

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	米ドル・コース (毎月分配型)	約9年10カ月間 (2010年12月17日～2020年10月13日)
	豪ドル・コース (毎月分配型)	
信託期間	ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)	約10年間 (2010年10月13日～2020年10月13日)
	日本円・コース (毎月分配型)	
信託期間	南アフリカ・ランド・コース (毎月分配型)	約8年3カ月間 (2012年7月6日～2020年10月13日)
	トルコ・リラ・コース (毎月分配型)	
信託期間	通貨セレクト・コース (毎月分配型)	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	①ケイマン籍の外国投資信託「GIM トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド(※1)」(以下「GIM・USハイ・イールド(※1)」といいます。)の受益証券(円建)②ダイワ・マネー・マザーファンドの受益証券(※1)は、以下の各コースにおいて、次のように読み替えるものとし、 「米ドル・コース(毎月分配型)」の場合…USDクラス、「豪ドル・コース(毎月分配型)」の場合…AUDクラス、「ブラジル・リアル・コース(毎月分配型)」の場合…BRLクラス、「日本円・コース(毎月分配型)」の場合…JPYクラス、「南アフリカ・ランド・コース(毎月分配型)」の場合…ZARクラス、「トルコ・リラ・コース(毎月分配型)」の場合…TRYクラス、「通貨セレクト・コース(毎月分配型)」の場合…通貨セレクト・クラス	
運用方法	米ドル・コース (毎月分配型)	①主として、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、GIM・USハイ・イールド(USDクラス)への投資割合を信託財産の純資産総額の90%程度以上とすることを基本とします。③GIM・USハイ・イールド(USDクラス)では、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。
	米ドル・コース 以外	①主として、GIM・USハイ・イールド(※1)の受益証券を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り/ (※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、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)は前記。 (※2)は、以下の各コースにおいて、次のように読み替えるものとし、 「豪ドル・コース(毎月分配型)」の場合…豪ドル、「ブラジル・リアル・コース(毎月分配型)」の場合…ブラジル・リアル、「日本円・コース(毎月分配型)」の場合…日本円、「南アフリカ・ランド・コース(毎月分配型)」の場合…南アフリカ・ランド、「トルコ・リラ・コース(毎月分配型)」の場合…トルコ・リラ、「通貨セレクト・コース(毎月分配型)」の場合…選定通貨(選定通貨とは、投資対象とする外国投資信託の投資顧問会社が選定する通貨をいいます。なお、米ドルを選定する場合、米ドル部分に対する為替取引は行ないません。)
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。また、第1および第2計算期末には、収益の分配は行ないません。	

ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選択型) ～ハイイールドファンド～

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

運用報告書(全体版)

米ドル・コース(毎月分配型) 豪ドル・コース(毎月分配型)	第71期(決算日 2016年11月14日)
	第72期(決算日 2016年12月12日)
ブラジル・リアル・コース(毎月分配型) 日本円・コース(毎月分配型)	第73期(決算日 2017年1月12日)
	第74期(決算日 2017年2月13日)
南アフリカ・ランド・コース(毎月分配型) トルコ・リラ・コース(毎月分配型) 通貨セレクト・コース(毎月分配型)	第75期(決算日 2017年3月13日)
	第76期(決算日 2017年4月12日)
第73期(決算日 2016年11月14日)	第74期(決算日 2016年12月12日)
	第75期(決算日 2017年1月12日)
第76期(決算日 2017年2月13日)	第77期(決算日 2017年3月13日)
	第78期(決算日 2017年4月12日)
第52期(決算日 2016年11月14日)	第53期(決算日 2016年12月12日)
	第54期(決算日 2017年1月12日)
第55期(決算日 2017年2月13日)	第56期(決算日 2017年3月13日)
	第57期(決算日 2017年4月12日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選択型)～ハイイールドファンド～」は、さる4月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 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
47期末(2014年11月12日)	13,854	80	6.6	18,856	9.5	0.1	82.2	2,899
48期末(2014年12月12日)	13,868	80	0.7	18,763	△0.5	0.0	99.1	3,023
49期末(2015年1月13日)	13,960	80	1.2	18,851	0.5	0.1	99.3	2,127
50期末(2015年2月12日)	14,077	80	1.4	19,490	3.4	0.1	98.6	2,092
51期末(2015年3月12日)	14,263	80	1.9	19,815	1.7	0.1	99.4	2,152
52期末(2015年4月13日)	14,196	80	0.1	19,820	0.0	0.0	98.2	3,076
53期末(2015年5月12日)	14,137	80	0.1	19,899	0.4	0.0	99.4	3,107
54期末(2015年6月12日)	14,397	80	2.4	20,311	2.1	0.0	99.4	3,131
55期末(2015年7月13日)	14,101	80	△ 1.5	19,996	△1.5	0.1	99.4	2,771
56期末(2015年8月12日)	14,034	80	0.1	20,069	0.4	0.0	99.2	2,845
57期末(2015年9月14日)	13,504	80	△ 3.2	19,365	△3.5	0.1	99.3	1,278
58期末(2015年10月13日)	13,212	80	△ 1.6	19,053	△1.6	0.1	99.1	964
59期末(2015年11月12日)	13,279	80	△ 1.1	19,435	2.0	0.1	97.4	999
60期末(2015年12月14日)	12,306	80	△ 6.7	18,366	△5.5	0.1	99.2	909
61期末(2016年1月12日)	11,941	80	△ 2.3	17,818	△3.0	0.1	99.3	883
62期末(2016年2月12日)	11,024	80	△ 7.0	16,221	△9.0	0.3	98.9	761
63期末(2016年3月14日)	11,565	80	5.6	17,757	9.5	0.0	99.2	781
64期末(2016年4月12日)	11,035	80	△ 3.9	17,088	△3.8	-	99.1	748
65期末(2016年5月12日)	11,282	80	3.0	17,624	3.1	0.2	98.8	732
66期末(2016年6月13日)	11,208	80	0.1	17,669	0.3	0.1	99.0	735
67期末(2016年7月12日)	10,919	80	△ 1.9	17,425	△1.4	0.2	99.1	705
68期末(2016年8月12日)	10,862	80	0.2	17,640	1.2	0.1	97.7	714
69期末(2016年9月12日)	11,006	80	2.1	17,880	1.4	0.0	96.9	767
70期末(2016年10月12日)	11,141	80	2.0	18,265	2.2	0.0	98.7	763
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

(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。

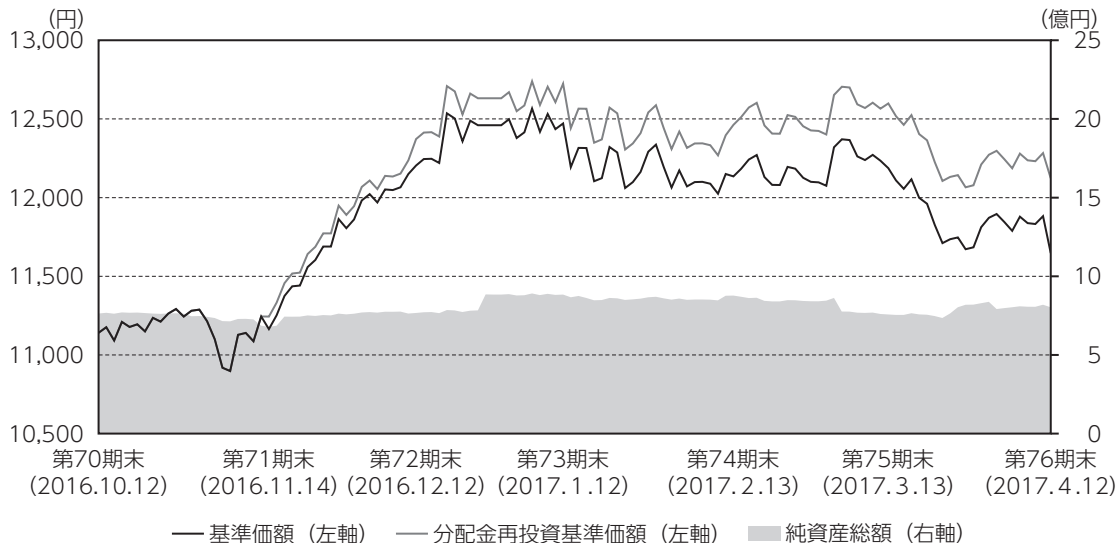
(注4) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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71期首：11,141円

