－	－
コール・ローン	7,686,083	－	－	－	－	－
現先取引（その他有価証券）	123,999	－	－	123,999	－	－

（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79期～第84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 84 期 末		
	口　数	評価額	比　率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島）			
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS	405,306.954	22,295,530	98.9

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

(2) 親投資信託残高

種類	第78期末	第84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	98,290	155	158

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年10月12日現在

項目	第84期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	22,295,530	97.2
ダイワ・マネー・マザーファンド	158	0.0
コール・ローン等、その他	650,499	2.8
投資信託財産総額	22,946,187	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

(2017年5月12日)、(2017年6月12日)、(2017年7月12日)、(2017年8月14日)、(2017年9月12日)、(2017年10月12日)現在

項目	第79期末	第80期末	第81期末	第82期末	第83期末	第84期末
(A) 資産	**24,727,764,821円**	**23,147,419,905円**	**23,994,421,560円**	**23,311,305,739円**	**23,261,239,924円**	**22,946,187,756円**
コール・ローン等	525,872,838	554,688,176	656,207,182	540,004,451	604,020,672	650,499,227
投資信託受益証券(評価額)	24,101,714,057	22,492,563,632	23,238,046,281	22,771,143,020	22,657,061,000	22,295,530,277
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	100,177,926	100,168,097	100,168,097	158,268	158,252	158,252
(B) 負債	**416,265,410**	**438,347,600**	**421,091,314**	**418,665,235**	**424,825,331**	**402,448,068**
未払収益分配金	351,247,429	348,969,678	350,908,731	348,890,124	341,634,695	336,884,797
未払解約金	41,966,773	65,885,262	47,638,289	43,917,262	61,239,518	42,560,833
未払信託報酬	22,891,445	23,172,744	22,071,172	25,209,675	21,156,040	22,054,219
その他未払費用	159,763	319,916	473,122	648,174	795,078	948,219
(C) 純資産総額(A－B)	**24,311,499,411**	**22,709,072,305**	**23,573,330,246**	**22,892,640,504**	**22,836,414,593**	**22,543,739,688**
元本	50,178,204,200	49,852,811,223	50,129,818,794	49,841,446,401	48,804,956,539	48,126,399,636
次期繰越損益金	△25,866,704,789	△27,143,738,918	△26,556,488,548	△26,948,805,897	△25,968,541,946	△25,582,659,948
(D) 受益権総口数	**50,178,204,200口**	**49,852,811,223口**	**50,129,818,794口**	**49,841,446,401口**	**48,804,956,539口**	**48,126,399,636口**
1万口当り基準価額(C／D)	**4,845円**	**4,555円**	**4,702円**	**4,593円**	**4,679円**	**4,684円**

＊第78期末における元本額は50,269,597,413円、当作成期間（第79期～第84期）中における追加設定元本額は3,646,995,703円、同解約元本額は5,790,193,480円です。
＊第84期末の計算口数当りの純資産額は4,684円です。
＊第84期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は25,582,659,948円です。

■損益の状況

第79期　自2017年４月13日　至2017年５月12日　　第82期　自2017年７月13日　至2017年８月14日
第80期　自2017年５月13日　至2017年６月12日　　第83期　自2017年８月15日　至2017年９月12日
第81期　自2017年６月13日　至2017年７月12日　　第84期　自2017年９月13日　至2017年10月12日

項　　目	第　79　期	第　80　期	第　81　期	第　82　期	第　83　期	第　84　期
(A) 配当等収益	**334,389,105円**	**286,632,424円**	**264,109,304円**	**286,480,916円**	**251,561,960円**	**239,237,487円**
受取配当金	334,400,115	286,643,399	264,121,425	286,498,455	251,573,781	239,249,595
受取利息	25	42	24	30	41	32
支払利息	△　11,035	△　11,017	△　12,145	△　17,569	△　11,862	△　12,140
(B) 有価証券売買損益	**824,589,634**	**△ 1,353,070,901**	**849,104,201**	**△ 460,762,538**	**529,550,196**	**143,319,197**
売買益	827,131,107	17,657,150	850,632,994	2,301,916	533,782,864	147,113,798
売買損	△　2,541,473	△ 1,370,728,051	△　1,528,793	△　463,064,454	△　4,232,668	△　3,794,601
(C) 信託報酬等	**△　23,050,719**	**△　23,333,651**	**△　22,224,429**	**△　25,384,727**	**△　21,302,944**	**△　22,207,360**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**1,135,928,020**	**△ 1,089,772,128**	**1,090,989,076**	**△ 199,666,349**	**759,809,212**	**360,349,324**
(E) 前期繰越損益金	**△14,985,444,685**	**△13,928,201,026**	**△15,127,287,732**	**△14,019,025,604**	**△14,059,990,419**	**△13,253,783,326**
(F) 追加信託差損益金	**△11,665,940,695**	**△11,776,796,086**	**△12,169,281,161**	**△12,381,223,820**	**△12,326,726,044**	**△12,352,341,149**
(配当等相当額)	(　2,234,700,655)	(　2,222,010,051)	(　2,191,027,929)	(　2,088,150,756)	(　1,959,651,607)	(　1,837,545,953)
(売買損益相当額)	(△13,900,641,350)	(△13,998,806,137)	(△14,360,309,090)	(△14,469,374,576)	(△14,286,377,651)	(△14,189,887,102)
(G) 合計(D＋E＋F)	**△25,515,457,360**	**△26,794,769,240**	**△26,205,579,817**	**△26,599,915,773**	**△25,626,907,251**	**△25,245,775,151**
(H) 収益分配金	**△　351,247,429**	**△　348,969,678**	**△　350,908,731**	**△　348,890,124**	**△　341,634,695**	**△　336,884,797**
次期繰越損益金(G+H)	**△25,866,704,789**	**△27,143,738,918**	**△26,556,488,548**	**△26,948,805,897**	**△25,968,541,946**	**△25,582,659,948**
追加信託差損益金	△11,665,940,695	△11,820,533,217	△12,261,357,466	△12,469,020,920	△12,423,660,460	△12,463,876,946
(配当等相当額)	(　2,234,700,655)	(　2,178,272,920)	(　2,098,951,624)	(　2,000,353,656)	(　1,862,717,191)	(　1,726,010,156)
(売買損益相当額)	(△13,900,641,350)	(△13,998,806,137)	(△14,360,309,090)	(△14,469,374,576)	(△14,286,377,651)	(△14,189,887,102)
分配準備積立金	42,759,982	－	－	－	－	－
繰越損益金	△14,243,524,076	△15,323,205,701	△14,295,131,082	△14,479,784,977	△13,544,881,486	△13,118,783,002

（注１）信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
（注２）追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
（注３）収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項　　目	第　79　期	第　80　期	第　81　期	第　82　期	第　83　期	第　84　期
(a) 経費控除後の配当等収益	327,732,616円	263,293,279円	258,832,426円	261,093,024円	244,700,279円	225,349,000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	2,234,700,655	2,222,010,051	2,191,027,929	2,088,150,756	1,959,651,607	1,837,545,953
(d) 分配準備積立金	66,274,795	41,939,268	0	0	0	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,628,708,066	2,527,242,598	2,449,860,355	2,349,243,780	2,204,351,886	2,062,894,953
(f) 分配金	351,247,429	348,969,678	350,908,731	348,890,124	341,634,695	336,884,797
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	2,277,460,637	2,178,272,920	2,098,951,624	2,000,353,656	1,862,717,191	1,726,010,156
(h) 受益権総口数	50,178,204,200口	49,852,811,223口	50,129,818,794口	49,841,446,401口	48,804,956,539口	48,126,399,636口

収益分配金のお知らせ						
	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
1万口当り分配金	70円	70円	70円	70円	70円	70円
（単価）	(4,845円)	(4,555円)	(4,702円)	(4,593円)	(4,679円)	(4,684円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

日本円・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			BofA ML US.High Yield Master Ⅱ Constrained（米ドルベース）		公社債組入比率	投資信託証券受益組入比率	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
55期末(2015年 5 月12日)	9,795	50	0.3	14,034	0.5	0.2	97.5	5,546
56期末(2015年 6 月12日)	9,675	50	△0.7	13,940	△0.7	0.3	98.8	5,359
57期末(2015年 7 月13日)	9,554	50	△0.7	13,832	△0.8	0.3	98.7	5,195
58期末(2015年 8 月12日)	9,344	50	△1.7	13,591	△1.7	0.3	98.8	5,016
59期末(2015年 9 月14日)	9,305	50	0.1	13,601	0.1	0.3	99.0	5,114
60期末(2015年10月13日)	9,126	50	△1.4	13,460	△1.0	0.3	99.0	4,952
61期末(2015年11月12日)	8,955	50	△1.3	13,404	△0.4	0.3	98.9	4,615
62期末(2015年12月14日)	8,452	50	△5.1	12,883	△3.9	0.3	98.6	4,217
63期末(2016年 1 月12日)	8,425	50	0.3	12,817	△0.5	0.4	98.6	3,973
64期末(2016年 2 月12日)	8,001	50	△4.4	12,224	△4.6	0.6	98.9	3,558
65期末(2016年 3 月14日)	8,467	50	6.4	13,211	8.1	0.1	99.0	3,719
66期末(2016年 4 月12日)	8,499	50	1.0	13,395	1.4	－	98.9	3,677
67期末(2016年 5 月12日)	8,628	50	2.1	13,780	2.9	0.4	98.6	3,686
68期末(2016年 6 月13日)	8,715	50	1.6	14,064	2.1	0.2	98.8	3,595
69期末(2016年 7 月12日)	8,851	50	2.1	14,382	2.3	0.4	98.6	3,569
70期末(2016年 8 月12日)	8,924	50	1.4	14,624	1.7	0.3	98.9	3,612
71期末(2016年 9 月12日)	8,924	50	0.6	14,762	0.9	0.0	98.7	3,651
72期末(2016年10月12日)	8,958	50	0.9	14,934	1.2	0.1	98.8	3,755
73期末(2016年11月14日)	8,743	50	△1.8	14,778	△1.0	0.1	98.3	4,007
74期末(2016年12月12日)	8,843	50	1.7	15,051	1.8	0.0	94.9	4,551
75期末(2017年 1 月12日)	8,910	50	1.3	15,297	1.6	0.1	99.2	4,724
76期末(2017年 2 月13日)	8,900	50	0.4	15,427	0.9	0.3	99.2	4,443
77期末(2017年 3 月13日)	8,833	50	△0.2	15,404	△0.2	0.0	98.8	4,304
78期末(2017年 4 月12日)	8,837	50	0.6	15,603	1.3	0.3	98.9	4,568
79期末(2017年 5 月12日)	8,830	50	0.5	15,747	0.9	0.1	98.8	4,606
80期末(2017年 6 月12日)	8,865	50	1.0	15,885	0.9	0.0	99.0	4,677
81期末(2017年 7 月12日)	8,805	50	△0.1	15,853	△0.2	－	98.5	4,303
82期末(2017年 8 月14日)	8,756	50	0.0	15,945	0.6	0.0	99.3	4,301
83期末(2017年 9 月12日)	8,769	50	0.7	16,103	1.0	－	99.1	4,470
84期末(2017年10月12日)	8,783	50	0.7	16,244	0.9	－	98.6	4,480

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。

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

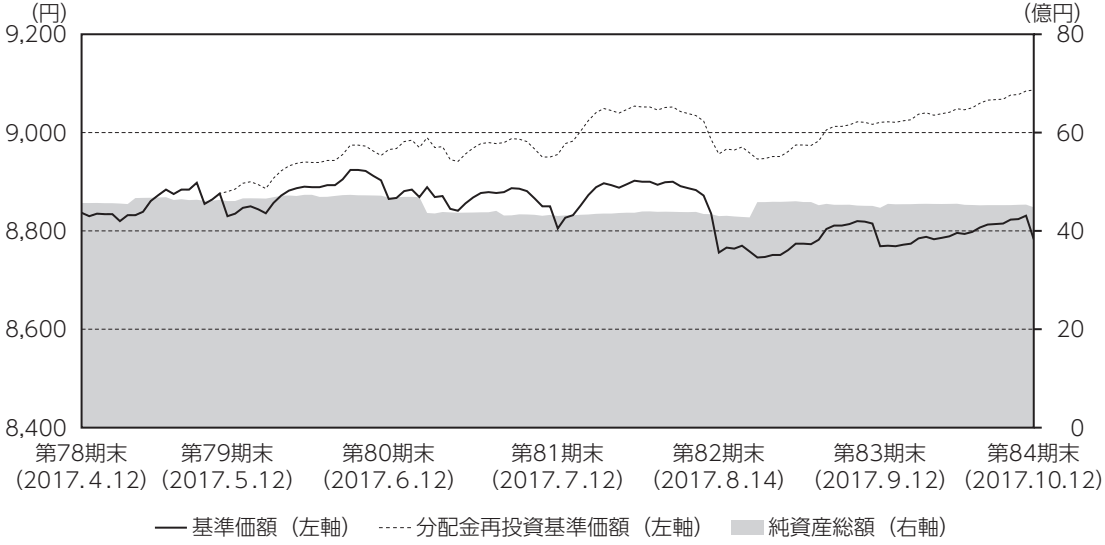
（注３）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

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

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

運用経過

基準価額等の推移について



＊分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
＊分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■基準価額・騰落率

第79期首：8,837円
第84期末：8,783円（既払分配金300円）
騰　落　率：2.8%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

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

	年月日	基準価額		BofA ML US.High Yield Master Ⅱ Constrained（米ドルベース）		公社債組入比率	投資信託証券組入比率
			騰落率	（参考指数）	騰落率		
		円	%		%	%	%
第79期	(期首)2017年４月12日	8,837	－	15,603	－	0.3	98.9
	４月末	8,875	0.4	15,703	0.6	0.2	99.0
	(期末)2017年５月12日	8,880	0.5	15,747	0.9	0.1	98.8
第80期	(期首)2017年５月12日	8,830	－	15,747	－	0.1	98.8
	５月末	8,893	0.7	15,865	0.8	0.0	99.1
	(期末)2017年６月12日	8,915	1.0	15,885	0.9	0.0	99.0
第81期	(期首)2017年６月12日	8,865	－	15,885	－	0.0	99.0
	６月末	8,877	0.1	15,877	△0.0	0.0	95.7
	(期末)2017年７月12日	8,855	△0.1	15,853	△0.2	－	98.5
第82期	(期首)2017年７月12日	8,805	－	15,853	－	－	98.5
	７月末	8,900	1.1	16,067	1.4	0.0	98.7
	(期末)2017年８月14日	8,806	0.0	15,945	0.6	0.0	99.3
第83期	(期首)2017年８月14日	8,756	－	15,945	－	0.0	99.3
	８月末	8,782	0.3	16,033	0.6	－	99.2
	(期末)2017年９月12日	8,819	0.7	16,103	1.0	－	99.1
第84期	(期首)2017年９月12日	8,769	－	16,103	－	－	99.1
	９月末	8,798	0.3	16,192	0.6	－	98.8
	(期末)2017年10月12日	8,833	0.7	16,244	0.9	－	98.6

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について (2017.4.13～2017.10.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

第79期首より、北朝鮮問題に関する地政学リスクの高まりやハリケーンなどの自然災害がリスク要因として意識されましたが、堅調な世界経済の成長を背景にして企業が収益力を改善する中で、世界的な低金利状態が継続していることもあり、投資家のハイ・イールド債券に対する需要が根強く、当作成期間を通して堅調に推移しました。

■短期金利市況

日本では、日銀が、2016年に導入した「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を維持し、短期金利は低位で推移しました。一方、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを、2017年６月に0.25%ポイント引き上げ、1.00～1.25%としました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＪＰＹクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ポートフォリオについて (2017.4.13～2017.10.12)

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＪＰＹクラス）

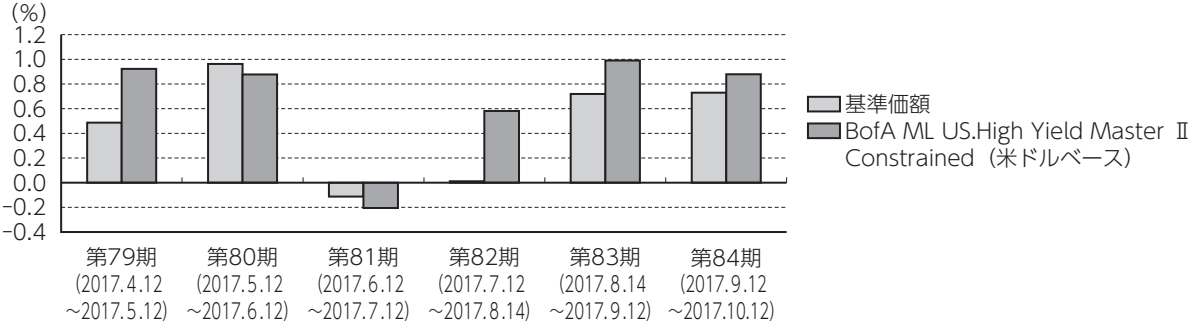
主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行なうことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、引き続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行ないました。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

第79期から第84期の１万口当り分配金（税込み）はそれぞれ50円といたしました。
収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（１万口当り）」をご参照ください。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（１万口当り）

項目		第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
		2017年4月13日～2017年5月12日	2017年5月13日～2017年6月12日	2017年6月13日～2017年7月12日	2017年7月13日～2017年8月14日	2017年8月15日～2017年9月12日	2017年9月13日～2017年10月12日
当期分配金（税込み）	(円)	50	50	50	50	50	50
対基準価額比率	(%)	0.56	0.56	0.56	0.57	0.57	0.57
当期の収益	(円)	32	31	22	24	30	29
当期の収益以外	(円)	17	18	27	25	19	20
翌期繰越分配対象額	(円)	830	812	785	759	740	719

（注１）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
（注２）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
（注３）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（１万口当り）