第76期末：11,647円（既払分配金480円）

騰落率：8.8%（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 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		
第71期	(期首)2016年10月12日	円	%			%	%
	10月末	11,141	－	18,265	－	0.0	98.7
	(期末)2016年11月14日	11,288	1.3	18,502	1.3	0.0	99.1
第72期	(期首)2016年11月14日	11,244	0.9	18,724	2.5	0.1	99.0
	11月末	11,164	－	18,724	－	0.1	99.0
	(期末)2016年12月12日	11,861	6.2	19,669	5.0	0.1	99.2
第73期	(期首)2016年12月12日	12,284	10.0	20,510	9.5	0.0	99.1
	12月末	12,204	－	20,510	－	0.0	99.1
	(期末)2017年 1 月12日	12,379	1.4	20,805	1.4	－	99.3
第74期	(期首)2017年 1 月12日	12,551	2.8	20,805	1.4	0.0	99.3
	1 月末	12,471	－	20,805	－	0.0	99.3
	(期末)2017年 2 月13日	12,195	△ 2.2	20,614	△0.9	0.1	99.3
第75期	(期首)2017年 2 月13日	12,215	△ 2.1	20,748	△0.3	0.1	97.4
	2 月末	12,135	－	20,748	－	0.1	97.4
	(期末)2017年 3 月13日	12,097	△ 0.3	20,681	△0.3	0.1	99.0
第76期	(期首)2017年 3 月13日	12,267	1.1	20,872	0.6	0.0	99.2
	3 月末	12,187	－	20,872	－	0.0	99.2
	(期末)2017年 4 月12日	11,872	△ 2.6	20,569	△1.4	－	92.7
		11,727	△ 3.8	20,178	△3.3	0.1	99.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2016.10.13~2017.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

第71期首より、米国大統領選挙でのトランプ氏の勝利を受け一時的に下落する局面も見られましたが、その後は良好な米国経済指標や底堅い商品市況などを背景に、堅調に推移しました。2017年3月初旬には、原油市況の下落に連れる形でハイ・イールド債券市況も落ち込みを見せましたが、月末には回復し、その後は横ばいのまま推移しました。

■為替相場

米ドルは対円で上昇しました。

第71期首より、米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことを受けて一時的に下押し圧力が強まりましたが、その後はトランプ政権に対する期待や米国の利上げ観測の高まりなどを背景に上昇しました。2016年12月のFOMC（米国連邦公開市場委員会）では政策金利が0.25%ポイント引き上げられ、米ドル円相場も一段の上昇を見せましたが、その後は下落基調となりました。2017年3月にはさらに0.25%ポイントの利上げが実施され、政策金利の誘導目標レンジは0.75~1.00%となりましたが、トランプ政権に対する不透明感が高まったことや地政学リスクが意識され、軟調な推移が継続しました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■GIM・USハイ・イールド（USDクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

(2016.10.13~2017.4.12)

■当ファンド

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

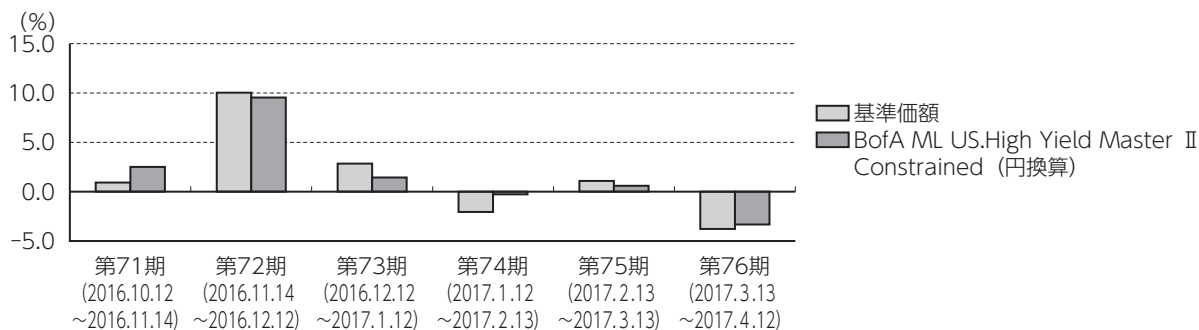
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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71期から第76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71期	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期
	2016年10月13日 ～2016年11月14日	2016年11月15日 ～2016年12月12日	2016年12月13日 ～2017年1月12日	2017年1月13日 ～2017年2月13日	2017年2月14日 ～2017年3月13日	2017年3月14日 ～2017年4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（%）	0.71	0.65	0.64	0.65	0.65	0.68
当期の収益（円）	57	67	54	56	55	39
当期の収益以外（円）	22	12	25	23	24	40
翌期繰越分配対象額（円）	5,517	5,505	5,479	5,457	5,433	5,394

（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71期	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期
(a) 経費控除後の配当等収益	57.63円	67.03円	54.21円	56.66円	55.20円	39.11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	5,051.12	5,085.98	5,139.17	5,155.13	5,161.94	5,207.25
(d) 分配準備積立金	489.21	432.11	366.05	326.19	296.39	228.25
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	5,597.97	5,585.13	5,559.44	5,537.99	5,513.54	5,474.62
(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)	5,517.97	5,505.13	5,479.44	5,457.99	5,433.54	5,394.62

（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。

1万口当りの費用の明細

項 目	第71期～第76期 (2016.10.13～2017.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	68円	0.567%	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11,936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）	(43)	(0.361)	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)	(0.015)	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	68	0.571	

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

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

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2016年10月13日から2017年4月12日まで)

決算期	第 71 期 ~ 第 76 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）	2,629.198	329,510	2,657.222	328,800

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

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

(2016年10月13日から2017年4月12日まで)

第 71 期				~	第 76 期			
買 付				売 付				
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価	
	千口	千円	円		千口	千円	円	
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS (ケイマン諸島)	2,424.454	304,000	125	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS (ケイマン諸島)	2,657.222	328,800	123	

(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71期～第76期）中における利害関係人との取引はありません。

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

(2016年10月13日から2017年4月12日まで)

区 分	第 71 期			第 76 期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 209,935	百万円 44,251	% 21.1	百万円 -	百万円 -	% -
コール・ローン	7,322,781	-	-	-	-	-
現先取引 (その他有価証券)	100,999	-	-	99,999	-	-

(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ペビエ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71期～第76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 76 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS	千口 6,458.794	千円 796,705	% 99.2