項目	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
(a) 経費控除後の配当等収益	32.14円	31.22円	22.50円	24.51円	30.42円	29.16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	848.54	830.89	812.55	785.46	760.08	740.58
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	880.68	862.11	835.06	809.98	790.50	769.75
(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)	830.68	812.11	785.06	759.98	740.50	719.75

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

今後の運用方針

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＪＰＹクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行なう方針です。

１万口当りの費用の明細

項　　目	第79期～第84期 (2017.4.13～2017.10.12)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	52円	0.583%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 **期中の平均基準価額は8,842円です。**
（投　信　会　社）	(17)	(0.189)	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）	(33)	(0.378)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受　託　銀　行）	(1)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	―	―	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	―	―	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ　の　他　費　用	0	0.004	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（監　査　費　用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合　　計	52	0.587	

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

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

（2017年４月13日から2017年10月12日まで）

決　算　期	第 79 期 ～ 第 84 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）	8,698.134	795,564	10,281.415	943,000

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

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2017年４月13日から2017年10月12日まで）

決　算　期	第 79 期 ～ 第 84 期			
	設　定		解　約	
	口　数	金　額	口　数	金　額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	－	－	23,552	24,000

（注）単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

（2017年４月13日から2017年10月12日まで）

第 79 期 ～ 第 84 期							
買　付				売　付			
銘　柄	口　数	金　額	平均単価	銘　柄	口　数	金　額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS（ケイマン諸島）	7,534.682	689,000	91	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS（ケイマン諸島）	10,281.415	943,000	91

（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79期～第84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

（2017年４月13日から2017年10月12日まで）

決　算　期	第 79 期 ～ 第 84 期					
区　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	59,851	7,100	11.9	－	－	－
コール・ローン	7,686,083	－	－	－	－	－
現先取引（その他有価証券）	123,999	－	－	123,999	－	－

（注）平均保有割合0.0%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーフ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79期～第84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 84 期 末		
	口　数	評価額	比　率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島）			
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS	47,972.154	4,418,619	98.6

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

(2) 親投資信託残高

種類	第78期末	第 84 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	23,590	38	38

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年10月12日現在

項目	第 84 期 末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	4,418,619	97.2
ダイワ・マネー・マザーファンド	38	0.0
コール・ローン等、その他	129,251	2.8
投資信託財産総額	4,547,909	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

(2017年5月12日)、(2017年6月12日)、(2017年7月12日)、(2017年8月14日)、(2017年9月12日)、(2017年10月12日)現在

項目	第 79 期 末	第 80 期 末	第 81 期 末	第 82 期 末	第 83 期 末	第 84 期 末
(A) 資産	**4,688,145,232円**	**4,745,905,854円**	**4,345,065,565円**	**4,377,544,440円**	**4,544,962,915円**	**4,597,909,648円**
コール・ローン等	94,766,867	55,902,637	81,127,489	107,779,276	63,231,715	79,251,715
投資信託受益証券(評価額)	4,552,334,900	4,629,962,111	4,239,896,970	4,269,726,418	4,431,692,459	4,418,619,191
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	24,043,465	24,041,106	24,041,106	38,746	38,742	38,742
未収入金	17,000,000	36,000,000	−	−	49,999,999	100,000,000
(B) 負債	**81,152,886**	**68,830,955**	**41,274,775**	**76,453,444**	**74,101,587**	**117,017,995**
未払金	34,000,000	18,000,000	−	−	25,000,000	50,000,000
未払収益分配金	26,088,207	26,380,904	24,438,837	24,560,551	25,491,109	25,509,980
未払解約金	16,605,176	19,737,491	12,491,834	47,173,143	19,294,341	36,976,764
未払信託報酬	4,428,547	4,649,548	4,251,591	4,595,341	4,162,834	4,347,767
その他未払費用	30,956	63,012	92,513	124,409	153,303	183,484
(C) 純資産総額(A－B)	**4,606,992,346**	**4,677,074,899**	**4,303,790,790**	**4,301,090,996**	**4,470,861,328**	**4,480,891,653**
元本	5,217,641,457	5,276,180,890	4,887,767,483	4,912,110,233	5,098,221,949	5,101,996,070
次期繰越損益金	△ 610,649,111	△ 599,105,991	△ 583,976,693	△ 611,019,237	△ 627,360,621	△ 621,104,417
(D) 受益権総口数	**5,217,641,457口**	**5,276,180,890口**	**4,887,767,483口**	**4,912,110,233口**	**5,098,221,949口**	**5,101,996,070口**
1万口当り基準価額(C／D)	**8,830円**	**8,865円**	**8,805円**	**8,756円**	**8,769円**	**8,783円**

＊第78期末における元本額は5,170,062,067円、当作成期間（第79期～第84期）中における追加設定元本額は1,115,576,838円、同解約元本額は1,183,642,835円です。
＊第84期末の計算口数当りの純資産額は8,783円です。
＊第84期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は621,104,417円です。

■損益の状況

第79期　自2017年４月13日　至2017年５月12日
第80期　自2017年５月13日　至2017年６月12日
第81期　自2017年６月13日　至2017年７月12日
第82期　自2017年７月13日　至2017年８月14日
第83期　自2017年８月15日　至2017年９月12日
第84期　自2017年９月13日　至2017年10月12日

項　　目	第　79　期	第　80　期	第　81　期	第　82　期	第　83　期	第　84　期
(A) 配当等収益	**20,156,753円**	**18,218,578円**	**15,283,162円**	**16,670,057円**	**17,528,935円**	**16,907,653円**
受取配当金	20,160,801	18,221,337	15,287,570	16,673,327	17,533,335	16,910,596
受取利息	6	4	32	1	10	1
支払利息	△　4,054	△　2,763	△　4,440	△　3,271	△　4,410	△　2,944
(B) 有価証券売買損益	**6,409,242**	**30,703,977**	**△ 15,641,910**	**△ 12,474,428**	**18,853,344**	**19,616,569**
売買益	6,548,889	31,151,910	430,554	110,483	19,219,309	19,789,136
売買損	△　139,647	△　447,933	△ 16,072,464	△ 12,584,911	△　365,965	△　172,567
(C) 信託報酬等	**△　4,459,437**	**△　4,681,819**	**△　4,281,101**	**△　4,627,237**	**△　4,191,728**	**△　4,377,948**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**22,106,558**	**44,240,736**	**△　4,639,849**	**△　431,608**	**32,190,551**	**32,146,274**
(E) 前期繰越損益金	**△295,027,697**	**△283,400,831**	**△230,439,926**	**△241,900,841**	**△244,316,522**	**△222,910,539**
(F) 追加信託差損益金	**△311,639,765**	**△333,564,992**	**△324,458,081**	**△344,126,237**	**△389,743,541**	**△404,830,172**
(配当等相当額)	(　442,738,761)	(　438,392,595)	(　397,157,955)	(　385,829,258)	(　387,508,937)	(　377,845,634)
(売買損益相当額)	(△754,378,526)	(△771,957,587)	(△721,616,036)	(△729,955,495)	(△777,252,478)	(△782,675,806)
(G) 合計(D＋E＋F)	**△584,560,904**	**△572,725,087**	**△559,537,856**	**△586,458,686**	**△601,869,512**	**△595,594,437**
(H) 収益分配金	**△　26,088,207**	**△　26,380,904**	**△　24,438,837**	**△　24,560,551**	**△　25,491,109**	**△　25,509,980**
次期繰越損益金(G+H)	**△610,649,111**	**△599,105,991**	**△583,976,693**	**△611,019,237**	**△627,360,621**	**△621,104,417**
追加信託差損益金	△320,956,123	△343,472,149	△337,896,095	△356,644,728	△399,725,290	△415,459,051
(配当等相当額)	(　433,422,403)	(　428,485,438)	(　383,719,941)	(　373,310,767)	(　377,527,188)	(　367,216,755)
(売買損益相当額)	(△754,378,526)	(△771,957,587)	(△721,616,036)	(△729,955,495)	(△777,252,478)	(△782,675,806)
繰越損益金	△289,692,988	△255,633,842	△246,080,598	△254,374,509	△227,635,331	△205,645,366

（注１）信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
（注２）追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
（注３）収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項　　目	第　79　期	第　80　期	第　81　期	第　82　期	第　83　期	第　84　期
(a) 経費控除後の配当等収益	16,771,849円	16,473,747円	11,000,823円	12,042,060円	15,509,360円	14,881,101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	442,738,761	438,392,595	397,157,955	385,829,258	387,508,937	377,845,634
(d) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	459,510,610	454,866,342	408,158,778	397,871,318	403,018,297	392,726,735
(f) 分配金	26,088,207	26,380,904	24,438,837	24,560,551	25,491,109	25,509,980
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	433,422,403	428,485,438	383,719,941	373,310,767	377,527,188	367,216,755
(h) 受益権総口数	5,217,641,457口	5,276,180,890口	4,887,767,483口	4,912,110,233口	5,098,221,949口	5,101,996,070口

収　　益　　分　　配　　金　　の　　お　　知　　ら　　せ						
	第　79　期	第　80　期	第　81　期	第　82　期	第　83　期	第　84　期
1万口当り分配金	50円	50円	50円	50円	50円	50円
（単　　価）	(8,830円)	(8,865円)	(8,805円)	(8,756円)	(8,769円)	(8,783円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			BofA ML US.High Yield Master Ⅱ Constrained（米ドルベース）		南アフリカ・ランド為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率	（参考指数）	期中騰落率	（参考指数）	期中騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
34期末(2015年５月12日)	10,586	90	△ 0.0	12,290	0.5	9.94	△ 0.8	0.3	97.7	15
35期末(2015年６月12日)	10,509	90	0.1	12,208	△0.7	10.00	0.6	0.4	97.4	15
36期末(2015年７月13日)	10,263	90	△ 1.5	12,113	△0.8	9.81	△ 1.9	0.5	97.1	15
37期末(2015年８月12日)	9,939	90	△ 2.3	11,902	△1.7	9.79	△ 0.2	0.4	96.8	14
38期末(2015年９月14日)	9,037	90	△ 8.2	11,911	0.1	8.93	△ 8.8	0.2	97.6	30
39期末(2015年10月13日)	9,046	90	1.1	11,787	△1.0	8.99	0.7	0.2	98.0	30
40期末(2015年11月12日)	8,482	90	△ 5.2	11,739	△0.4	8.72	△ 3.0	0.2	97.6	28
41期末(2015年12月14日)	7,032	90	△16.0	11,282	△3.9	7.81	△10.4	0.2	96.9	23
42期末(2016年１月12日)	6,771	90	△ 2.4	11,224	△0.5	7.01	△10.2	0.3	96.8	23
43期末(2016年２月12日)	6,365	90	△ 4.7	10,705	△4.6	7.10	1.3	0.4	97.9	21
44期末(2016年３月14日)	6,917	90	10.1	11,569	8.1	7.48	5.4	0.0	98.1	23
45期末(2016年４月12日)	6,822	90	△ 0.1	11,730	1.4	7.33	△ 2.0	－	98.2	23
46期末(2016年５月12日)	6,814	90	1.2	12,068	2.9	7.21	△ 1.6	0.3	97.3	23
47期末(2016年６月13日)	6,736	90	0.2	12,316	2.1	7.00	△ 2.9	0.2	97.9	22
48期末(2016年７月12日)	6,833	90	2.8	12,594	2.3	7.10	1.4	0.2	98.1	22
49期末(2016年８月12日)	7,376	90	9.3	12,807	1.7	7.63	7.5	0.2	98.3	24
50期末(2016年９月12日)	6,928	90	△ 4.9	12,927	0.9	7.12	△ 6.7	0.0	97.9	23
51期末(2016年10月12日)	7,022	90	2.7	13,078	1.2	7.22	1.4	0.1	98.0	22
52期末(2016年11月14日)	7,152	90	3.1	12,942	△1.0	7.48	3.6	0.1	98.1	23
53期末(2016年12月12日)	8,015	90	13.3	13,181	1.8	8.36	11.8	0.0	98.4	26
54期末(2017年１月12日)	8,086	90	2.0	13,395	1.6	8.39	0.4	0.1	98.3	26
55期末(2017年２月13日)	8,185	90	2.3	13,510	0.9	8.51	1.4	0.2	97.3	28
56期末(2017年３月13日)	8,352	90	3.1	13,489	△0.2	8.70	2.2	0.0	98.5	30
57期末(2017年４月12日)	7,590	90	△ 8.0	13,664	1.3	7.93	△ 8.9	0.2	98.3	29
58期末(2017年５月12日)	8,136	90	8.4	13,790	0.9	8.52	7.4	0.0	98.5	37
59期末(2017年６月12日)	8,160	90	1.4	13,911	0.9	8.55	0.4	0.0	98.7	70
60期末(2017年７月12日)	7,956	90	△ 1.4	13,882	△0.2	8.39	△ 1.9	－	98.5	66
61期末(2017年８月14日)	7,688	90	△ 2.2	13,963	0.6	8.14	△ 3.0	0.0	99.0	48
62期末(2017年９月12日)	7,916	90	4.1	14,102	1.0	8.44	3.7	－	99.2	50
63期末(2017年10月12日)	7,775	90	△ 0.6	14,225	0.9	8.32	△ 1.4	－	98.8	49

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

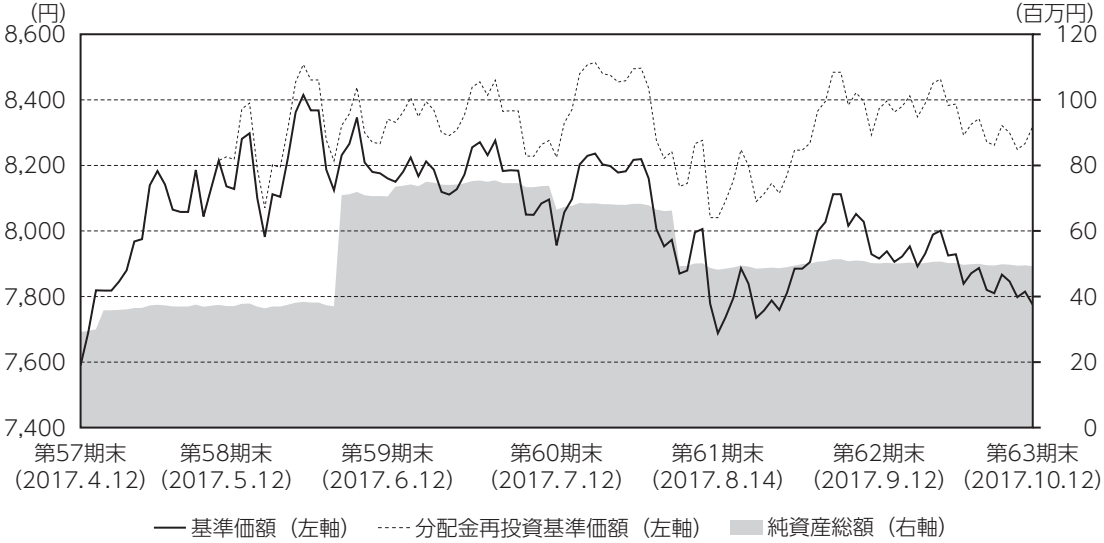
（注４）為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。

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

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

運用経過

基準価額等の推移について



＊分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
＊分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■基準価額・騰落率

第58期首：7,590円
第63期末：7,775円（既払分配金540円）
騰　落　率：9.6%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

ＧＩＭ　トラストーＵＳハイ・イールド・ボンド・ファンド　ＺＡＲクラス（以下「ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＺＡＲクラス）」といいます。）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、債券価格の上昇や利息収入、南アフリカ・ランド円為替相場の上昇がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

	年　月　日	基準価額		BofA ML US.High Yield Master Ⅱ Constrained（米ドルベース）		南アフリカ・ランド為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率
			騰落率	（参考指数）	騰落率	（参考指数）	騰落率		
		円	%		%	円	%	%	%
	（期首）2017年４月12日	7,590	－	13,664	－	7.93	－	0.2	98.3
第58期	４月末	8,065	6.3	13,752	0.6	8.34	5.2	0.1	98.6
	（期末）2017年５月12日	8,226	8.4	13,790	0.9	8.52	7.4	0.0	98.5
	（期首）2017年５月12日	8,136	－	13,790	－	8.52	－	0.0	98.5
第59期	５月末	8,187	0.6	13,894	0.8	8.46	△0.7	0.0	98.5
	（期末）2017年６月12日	8,250	1.4	13,911	0.9	8.55	0.4	0.0	98.7
	（期首）2017年６月12日	8,160	－	13,911	－	8.55	－	0.0	98.7
第60期	６月末	8,276	1.4	13,904	△0.0	8.61	0.7	0.0	98.9
	（期末）2017年７月12日	8,046	△1.4	13,882	△0.2	8.39	△1.9	－	98.5
	（期首）2017年７月12日	7,956	－	13,882	－	8.39	－	－	98.5
第61期	７月末	8,160	2.6	14,070	1.4	8.48	1.1	0.0	99.2
	（期末）2017年８月14日	7,778	△2.2	13,963	0.6	8.14	△3.0	0.0	99.0
	（期首）2017年８月14日	7,688	－	13,963	－	8.14	－	0.0	99.0
第62期	８月末	7,999	4.0	14,040	0.6	8.48	4.2	－	98.9
	（期末）2017年９月12日	8,006	4.1	14,102	1.0	8.44	3.7	－	99.2
	（期首）2017年９月12日	7,916	－	14,102	－	8.44	－	－	99.2
第63期	９月末	7,871	△0.6	14,180	0.6	8.33	△1.3	－	99.2
	（期末）2017年10月12日	7,865	△0.6	14,225	0.9	8.32	△1.4	－	98.8

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について (2017.4.13～2017.10.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

第58期首より、北朝鮮問題に関する地政学リスクの高まりやハリケーンなどの自然災害がリスク要因として意識されましたが、堅調な世界経済の成長を背景にして企業が収益力を改善する中で、世界的な低金利状態が継続していることもあり、投資家のハイ・イールド債券に対する需要が根強く、当作成期間を通し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。

南アフリカ・ランド円為替相場は、第58期首より、前作成期間末にかけての大幅下落の反動や高金利通貨に対する投資家の需要に加え、一部経済指標が市場予想を上回ったことで、大きく上昇しました。2017年５月中旬以降は、一部格付会社による格下げなどが下落要因となった一方で、高金利通貨に対する投資家の需要等が上昇要因となり、方向感のない値動きとなりました。７月下旬以降は、市場のリスク許容度が高まる局面において買い戻しが入ったものの、国内政治の不透明感が高まったことで、ランドは下落傾向で推移しました。

■短期金利市況

南アフリカ準備銀行は政策金利を2017年７月に0.25％ポイント引き下げ、6.75％としました。一方、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを、2017年６月に0.25％ポイント引き上げ、1.00～1.25％としました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＺＡＲクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ポートフォリオについて (2017.4.13～2017.10.12)

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＺＡＲクラス）

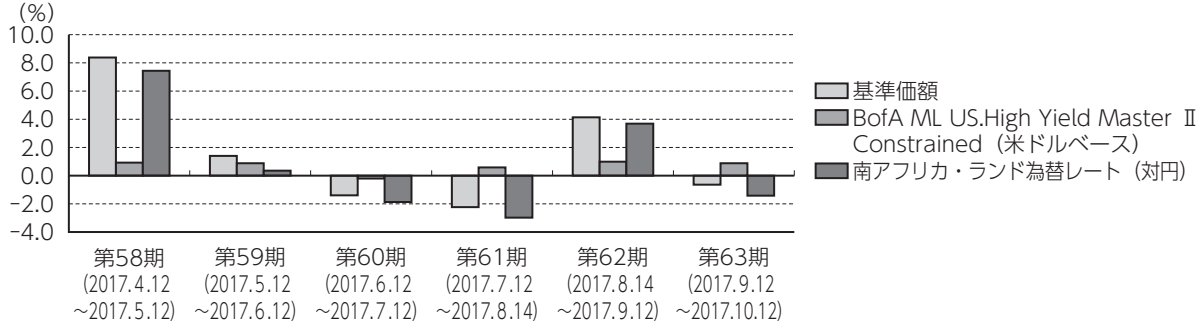
主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／南アフリカ・ランド買いの為替取引を行なうことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、引き続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行ないました。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

第58期から第63期の１万口当り分配金（税込み）はそれぞれ90円といたしました。
収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（１万口当り）」をご参照ください。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（１万口当り）

項目		第58期	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期
		2017年4月13日～2017年5月12日	2017年5月13日～2017年6月12日	2017年6月13日～2017年7月12日	2017年7月13日～2017年8月14日	2017年8月15日～2017年9月12日	2017年9月13日～2017年10月12日
当期分配金（税込み）	(円)	90	90	90	90	90	90
対基準価額比率	(%)	1.09	1.09	1.12	1.16	1.12	1.14
当期の収益	(円)	81	39	67	74	72	68
当期の収益以外	(円)	8	50	22	15	17	21
翌期繰越分配対象額	(円)	3,039	3,022	3,000	2,984	2,967	2,945

（注１）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
（注２）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
（注３）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（１万口当り）

項目	第58期	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期
(a) 経費控除後の配当等収益	81.72円	39.00円	67.44円	74.45円	72.53円	68.33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	2,786.69	2,940.77	2,945.26	2,945.38	2,945.78	2,945.81
(d) 分配準備積立金	261.33	133.12	77.63	54.97	39.02	21.54
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	3,129.75	3,112.90	3,090.34	3,074.81	3,057.34	3,035.70
(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)	3,039.75	3,022.90	3,000.34	2,984.81	2,967.34	2,945.70

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

今後の運用方針

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＺＡＲクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行なう方針です。

１万口当りの費用の明細

項　　目	第58期～第63期 (2017.4.13～2017.10.12)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	48円	0.601%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 **期中の平均基準価額は8,040円です。**
（投　信　会　社）	(16)	(0.195)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販　売　会　社）	(31)	(0.390)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受　託　銀　行）	(1)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ　の　他　費　用	0	0.004	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（監　査　費　用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合　　計	49	0.605	

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

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

（2017年４月13日から2017年10月12日まで）

決　算　期	第　58　期　～　第　63　期			
	買　　付		売　　付	
	□　数	金　額	□　数	金　額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	559.972	46,161	330.883	26,780

（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。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2017年４月13日から2017年10月12日まで）

決　算　期	第　58　期　～　第　63　期			
	設　　定		解　　約	
	□　数	金　額	□　数	金　額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	－	－	97	99

（注）単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

（2017年４月13日から2017年10月12日まで）

第　58　期　～　第　63　期								
買　　付					売　　付			
銘　柄	□　数	金　額	平均単価		銘　柄	□　数	金　額	平均単価
	千□	千円	円			千□	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS（ケイマン諸島）	522.605	43,100	82		GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS（ケイマン諸島）	330.883	26,780	80

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(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58期～第63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

（2017年４月13日から2017年10月12日まで）

決　算　期	第　58　期　～　第　63　期					
区　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	59,851	7,100	11.9	－	－	－
コール・ローン	7,686,083	－	－	－	－	－
現先取引（その他有価証券）	123,999	－	－	123,999	－	－

（注）平均保有割合0.0%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存□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□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58期～第63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　63　期　末		
	□　数	評価額	比　率
	千□	千円	%
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島）			
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS	608.157	48,659	98.8

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

(2) 親投資信託残高

種類	第57期末	第 63 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	1	1

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年10月12日現在

項目	第 63 期 末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	48,659	97.6
ダイワ・マネー・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	1,218	2.4
投資信託財産総額	49,879	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

(2017年5月12日)、(2017年6月12日)、(2017年7月12日)、(2017年8月14日)、(2017年9月12日)、(2017年10月12日)現在

項目	第 58 期 末	第 59 期 末	第 60 期 末	第 61 期 末	第 62 期 末	第 63 期 末
(A) 資産	**37,749,968円**	**71,367,990円**	**79,533,676円**	**48,809,020円**	**50,741,860円**	**49,879,155円**
コール・ローン等	1,105,220	1,643,138	1,744,450	1,119,635	1,000,734	1,218,138
投資信託受益証券(評価額)	36,544,610	69,624,724	65,489,099	47,688,268	49,740,009	48,659,900
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	100,138	100,128	100,128	1,117	1,117	1,117
未収入金	−	−	12,199,999	−	−	−
(B) 負債	**658,255**	**826,281**	**13,048,204**	**630,986**	**619,615**	**620,254**
未払金	−	−	6,100,000	−	−	−
未払収益分配金	410,288	777,991	752,117	564,011	569,823	570,224
未払解約金	213,598	−	6,123,989	−	1,905	−
未払信託報酬	34,142	47,745	71,074	65,509	46,117	47,934
その他未払費用	227	545	1,024	1,466	1,770	2,096
(C) 純資産総額(A－B)	**37,091,713**	**70,541,709**	**66,485,472**	**48,178,034**	**50,122,245**	**49,258,901**
元本	45,587,593	86,443,506	83,568,583	62,667,970	63,313,694	63,358,303
次期繰越損益金	△ 8,495,880	△15,901,797	△17,083,111	△14,489,936	△13,191,449	△14,099,402
(D) 受益権総口数	**45,587,593口**	**86,443,506口**	**83,568,583口**	**62,667,970口**	**63,313,694口**	**63,358,303口**
1万口当り基準価額(C／D)	**8,136円**	**8,160円**	**7,956円**	**7,688円**	**7,916円**	**7,775円**

＊第57期末における元本額は38,391,285円、当作成期間（第58期～第63期）中における追加設定元本額は54,327,726円、同解約元本額は29,360,708円です。
＊第63期末の計算口数当りの純資産額は7,775円です。
＊第63期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は14,099,402円です。

■損益の状況

第58期　自2017年４月13日　至2017年５月12日
第59期　自2017年５月13日　至2017年６月12日
第60期　自2017年６月13日　至2017年７月12日
第61期　自2017年７月13日　至2017年８月14日
第62期　自2017年８月15日　至2017年９月12日
第63期　自2017年９月13日　至2017年10月12日

項目	第58期	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期
(A) 配当等収益	**377,270円**	**352,919円**	**635,210円**	**532,516円**	**469,879円**	**481,247円**
受取配当金	377,324	353,170	635,265	532,628	469,893	481,248
支払利息	△ 54	△ 251	△ 55	△ 112	△ 14	△ 1
(B) 有価証券売買損益	**2,385,168**	**726,018**	**△ 1,522,477**	**△ 1,582,324**	**1,581,763**	**△ 761,360**
売買益	2,395,557	726,872	90,643	94,151	1,581,832	1
売買損	△ 10,389	△ 854	△ 1,613,120	△ 1,676,475	△ 69	△ 761,361
(C) 信託報酬等	**△ 34,369**	**△ 48,063**	**△ 71,553**	**△ 65,951**	**△ 46,421**	**△ 48,260**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**2,728,069**	**1,030,874**	**△ 958,820**	**△ 1,115,759**	**2,005,221**	**△ 328,373**
(E) 前期繰越損益金	**△ 8,328,597**	**△ 5,995,749**	**△ 5,247,634**	**△ 5,208,737**	**△ 6,888,249**	**△ 5,452,651**
(F) 追加信託差損益金	**△ 2,485,064**	**△10,158,931**	**△10,124,540**	**△ 7,601,429**	**△ 7,738,598**	**△ 7,748,154**
(配当等相当額)	(12,703,868)	(25,421,059)	(24,613,147)	(18,458,117)	(18,650,872)	(18,664,210)
(売買損益相当額)	(△15,188,932)	(△35,579,990)	(△34,737,687)	(△26,059,546)	(△26,389,470)	(△26,412,364)
(G) 合計(D+E+F)	**△ 8,085,592**	**△15,123,806**	**△16,330,994**	**△13,925,925**	**△12,621,626**	**△13,529,178**
(H) 収益分配金	**△ 410,288**	**△ 777,991**	**△ 752,117**	**△ 564,011**	**△ 569,823**	**△ 570,224**
次期繰越損益金(G+H)	**△ 8,495,880**	**△15,901,797**	**△17,083,111**	**△14,489,936**	**△13,191,449**	**△14,099,402**
追加信託差損益金	△ 2,485,064	△10,158,931	△10,124,540	△ 7,601,429	△ 7,738,598	△ 7,748,888
(配当等相当額)	(12,703,868)	(25,421,059)	(24,613,147)	(18,458,117)	(18,650,872)	(18,663,476)
(売買損益相当額)	(△15,188,932)	(△35,579,990)	(△34,737,687)	(△26,059,546)	(△26,389,470)	(△26,412,364)
分配準備積立金	1,153,654	709,968	460,282	247,091	136,508	－
繰越損益金	△ 7,164,470	△ 6,452,834	△ 7,418,853	△ 7,135,598	△ 5,589,359	△ 6,350,514

(注１) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注２) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注３) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	第58期	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期
(a) 経費控除後の配当等収益	372,573円	337,196円	563,656円	466,565円	459,249円	432,987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	12,703,868	25,421,059	24,613,147	18,458,117	18,650,872	18,664,210
(d) 分配準備積立金	1,191,369	1,150,763	648,743	344,537	247,082	136,503
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	14,267,810	26,909,018	25,825,546	19,269,219	19,357,203	19,233,700
(f) 分配金	410,288	777,991	752,117	564,011	569,823	570,224
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	13,857,522	26,131,027	25,073,429	18,705,208	18,787,380	18,663,476
(h) 受益権総口数	45,587,593口	86,443,506口	83,568,583口	62,667,970口	63,313,694口	63,358,303口

収益分配金のお知らせ						
	第58期	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期
1万口当り分配金	90円	90円	90円	90円	90円	90円
（単価）	(8,136円)	(8,160円)	(7,956円)	(7,688円)	(7,916円)	(7,775円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

トルコ・リラ・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			BofA ML US.High Yield Master Ⅱ Constrained（米ドルベース）		トルコ・リラ為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率	（参考指数）	期中騰落率	（参考指数）	期中騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
34期末(2015年５月12日)	9,879	130	△ 1.4	12,290	0.5	44.61	△ 2.6	0.2	99.0	698
35期末(2015年６月12日)	9,988	130	2.4	12,208	△0.7	45.69	2.4	0.2	98.8	698
36期末(2015年７月13日)	9,955	130	1.0	12,113	△0.8	45.88	0.4	0.3	98.4	697
37期末(2015年８月12日)	9,515	130	△ 3.1	11,902	△1.7	45.03	△ 1.9	0.2	98.9	659
38期末(2015年９月14日)	8,333	130	△11.1	11,911	0.1	39.74	△11.7	0.3	98.9	557
39期末(2015年10月13日)	8,536	130	4.0	11,787	△1.0	40.89	2.9	0.3	98.8	549
40期末(2015年11月12日)	8,559	130	1.8	11,739	△0.4	42.91	4.9	0.3	98.9	552
41期末(2015年12月14日)	7,763	130	△ 7.8	11,282	△3.9	40.69	△ 5.2	0.3	98.7	501
42期末(2016年１月12日)	7,429	130	△ 2.6	11,224	△0.5	38.80	△ 4.6	0.3	99.0	477
43期末(2016年２月12日)	7,023	130	△ 3.7	10,705	△4.6	38.34	△ 1.2	0.6	98.8	438
44期末(2016年３月14日)	7,474	130	8.3	11,569	8.1	39.68	3.5	0.1	98.9	465
45期末(2016年４月12日)	7,211	130	△ 1.8	11,730	1.4	38.19	△ 3.8	－	98.8	449
46期末(2016年５月12日)	7,035	130	△ 0.6	12,068	2.9	36.71	△ 3.9	0.4	98.6	467
47期末(2016年６月13日)	7,063	130	2.2	12,316	2.1	36.37	△ 0.9	0.2	98.7	470
48期末(2016年７月12日)	6,877	130	△ 0.8	12,594	2.3	35.36	△ 2.8	0.3	98.8	459
49期末(2016年８月12日)	6,667	130	△ 1.2	12,807	1.7	34.57	△ 2.2	0.3	98.7	457
50期末(2016年９月12日)	6,726	100	2.4	12,927	0.9	34.58	0.0	0.0	98.8	438
51期末(2016年10月12日)	6,535	100	△ 1.4	13,078	1.2	33.59	△ 2.9	0.1	98.6	424
52期末(2016年11月14日)	6,188	100	△ 3.8	12,942	△1.0	32.96	△ 1.9	0.1	98.7	392
53期末(2016年12月12日)	6,310	100	3.6	13,181	1.8	32.94	△ 0.1	0.1	98.8	396
54期末(2017年１月12日)	5,741	100	△ 7.4	13,395	1.6	29.72	△ 9.8	0.1	98.5	349
55期末(2017年２月13日)	5,896	100	4.4	13,510	0.9	30.87	3.9	0.4	98.7	359
56期末(2017年３月13日)	5,841	100	0.8	13,489	△0.2	30.72	△ 0.5	0.0	98.9	396
57期末(2017年４月12日)	5,601	100	△ 2.4	13,664	1.3	29.62	△ 3.6	0.3	99.2	485
58期末(2017年５月12日)	5,991	100	8.7	13,790	0.9	31.86	7.6	0.1	99.0	522
59期末(2017年６月12日)	5,932	100	0.7	13,911	0.9	31.18	△ 2.1	0.0	95.5	592
60期末(2017年７月12日)	5,924	100	1.6	13,882	△0.2	31.47	0.9	－	98.6	677
61期末(2017年８月14日)	5,775	100	△ 0.8	13,963	0.6	30.99	△ 1.5	0.0	99.4	735
62期末(2017年９月12日)	5,954	100	4.8	14,102	1.0	32.09	3.5	－	97.6	898
63期末(2017年10月12日)	5,684	100	△ 2.9	14,225	0.9	30.82	△ 4.0	－	98.6	1,106

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

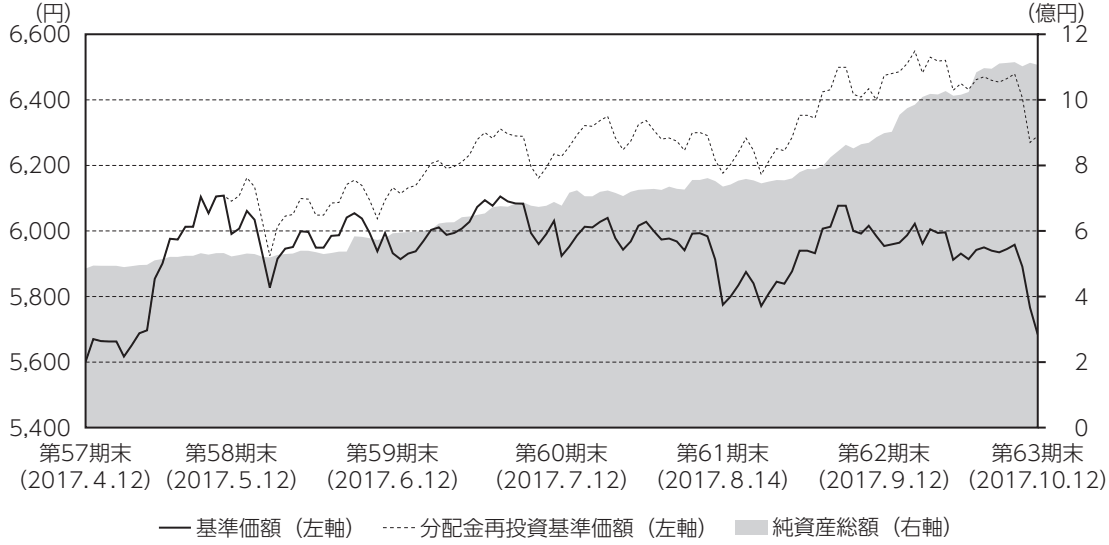
（注４）為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。

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

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

運用経過

基準価額等の推移について



＊分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
＊分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■基準価額・騰落率

第58期首：5,601円
第63期末：5,684円（既払分配金600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