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

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）米ドル・コース（毎月分配型）

(2) 親投資信託残高

種 類	第70期末		第76期 末	
	□ 数	千□	□ 数	千□
ダイワ・マネー・マザーファンド	2,163	千円 2,163	2,163	千円 2,204

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年4月12日現在

項 目	第76期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 796,705	% 97.3
ダイワ・マネー・マザーファンド	2,204	0.3
コール・ローン等、その他	19,957	2.4
投資信託財産総額	818,867	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11月14日)、(2016年12月12日)、(2017年1月12日)、(2017年2月13日)、(2017年3月13日)、(2017年4月12日)現在

項 目	第71期 末	第72期 末	第73期 末	第74期 末	第75期 末	第76期 末
(A) 資産	789,457,822円	790,379,944円	890,912,839円	897,275,731円	769,809,389円	828,367,679円
コール・ローン等	9,658,551	28,176,924	10,863,675	33,963,692	15,954,154	19,957,590
投資信託受益証券(評価額)	671,593,726	759,997,691	877,843,835	855,106,927	751,650,123	796,705,193
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	2,205,545	2,205,329	2,205,329	2,205,112	2,205,112	2,204,896
未収入金	106,000,000	—	—	6,000,000	—	9,500,000
(B) 負債	110,985,798	23,413,435	7,010,742	19,780,453	12,362,811	25,303,187
未払金	53,000,000	—	—	12,000,000	—	19,000,000
未払収益分配金	4,862,055	5,027,544	5,669,944	5,784,859	4,972,181	5,515,990
未払解約金	52,334,312	17,701,778	497,400	1,093,292	6,628,904	—
未払信託報酬	784,002	674,015	827,570	880,375	734,708	754,942
その他未払費用	5,429	10,098	15,828	21,927	27,018	32,255
(C) 純資産総額(A-B)	678,472,024	766,966,509	883,902,097	877,495,278	757,446,578	803,064,492
元本	607,756,908	628,443,043	708,743,046	723,107,416	621,522,713	689,498,807
次期繰越損益金	70,715,116	138,523,466	175,159,051	154,387,862	135,923,865	113,565,685
(D) 受益権総口数	607,756,908□	628,443,043□	708,743,046□	723,107,416□	621,522,713□	689,498,807□
1万口当り基準価額(C/D)	11,164円	12,204円	12,471円	12,135円	12,187円	11,647円

*第70期末における元本額は685,167,522円、当作成期間（第71期～第76期）中における追加設定元本額は302,422,340円、同解約元本額は298,091,055円です。

*第76期末の計算口数当りの純資産額は11,647円です。

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）米ドル・コース（毎月分配型）

■損益の状況

第71期 自2016年10月13日 至2016年11月14日 第74期 自2017年1月13日 至2017年2月13日
 第72期 自2016年11月15日 至2016年12月12日 第75期 自2017年2月14日 至2017年3月13日
 第73期 自2016年12月13日 至2017年1月12日 第76期 自2017年3月14日 至2017年4月12日

項 目	第 71 期	第 72 期	第 73 期	第 74 期	第 75 期	第 76 期
(A) 配当等収益	3,949,267円	4,253,485円	3,985,645円	4,983,886円	3,741,842円	3,457,077円
受取配当金	3,949,563	4,254,195	3,987,549	4,984,221	3,742,570	3,458,279
受取利息	1	8	1	—	2	1
支払利息	△ 297	△ 718	△ 1,905	△ 335	△ 730	△ 1,203
(B) 有価証券売買損益	3,036,042	66,358,418	19,208,468	△ 21,568,542	5,176,181	△ 30,109,375
売買益	3,690,633	68,017,423	19,348,391	374,935	6,275,176	1,397,048
売買損	△ 654,591	△ 1,659,005	△ 139,923	△ 21,943,477	△ 1,098,995	△ 31,506,423
(C) 信託報酬等	△ 789,431	△ 678,684	△ 833,300	△ 886,474	△ 739,799	△ 760,179
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,195,878	69,933,219	22,360,813	△ 17,471,130	8,178,224	△ 27,412,477
(E) 前期繰越損益金	△ 108,759,913	△ 102,816,864	△ 37,340,292	△ 20,196,594	△ 36,550,374	△ 31,088,182
(F) 追加信託差損益金	178,141,206	176,434,655	195,808,474	197,840,445	169,268,196	177,582,334
(配当等相当額)	(306,985,813)	(319,625,424)	(364,235,604)	(372,771,487)	(320,826,633)	(359,039,442)
(売買損益相当額)	(△128,844,607)	(△143,190,769)	(△168,427,130)	(△174,931,042)	(△151,558,437)	(△181,457,108)
(G) 合計(D+E+F)	75,577,171	143,551,010	180,828,995	160,172,721	140,896,046	119,081,675
(H) 収益分配金	△ 4,862,055	△ 5,027,544	△ 5,669,944	△ 5,784,859	△ 4,972,181	△ 5,515,990
次期繰越損益金(G+H)	70,715,116	138,523,466	175,159,051	154,387,862	135,923,865	113,565,685
追加信託差損益金	178,141,206	176,434,655	195,808,474	197,840,445	169,268,196	177,582,334
(配当等相当額)	(306,985,813)	(319,625,424)	(364,235,604)	(372,771,487)	(320,826,633)	(359,039,442)
(売買損益相当額)	(△128,844,607)	(△143,190,769)	(△168,427,130)	(△174,931,042)	(△151,558,437)	(△181,457,108)
分配準備積立金	28,373,184	26,340,804	24,116,587	21,900,169	16,880,600	12,919,222
繰越損益金	△135,799,274	△ 64,251,993	△ 44,766,010	△ 65,352,752	△ 50,224,931	△ 76,935,871

(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 71 期	第 72 期	第 73 期	第 74 期	第 75 期	第 76 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,502,837円	4,212,545円	3,842,388円	4,097,302円	3,431,337円	2,696,790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	306,985,813	319,625,424	364,235,604	372,771,487	320,826,633	359,039,442
(d) 分配準備積立金	29,732,402	27,155,803	25,944,143	23,587,726	18,421,444	15,738,422
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	340,221,052	350,993,772	394,022,135	400,456,515	342,679,414	377,474,654
(f) 分配金	4,862,055	5,027,544	5,669,944	5,784,859	4,972,181	5,515,990
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	335,358,997	345,966,228	388,352,191	394,671,656	337,707,233	371,958,664
(h) 受益権総口数	607,756,908口	628,443,043口	708,743,046口	723,107,416口	621,522,713口	689,498,807口