ＧＩＭ　トラストーＵＳハイ・イールド・ボンド・ファンド　ＴＲＹクラス（以下「ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＴＲＹクラス）」といいます。）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、債券価格の上昇や利息収入、トルコ・リラ円為替相場の上昇がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。
くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

	年　月　日	基準価額		BofA ML US.High Yield Master Ⅱ Constrained（米ドルベース）		トルコ・リラ為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率
			騰落率	（参考指数）	騰落率	（参考指数）	騰落率		
		円	%		%	円	%	%	%
	（期首）2017年４月12日	5,601	－	13,664	－	29.62	－	0.3	99.2
第58期	４月末	5,974	6.7	13,752	0.6	31.23	5.4	0.2	99.3
	（期末）2017年５月12日	6,091	8.7	13,790	0.9	31.86	7.6	0.1	99.0
	（期首）2017年５月12日	5,991	－	13,790	－	31.86	－	0.1	99.0
第59期	５月末	5,985	△0.1	13,894	0.8	31.25	△1.9	0.0	99.0
	（期末）2017年６月12日	6,032	0.7	13,911	0.9	31.18	△2.1	0.0	95.5
	（期首）2017年６月12日	5,932	－	13,911	－	31.18	－	0.0	95.5
第60期	６月末	6,105	2.9	13,904	△0.0	31.78	1.9	0.0	98.7
	（期末）2017年７月12日	6,024	1.6	13,882	△0.2	31.47	0.9	－	98.6
	（期首）2017年７月12日	5,924	－	13,882	－	31.47	－	－	98.6
第61期	７月末	6,000	1.3	14,070	1.4	31.25	△0.7	0.0	98.1
	（期末）2017年８月14日	5,875	△0.8	13,963	0.6	30.99	△1.5	0.0	99.4
	（期首）2017年８月14日	5,775	－	13,963	－	30.99	－	0.0	99.4
第62期	８月末	6,007	4.0	14,040	0.6	31.95	3.1	－	99.4
	（期末）2017年９月12日	6,054	4.8	14,102	1.0	32.09	3.5	－	97.6
	（期首）2017年９月12日	5,954	－	14,102	－	32.09	－	－	97.6
第63期	９月末	5,942	△0.2	14,180	0.6	31.66	△1.3	－	94.2
	（期末）2017年10月12日	5,784	△2.9	14,225	0.9	30.82	△4.0	－	98.6

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について (2017.4.13～2017.10.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

第58期首より、北朝鮮問題に関する地政学リスクの高まりやハリケーンなどの自然災害がリスク要因として意識されましたが、堅調な世界経済の成長を背景にして企業が収益力を改善する中で、世界的な低金利状態が継続していることもあり、投資家のハイ・イールド債券に対する需要が根強く、当作成期間を通して堅調に推移しました。

■為替相場

トルコ・リラは対円で上昇しました。

トルコ・リラ円為替相場は、第58期首より、国内政治の安定化期待に加え、フランス大統領選挙を受けた投資家のリスク許容度の高まりにより、大きく上昇しました。2017年５月中旬以降は、内外の地政学リスクなどが下落要因となる一方で、高金利通貨への投資家の需要も根強く、リラはほぼ横ばいでの推移となりました。10月上旬以降は、トルコと米国がビザ（査証）発給を停止したとの報道を受けてリラは急落しました。

■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8.00％に据え置きました。一方、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを、2017年６月に0.25％ポイント引き上げ、1.00～1.25％としました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＴＲＹクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ポートフォリオについて (2017.4.13～2017.10.12)

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＴＲＹクラス）

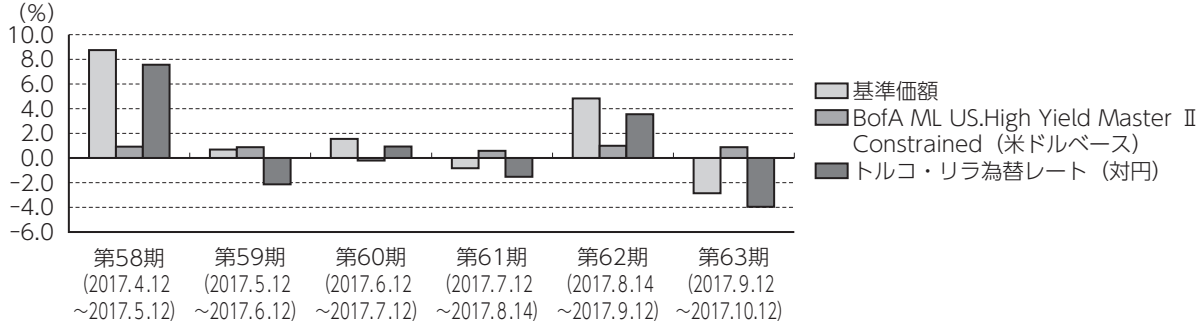
主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／トルコ・リラ買いの為替取引を行なうことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、引き続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行ないました。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

第58期から第63期の１万口当り分配金（税込み）はそれぞれ100円といたしました。
収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（１万口当り）」をご参照ください。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（１万口当り）

項目	第58期	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期
	2017年4月13日～2017年5月12日	2017年5月13日～2017年6月12日	2017年6月13日～2017年7月12日	2017年7月13日～2017年8月14日	2017年8月15日～2017年9月12日	2017年9月13日～2017年10月12日
当期分配金（税込み）（円）	100	100	100	100	100	100
対基準価額比率（%）	1.64	1.66	1.66	1.70	1.65	1.73
当期の収益（円）	82	67	70	76	70	71
当期の収益以外（円）	17	32	29	23	29	28
翌期繰越分配対象額（円）	3,131	3,107	3,083	3,065	3,045	3,027

（注１）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
（注２）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
（注３）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（１万口当り）

項目	第58期	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期
(a) 経費控除後の配当等収益	82.71円	67.26円	70.93円	76.72円	70.72円	71.30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	2,494.02	2,595.37	2,664.85	2,731.37	2,793.44	2,861.90
(d) 分配準備積立金	654.49	544.98	447.80	357.39	281.45	194.23
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	3,231.23	3,207.61	3,183.59	3,165.50	3,145.63	3,127.43
(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)	3,131.23	3,107.61	3,083.59	3,065.50	3,045.63	3,027.43

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＴＲＹクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行なう方針です。

１万口当りの費用の明細

項　　目	第58期～第63期 (2017.4.13～2017.10.12)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	34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は5,948円です。**
（投　信　会　社）	(11)	(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）	(22)	(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	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	35	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、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
（注２）各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「１万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。
（注３）金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
（注４）比率欄は１万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

（2017年４月13日から2017年10月12日まで）

決　算　期	第 58 期 ～ 第 63 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）	10,230.368	647,577	571.806	35,800

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

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2017年４月13日から2017年10月12日まで）

決　算　期	第 58 期 ～ 第 63 期			
	設定		解約	
	口　数	金　額	口　数	金　額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	－	－	2,551	2,600

（注）単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

（2017年４月13日から2017年10月12日まで）

第 58 期 ～ 第 63 期							
買付				売付			
銘　柄	口　数	金　額	平均単価	銘　柄	口　数	金　額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS（ケイマン諸島）	9,275.113	587,700	63	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS（ケイマン諸島）	571.806	35,800	62

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(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58期～第63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

（2017年４月13日から2017年10月12日まで）

決　算　期	第 58 期 ～ 第 63 期					
区　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	59,851	7,100	11.9	－	－	－
コール・ローン	7,686,083	－	－	－	－	－
現先取引（その他有価証券）	123,999	－	－	123,999	－	－

（注）平均保有割合0.0%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーフ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58期～第63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 63 期 末		
	口　数	評価額	比　率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島）			
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS	17,838.546	1,091,344	98.6

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

(2) 親投資信託残高

種類	第57期末	第 63 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	2,554	2	2

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年10月12日現在

項目	第 63 期 末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	1,091,344	95.5
ダイワ・マネー・マザーファンド	2	0.0
コール・ローン等、その他	51,854	4.5
投資信託財産総額	1,143,201	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

(2017年5月12日)、(2017年6月12日)、(2017年7月12日)、(2017年8月14日)、(2017年9月12日)、(2017年10月12日)現在

項目	第 58 期 末	第 59 期 末	第 60 期 末	第 61 期 末	第 62 期 末	第 63 期 末
(A) 資産	**531,542,622円**	**603,533,612円**	**709,321,685円**	**748,919,762円**	**962,235,183円**	**1,159,201,564円**
コール・ローン等	11,585,181	34,513,560	28,646,103	18,071,012	61,438,323	51,854,411
投資信託受益証券(評価額)	517,354,189	566,417,055	668,072,585	730,846,009	876,794,120	1,091,344,413
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	2,603,252	2,602,997	2,602,997	2,741	2,740	2,740
未収入金	−	−	10,000,000	−	24,000,000	16,000,000
(B) 負債	**9,217,954**	**10,540,207**	**32,064,203**	**13,517,747**	**63,849,798**	**52,493,523**
未払金	−	−	20,000,000	−	48,000,000	32,000,000
未払収益分配金	8,718,862	9,995,897	11,431,764	12,733,614	15,088,667	19,469,862
未払解約金	6,214	1,192	2,990	−	1,704	−
未払信託報酬	489,487	536,023	618,077	767,451	737,639	994,980
その他未払費用	3,391	7,095	11,372	16,682	21,788	28,681
(C) 純資産総額(A−B)	**522,324,668**	**592,993,405**	**677,257,482**	**735,402,015**	**898,385,385**	**1,106,708,041**
元本	871,886,258	999,589,739	1,143,176,424	1,273,361,406	1,508,866,770	1,946,986,299
次期繰越損益金	△349,561,590	△406,596,334	△ 465,918,942	△ 537,959,391	△ 610,481,385	△ 840,278,258
(D) 受益権総口数	**871,886,258口**	**999,589,739口**	**1,143,176,424口**	**1,273,361,406口**	**1,508,866,770口**	**1,946,986,299口**
1万口当り基準価額(C/D)	**5,991円**	**5,932円**	**5,924円**	**5,775円**	**5,954円**	**5,684円**

＊第57期末における元本額は866,485,412円、当作成期間（第58期～第63期）中における追加設定元本額は1,172,638,563円、同解約元本額は92,137,676円です。
＊第63期末の計算口数当りの純資産額は5,684円です。
＊第63期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は840,278,258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58期　自2017年４月13日　至2017年５月12日　　第61期　自2017年７月13日　至2017年８月14日
第59期　自2017年５月13日　至2017年６月12日　　第62期　自2017年８月15日　至2017年９月12日
第60期　自2017年６月13日　至2017年７月12日　　第63期　自2017年９月13日　至2017年10月12日

項　　目	第　58　期	第　59　期	第　60　期	第　61　期	第　62　期	第　63　期
(A) 配当等収益	**7,295,037円**	**7,263,455円**	**8,668,589円**	**10,543,002円**	**10,885,256円**	**14,885,429円**
受取配当金	7,295,650	7,264,059	8,669,700	10,544,484	10,886,385	14,887,816
受取利息	－	－	－	10	－	－
支払利息	△　613	△　604	△　1,111	△　1,492	△　1,129	△　2,387
(B) 有価証券売買損益	**35,907,776**	**△ 2,860,308**	**983,262**	**△ 16,613,028**	**27,024,795**	**△ 46,319,798**
売買益	35,908,993	175,555	984,799	96,304	27,049,649	102,476
売買損	△　1,217	△　3,035,863	△　1,537	△　16,709,332	△　24,854	△　46,422,274
(C) 信託報酬等	**△　492,875**	**△　539,730**	**△　622,354**	**△　772,761**	**△　742,745**	**△　1,001,873**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**42,709,938**	**3,863,417**	**9,029,497**	**△ 6,842,787**	**37,167,306**	**△ 32,436,242**
(E) 前期繰越損益金	**△298,479,054**	**△259,339,188**	**△265,414,004**	**△254,609,063**	**△273,680,888**	**△ 250,049,548**
(F) 追加信託差損益金	**△　85,073,612**	**△141,124,666**	**△198,102,671**	**△263,773,927**	**△358,879,136**	**△ 538,322,606**
(配当等相当額)	(　217,450,634)	(　259,430,618)	(　304,639,413)	(　347,803,066)	(　421,494,240)	(　557,208,092)
(売買損益相当額)	(△302,524,246)	(△400,555,284)	(△502,742,084)	(△611,576,993)	(△780,373,376)	(△1,095,530,698)
(G) 合計(D＋E＋F)	**△340,842,728**	**△396,600,437**	**△454,487,178**	**△525,225,777**	**△595,392,718**	**△ 820,808,396**
(H) 収益分配金	**△　8,718,862**	**△　9,995,897**	**△　11,431,764**	**△　12,733,614**	**△　15,088,667**	**△　19,469,862**
次期繰越損益金(G+H)	**△349,561,590**	**△406,596,334**	**△465,918,942**	**△537,959,391**	**△610,481,385**	**△ 840,278,258**
追加信託差損益金	△　85,073,612	△141,124,666	△198,102,671	△263,773,927	△358,879,136	△ 538,322,606
(配当等相当額)	(　217,450,634)	(　259,430,618)	(　304,639,413)	(　347,803,066)	(　421,494,240)	(　557,208,092)
(売買損益相当額)	(△302,524,246)	(△400,555,284)	(△502,742,084)	(△611,576,993)	(△780,373,376)	(△1,095,530,698)
分配準備積立金	55,557,522	51,203,673	47,870,304	42,546,154	38,051,205	32,230,076
繰越損益金	△320,045,500	△316,675,341	△315,686,575	△316,731,618	△289,653,454	△ 334,185,728

（注１）信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
（注２）追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
（注３）収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項　　目	第　58　期	第　59　期	第　60　期	第　61　期	第　62　期	第　63　期
(a) 経費控除後の配当等収益	7,211,629円	6,723,585円	8,109,519円	9,770,160円	10,672,014円	13,883,556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	217,450,634	259,430,618	304,639,413	347,803,066	421,494,240	557,208,092
(d) 分配準備積立金	57,064,755	54,475,985	51,192,549	45,509,608	42,467,858	37,816,382
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	281,727,018	320,630,188	363,941,481	403,082,834	474,634,112	608,908,030
(f) 分配金	8,718,862	9,995,897	11,431,764	12,733,614	15,088,667	19,469,862
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	273,008,156	310,634,291	352,509,717	390,349,220	459,545,445	589,438,168
(h) 受益権総口数	871,886,258口	999,589,739口	1,143,176,424口	1,273,361,406口	1,508,866,770口	1,946,986,299口

収益分配金のお知らせ						
	第58期	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期
1万口当り分配金	100円	100円	100円	100円	100円	100円
（単価）	(5,991円)	(5,932円)	(5,924円)	(5,775円)	(5,954円)	(5,684円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

通貨セレクト・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			BofA ML US.High Yield Master Ⅱ Constrained（米ドルベース）		公社債組入比率	投資信託証券受益組入比率	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
34期末(2015年 5 月12日)	10,011	140	0.4	12,290	0.5	0.0	99.2	1,357
35期末(2015年 6 月12日)	9,876	140	0.0	12,208	△0.7	0.1	99.3	1,403
36期末(2015年 7 月13日)	9,564	140	△ 1.7	12,113	△0.8	0.1	99.3	1,365
37期末(2015年 8 月12日)	8,784	140	△ 6.7	11,902	△1.7	0.1	99.1	1,257
38期末(2015年 9 月14日)	7,933	140	△ 8.1	11,911	0.1	0.1	99.2	1,102
39期末(2015年10月13日)	7,996	140	2.6	11,787	△1.0	0.1	99.1	1,114
40期末(2015年11月12日)	7,842	140	△ 0.2	11,739	△0.4	0.1	99.3	1,075
41期末(2015年12月14日)	6,905	140	△10.2	11,282	△3.9	0.1	99.1	935
42期末(2016年 1 月12日)	6,413	140	△ 5.1	11,224	△0.5	0.1	99.4	873
43期末(2016年 2 月12日)	5,818	140	△ 7.1	10,705	△4.6	0.1	99.2	767
44期末(2016年 3 月14日)	6,352	140	11.6	11,569	8.1	0.0	99.4	843
45期末(2016年 4 月12日)	6,181	140	△ 0.5	11,730	1.4	－	99.3	833
46期末(2016年 5 月12日)	6,240	140	3.2	12,068	2.9	0.1	98.9	846
47期末(2016年 6 月13日)	6,212	140	1.8	12,316	2.1	0.1	99.1	847
48期末(2016年 7 月12日)	6,107	140	0.6	12,594	2.3	0.1	99.0	837
49期末(2016年 8 月12日)	6,122	140	2.5	12,807	1.7	0.1	99.4	819
50期末(2016年 9 月12日)	6,082	100	1.0	12,927	0.9	0.0	99.2	814
51期末(2016年10月12日)	6,177	100	3.2	13,078	1.2	0.0	98.2	835
52期末(2016年11月14日)	5,963	100	△ 1.8	12,942	△1.0	0.0	99.3	805
53期末(2016年12月12日)	6,511	100	10.9	13,181	1.8	0.0	99.4	897
54期末(2017年 1 月12日)	6,570	100	2.4	13,395	1.6	0.0	99.4	949
55期末(2017年 2 月13日)	6,632	100	2.5	13,510	0.9	0.1	99.4	987
56期末(2017年 3 月13日)	6,565	100	0.5	13,489	△0.2	0.0	99.3	956
57期末(2017年 4 月12日)	6,264	100	△ 3.1	13,664	1.3	0.1	99.4	913
58期末(2017年 5 月12日)	6,562	100	6.4	13,790	0.9	0.0	99.4	964
59期末(2017年 6 月12日)	6,435	100	△ 0.4	13,911	0.9	0.0	99.4	915
60期末(2017年 7 月12日)	6,378	100	0.7	13,882	△0.2	－	98.1	937
61期末(2017年 8 月14日)	6,155	100	△ 1.9	13,963	0.6	0.0	98.7	911
62期末(2017年 9 月12日)	6,326	100	4.4	14,102	1.0	－	99.0	955
63期末(2017年10月12日)	6,218	100	△ 0.1	14,225	0.9	－	99.1	859