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）

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 71 期	第 72 期	第 73 期	第 74 期	第 75 期	第 76 期
1 万 口 当 り 分 配 金	80円	80円	80円	80円	80円	80円
(単 価)	(11,164円)	(12,204円)	(12,471円)	(12,135円)	(12,187円)	(11,647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
47期末(2014年11月12日)	11,352	100	6.6	13,687	1.2	100.53	7.4	0.3	99.1	3,779
48期末(2014年12月12日)	10,855	100	△ 3.5	13,266	△ 3.1	98.16	△ 2.4	0.2	98.3	3,506
49期末(2015年1月13日)	10,832	100	0.7	13,428	1.2	96.14	△ 2.1	0.4	97.5	3,456
50期末(2015年2月12日)	10,366	100	△ 3.4	13,630	1.5	92.04	△ 4.3	0.2	99.0	3,210
51期末(2015年3月12日)	10,210	100	△ 0.5	13,706	0.6	92.47	0.5	0.3	98.9	3,139
52期末(2015年4月13日)	10,269	100	1.6	13,858	1.1	92.11	△ 0.4	0.2	99.0	3,127
53期末(2015年5月12日)	10,509	100	3.3	13,922	0.5	94.79	2.9	0.2	99.0	3,121
54期末(2015年6月12日)	10,416	100	0.1	13,829	△ 0.7	95.68	0.9	0.3	98.7	3,074
55期末(2015年7月13日)	9,777	100	△ 5.2	13,721	△ 0.8	91.02	△ 4.9	0.3	98.9	2,867
56期末(2015年8月12日)	9,536	100	△ 1.4	13,483	△ 1.7	91.59	0.6	0.3	98.9	2,792
57期末(2015年9月14日)	8,854	100	△ 6.1	13,492	0.1	85.85	△ 6.3	0.4	98.6	2,611
58期末(2015年10月13日)	8,957	100	2.3	13,352	△ 1.0	87.95	2.4	0.3	98.9	2,571
59期末(2015年11月12日)	8,591	100	△ 3.0	13,297	△ 0.4	87.78	△ 0.2	0.3	98.8	2,449
60期末(2015年12月14日)	8,127	100	△ 4.2	12,780	△ 3.9	86.65	△ 1.3	0.3	98.3	2,287
61期末(2016年1月12日)	7,603	100	△ 5.2	12,715	△ 0.5	82.46	△ 4.8	0.4	98.8	2,150
62期末(2016年2月12日)	7,088	100	△ 5.5	12,127	△ 4.6	79.89	△ 3.1	0.7	98.8	1,992
63期末(2016年3月14日)	7,868	100	12.4	13,106	8.1	86.24	7.9	0.1	98.9	2,185
64期末(2016年4月12日)	7,522	100	△ 3.1	13,288	1.4	82.10	△ 4.8	-	98.8	1,984
65期末(2016年5月12日)	7,429	100	0.1	13,670	2.9	79.91	△ 2.7	0.5	98.4	1,956
66期末(2016年6月13日)	7,363	100	0.5	13,952	2.1	78.50	△ 1.8	0.3	98.3	1,911
67期末(2016年7月12日)	7,254	100	△ 0.1	14,267	2.3	77.45	△ 1.3	0.4	98.6	1,891
68期末(2016年8月12日)	7,345	100	2.6	14,507	1.7	78.41	1.2	0.4	98.2	1,902
69期末(2016年9月12日)	7,261	100	0.2	14,644	0.9	77.41	△ 1.3	0.0	98.7	1,851
70期末(2016年10月12日)	7,287	100	1.7	14,815	1.2	78.36	1.2	0.1	98.4	1,866
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

(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・U S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・U S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。

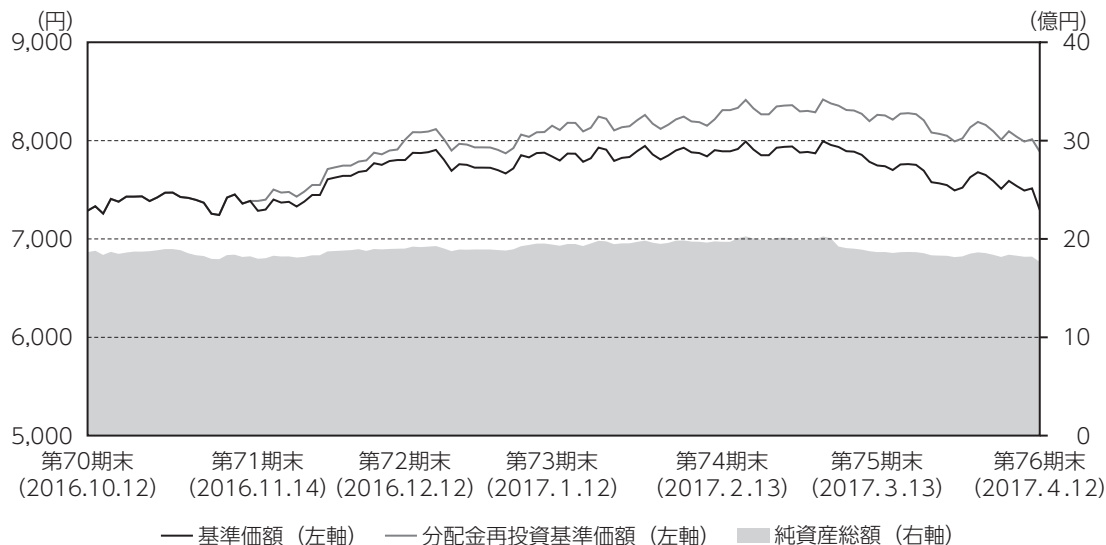
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含まず。

(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71期首：7,287円

第76期末：7,295円（既払分配金600円）

騰落率：8.2%（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 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。

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

	年 月 日	基 準 価 額		BofA ML US.High Yield Master II Constrained (米ドルベース)		豪ドル為替レート		公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第71期	(期首) 2016年10月12日	円	%		%	円	%	%	%
		7,287	—	14,815	—	78.36	—	0.1	98.4
	10月末	7,417	1.8	14,832	0.1	79.59	1.6	0.0	97.8
第72期	(期末) 2016年11月14日	7,386	1.4	14,660	△1.0	80.92	3.3	0.1	98.5
	(期首) 2016年11月14日	7,286	—	14,660	—	80.92	—	0.1	98.5
	11月末	7,641	4.9	14,707	0.3	84.14	4.0	0.2	98.9
第73期	(期末) 2016年12月12日	7,902	8.5	14,931	1.8	85.92	6.2	0.1	98.7
	(期首) 2016年12月12日	7,802	—	14,931	—	85.92	—	0.1	98.7
	12月末	7,666	△1.7	15,013	0.5	84.36	△1.8	—	98.6
第74期	(期末) 2017年 1月12日	7,939	1.8	15,174	1.6	85.67	△0.3	0.1	98.8
	(期首) 2017年 1月12日	7,839	—	15,174	—	85.67	—	0.1	98.8
	1月末	7,859	0.3	15,226	0.3	86.10	0.5	0.2	98.9
第75期	(期末) 2017年 2月13日	7,992	2.0	15,304	0.9	87.35	2.0	0.4	98.9
	(期首) 2017年 2月13日	7,892	—	15,304	—	87.35	—	0.4	98.9
	2月末	7,885	△0.1	15,444	0.9	86.37	△1.1	0.2	98.8
第76期	(期末) 2017年 3月13日	7,847	△0.6	15,280	△0.2	86.51	△1.0	0.1	98.7
	(期首) 2017年 3月13日	7,747	—	15,280	—	86.51	—	0.1	98.7
	3月末	7,679	△0.9	15,412	0.9	85.84	△0.8	—	98.8
	(期末) 2017年 4月12日	7,395	△4.5	15,478	1.3	82.21	△5.0	0.4	98.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2016.10.13～2017.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

第71期首より、米国大統領選挙でのトランプ氏の勝利を受け一時的に下落する局面も見られましたが、その後は良好な米国経済指標や底堅い商品市況などを背景に、堅調に推移しました。2017年3月初旬には、原油市況の下落に連れる形でハイ・イールド債券市況も落ち込みを見せましたが、月末には回復し、その後は横ばいのまま推移しました。

■為替相場

豪ドルは対円で上昇しました。

第71期首より、米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことを受けて一時的に下押し圧力が強まりましたが、その後はトランプ政権に対する期待や底堅い商品市況などを背景に上昇しました。2017年に入ると、相場は横ばいでの推移が継続しました。3月中旬以降は、トランプ政権に対する不透明感が強まったことや地政学リスクが意識され、下落基調となりました。

■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2016年12月および2017年3月にそれぞれ0.25%ポイントずつ引き上げ、0.75～1.00%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）の受益証券への投資割合を高位に保つことによって、米国ハイ・イールド債券からの収益のほか、豪ドルの為替値上がり益や為替取引によるプレミアム（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

資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

(2016.10.13~2017.4.12)

■当ファンド

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

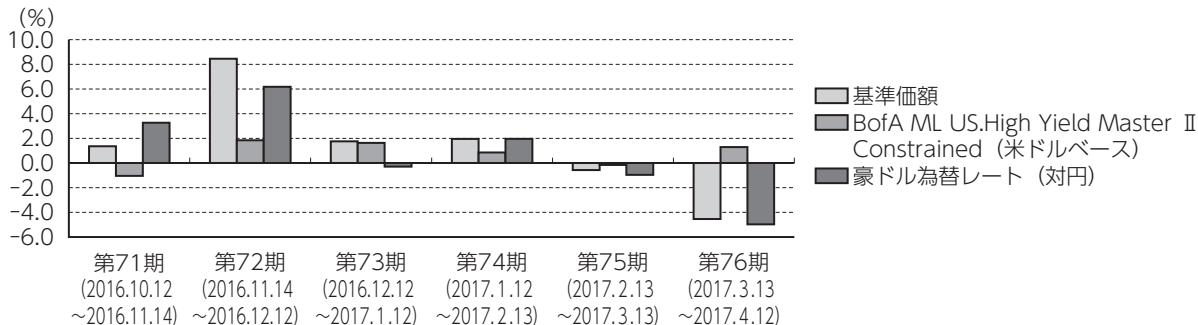
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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71期から第76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71期	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期
	2016年10月13日 ～2016年11月14日	2016年11月15日 ～2016年12月12日	2016年12月13日 ～2017年1月12日	2017年1月13日 ～2017年2月13日	2017年2月14日 ～2017年3月13日	2017年3月14日 ～2017年4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（％）	1.35	1.27	1.26	1.25	1.27	1.35
当期の収益（円）	46	51	43	50	39	33
当期の収益以外（円）	53	48	56	49	60	66
翌期繰越分配対象額（円）	3,107	3,058	3,002	2,954	2,893	2,827

(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71期	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期
(a) 経費控除後の配当等収益	46.94円	51.02円	43.17円	50.99円	39.01円	33.77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	2,520.23	2,523.94	2,538.21	2,547.85	2,558.89	2,566.88
(d) 分配準備積立金	640.53	584.00	521.45	455.42	395.74	327.25
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,207.72	3,158.97	3,102.83	3,054.27	2,993.64	2,927.92
(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)	3,107.72	3,058.97	3,002.83	2,954.27	2,893.64	2,827.92

(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、米国ハイ・イールド債券からの収益のほか、豪ドルの為替値上がり益や為替取引によるプレミアムの獲得をめざします。

■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。

1万口当りの費用の明細

項 目	第71期～第76期 (2016.10.13～2017.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	44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7,685円です。
（投 信 会 社）	(15)	(0.194)	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)	(0.369)	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	45	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。

(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。

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）

■売買および取引の状況 投資信託受益証券

（2016年10月13日から2017年4月12日まで）

決算期	第 71 期 ～ 第 76 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）	2,038.293	190,351	4,033.529	373,500

(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。

■主要な売買銘柄 投資信託受益証券

（2016年10月13日から2017年4月12日まで）

第 71 期				～	第 76 期			
買 付		売 付		買 付		売 付		
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価	
	千口	千円	円		千口	千円	円	
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS (ケイマン諸島)	1,255.788	118,000	93	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS (ケイマン諸島)	4,033.529	373,500	92	

(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71期～第76期）中における利害関係人との取引はありません。

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

（2016年10月13日から2017年4月12日まで）

区 分	第 71 期			第 76 期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 209,935	百万円 44,251	% 21.1	百万円 -	百万円 -	% -
コール・ローン	7,322,781	-	-	-	-	-
現先取引 (その他有価証券)	100,999	-	-	99,999	-	-

(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ペビエ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71期～第76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 76 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島)	千口	千円	%
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS	19,193.915	1,744,746	98.7

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第70期末		第 76 期 末	
	□ 数	千□	□ 数	千□
ダイワ・マネー・マザーファンド	13,761	千13,761	13,761	千14,025

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年4月12日現在

項 目	第 76 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,744,746	% 97.1
ダイワ・マネー・マザーファンド	14,025	0.8
コール・ローン等、その他	38,844	2.1
投資信託財産総額	1,797,616	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11月14日)、(2016年12月12日)、(2017年1月12日)、(2017年2月13日)、(2017年3月13日)、(2017年4月12日)現在

項 目	第 71 期 末	第 72 期 末	第 73 期 末	第 74 期 末	第 75 期 末	第 76 期 末
(A) 資産	1,825,595,510円	1,934,503,985円	1,973,847,885円	2,007,061,717円	1,895,236,872円	1,797,616,422円
コール・ローン等	38,921,893	42,861,037	39,231,267	44,224,200	38,628,007	38,844,495
投資信託受益証券(評価額)	1,772,643,715	1,877,614,422	1,920,588,092	1,948,810,368	1,842,581,716	1,744,746,154
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	14,029,902	14,028,526	14,028,526	14,027,149	14,027,149	14,025,773
(B) 負債	26,655,583	32,315,587	30,635,637	36,102,887	28,831,231	30,307,530
未払収益分配金	24,691,760	24,381,484	24,788,210	24,975,352	24,093,250	24,226,664
未払解約金	—	6,247,879	3,919,300	9,067,861	2,906,980	4,234,921
未払信託報酬	1,950,295	1,661,175	1,889,969	2,007,592	1,766,667	1,769,282
その他未払費用	13,528	25,049	38,158	52,082	64,334	76,663
(C) 純資産総額(A-B)	1,798,939,927	1,902,188,398	1,943,212,248	1,970,958,830	1,866,405,641	1,767,308,892
元本	2,469,176,075	2,438,148,423	2,478,821,019	2,497,535,209	2,409,325,097	2,422,666,489
次期繰越損益金	△ 670,236,148	△ 535,960,025	△ 535,608,771	△ 526,576,379	△ 542,919,456	△ 655,357,597
(D) 受益権総口数	2,469,176,075□	2,438,148,423□	2,478,821,019□	2,497,535,209□	2,409,325,097□	2,422,666,489□
1万口当り基準価額(C/D)	7,286円	7,802円	7,839円	7,892円	7,747円	7,295円

* 第70期末における元本額は2,560,881,435円、当作成期間（第71期～第76期）中における追加設定元本額は287,469,581円、同解約元本額は425,684,527円です。

* 第76期末の計算口数当りの純資産額は7,295円です。

* 第76期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は655,357,597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71期 自2016年10月13日 至2016年11月14日 第74期 自2017年1月13日 至2017年2月13日
 第72期 自2016年11月15日 至2016年12月12日 第75期 自2017年2月14日 至2017年3月13日
 第73期 自2016年12月13日 至2017年1月12日 第76期 自2017年3月14日 至2017年4月12日