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。

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

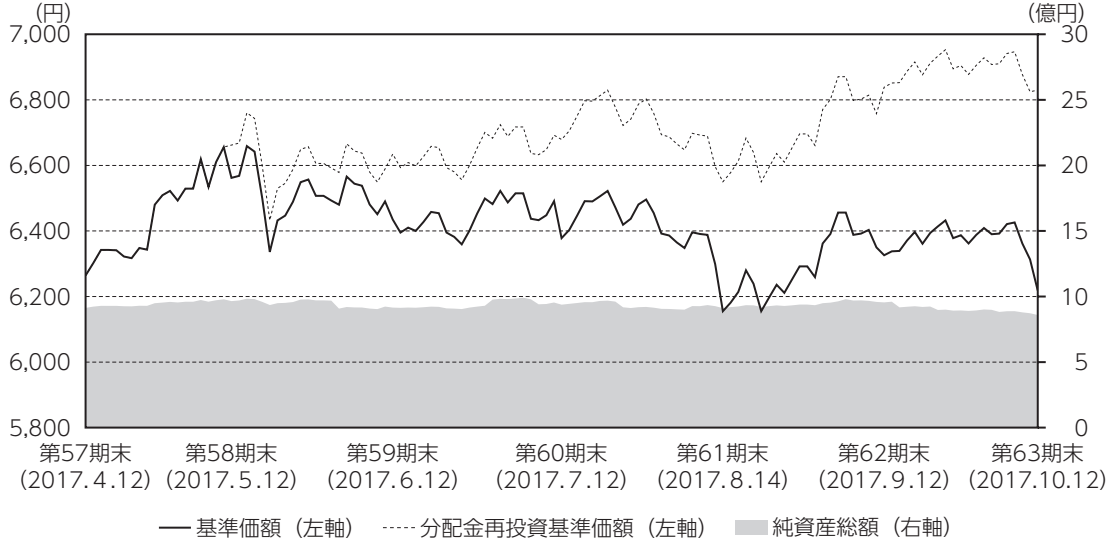
（注３）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

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

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

運用経過

基準価額等の推移について



＊分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
＊分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■基準価額・騰落率

第58期首：6,264円
第63期末：6,218円（既払分配金600円）
騰　落　率：9.0%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

ＧＩＭ　トラスト－ＵＳハイ・イールド・ボンド・ファンド　通貨セレクト・クラス（以下「ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）」といいます。）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、債券価格の上昇や利息収入などがプラスに寄与し、また多くの選定通貨が底堅く推移したことで、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

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

	年　月　日	基準価額		BofA ML US.High Yield Master Ⅱ Constrained（米ドルベース）		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率
			騰落率	(参考指数)	騰落率		
		円	%		%	%	%
第58期	(期首)2017年４月12日	6,264	－	13,664	－	0.1	99.4
	４月末	6,493	3.7	13,752	0.6	0.0	99.4
	(期末)2017年５月12日	6,662	6.4	13,790	0.9	0.0	99.4
第59期	(期首)2017年５月12日	6,562	－	13,790	－	0.0	99.4
	５月末	6,493	△1.1	13,894	0.8	0.0	93.3
	(期末)2017年６月12日	6,535	△0.4	13,911	0.9	0.0	99.4
第60期	(期首)2017年６月12日	6,435	－	13,911	－	0.0	99.4
	６月末	6,522	1.4	13,904	△0.0	0.0	98.0
	(期末)2017年７月12日	6,478	0.7	13,882	△0.2	－	98.1
第61期	(期首)2017年７月12日	6,378	－	13,882	－	－	98.1
	７月末	6,455	1.2	14,070	1.4	0.0	98.8
	(期末)2017年８月14日	6,255	△1.9	13,963	0.6	0.0	98.7
第62期	(期首)2017年８月14日	6,155	－	13,963	－	0.0	98.7
	８月末	6,362	3.4	14,040	0.6	－	99.2
	(期末)2017年９月12日	6,426	4.4	14,102	1.0	－	99.0
第63期	(期首)2017年９月12日	6,326	－	14,102	－	－	99.0
	９月末	6,388	1.0	14,180	0.6	－	99.1
	(期末)2017年10月12日	6,318	△0.1	14,225	0.9	－	99.1

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について (2017.4.13～2017.10.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

第58期首より、北朝鮮問題に関する地政学リスクの高まりやハリケーンなどの自然災害がリスク要因として意識されましたが、堅調な世界経済の成長を背景にして企業が収益力を改善する中で、世界的な低金利状態が継続していることもあり、投資家のハイ・イールド債券に対する需要が根強く、当作成期間を通し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の値動きは、ブラジル・レアル、ロシア・ルーブル、南アフリカ・ランド、トルコ・リラ、メキシコ・ペソが対円で上昇（円安）、コロンビア・ペソが対円で下落（円高）しました。

■短期金利市況

ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを、2017年６月に0.25％ポイント引き上げ、1.00～1.25％としました。選定通貨の短期金利は、米ドルの短期金利を上回って推移しました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主として、ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）への投資割合を高位に保つことによって、米国ハイ・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（金利差相当分の収益）の獲得をめざします。

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ポートフォリオについて (2017.4.13～2017.10.12)

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）

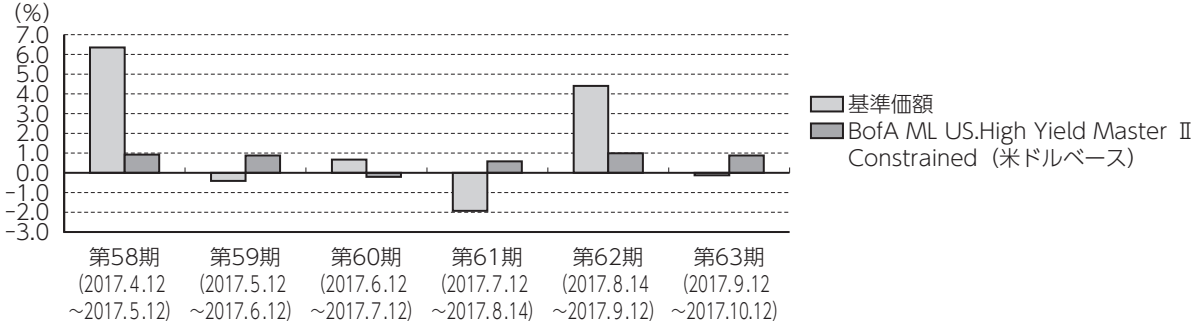
主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／選定通貨買いの為替取引を行なうことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、引き続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行ないました。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

第58期から第63期の１万口当り分配金（税込み）はそれぞれ100円といたしました。
収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（１万口当り）」をご参照ください。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（１万口当り）

項目		第58期	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期
		2017年4月13日～2017年5月12日	2017年5月13日～2017年6月12日	2017年6月13日～2017年7月12日	2017年7月13日～2017年8月14日	2017年8月15日～2017年9月12日	2017年9月13日～2017年10月12日
当期分配金（税込み）	(円)	100	100	100	100	100	100
対基準価額比率	(%)	1.50	1.53	1.54	1.60	1.56	1.58
当期の収益	(円)	82	70	62	69	71	64
当期の収益以外	(円)	17	29	37	30	28	35
翌期繰越分配対象額	(円)	2,958	2,929	2,897	2,869	2,842	2,809

（注１）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
（注２）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
（注３）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（１万口当り）

項目	第58期	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期
(a) 経費控除後の配当等収益	82.12円	70.04円	62.31円	69.13円	71.75円	64.75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	2,976.50	2,959.74	2,935.03	2,900.53	2,870.91	2,844.89
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	3,058.62	3,029.78	2,997.34	2,969.66	2,942.66	2,909.64
(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)	2,958.62	2,929.78	2,897.34	2,869.66	2,842.66	2,809.64

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

今後の運用方針

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行なう方針です。

１万口当りの費用の明細

項　　目	第58期～第63期 (2017.4.13～2017.10.12)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	37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は6,417円です。**
（投　信　会　社）	(12)	(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）	(24)	(0.377)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受　託　銀　行）	(1)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ　の　他　費　用	0	0.004	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（監　査　費　用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合　　計	38	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、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
（注２）各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「１万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。
（注３）金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
（注４）比率欄は１万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

（2017年４月13日から2017年10月12日まで）

決　算　期	第　58　期　～　第　63　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）	3,036.101	215,314	4,106.883	292,000

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

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2017年４月13日から2017年10月12日まで）

決　算　期	第　58　期　～　第　63　期			
	設　　定		解　　約	
	口　数	金　額	口　数	金　額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	－	－	1,177	1,200

（注）単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

（2017年４月13日から2017年10月12日まで）

第　58　期　～　第　63　期								
買　　付					売　　付			
銘　柄	口　数	金　額	平均単価		銘　柄	口　数	金　額	平均単価
	千口	千円	円			千口	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS（ケイマン諸島）	2,087.243	148,300	71		GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS（ケイマン諸島）	4,106.883	292,000	71

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(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58期～第63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

（2017年４月13日から2017年10月12日まで）

決　算　期	第　58　期　～　第　63　期					
区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	59,851	7,100	11.9	－	－	－
コール・ローン	7,686,083	－	－	－	－	－
現先取引（その他有価証券）	123,999	－	－	123,999	－	－

（注）平均保有割合0.0%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーフ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58期～第63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　63　期　末		
	口　数	評価額	比　率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島）			
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS	12,123.446	851,356	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57期末	第 63 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	1

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年10月12日現在

項目	第 63 期 末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	851,356	97.4
ダイワ・マネー・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	22,705	2.6
投資信託財産総額	874,064	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

(2017年5月12日)、(2017年6月12日)、(2017年7月12日)、(2017年8月14日)、(2017年9月12日)、(2017年10月12日)現在

項目	第 58 期 末	第 59 期 末	第 60 期 末	第 61 期 末	第 62 期 末	第 63 期 末
(A) 資産	**980,870,664円**	**959,777,716円**	**953,613,922円**	**927,390,529円**	**976,793,117円**	**874,064,264円**
コール・ローン等	20,854,015	34,184,017	32,310,728	27,376,788	30,618,433	22,705,974
投資信託受益証券(評価額)	958,815,037	909,892,205	920,101,700	900,012,366	946,173,309	851,356,915
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	1,201,612	1,201,494	1,201,494	1,375	1,375	1,375
未収入金	−	14,500,000	−	−	−	−
(B) 負債	**15,915,020**	**44,242,918**	**15,815,514**	**15,853,870**	**21,506,130**	**14,730,934**
未払金	−	29,000,000	−	−	−	−
未払収益分配金	14,704,542	14,227,580	14,703,702	14,809,201	15,099,959	13,820,633
未払解約金	297,297	64,510	193,720	35,800	5,500,177	5,919
未払信託報酬	906,873	938,037	899,077	983,046	874,118	866,501
その他未払費用	6,308	12,791	19,015	25,823	31,876	37,881
(C) 純資産総額(A−B)	**964,955,644**	**915,534,798**	**937,798,408**	**911,536,659**	**955,286,987**	**859,333,330**
元本	1,470,454,269	1,422,758,044	1,470,370,241	1,480,920,121	1,509,995,930	1,382,063,339
次期繰越損益金	△ 505,498,625	△ 507,223,246	△ 532,571,833	△ 569,383,462	△ 554,708,943	△ 522,730,009
(D) 受益権総口数	**1,470,454,269口**	**1,422,758,044口**	**1,470,370,241口**	**1,480,920,121口**	**1,509,995,930口**	**1,382,063,339口**
1万口当り基準価額(C/D)	**6,562円**	**6,435円**	**6,378円**	**6,155円**	**6,326円**	**6,218円**

＊第57期末における元本額は1,457,893,371円、当作成期間（第58期～第63期）中における追加設定元本額は368,324,380円、同解約元本額は444,154,412円です。
＊第63期末の計算口数当りの純資産額は6,218円です。
＊第63期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は522,730,009円です。

■損益の状況

第58期　自2017年４月13日　至2017年５月12日　　第61期　自2017年７月13日　至2017年８月14日
第59期　自2017年５月13日　至2017年６月12日　　第62期　自2017年８月15日　至2017年９月12日
第60期　自2017年６月13日　至2017年７月12日　　第63期　自2017年９月13日　至2017年10月12日

項　　目	第　58　期	第　59　期	第　60　期	第　61　期	第　62　期	第　63　期
(A) 配当等収益	**12,264,896円**	**10,909,960円**	**10,067,689円**	**11,228,369円**	**11,072,220円**	**9,821,903円**
受取配当金	12,265,323	10,910,796	10,069,068	11,229,516	11,072,885	9,823,086
受取利息	－	－	1	18	－	23
支払利息	△　427	△　836	△　1,380	△　1,165	△　665	△　1,206
(B) 有価証券売買損益	**47,068,231**	**△ 13,506,496**	**△ 3,463,891**	**△ 28,398,057**	**29,868,243**	**△ 10,464,949**
売買益	47,084,519	1,213,006	421,579	576,799	30,028,762	439,521
売買損	△　16,288	△ 14,719,502	△ 3,885,470	△ 28,974,856	△　160,519	△ 10,904,470
(C) 信託報酬等	**△　913,172**	**△　944,538**	**△　905,304**	**△　989,854**	**△　880,171**	**△　872,506**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**58,419,955**	**△ 3,541,074**	**5,698,494**	**△ 18,159,542**	**40,060,292**	**△ 1,515,552**
(E) 前期繰越損益金	**△523,749,468**	**△448,027,902**	**△436,039,369**	**△418,498,095**	**△443,352,867**	**△363,965,386**
(F) 追加信託差損益金	**△ 25,464,570**	**△ 41,426,690**	**△ 87,527,256**	**△117,916,624**	**△136,316,409**	**△143,428,438**
(配当等相当額)	(　437,681,122)	(　421,099,893)	(　431,559,039)	(　429,545,521)	(　433,506,398)	(　393,182,024)
(売買損益相当額)	(△463,145,692)	(△462,526,583)	(△519,086,295)	(△547,462,145)	(△569,822,807)	(△536,610,462)
(G) 合計(D＋E＋F)	**△490,794,083**	**△492,995,666**	**△517,868,131**	**△554,574,261**	**△539,608,984**	**△508,909,376**
(H) 収益分配金	**△　14,704,542**	**△　14,227,580**	**△　14,703,702**	**△　14,809,201**	**△　15,099,959**	**△　13,820,633**
次期繰越損益金(G+H)	**△505,498,625**	**△507,223,246**	**△532,571,833**	**△569,383,462**	**△554,708,943**	**△522,730,009**
追加信託差損益金	△　28,093,041	△　45,688,910	△　93,068,633	△122,487,347	△140,582,146	△148,299,674
(配当等相当額)	(　435,052,651)	(　416,837,673)	(　426,017,662)	(　424,974,798)	(　429,240,661)	(　388,310,788)
(売買損益相当額)	(△463,145,692)	(△462,526,583)	(△519,086,295)	(△547,462,145)	(△569,822,807)	(△536,610,462)
繰越損益金	△477,405,584	△461,534,336	△439,503,200	△446,896,115	△414,126,797	△374,430,335

（注１）信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
（注２）追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
（注３）収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項　　目	第　58　期	第　59　期	第　60　期	第　61　期	第　62　期	第　63　期
(a) 経費控除後の配当等収益	12,076,071円	9,965,360円	9,162,325円	10,238,478円	10,834,222円	8,949,397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	437,681,122	421,099,893	431,559,039	429,545,521	433,506,398	393,182,024
(d) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	449,757,193	431,065,253	440,721,364	439,783,999	444,340,620	402,131,421
(f) 分配金	14,704,542	14,227,580	14,703,702	14,809,201	15,099,959	13,820,633
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	435,052,651	416,837,673	426,017,662	424,974,798	429,240,661	388,310,788
(h) 受益権総口数	1,470,454,269口	1,422,758,044口	1,470,370,241口	1,480,920,121口	1,509,995,930口	1,382,063,339口

収　　益	分　　配	金	の	お	知	ら	せ
	第　58　期	第　59　期	第　60　期	第　61　期	第　62　期	第　63　期
1万口当り分配金	100円	100円	100円	100円	100円	100円
（単　　価）	(6,562円)	(6,435円)	(6,378円)	(6,155円)	(6,326円)	(6,218円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

ＧＩＭ　トラスト－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「ＧＩＭ　トラスト－ＵＳハイ・イールド・ボンド・ファンド　ＵＳＤクラス／ＡＵＤクラス／ＢＲＬクラス／ＪＰＹクラス／ＺＡＲクラス／ＴＲＹクラス／通貨セレクト・クラス」に投資しておりますが、以下の内容は一部の項目を除きすべてのクラスを合算しております。
（注）2017年10月12日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

（米ドル建て）

貸借対照表
2017年４月30日

資産		
投資資産の評価額（簿価 $ 290,888,146）	$	291,188,237
現金		8,790
カウンターパーティへの預託金		2,390,000
外国為替先渡契約による評価益		129,003
未収：		
売却済みの投資		116,870
発行済みの受益証券		574,145
利息		3,969,162
資産合計		**298,376,207**
負債		
外国為替先渡契約による評価損		1,549,263
未払：		
購入済みの投資		1,384,383
解約済み受益証券		1,507,132
決済済み外国為替先渡契約		2,472,083
運用会社報酬		925,519
専門家報酬		111,169
保管会社報酬		77,280
会計および管理会社報酬		70,900
為替運用会社報酬		24,376
名義書換代理人報酬		14,163
負債合計		**8,136,268**
純資産	**$**	**290,239,939**

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）

純資産		
クラスＡ－ＪＰＹクラス	$	41,003,322
クラスＢ－ＢＲＬクラス		211,707,472
クラスＣ－ＵＳＤクラス		7,734,579
クラスＤ－ＡＵＤクラス		16,236,280
クラスＥ－ＺＡＲクラス		326,849
クラスＦ－ＴＲＹクラス		4,667,023
クラスＧ－通貨セレクト・クラス		8,564,414
	$	**290,239,939**
発行済み受益証券口数		
クラスＡ－ＪＰＹクラス		50,076,064
クラスＢ－ＢＲＬクラス		439,894,112
クラスＣ－ＵＳＤクラス		6,870,061
クラスＤ－ＡＵＤクラス		19,577,617
クラスＥ－ＺＡＲクラス		457,925
クラスＦ－ＴＲＹクラス		8,343,053
クラスＧ－通貨セレクト・クラス		13,481,923
受益証券１口当り純資産額		
クラスＡ－ＪＰＹクラス	$	0.819
クラスＢ－ＢＲＬクラス	$	0.481
クラスＣ－ＵＳＤクラス	$	1.126
クラスＤ－ＡＵＤクラス	$	0.829
クラスＥ－ＺＡＲクラス	$	0.714
クラスＦ－ＴＲＹクラス	$	0.559
クラスＧ－通貨セレクト・クラス	$	0.635

損益計算書

2017年４月30日で終了する年度

投資収益		
受取利息（源泉徴収税 $ 46,063控除後）	$	16,502,660
投資収益合計		**16,502,660**
費用		
運用会社報酬		1,386,120
保管会社報酬		184,970
会計および管理会社報酬		170,462
専門家報酬		64,258
為替運用会社報酬		39,783
名義書換代理人報酬		34,073
受託会社報酬		14,330
登録料		1,370
費用合計		**1,895,366**
投資純利益		**14,607,294**
実現益（損失）および評価益（損）：		
実現益（損失）：		
証券投資		(6,454,148)
外国為替取引および外国為替先渡契約		41,100,553
純実現益		**34,646,405**
評価益（損）の純変動：		
証券投資		24,124,224
外国為替換算および外国為替先渡契約		(8,885,186)
評価益の純変動		**15,239,038**
純実現・純評価益		**49,885,443**
運用による純資産の純増	$	**64,492,737**

投資明細表

2017年４月30日現在

元本	証券の明細	評価額
	債券（90.8%）	
	カナダ（4.3%）	
	社債（4.3%）	
	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc.	
USD 1,060,000	6.00% due 04/01/22(a),(b)	$ 1,105,050
	Bombardier, Inc.	
USD 1,250,000	7.50% due 03/15/25(a),(b)	1,300,000
	MEG Energy Corp.	
USD 650,000	6.38% due 01/30/23(a),(b)	572,000
USD 365,000	6.50% due 01/15/25(a),(b)	360,438
USD 1,015,000	7.00% due 03/31/24(a),(b)	905,887
	Quebecor Media, Inc.	
USD 1,760,000	5.75% due 01/15/23	1,852,400
	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	
USD 595,000	5.88% due 05/15/23(a),(b)	439,556
USD 220,000	6.13% due 04/15/25(a),(b)	162,415
USD 175,000	6.50% due 03/15/22(a),(b)	179,156
USD 500,000	7.00% due 03/15/24(a),(b)	510,000
USD 5,815,000	7.50% due 07/15/21(a),(b)	4,811,913
	Videotron Ltd. / Videotron Ltee	
USD 260,000	5.13% due 04/15/27(a),(b)	265,122
	社債合計	12,463,937
	カナダ合計（簿価 $13,796,841）	12,463,937
	フランス（0.6%）	
	社債（0.6%）	
	SFR Group S.A.	
USD 830,000	6.00% due 05/15/22(a),(b)	865,275
USD 515,000	6.25% due 05/15/24(a),(b)	533,025
USD 495,000	7.38% due 05/01/26(a),(b)	520,369
	社債合計	1,918,669
	フランス合計（簿価 $1,859,984）	1,918,669
	ドイツ（0.1%）	
	社債（0.1%）	
	IHO Verwaltungs GmbH	
USD 200,000	4.50% due 09/15/23(a),(b),(c)	199,750
	社債合計	199,750
	ドイツ合計（簿価 $200,000）	199,750
	アイルランド（1.3%）	
	社債（1.3%）	
	Allegion PLC	
USD 130,000	5.88% due 09/15/23(a)	138,775
	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	
USD 970,000	6.00% due 02/15/25(a),(b)	1,002,737
USD 860,000	7.25% due 05/15/24(a),(b)	936,325
	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco, Inc.	
USD 200,000	5.88% due 10/15/24(a),(b)	203,750
USD 1,000,000	6.00% due 07/15/23(a),(b)	876,250
	James Hardie International Finance, Ltd.	
USD 465,000	5.88% due 02/15/23(a),(b)	487,088
	社債合計	3,644,925
	アイルランド合計（簿価 $3,662,781）	3,644,925
	ルクセンブルク（4.2%）	
	社債（4.2%）	
	Altice Financing S.A.	
USD 335,000	6.63% due 02/15/23(a),(b)	354,681
USD 605,000	7.50% due 05/15/26(a),(b)	653,400
	Altice Luxembourg S.A.	
USD 1,505,000	7.75% due 05/15/22(a),(b)	1,599,258
	Dana Financing Luxembourg Sarl	
USD 235,000	5.75% due 04/15/25(a),(b)	240,729
USD 435,000	6.50% due 06/01/26(a),(b)	455,663
	INEOS Group Holdings S.A.	
USD 1,280,000	5.63% due 08/01/24(a),(b)	1,302,400
	Intelsat Connect Finance S.A.	
USD 167,000	12.50% due 04/01/22(a),(b)	146,960
	Intelsat Jackson Holdings S.A.	
USD 1,645,000	5.50% due 08/01/23(a)	1,404,419
USD 3,315,000	7.25% due 10/15/20(a)	3,103,503
USD 45,000	7.50% due 04/01/21(a)	41,175
USD 500,000	8.00% due 02/15/24(a),(b)	537,500
	Mallinckrodt International Finance S.A. / Mallinckrodt CB LLC	
USD 385,000	5.50% due 04/15/25(a),(b)	350,350
USD 460,000	5.63% due 10/15/23(a),(b)	439,300
USD 105,000	5.75% due 08/01/22(a),(b)	103,162
	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance, Inc.	
USD 245,000	6.75% due 05/01/22(a),(b)	258,475
	Wind Acquisition Finance S.A.	
USD 1,025,000	7.38% due 04/23/21(a),(b)	1,066,000
	社債合計	12,056,975
	ルクセンブルク合計（簿価 $12,326,890）	12,056,975
	オランダ（1.8%）	
	社債（1.8%）	
	Alcoa Nederland Holding BV	
USD 235,000	7.00% due 09/30/26(a),(b)	259,675
	Constellium NV	
USD 350,000	5.75% due 05/15/24(a),(b)	328,125
USD 280,000	7.88% due 04/01/21(a),(b)	302,092
	NXP BV / NXP Funding LLC	
USD 720,000	4.63% due 06/01/23(b)	774,900
USD 925,000	5.75% due 03/15/23(a),(b)	975,875
	Reichhold Industries, Inc.	
USD 1,721,369	12.00% due 03/31/18	1,721,369
	Sensata Technologies BV	
USD 155,000	4.88% due 10/15/23(b)	156,550
	UPCB Finance IV Ltd.	
USD 1,035,000	5.38% due 01/15/25(a),(b)	1,053,113
	社債合計	5,571,699
	オランダ合計（簿価 $5,470,336）	5,571,699
	英国（1.0%）	
	社債（1.0%）	
	International Game Technology PLC	
USD 635,000	6.25% due 02/15/22(a),(b)	692,150

	元本	証券の明細	評価額
USD	805,000	6.50% due 02/15/25(a),(b)	881,475
		Sensata Technologies UK Financing Co. PLC	
USD	1,195,000	6.25% due 02/15/26(a),(b)	1,293,588
		社債合計	2,867,213
		英国合計（簿価 $2,595,421）	2,867,213
		米国（77.5%）	
		転換社債（0.1%）	
		Chesapeake Energy Corp.	
USD	165,000	5.50% due 09/15/26(b)	162,319
		転換社債合計	162,319
		社債（77.4%）	
		21st Century Oncology, Inc.	
USD	536,922	11.00% due 05/01/23(a),(b),(f)	316,784
		ACCO Brands Corp.	
USD	265,000	5.25% due 12/15/24(a),(b)	272,950
		ACI Worldwide, Inc.	
USD	435,000	6.38% due 08/15/20(a),(b)	446,419
		Adient Global Holdings Ltd.	
USD	355,000	4.88% due 08/15/26(a),(b)	355,887
		ADT Corp.	
USD	735,000	3.50% due 07/15/22	711,112
USD	135,000	4.13% due 06/15/23	131,625
		AdvancePierre Foods Holdings, Inc.	
USD	105,000	5.50% due 12/15/24(a),(b)	117,075
		AECOM	
USD	120,000	5.75% due 10/15/22(a)	126,150
USD	285,000	5.88% due 10/15/24(a)	305,805
		AES Corp.	
USD	420,000	4.88% due 05/15/23(a)	424,200
USD	95,000	5.50% due 03/15/24(a)	97,612
USD	265,000	5.50% due 04/15/25(a)	271,625
USD	75,000	6.00% due 05/15/26(a)	79,125
		Air Medical Group Holdings, Inc.	
USD	720,000	6.38% due 05/15/23(a),(b)	702,000
		Aircastle Ltd.	
USD	405,000	5.00% due 04/01/23	432,337
		Albertsons Cos LLC / Safeway, Inc. / New Albertson's, Inc. / Albertson's LLC	
USD	210,000	5.75% due 03/15/25(a),(b)	204,225
USD	475,000	6.63% due 06/15/24(a),(b)	485,687
		Alere, Inc.	
USD	615,000	6.50% due 06/15/20(a)	628,837
		Allegion US Holding Co., Inc.	
USD	375,000	5.75% due 10/01/21(a)	391,172
		Ally Financial, Inc.	
USD	40,000	4.13% due 03/30/20	40,973
USD	30,000	4.13% due 02/13/22	30,187
USD	605,000	4.25% due 04/15/21	618,613
USD	715,000	4.63% due 05/19/22	729,300
USD	1,160,000	4.63% due 03/30/25	1,144,775
USD	465,000	5.13% due 09/30/24	474,881
USD	630,000	5.75% due 11/20/25(a)	644,963
		Alta Mesa Holdings LP / Alta Mesa Finance Services Corp.	
USD	215,000	7.88% due 12/15/24(a),(b)	225,750
		AMC Entertainment Holdings, Inc.	
USD	805,000	5.75% due 06/15/25(a)	830,156
USD	115,000	5.88% due 11/15/26(a),(b)	117,085
		AMC Networks, Inc.	
USD	675,000	5.00% due 04/01/24(a)	683,876
		American Axle & Manufacturing, Inc.	
USD	520,000	6.25% due 04/01/25(a),(b)	517,400
USD	500,000	6.50% due 04/01/27(a),(b)	496,250
		American Greetings Corp.	
USD	80,000	7.88% due 02/15/25(a),(b)	85,400
		AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp.	
USD	330,000	5.50% due 05/20/25(a)	333,300
		Amkor Technology, Inc.	
USD	245,000	6.38% due 10/01/22(a)	255,412
USD	1,405,000	6.63% due 06/01/21(a)	1,431,344
		Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	
USD	290,000	5.38% due 09/15/24(a),(b)	296,525
		Antero Resources Corp.	
USD	340,000	5.13% due 12/01/22(a)	345,100
USD	290,000	5.38% due 11/01/21(a)	299,425
USD	330,000	5.63% due 06/01/23(a)	339,487
		Apex Tool Group LLC	
USD	190,000	7.00% due 02/01/21(a),(b)	175,750
		Arconic, Inc.	
USD	160,000	5.90% due 02/01/27	171,954
		Ashland LLC	
USD	1,430,000	4.75% due 08/15/22(a)	1,490,775
USD	70,000	6.88% due 05/15/43(a)	76,650
		Ashtead Capital, Inc.	
USD	970,000	6.50% due 07/15/22(a),(b)	1,007,587
		Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc.	
USD	905,000	5.50% due 04/01/23(a)	891,425
USD	770,000	6.38% due 04/01/24(a),(b)	769,037
		Axalta Coating Systems LLC	
USD	240,000	4.88% due 08/15/24(a),(b)	248,549
		Bank of America Corp.	
USD	1,675,000	8.00% due 01/30/18(a),(d),(e)	1,737,812
		Belden, Inc.	
USD	1,650,000	5.50% due 09/01/22(a),(b)	1,691,250
		Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	
USD	740,000	6.13% due 11/15/22(a),(b)	758,500
		Boise Cascade Co.	
USD	120,000	5.63% due 09/01/24(a),(b)	123,300
		Boyd Gaming Corp.	
USD	255,000	6.88% due 05/15/23(a)	274,444
		BWAY Holding Co.	
USD	230,000	5.50% due 04/15/24(a),(b)	232,587
		Caesars Entertainment Operating Co., Inc.	
USD	1,332,764	8.50% due 02/15/20(a),(f)	1,520,951
USD	3,786,694	9.00% due 02/15/20(a),(f)	4,629,234
		Care Capital Properties LP	
USD	355,000	5.13% due 08/15/26(a)	356,383
		CBS Radio, Inc.	
USD	140,000	7.25% due 11/01/24(a),(b)	152,250

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）

	元本	証券の明細	評価額
		CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	
USD	400,000	5.13% due 05/01/23(a),(b)	417,500
USD	500,000	5.25% due 09/30/22(a)	518,750
USD	320,000	5.38% due 05/01/25(a),(b)	333,600
USD	730,000	5.50% due 05/01/26(a),(b)	766,047
USD	2,220,000	5.75% due 02/15/26(a),(b)	2,358,040
USD	1,200,000	5.88% due 04/01/24(a),(b)	1,285,500
		Central Garden & Pet Co.	
USD	455,000	6.13% due 11/15/23(a)	485,712
		CenturyLink, Inc.	
USD	960,000	6.75% due 12/01/23	1,028,400
		Chemours Co.	
USD	465,000	6.63% due 05/15/23(a)	497,550
USD	135,000	7.00% due 05/15/25(a)	148,331
		Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	
USD	370,000	5.88% due 03/31/25(b)	394,050
		Chesapeake Energy Corp.	
USD	1,092,000	8.00% due 12/15/22(a),(b)	1,150,695
USD	490,000	8.00% due 01/15/25(a),(b)	484,487
		Chinos Intermediate Holdings A, Inc.	
USD	1,217,969	7.75% due 05/01/19(a),(b),(c)	596,805
		Cinemark USA, Inc.	
USD	465,000	4.88% due 06/01/23(a)	471,975
		Citigroup, Inc.	
USD	205,000	5.80% due 11/15/19(a),(d),(e)	214,225
USD	260,000	5.88% due 03/27/20(a),(d),(e)	271,102
USD	45,000	5.95% due 05/15/25(a),(d),(e)	47,278
		Claire's Stores, Inc.	
USD	2,150,000	9.00% due 03/15/19(a),(b)	994,375
		Clean Harbors, Inc.	
USD	710,000	5.13% due 06/01/21(a)	727,154
		Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.	
USD	4,120,000	6.50% due 11/15/22(a)	4,235,469
USD	1,990,000	7.63% due 03/15/20(a)	2,006,575
		CNH Industrial Capital LLC	
USD	290,000	4.38% due 11/06/20	300,150
USD	350,000	4.38% due 04/05/22	356,842
USD	715,000	4.88% due 04/01/21	750,750
		Cogent Communications Finance, Inc.	
USD	1,095,000	5.63% due 04/15/21(a),(b)	1,127,850
		Cogent Communications Group, Inc.	
USD	625,000	5.38% due 03/01/22(a),(b)	645,312
		CommScope Technologies LLC	
USD	1,240,000	6.00% due 06/15/25(a),(b)	1,322,150
		CommScope, Inc.	
USD	80,000	5.50% due 06/15/24(a),(b)	83,800
		Concho Resources, Inc.	
USD	60,000	5.50% due 10/01/22(a)	62,268
USD	615,000	5.50% due 04/01/23(a)	637,678
		Continental Resources, Inc.	
USD	1,105,000	4.50% due 04/15/23(a)	1,088,425
		Cooper-Standard Automotive, Inc.	
USD	280,000	5.63% due 11/15/26(a),(b)	283,850
		CoreCivic, Inc.	
USD	1,125,000	4.63% due 05/01/23(a)	1,127,812
		Covey Park Energy LLC / Covey Park Finance Corp.	
USD	175,000	7.50% due 05/15/25	175,000
		Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp.	
USD	535,000	6.25% due 04/01/23(a)	558,406
		CSC Holdings LLC	
USD	200,000	6.63% due 10/15/25(a),(b)	218,750
USD	620,000	10.13% due 01/15/23(a),(b)	719,200
USD	550,000	10.88% due 10/15/25(a),(b)	660,688
		CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance, Inc.	
USD	350,000	7.25% due 08/15/22(a)	340,375
		Dana, Inc.	
USD	325,000	5.50% due 12/15/24(a)	330,687
USD	1,045,000	6.00% due 09/15/23(a)	1,092,025
		DaVita, Inc.	
USD	550,000	5.00% due 05/01/25(a)	554,125
		Dell International LLC / EMC Corp.	
USD	495,000	5.45% due 06/15/23(a),(b)	534,188
USD	395,000	6.02% due 06/15/26(a),(b)	433,840
		Denbury Resources, Inc.	
USD	250,000	4.63% due 07/15/23(a)	171,250
USD	485,000	5.50% due 05/01/22(a)	361,325
		DISH DBS Corp.	
USD	1,580,000	5.00% due 03/15/23	1,583,950
USD	980,000	5.88% due 07/15/22	1,038,104
USD	2,460,000	5.88% due 11/15/24	2,583,000
USD	895,000	6.75% due 06/01/21	973,312
USD	190,000	7.75% due 07/01/26	222,538
		DJO Finco, Inc. / DJO Finance LLC / DJO Finance Corp.	
USD	1,280,000	8.13% due 06/15/21(a),(b)	1,129,600
		Dynegy, Inc.	
USD	910,000	7.38% due 11/01/22(a)	871,325
USD	530,000	7.63% due 11/01/24(a)	484,950
USD	235,000	8.00% due 01/15/25(a),(b)	215,612
		Energizer Holdings, Inc.	
USD	665,000	5.50% due 06/15/25(a),(b)	693,262
		EnLink Midstream Partners LP	
USD	275,000	4.40% due 04/01/24(a)	282,134
		Entegris, Inc.	
USD	1,065,000	6.00% due 04/01/22(a),(b)	1,110,262
		EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance, Inc.	
USD	345,000	8.00% due 11/29/24(a),(b)	360,956
USD	370,000	8.00% due 02/15/25(a),(b)	330,225
USD	540,000	9.38% due 05/01/20(a)	510,975
		Equinix, Inc.	
USD	480,000	5.88% due 01/15/26(a)	517,200
		ESH Hospitality, Inc.	
USD	230,000	5.25% due 05/01/25(a),(b)	232,875
		FGI Operating Co. LLC / FGI Finance, Inc.	
USD	450,000	7.88% due 05/01/20(a)	292,500
		First Data Corp.	
USD	1,025,000	5.38% due 08/15/23(a),(b)	1,066,000
USD	3,535,000	5.75% due 01/15/24(a),(b)	3,667,562
USD	275,000	7.00% due 12/01/23(a),(b)	294,855
		Freeport-McMoRan, Inc.	
USD	255,000	3.88% due 03/15/23(a)	236,512