項 目	第 71 期	第 72 期	第 73 期	第 74 期	第 75 期	第 76 期
(A) 配当等収益	12,547,066円	12,580,882円	11,300,841円	13,412,873円	11,178,563円	9,965,052円
受取配当金	12,547,958	12,581,509	11,301,801	13,413,586	11,179,535	9,965,999
受取利息	2	1	-	-	2	-
支払利息	△ 894	△ 628	△ 960	△ 713	△ 974	△ 947
(B) 有価証券売買損益	13,241,260	138,839,232	24,596,237	26,689,646	△ 20,342,047	△ 92,593,378
売買益	14,169,201	140,203,114	24,649,767	26,938,761	345,050	821,963
売買損	△ 927,941	△ 1,363,882	△ 53,530	△ 249,115	△ 20,687,097	△ 93,415,341
(C) 信託報酬等	△ 1,963,823	△ 1,672,696	△ 1,903,078	△ 2,021,516	△ 1,778,919	△ 1,781,611
(D) 当期損益(A+B+C)	23,824,503	149,747,418	33,994,000	38,081,003	△ 10,942,403	△ 84,409,937
(E) 前期繰越損益金	△710,529,209	△698,295,109	△567,705,466	△551,576,604	△505,803,976	△531,659,637
(F) 追加信託差損益金	41,160,318	36,969,150	22,890,905	11,894,574	△ 2,079,827	△ 15,061,359
(配当等相当額)	(622,291,193)	(615,374,365)	(629,177,001)	(636,336,653)	(616,521,213)	(621,871,695)
(売買損益相当額)	(△581,130,875)	(△578,405,215)	(△606,286,096)	(△624,442,079)	(△618,601,040)	(△636,933,054)
(G) 合計(D + E + F)	△645,544,388	△511,578,541	△510,820,561	△501,601,027	△518,826,206	△631,130,933
(H) 収益分配金	△ 24,691,760	△ 24,381,484	△ 24,788,210	△ 24,975,352	△ 24,093,250	△ 24,226,664
次期繰越損益金(G+H)	△670,236,148	△535,960,025	△535,608,771	△526,576,379	△542,919,456	△655,357,597
追加信託差損益金	41,160,318	36,969,150	22,890,905	11,894,574	△ 2,079,827	△ 15,061,359
(配当等相当額)	(622,291,193)	(615,374,365)	(629,177,001)	(636,336,653)	(616,521,213)	(621,871,695)
(売買損益相当額)	(△581,130,875)	(△578,405,215)	(△606,286,096)	(△624,442,079)	(△618,601,040)	(△636,933,054)
分配準備積立金	145,059,717	130,448,079	115,171,630	101,504,791	80,652,692	63,239,805
繰越損益金	△856,456,183	△703,377,254	△673,671,306	△639,975,744	△621,492,321	△703,536,043

(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 71 期	第 72 期	第 73 期	第 74 期	第 75 期	第 76 期
(a) 経費控除後の配当等収益	11,591,049円	12,441,322円	10,701,127円	12,736,163円	9,399,060円	8,182,742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	622,291,193	615,374,365	629,177,001	636,336,653	616,521,213	621,871,695
(d) 分配準備積立金	158,160,428	142,388,241	129,258,713	113,743,980	95,346,882	79,283,727
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	792,042,670	770,203,928	769,136,841	762,816,796	721,267,155	709,338,164
(f) 分配金	24,691,760	24,381,484	24,788,210	24,975,352	24,093,250	24,226,664
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	767,350,910	745,822,444	744,348,631	737,841,444	697,173,905	685,111,500
(h) 受益権総口数	2,469,176,075口	2,438,148,423口	2,478,821,019口	2,497,535,209口	2,409,325,097口	2,422,666,489口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 71 期	第 72 期	第 73 期	第 74 期	第 75 期	第 76 期
1 万口当り分配金	100円	100円	100円	100円	100円	100円
（単 価）	(7,286円)	(7,802円)	(7,839円)	(7,892円)	(7,747円)	(7,295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) 円	税金込み分配金 円	期中騰落率 %	(参考指数)	期中騰落率 %	(参考指数)	期中騰落率 %			
49期末(2014年11月12日)	7,657	100	2.7	13,797	1.2	45.30	1.3	0.2	99.2	47,166
50期末(2014年12月12日)	7,363	100	△ 2.5	13,373	△ 3.1	44.82	△ 1.1	0.1	99.1	44,891
51期末(2015年1月13日)	7,437	100	2.4	13,536	1.2	44.13	△ 1.5	0.2	99.1	45,039
52期末(2015年2月12日)	6,999	100	△ 4.5	13,740	1.5	41.91	△ 5.0	0.1	99.0	42,091
53期末(2015年3月12日)	6,502	100	△ 5.7	13,816	0.6	38.87	△ 7.3	0.2	99.0	38,815
54期末(2015年4月13日)	6,471	100	1.1	13,970	1.1	39.09	0.6	0.1	99.1	37,810
55期末(2015年5月12日)	6,555	100	2.8	14,034	0.5	39.23	0.4	0.1	99.1	37,968
56期末(2015年6月12日)	6,416	100	△ 0.6	13,940	△ 0.7	39.96	1.9	0.2	98.9	36,854
57期末(2015年7月13日)	6,190	100	△ 2.0	13,832	△ 0.8	38.77	△ 3.0	0.2	98.9	35,136
58期末(2015年8月12日)	5,615	100	△ 7.7	13,591	△ 1.7	36.01	△ 7.1	0.2	98.9	31,404
59期末(2015年9月14日)	4,857	100	△ 11.7	13,601	0.1	31.16	△ 13.5	0.3	98.8	26,742
60期末(2015年10月13日)	4,917	100	3.3	13,460	△ 1.0	31.88	2.3	0.2	98.8	26,707
61期末(2015年11月12日)	4,837	100	0.4	13,404	△ 0.4	32.66	2.4	0.2	99.1	26,144
62期末(2015年12月14日)	4,356	100	△ 7.9	12,883	△ 3.9	31.20	△ 4.5	0.2	99.1	23,329
63期末(2016年1月12日)	4,029	100	△ 5.2	12,817	△ 0.5	29.06	△ 6.9	0.3	99.0	21,020
64期末(2016年2月12日)	3,778	100	△ 3.7	12,224	△ 4.6	28.16	△ 3.1	0.5	98.9	19,670
65期末(2016年3月14日)	4,266	100	15.6	13,211	8.1	31.76	12.8	0.0	99.1	22,050
66期末(2016年4月12日)	4,118	100	△ 1.1	13,395	1.4	30.95	△ 2.6	-	99.0	21,038
67期末(2016年5月12日)	4,248	100	5.6	13,780	2.9	31.39	1.4	0.3	98.7	21,625
68期末(2016年6月13日)	4,229	100	1.9	14,064	2.1	31.13	△ 0.8	0.2	99.0	21,283
69期末(2016年7月12日)	4,236	100	2.5	14,382	2.3	31.03	△ 0.3	0.3	98.7	21,143
70期末(2016年8月12日)	4,408	100	6.4	14,624	1.7	32.50	4.7	0.2	99.0	21,723
71期末(2016年9月12日)	4,296	70	△ 1.0	14,762	0.9	31.35	△ 3.5	0.0	99.1	21,130
72期末(2016年10月12日)	4,405	70	4.2	14,934	1.2	32.43	3.4	0.1	98.8	21,145
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

(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・U S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・U S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。

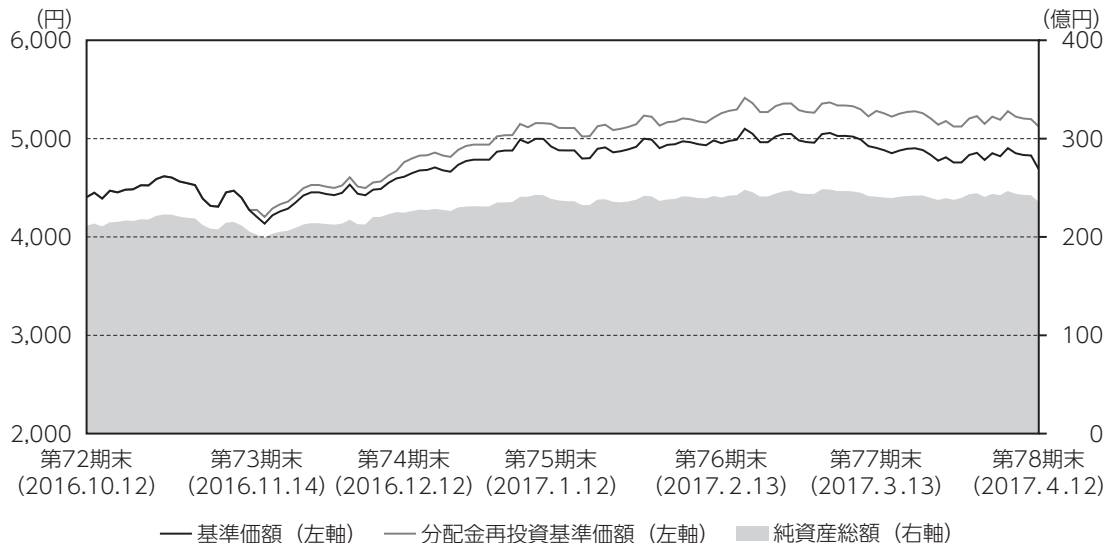
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含まず。

(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73期首：4,405円

第78期末：4,688円（既払分配金420円）

騰落率：16.3%（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 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・リ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・リアル円為替相場の上昇などがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

	年 月 日	基 準 価 額		BofA ML US.High Yield Master II Constrained (米ドルベース)		ブラジル・レアル 為 替 レ ー ト		公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第73期	(期首) 2016年10月12日	円 4,405	% -	14,934	% -	円 32.43	% -	% 0.1	% 98.8
	10月末	4,546	3.2	14,952	0.1	32.73	0.9	0.0	98.8
	(期末) 2016年11月14日	4,274	△ 3.0	14,778	△1.0	31.55	△2.7	0.1	99.0
第74期	(期首) 2016年11月14日	4,204	-	14,778	-	31.55	-	0.1	99.0
	11月末	4,449	5.8	14,825	0.3	33.12	5.0	0.1	99.2
	(期末) 2016年12月12日	4,682	11.4	15,051	1.8	34.16	8.3	0.0	99.1
第75期	(期首) 2016年12月12日	4,612	-	15,051	-	34.16	-	0.0	99.1
	12月末	4,878	5.8	15,134	0.5	35.72	4.6	-	99.1
	(期末) 2017年 1月12日	4,990	8.2	15,297	1.6	36.04	5.5	0.1	99.1
第76期	(期首) 2017年 1月12日	4,920	-	15,297	-	36.04	-	0.1	99.1
	1月末	4,989	1.4	15,348	0.3	36.40	1.0	0.1	98.9
	(期末) 2017年 2月13日	5,023	2.1	15,427	0.9	36.59	1.5	0.2	99.1
第77期	(期首) 2017年 2月13日	4,953	-	15,427	-	36.59	-	0.2	99.1
	2月末	4,965	0.2	15,569	0.9	36.16	△1.2	0.1	99.0
	(期末) 2017年 3月13日	4,975	0.4	15,404	△0.2	36.54	△0.1	0.0	99.0
第78期	(期首) 2017年 3月13日	4,905	-	15,404	-	36.54	-	0.0	99.0
	3月末	4,856	△ 1.0	15,536	0.9	35.59	△2.6	-	99.2
	(期末) 2017年 4月12日	4,758	△ 3.0	15,603	1.3	34.93	△4.4	0.2	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

(2016.10.13~2017.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

第73期首より、米国大統領選挙でのトランプ氏の勝利を受け一時的に下落する局面も見られましたが、その後は良好な米国経済指標や底堅い商品市況などを背景に、堅調に推移しました。2017年3月初旬には、原油市況の下落に連れる形でハイ・イールド債券市況も落ち込みを見せましたが、月末には回復し、その後は横ばいのまま推移しました。

■為替相場

ブラジル・レアルは対円で上昇しました。

第73期首より、米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことを受けて一時的に下押し圧力が強まりましたが、その後は財政再建への期待や底堅い商品市況などを背景に上昇しました。2017年に入ると、相場は横ばいでの推移が継続しました。3月中旬以降は、トランプ政権に対する不透明感が強まったことや地政学リスクが意識され、下落基調となりました。

■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2.00%ポイント引き下げ、12.25%としました。一方、F R B（米国連邦準備制度理事会）は、政策金利の誘導目標レンジを2016年12月および2017年3月にそれぞれ0.25%ポイントずつ引き上げ、0.75~1.00%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、G I M・U Sハイ・イールド（B R Lクラス）の受益証券への投資割合を高位に保つことにより、米国ハイ・イールド債券からの収益のほか、ブラジル・レアルの為替値上がり益や為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）の獲得をめざします。

■G I M・U Sハイ・イールド（B R Lクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

(2016.10.13～2017.4.12)

■当ファンド

当ファンドは、GIM・USハイ・イールド（BRLクラス）とダイワ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期間を通じて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・リアル買いの為替取引を行なうことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。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。

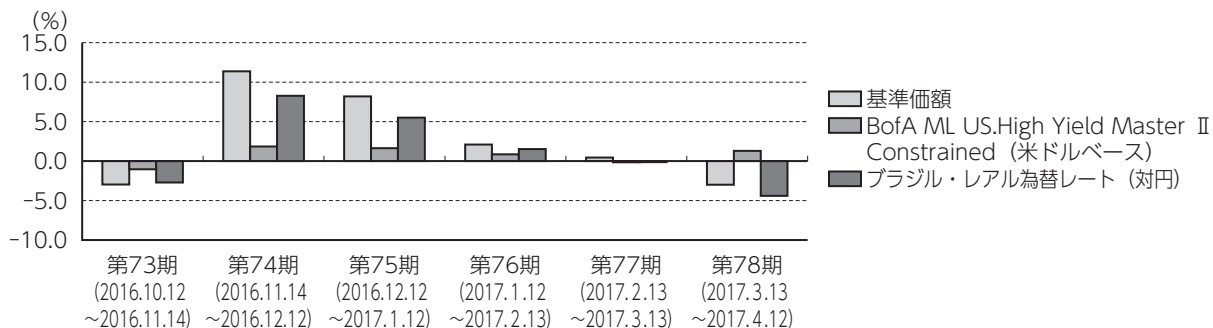
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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73期から第78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73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
	2016年10月13日 ～2016年11月14日	2016年11月15日 ～2016年12月12日	2016年12月13日 ～2017年1月12日	2017年1月13日 ～2017年2月13日	2017年2月14日 ～2017年3月13日	2017年3月14日 ～2017年4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（％）	1.64	1.50	1.40	1.39	1.41	1.47
当期の収益（円）	70	69	66	70	67	57
当期の収益以外（円）	－	0	3	－	3	12
翌期繰越分配対象額（円）	465	467	464	471	469	458