	元本	証券の明細	評価額
USD	205,000	4.55% due 11/14/24(a)	192,598
		Frontier Communications Corp.	
USD	235,000	6.88% due 01/15/25(a)	195,696
USD	1,715,000	11.00% due 09/15/25(a)	1,652,831
		Gardner Denver, Inc.	
USD	490,000	6.88% due 08/15/21(a),(b)	508,375
		Gartner, Inc.	
USD	255,000	5.13% due 04/01/25(a),(b)	263,925
		Gates Global LLC / Gates Global Co.	
USD	725,000	6.00% due 07/15/22(a),(b)	728,625
		GCI, Inc.	
USD	650,000	6.75% due 06/01/21(a)	673,563
		GCP Applied Technologies, Inc.	
USD	775,000	9.50% due 02/01/23(a),(b)	883,500
		General Cable Corp.	
USD	1,160,000	5.75% due 10/01/22(a)	1,148,400
		General Motors Co.	
USD	555,000	4.88% due 10/02/23	591,713
		General Motors Financial Co., Inc.	
USD	840,000	4.25% due 05/15/23	864,994
		GEO Group, Inc.	
USD	35,000	5.13% due 04/01/23(a)	35,175
USD	555,000	5.88% due 01/15/22(a)	577,200
USD	510,000	5.88% due 10/15/24(a)	521,475
USD	230,000	6.00% due 04/15/26(a)	236,325
		Goodyear Tire & Rubber Co.	
USD	165,000	5.00% due 05/31/26(a)	169,331
USD	405,000	5.13% due 11/15/23(a)	426,052
		Great Lakes Dredge & Dock Corp.	
USD	820,000	7.38% due 02/01/19(a)	811,800
		Gulfport Energy Corp.	
USD	135,000	6.00% due 10/15/24(a),(b)	132,975
		H&E Equipment Services, Inc.	
USD	645,000	7.00% due 09/01/22(a)	674,412
		Halcon Resources Corp.	
USD	770,000	6.75% due 02/15/25(a),(b)	739,200
		Hanesbrands, Inc.	
USD	190,000	4.63% due 05/15/24(a),(b)	188,575
USD	205,000	4.88% due 05/15/26(a),(b)	203,975
		HCA, Inc.	
USD	335,000	5.25% due 04/15/25	360,021
USD	860,000	5.25% due 06/15/26(a)	916,975
USD	3,245,000	5.38% due 02/01/25	3,378,856
USD	1,530,000	5.88% due 02/15/26(a)	1,625,625
USD	2,555,000	7.50% due 02/15/22	2,939,272
		HD Supply, Inc.	
USD	385,000	5.25% due 12/15/21(a),(b)	407,619
USD	510,000	5.75% due 04/15/24(a),(b)	541,875
		HealthSouth Corp.	
USD	805,000	5.75% due 09/15/25(a)	814,056
		Herc Rentals, Inc.	
USD	360,000	7.50% due 06/01/22(a),(b)	391,500
USD	617,000	7.75% due 06/01/24(a),(b)	673,301
		Hertz Corp.	
USD	650,000	5.50% due 10/15/24(a),(b)	560,625
USD	1,145,000	6.25% due 10/15/22(a)	1,056,263
USD	855,000	7.38% due 01/15/21(a)	822,937
		Hexion, Inc.	
USD	1,585,000	6.63% due 04/15/20(a)	1,497,825
		High Ridge Brands Co.	
USD	215,000	8.88% due 03/15/25(a),(b)	224,675
		Hillman Group, Inc.	
USD	1,085,000	6.38% due 07/15/22(a),(b)	1,033,463
		Hill-Rom Holdings, Inc.	
USD	90,000	5.00% due 02/15/25(a),(b)	91,125
USD	555,000	5.75% due 09/01/23(a),(b)	579,975
		Hilton Domestic Operating Co., Inc.	
USD	100,000	4.25% due 09/01/24(a),(b)	100,750
		Hilton Grand Vacations Borrower LLC/ Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.	
USD	125,000	6.13% due 12/01/24(a),(b)	133,125
		Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp.	
USD	230,000	4.63% due 04/01/25(a),(b)	236,325
USD	115,000	4.88% due 04/01/27(a),(b)	117,875
		Hologic, Inc.	
USD	650,000	5.25% due 07/15/22(a),(b)	684,938
		HRG Group, Inc.	
USD	425,000	7.75% due 01/15/22(a)	448,906
USD	400,000	7.88% due 07/15/19(a)	416,000
		Hughes Satellite Systems Corp.	
USD	220,000	5.25% due 08/01/26(b)	223,850
USD	110,000	6.63% due 08/01/26(b)	113,300
		Huntsman International LLC	
USD	985,000	5.13% due 11/15/22(a)	1,035,481
		iHeartCommunications, Inc.	
USD	965,000	9.00% due 03/01/21(a)	733,400
USD	585,000	10.63% due 03/15/23(a)	447,525
		Infinity Acquisition LLC / Infinity Acquisition Finance Corp.	
USD	620,000	7.25% due 08/01/22(a),(b)	582,800
		Infor Software Parent LLC / Infor Software Parent, Inc.	
USD	970,000	7.13% due 05/01/21(a),(b),(c)	991,340
		Infor US, Inc.	
USD	1,745,000	6.50% due 05/15/22(a)	1,814,800
		Informatica LLC	
USD	885,000	7.13% due 07/15/23(a),(b)	870,619
		Interval Acquisition Corp.	
USD	505,000	5.63% due 04/15/23(a)	520,150
		inVentiv Group Holdings, Inc. / inVentiv Health, Inc. / inVentiv Health Clinical, Inc.	
USD	440,000	7.50% due 10/01/24(a),(b)	454,300
		Jack Cooper Holdings Corp.	
USD	1,480,000	9.25% due 06/01/20(a)	547,600
		Jack Ohio Finance LLC / Jack Ohio Finance 1 Corp.	
USD	855,000	6.75% due 11/15/21(a),(b)	893,475
		JC Penney Corp., Inc.	
USD	490,000	6.38% due 10/15/36	374,850
		Kindred Healthcare, Inc.	
USD	955,000	8.75% due 01/15/23(a)	980,069
		Kinetic Concepts, Inc. / KCI USA, Inc.	
USD	665,000	7.88% due 02/15/21(a),(b)	709,056

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）

	元本	証券の明細	評価額
		KLX, Inc.	
USD	720,000	5.88% due 12/01/22(a),(b)	756,900
		Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	
USD	596,000	7.00% due 05/15/19(a)	597,490
		L Brands, Inc.	
USD	495,000	6.75% due 07/01/36	479,531
		Laredo Petroleum, Inc.	
USD	375,000	5.63% due 01/15/22(a)	375,000
		Level 3 Communications, Inc.	
USD	515,000	5.75% due 12/01/22(a)	536,244
		Level 3 Financing, Inc.	
USD	95,000	5.38% due 01/15/24(a)	98,737
USD	690,000	5.38% due 05/01/25(a)	719,325
USD	195,000	5.63% due 02/01/23(a)	202,313
		Live Nation Entertainment, Inc.	
USD	90,000	4.88% due 11/01/24(a),(b)	90,675
		LSB Industries, Inc.	
USD	1,110,000	8.50% due 08/01/19(a)	1,087,800
		LTF Merger Sub, Inc.	
USD	750,000	8.50% due 06/15/23(a),(b)	796,875
		MagnaChip Semiconductor Corp.	
USD	925,000	6.63% due 07/15/21(a)	846,375
		MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co.-Issuer, Inc.	
USD	120,000	4.50% due 09/01/26(a)	119,550
USD	180,000	5.63% due 05/01/24(a)	194,175
		MGM Resorts International	
USD	945,000	6.00% due 03/15/23	1,032,413
USD	490,000	6.75% due 10/01/20	545,125
USD	2,195,000	7.75% due 03/15/22	2,557,175
		Michaels Stores, Inc.	
USD	250,000	5.88% due 12/15/20(a),(b)	256,563
		Micron Technology, Inc.	
USD	1,165,000	5.25% due 01/15/24(a),(b)	1,201,115
USD	310,000	7.50% due 09/15/23(a)	347,200
		Microsemi Corp.	
USD	400,000	9.13% due 04/15/23(a),(b)	460,000
		MPLX LP	
USD	310,000	4.88% due 12/01/24(a)	331,485
USD	1,085,000	5.50% due 02/15/23(a)	1,124,331
		Nabors Industries, Inc.	
USD	270,000	5.50% due 01/15/23(a),(b)	273,038
		Neiman Marcus Group LTD LLC	
USD	625,000	8.00% due 10/15/21(a),(b)	365,625
USD	310,000	8.75% due 10/15/21(a),(b),(c)	167,400
		Newfield Exploration Co.	
USD	525,000	5.75% due 01/30/22	557,813
		Nexstar Broadcasting, Inc.	
USD	335,000	6.13% due 02/15/22(a),(b)	350,283
		Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co.	
USD	1,060,000	5.00% due 04/15/22(a),(b)	1,090,475
		Noranda Aluminum Acquisition Corp.	
USD	1,175,000	11.00% due 06/01/19(a),(f)	12
		Novelis Corp.	
USD	245,000	5.88% due 09/30/26(a),(b)	251,738
USD	190,000	6.25% due 08/15/24(a),(b)	199,975
		NRG Energy, Inc.	
USD	785,000	6.25% due 07/15/22(a)	799,766
USD	355,000	6.63% due 01/15/27(a)	351,450
USD	53,000	7.88% due 05/15/21(a)	54,325
		Oasis Petroleum, Inc.	
USD	285,000	6.50% due 11/01/21(a)	287,850
USD	840,000	6.88% due 03/15/22(a)	850,500
USD	540,000	6.88% due 01/15/23(a)	545,400
		Oshkosh Corp.	
USD	265,000	5.38% due 03/01/25(a)	276,263
		Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp.	
USD	165,000	5.25% due 08/15/25(a),(b)	166,238
		PetSmart, Inc.	
USD	1,685,000	7.13% due 03/15/23(a),(b)	1,539,669
		Plantronics, Inc.	
USD	425,000	5.50% due 05/31/23(a),(b)	432,438
		Post Holdings, Inc.	
USD	290,000	5.50% due 03/01/25(a),(b)	303,050
USD	645,000	7.75% due 03/15/24(a),(b)	716,756
USD	355,000	8.00% due 07/15/25(a),(b)	403,813
		Quintiles IMS, Inc.	
USD	500,000	5.00% due 10/15/26(a),(b)	510,000
		Qwest Capital Funding, Inc.	
USD	1,060,000	7.75% due 02/15/31	1,025,550
		Rackspace Hosting, Inc.	
USD	680,000	8.63% due 11/15/24(a),(b)	719,950
		Radio Systems Corp.	
USD	2,265,000	8.38% due 11/01/19(a),(b)	2,352,769
		Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp.	
USD	570,000	7.25% due 04/01/25(a),(b)	571,425
		Range Resources Corp.	
USD	225,000	4.88% due 05/15/25(a)	216,000
USD	75,000	5.00% due 08/15/22(a),(b)	74,156
USD	260,000	5.00% due 03/15/23(a),(b)	257,400
		Regal Entertainment Group	
USD	395,000	5.75% due 03/15/22(a)	412,775
USD	230,000	5.75% due 06/15/23(a)	242,075
		Reichhold Industries, Inc.	
USD	1,930,432	9.00% due 05/08/17(a),(b),(f)	–
USD	550,000	12.00% due 03/31/18	550,000
		Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu	
USD	965,000	5.75% due 10/15/20(a)	993,950
USD	139,349	6.88% due 02/15/21(a)	143,181
USD	470,000	7.00% due 07/15/24(a),(b)	505,838
		Riverbed Technology, Inc.	
USD	465,000	8.88% due 03/01/23(a),(b)	478,950
		RSI Home Products, Inc.	
USD	870,000	6.50% due 03/15/23(a),(b)	900,450
		RSP Permian, Inc.	
USD	135,000	5.25% due 01/15/25(a),(b)	137,025
USD	255,000	6.63% due 10/01/22(a)	268,706
		Sabine Pass Liquefaction LLC	
USD	100,000	5.63% due 04/15/23(a)	110,129

	元本	証券の明細	評価額
USD	35,000	5.75% due 05/15/24(a)	38,689
USD	1,835,000	6.25% due 03/15/22(a)	2,057,775
		Sabre GLBL, Inc.	
USD	330,000	5.25% due 11/15/23(a),(b)	341,550
USD	775,000	5.38% due 04/15/23(a),(b)	806,000
		Sanchez Energy Corp.	
USD	425,000	6.13% due 01/15/23(a)	390,996
USD	105,000	7.75% due 06/15/21(a)	101,587
		SBA Communications Corp.	
USD	485,000	4.88% due 09/01/24(a),(b)	489,244
		Scientific Games International, Inc.	
USD	665,000	7.00% due 01/01/22(a),(b)	711,962
		Scotts Miracle-Gro Co.	
USD	180,000	5.25% due 12/15/26(a),(b)	185,850
USD	645,000	6.00% due 10/15/23(a)	689,344
		Service Corp. International	
USD	1,295,000	7.50% due 04/01/27	1,511,913
		Sinclair Television Group, Inc.	
USD	185,000	5.13% due 02/15/27(a),(b)	183,612
USD	195,000	5.63% due 08/01/24(a),(b)	202,771
USD	880,000	6.13% due 10/01/22(a)	919,697
		Sirius XM Radio, Inc.	
USD	1,355,000	5.38% due 04/15/25(a),(b)	1,390,569
USD	370,000	5.38% due 07/15/26(a),(b)	378,788
USD	225,000	5.75% due 08/01/21(a),(b)	233,437
USD	895,000	6.00% due 07/15/24(a),(b)	957,650
		Six Flags Entertainment Corp.	
USD	185,000	4.88% due 07/31/24(a),(b)	186,619
		SM Energy Co.	
USD	170,000	6.13% due 11/15/22(a)	172,975
USD	120,000	6.50% due 11/15/21(a)	122,700
		Southwestern Energy Co.	
USD	345,000	4.10% due 03/15/22(a)	322,575
USD	415,000	6.70% due 01/23/25(a)	412,925
		Spectrum Brands, Inc.	
USD	260,000	5.75% due 07/15/25(a)	278,697
		Sprint Capital Corp.	
USD	3,059,000	8.75% due 03/15/32	3,764,467
		Sprint Corp.	
USD	175,000	7.25% due 09/15/21	191,406
USD	1,390,000	7.63% due 02/15/25(a)	1,551,588
USD	4,035,000	7.88% due 09/15/23	4,529,287
		SPX FLOW, Inc.	
USD	180,000	5.63% due 08/15/24(a),(b)	182,250
USD	250,000	5.88% due 08/15/26(a),(b)	253,125
		Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp.	
USD	275,000	5.75% due 04/15/25(a)	278,438
		Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	
USD	55,000	4.25% due 11/15/23(a)	54,450
USD	130,000	5.13% due 02/01/25(a),(b)	134,225
USD	840,000	6.75% due 03/15/24(a)	915,600
		TEGNA, Inc.	
USD	10,000	4.88% due 09/15/21(a),(b)	10,325
USD	225,000	5.50% due 09/15/24(a),(b)	230,906

	元本	証券の明細	評価額
		Tempur Sealy International, Inc.	
USD	950,000	5.50% due 06/15/26(a)	944,661
USD	100,000	5.63% due 10/15/23(a)	102,200
		Tenet Healthcare Corp.	
USD	500,000	4.50% due 04/01/21	499,375
USD	940,000	6.75% due 06/15/23	897,700
USD	135,000	7.50% due 01/01/22(a),(b)	144,450
USD	1,120,000	8.00% due 08/01/20(a)	1,142,770
USD	2,830,000	8.13% due 04/01/22	2,872,450
		Tenneco, Inc.	
USD	285,000	5.00% due 07/15/26(a)	285,319
		Terex Corp.	
USD	265,000	5.63% due 02/01/25(a),(b)	270,963
		Tesoro Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp.	
USD	210,000	5.25% due 01/15/25(a)	222,863
USD	1,310,000	5.88% due 10/01/20(a)	1,340,130
USD	207,000	6.13% due 10/15/21(a)	216,056
USD	205,000	6.38% due 05/01/24(a)	223,962
		TI Group Automotive Systems LLC	
USD	715,000	8.75% due 07/15/23(a),(b)	765,050
		Time, Inc.	
USD	540,000	5.75% due 04/15/22(a),(b)	550,800
		T-Mobile USA, Inc.	
USD	235,000	6.38% due 03/01/25(a)	256,812
USD	300,000	6.50% due 01/15/24(a)	325,125
USD	945,000	6.50% due 01/15/26(a)	1,047,769
		TransDigm, Inc.	
USD	595,000	6.50% due 05/15/25(a)	608,388
		TreeHouse Foods, Inc.	
USD	295,000	6.00% due 02/15/24(a),(b)	314,175
		Triumph Group, Inc.	
USD	915,000	4.88% due 04/01/21(a)	896,700
		UCI International LLC	
USD	2,710,000	8.63% due 02/15/19(a),(f)	542,000
		United Rentals North America, Inc.	
USD	415,000	5.50% due 07/15/25(a)	434,061
USD	325,000	5.50% due 05/15/27(a)	334,344
USD	205,000	5.75% due 11/15/24(a)	216,787
USD	330,000	5.88% due 09/15/26(a)	348,150
USD	327,000	7.63% due 04/15/22(a)	341,306
		Uniti Group, Inc. / CSL Capital LLC	
USD	145,000	7.13% due 12/15/24(a),(b)	148,263
USD	1,470,000	8.25% due 10/15/23(a)	1,568,769
		Valeant Pharmaceuticals International	
USD	680,000	6.75% due 08/15/21(a),(b)	562,700
USD	485,000	7.25% due 07/15/22(a),(b)	391,031
		Veritas US, Inc. / Veritas Bermuda Ltd.	
USD	435,000	7.50% due 02/01/23(a),(b)	458,925
		Vista Outdoor, Inc.	
USD	1,070,000	5.88% due 10/01/23(a)	1,064,650
		Weatherford International Ltd.	
USD	100,000	9.88% due 02/15/24(a),(b)	116,500
		Western Digital Corp.	
USD	725,000	7.38% due 04/01/23(a),(b)	793,875
USD	1,625,000	10.50% due 04/01/24(a)	1,913,438

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）

元本	証券の明細	評価額
	Whiting Petroleum Corp.	
USD 550,000	5.75% due 03/15/21(a)	547,250
USD 895,000	6.25% due 04/01/23(a)	895,000
	WildHorse Resource Development Corp.	
USD 275,000	6.88% due 02/01/25(a),(b)	264,000
	Windstream Services LLC	
USD 520,000	6.38% due 08/01/23(a)	458,900
USD 1,355,000	7.50% due 06/01/22(a)	1,317,738
USD 1,125,000	7.75% due 10/01/21(a)	1,130,625
	WMG Acquisition Corp.	
USD 110,000	4.88% due 11/01/24(a),(b)	111,375
USD 98,000	5.63% due 04/15/22(a),(b)	102,165
	WPX Energy, Inc.	
USD 380,000	6.00% due 01/15/22(a)	385,700
USD 1,270,000	8.25% due 08/01/23(a)	1,416,050
	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp.	
USD 1,085,000	5.50% due 03/01/25(a),(b)	1,122,975
	XPO Logistics, Inc.	
USD 175,000	6.13% due 09/01/23(a),(b)	183,750
USD 885,000	6.50% due 06/15/22(a),(b)	936,994
	Zayo Group LLC / Zayo Capital, Inc.	
USD 540,000	6.00% due 04/01/23(a)	575,775
USD 420,000	6.38% due 05/15/25(a)	454,125
	Zebra Technologies Corp.	
USD 1,255,000	7.25% due 10/15/22(a)	1,356,969
	ZF North America Capital, Inc.	
USD 400,000	4.50% due 04/29/22(b)	420,000
USD 895,000	4.75% due 04/29/25(b)	930,863
	社債合計	224,751,945
	米国合計（簿価 $225,639,566）	224,914,264
	債券（簿価 $265,551,819）	**263,637,432**
株数		
	普通株（0.8%）	
	ケイマン諸島（0.8%）	
3,017	Reichhold	2,214,478
	ケイマン諸島合計（簿価 $0）	2,214,478
	普通株合計（簿価 $0）	**2,214,478**
	ワラント（0.0%）	
	米国（0.0%）	
2,471	Jack Cooper Enterprises, Inc. 0.00%	–
	米国合計（簿価 $0）	–
	ワラント合計（簿価 $0）	**–**
	短期運用（8.7%）	
元本		
	バハマ（3.4%）	
	定期預金（3.4%）	
	JPMorgan Chase & Co.	
USD 10,000,000	0.42% due 05/01/17	10,000,000
	定期預金合計	**10,000,000**
	バハマ合計（簿価 $10,000,000）	**10,000,000**
	シンガポール（3.4%）	
	定期預金（3.4%）	
	Standard Chartered Bank	
USD 10,000,000	0.42% due 05/01/17	10,000,000
	定期預金合計	**10,000,000**
	シンガポール合計（簿価 $10,000,000）	**10,000,000**

元本	証券の明細		評価額
	スウェーデン（1.9%）		
	定期預金（1.9%）		
	Skandinaviska Enskilda Banken		
USD 5,336,327	0.42% due 05/01/17		5,336,327
	定期預金合計		**5,336,327**
	スウェーデン合計（簿価 $5,336,327）		**5,336,327**
	短期運用合計（簿価 $25,336,327）		**25,336,327**
		純資産に占める割合	
	投資総額（簿価 $290,888,146）	**100.3%**	**$ 291,188,237**
	現金および他の資産を超過する負債	**(0.3)**	**(948,298)**
	純資産	**100.0%**	**$ 290,239,939**

(a) 償還条項付き証券。
(b) 144A証券。1933年証券法144Aルールに従って、登録が免除されている有価証券。登録が免除されたまま、通常は適格機関投資家に転売が可能です。特に断りの無い限り、当該有価証券は流動性がないとは見なされません。
(c) 現物支給証券。発行体の裁量により、利息が現金または追加で発行される短期証券で払われます。
(d) 2017年４月30日時点の変動利付証券。
(e) 永久債。
(f) デフォルトした債券。

投資明細表のすべての有価証券は運用会社の最良の判断に基づいて有価証券の所在地ではなく、リスクの所在国によって分類されています。

2017年４月30日現在のファンドレベルの外国為替先渡契約残高（純資産の0.0%）＊

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
JPY	HSBC Bank	50,000,000	2017/5/2	USD	448,316	$ 235	$ −	$ 235
JPY	HSBC Bank	50,000,000	2017/5/2	USD	448,316	235	−	235
JPY	HSBC Bank	50,000,000	2017/5/9	USD	448,525	143	−	143
JPY	HSBC Bank	18,000,000	2017/5/9	USD	161,469	52	−	52
USD	HSBC Bank	35,946	2017/5/8	JPY	4,000,000	54	−	54
USD	HSBC Bank	89,866	2017/5/8	JPY	10,000,000	136	−	136
USD	HSBC Bank	448,525	2017/5/9	JPY	50,000,000	−	(143)	(143)
						$ 855	$ (143)	$ 712

2017年４月30日現在のクラスＡ－JPYクラスの外国為替先渡契約残高（純資産の0.0%）＊

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
JPY	HSBC Bank	4,567,249,678	2017/6/2	USD	41,042,457	$ −	$ (22,921)	$ (22,921)

2017年４月30日現在のクラスＢ－BRLクラスの外国為替先渡契約残高（純資産の－0.5%）＊

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
BRL	HSBC Bank	674,983,739	2017/6/2	USD	210,748,082	$ −	$ (1,465,975)	$ (1,465,975)

2017年４月30日現在のクラスＤ－AUDクラスの外国為替先渡契約残高（純資産の0.0%）＊

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
AUD	HSBC Bank	21,556,669	2017/6/2	USD	16,123,458	$ −	$ (11,364)	$ (11,364)

2017年４月30日現在のクラスＥ－ZARクラスの外国為替先渡契約残高（純資産の0.0%）＊

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
ZAR	HSBC Bank	4,366,653	2017/6/2	USD	328,272	$ −	$ (3,879)	$ (3,879)

2017年４月30日現在のクラスＦ－TRYクラスの外国為替先渡契約残高（純資産の0.0%）＊

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
TRY	HSBC Bank	16,336,568	2017/6/2	USD	4,522,856	$ 33,959	$ −	$ 33,959

2017年４月30日現在のクラスＧ－通貨セレクト・クラスの外国為替先渡契約残高（純資産の0.0%）＊

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
BRL	HSBC Bank	5,297,764	2017/5/23	USD	1,675,589	$ −	$ (26,198)	$ (26,198)
MXN	HSBC Bank	15,827,929	2017/5/23	USD	839,576	−	(7,844)	(7,844)
RUB	HSBC Bank	143,235,582	2017/5/23	USD	2,514,627	−	(10,939)	(10,939)
TRY	HSBC Bank	9,259,774	2017/5/23	USD	2,511,429	83,217	−	83,217
ZAR	HSBC Bank	11,414,131	2017/5/23	USD	839,529	10,972	−	10,972
						$ 94,189	$ (44,981)	$ 49,208

＊現金2,390,000米ドルを外国為替先渡契約の担保として差し入れています。

通貨の略称：

AUD － 豪ドル
BRL － ブラジル・レアル
JPY － 日本円
MXN － メキシコ・ペソ
RUB － ロシア・ルーブル
TRY － トルコ・リラ
USD － 米ドル
ZAR － 南アフリカ・ランド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）～ハイイールドファンド～）が投資対象としている「ダイワ・マネー・マザーファンド」の決算日（2016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、2017年10月12日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンドの組入資産の内容等を89ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・マネー・マザーファンドの主要な売買銘柄

公　社　債

（2017年４月13日から2017年10月12日まで）

買		売	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
669 国庫短期証券 2017/6/12	15,870,490		
644 国庫短期証券 2017/5/12	8,930,278		
659 国庫短期証券 2017/4/24	7,390,063		
660 国庫短期証券 2017/5/1	6,430,116		
650 国庫短期証券 2017/6/12	6,150,116		
665 国庫短期証券 2017/5/22	4,420,161		
661 国庫短期証券 2017/5/8	3,780,123		
671 国庫短期証券 2017/6/19	2,080,018		
679 国庫短期証券 2017/7/31	1,700,018		
666 国庫短期証券 2017/5/29	1,110,086		

（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、2017年10月12日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（67,889,329千口）の内容です。

国内その他有価証券

	2017年10月12日現在	
	評価額	比率
	千円	%
国内短期社債等	999,998	<1.4>

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

ダイワ・マネー・マザーファンド

運用報告書　第12期（決算日　2016年12月９日）

（計算期間　2015年12月10日～2016年12月９日）

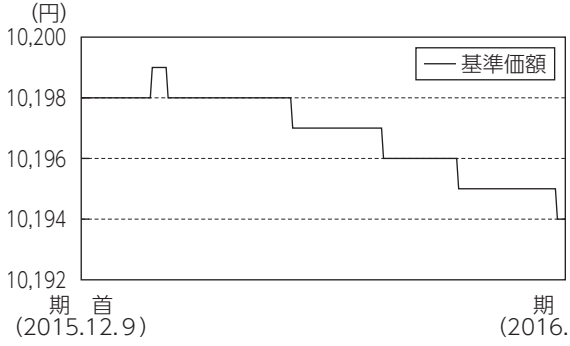
ダイワ・マネー・マザーファンドの第12期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★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邦貨建資産の組み入れにあたっては、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	
	円	%	%
(期首)2015年12月9日	10,198	−	55.2
12月末	10,198	0.0	52.1
2016年1月末	10,198	0.0	94.1
2月末	10,198	0.0	50.0
3月末	10,198	0.0	−
4月末	10,198	0.0	3.3
5月末	10,197	△0.0	0.1
6月末	10,197	△0.0	1.6
7月末	10,196	△0.0	19.1
8月末	10,196	△0.0	44.5
9月末	10,195	△0.0	25.5
10月末	10,195	△0.0	3.4
11月末	10,195	△0.0	26.7
(期末)2016年12月9日	10,194	△0.0	30.1

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,198円　期末：10,194円　騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

低金利環境が継続したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況

期首より、日銀は量的・質的金融緩和を継続し、2016年1月にはマイナス金利付き量的・質的金融緩和の導入を、9月には長短金利操作付き量的・質的金融緩和の導入を決定しました。このような日銀の金融政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利は低下しました。

◆前期における「今後の運用方針」

流動性と資産の安全性に配慮し、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

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

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

流動性と資産の安全性に配慮し、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	当期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	−
その他費用	0
(その他)	(0)
合計	0

(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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
(注2) 各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公社債

(2015年12月10日から2016年12月9日まで)

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	285,828,471	11,349,138 (297,450,000)

(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。

(2) その他有価証券

(2015年12月10日から2016年12月9日まで)

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国内短期社債等	17,999,984	16,999,986

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公社債

(2015年12月10日から2016年12月9日まで)

当期 買付 銘柄	金額	当期 売付 銘柄	金額
	千円		千円
613 国庫短期証券 2016/9/12	27,280,379	567 国庫短期証券 2016/2/8	4,999,980
591 国庫短期証券 2016/5/30	24,330,973	566 国庫短期証券 2016/2/1	2,999,991
611 国庫短期証券 2016/9/5	19,330,584	342 2年国債 0.1% 2016/7/15	2,095,779
601 国庫短期証券 2016/7/19	19,020,392	100 5年国債 0.3% 2016/9/20	1,253,387
629 国庫短期証券 2016/11/28	14,720,456		
596 国庫短期証券 2016/6/20	14,390,312		
632 国庫短期証券 2016/12/12	14,020,490		
588 国庫短期証券 2016/5/16	12,500,147		
609 国庫短期証券 2016/8/22	10,870,238		
610 国庫短期証券 2016/8/29	10,390,257		

(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）

作成期	当期末						
区分	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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	20,580,000	20,580,364	30.1	－	－	－	30.1

（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。
（注3）評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(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	632	国庫短期証券	－	14,020,000	14,020,113	2016/12/12
	634	国庫短期証券	－	2,010,000	2,010,039	2016/12/19
	635	国庫短期証券	－	4,550,000	4,550,211	2016/12/26
合計	銘柄数	3銘柄				
	金額			20,580,000	20,580,364	

（注）単位未満は切捨て。

(3) 国内その他有価証券

	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
国内短期社債等	999,999	<1.5>

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

■投資信託財産の構成

2016年12月9日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	20,580,364	27.2
その他有価証券	999,999	1.3
コール・ローン等、その他	53,984,185	71.4
投資信託財産総額	75,564,549	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年12月9日現在

項目	当期末
(A) 資産	**75,564,549,239円**
コール・ローン等	53,983,440,401
公社債(評価額)	20,580,364,994
現先取引(その他有価証券)	999,999,178
その他未収収益	744,666
(B) 負債	**7,294,738,200**
未払金	1,800,034,200
未払解約金	5,494,704,000
(C) 純資産総額(A－B)	**68,269,811,039**
元本	66,967,614,984
次期繰越損益金	1,302,196,055
(D) 受益権総口数	**66,967,614,984口**
1万口当り基準価額(C／D)	**10,194円**

＊期首における元本額は77,361,886,547円、当期中における追加設定元本額は229,319,669,570円、同解約元本額は239,713,941,133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ＦＥグローバル・バリュー（為替ヘッジあり）98,069円、ダイワＦＥグローバル・バリュー（為替ヘッジなし）98,069円、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、スマート・アロケーション・Ｄガード1,987,559円、ＮＢストラテジック・インカム・ファンド＜ラップ＞米ドルコース981円、ＮＢストラテジック・インカム・ファンド＜ラップ＞円コース981円、ＮＢストラテジック・インカム・ファンド＜ラップ＞世界通貨分散コース981円、堅実バランスファンド　－ハジメの一歩－129,891,397円、ＤＣダイワ・マネー・ポートフォリオ2,529,071,704円、ダイワファンドラップ　コモディティセレクト317,088,630円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型）－トリプルリターンズ－　日本円・コース（毎月分配型）132,757円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型）　－トリプルリターンズ－　豪ドル・コース（毎月分配型）643,132円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型）　－トリプルリターンズ－　ブラジル・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）－トリプルリターンズ－　米ドル・コース（毎月分配型）12,784円、ダイワ／フィデリティ北米株式ファンド　－パラダイムシフト－29,484,934円、（適格機関投資家専用）スマート・シックス・Ｄガード495,850,899円、ブルベア・マネー・ポートフォリオⅣ21,858,178,543円、ブル3倍日本株ポートフォリオⅣ34,413,293,504円、ベア2倍日本株ポートフォリオⅣ6,512,563,667円、ダイワＦＥグローバル・バリュー株ファンド（ダイワＳＭＡ専用）4,090,590円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）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／アムンディ食糧増産関連ファンド4,974,315円、ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ197,896,688円、ダイワ新興国ハイインカム・プラスⅡ　－金積立型－501,660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1,004,378円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド（資産成長コース）49,082,149円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド（通貨αコース）196,290,094円、ダイワ・ダブルバランス・ファンド（Ｄガード付／部分為替ヘッジあり）27,494,856円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド　－インフラ革命－　（為替ヘッジあり）988,283円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド　－インフラ革命－　（為替ヘッジなし）4,926,018円、ダイワ米国ＭＬＰファンド（毎月分配型）米ドルコース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1,724,477円、ＤＣスマート・アロケーション・Ｄガード95,147円、ダイワ・世界コモディティ・ファンド（ダイワＳＭＡ専用）274,626円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型）98,252円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）トルコ・リラ・コース（毎月分配型）2,554,212円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）通貨セレクト・コース（毎月分配型）1,178,976円、ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）株式αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）　通貨αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）　株式＆通貨ツインαコース982,029円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型）　－トリプルリターンズ－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10,194円です。

■損益の状況

当期　自2015年12月10日　至2016年12月9日

項目	当期	
(A) 配当等収益	△	**17,198,883円**
受取利息	△	3,050,070
その他収益金		744,666
支払利息	△	14,893,479
(B) 有価証券売買損益	△	**1,077,368**
売買益		242,421
売買損	△	1,319,789
(C) その他費用	△	**139,970**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△	**18,416,221**
(E) 前期繰越損益金		**1,530,291,621**
(F) 解約差損益金		**△4,723,800,173**
(G) 追加信託差損益金		**4,514,120,828**
(H) 合計(D＋E＋F＋G)		**1,302,196,055**
次期繰越損益金(H)		**1,302,196,055**

（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。