(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73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
(a) 経費控除後の配当等収益	71.84円	69.72円	66.03円	76.50円	67.00円	57.81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	434.78	438.05	439.65	441.50	443.18	445.02
(d) 分配準備積立金	28.87	29.61	28.55	23.92	29.51	25.54
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	535.49	537.38	534.25	541.93	539.69	528.39
(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)	465.49	467.38	464.25	471.93	469.69	458.39

(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、米国ハイ・イールド債券からの収益のほか、ブラジル・リアルの為替値上がり益や為替取引によるプレミアムの獲得をめざします。

■GIM・USハイ・イールド（BRLクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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。

1万口当りの費用の明細

項 目	第73期～第78期 (2016.10.13～2017.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	27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4,740円です。
（投 信 会 社）	(9)	(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）	(18)	(0.369)	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	0.583	

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

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

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

（2016年10月13日から2017年4月12日まで）

決算期	第 73 期 ～ 第 78 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）	64,165.531	3,468,591	45,189.752	2,450,000

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

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

（2016年10月13日から2017年4月12日まで）

第 73 期				～	第 78 期			
買 付		売 付		買 付		売 付		
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価	
	千口	千円	円		千口	千円	円	
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS (ケイマン諸島)	24,688.274	1,355,000	54	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS (ケイマン諸島)	45,189.752	2,450,000	54	

(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73期～第78期）中における利害関係人との取引はありません。

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

（2016年10月13日から2017年4月12日まで）

区 分	第 73 期			第 78 期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 209,935	百万円 44,251	% 21.1	百万円 -	百万円 -	% -
コール・ローン	7,322,781	-	-	-	-	-
現先取引 (その他有価証券)	100,999	-	-	99,999	-	-

(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ペビエ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73期～第78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 78 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS	千口 433,680.305	千円 23,318,556	% 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72期末	第 78 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	98,290	98,290	100,177

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年4月12日現在

項 目	第 78 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	23,318,556	97.2
ダイワ・マネー・マザーファンド	100,177	0.4
コール・ローン等、その他	568,197	2.4
投資信託財産総額	23,986,931	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11月14日)、(2016年12月12日)、(2017年1月12日)、(2017年2月13日)、(2017年3月13日)、(2017年4月12日)現在

項 目	第 73 期 末	第 74 期 末	第 75 期 末	第 76 期 末	第 77 期 末	第 78 期 末
(A) 資産	20,630,130,215円	23,241,063,556円	24,310,670,232円	24,404,105,932円	24,536,983,322円	23,986,931,548円
コール・ローン等	501,718,637	594,144,211	546,784,587	512,017,734	595,320,527	568,197,257
投資信託受益証券(評価額)	20,028,204,165	22,266,721,761	23,663,688,061	23,791,900,443	23,841,475,040	23,318,556,365
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	100,207,413	100,197,584	100,197,584	100,187,755	100,187,755	100,177,926
未収入金	-	280,000,000	-	-	-	-
(B) 負債	408,188,560	767,240,516	435,713,277	400,777,014	446,383,030	419,516,083
未払金	-	140,000,000	-	-	-	-
未払収益分配金	336,707,988	341,066,693	339,660,861	339,223,552	343,769,166	351,887,181
未払解約金	48,712,266	266,813,080	72,502,950	36,581,318	79,923,416	43,530,802
未払信託報酬	22,611,297	19,071,308	23,099,632	24,353,204	21,919,306	23,165,611
その他未払費用	157,009	289,435	449,834	618,940	771,142	932,489
(C) 純資産総額(A-B)	20,221,941,655	22,473,823,040	23,874,956,955	24,003,328,918	24,090,600,292	23,567,415,465
元本	48,101,141,204	48,723,813,324	48,522,980,188	48,460,507,493	49,109,880,952	50,269,597,413
次期繰越損益金	△27,879,199,549	△26,249,990,284	△24,648,023,233	△24,457,178,575	△25,019,280,660	△26,702,181,948
(D) 受益権総口数	48,101,141,204□	48,723,813,324□	48,522,980,188□	48,460,507,493□	49,109,880,952□	50,269,597,413□
1万口当り基準価額(C/D)	4,204円	4,612円	4,920円	4,953円	4,905円	4,688円

*第72期末における元本額は48,003,181,547円、当作成期間（第73期～第78期）中における追加設定元本額は9,245,968,764円、同解約元本額は6,979,552,898円です。

*第78期末の計算口数当りの純資産額は4,688円です。

*第78期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は26,702,181,948円です。

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

■損益の状況

第73期 自2016年10月13日 至2016年11月14日 第76期 自2017年1月13日 至2017年2月13日
 第74期 自2016年11月15日 至2016年12月12日 第77期 自2017年2月14日 至2017年3月13日
 第75期 自2016年12月13日 至2017年1月12日 第78期 自2017年3月14日 至2017年4月12日

項 目	第 73 期	第 74 期	第 75 期	第 76 期	第 77 期	第 78 期
(A) 配当等収益	368,336,195円	342,577,441円	324,562,880円	388,909,715円	351,134,882円	313,988,862円
受取配当金	368,345,973	342,588,743	324,573,423	388,921,254	351,143,224	314,001,644
受取利息	32	16	61	41	11	12
支払利息	△ 9,810	△ 11,318	△ 10,604	△ 11,580	△ 8,353	△ 12,794
(B) 有価証券売買損益	△ 987,283,777	1,969,241,861	1,503,343,870	136,390,041	△ 226,813,398	△ 1,017,869,144
売買益	7,271,388	1,995,747,422	1,524,848,041	143,101,040	1,289,567	6,631,942
売買損	△ 994,555,165	△ 26,505,561	△ 21,504,171	△ 6,710,999	△ 228,102,965	△ 1,024,501,086
(C) 信託報酬等	△ 22,768,306	△ 19,203,734	△ 23,260,031	△ 24,522,310	△ 22,071,508	△ 23,326,958
(D) 当期損益(A+B+C)	△ 641,715,888	2,292,615,568	1,804,646,719	500,777,446	102,249,976	△ 727,207,240
(E) 前期繰越損益金	△18,307,693,649	△18,834,131,618	△16,368,613,068	△14,477,229,544	△14,070,169,764	△14,114,251,856
(F) 追加信託差損益金	△ 8,593,082,024	△ 9,367,407,541	△ 9,744,396,023	△10,141,502,925	△10,707,591,706	△11,508,835,671
(配当等相当額)	(2,091,350,982)	(2,134,351,675)	(2,133,343,181)	(2,139,541,148)	(2,176,458,184)	(2,237,139,404)
(売買損益相当額)	(△10,684,433,006)	(△11,501,759,216)	(△11,877,739,204)	(△12,281,044,073)	(△12,884,049,890)	(△13,745,975,075)
(G) 合計(D+E+F)	△27,542,491,561	△25,908,923,591	△24,308,362,372	△24,117,955,023	△24,675,511,494	△26,350,294,767
(H) 収益分配金	△ 336,707,988	△ 341,066,693	△ 339,660,861	△ 339,223,552	△ 343,769,166	△ 351,887,181
次期繰越損益金(G+H)	△27,879,199,549	△26,249,990,284	△24,648,023,233	△24,457,178,575	△25,019,280,660	△26,702,181,948
追加信託差損益金	△ 8,593,082,024	△ 9,367,407,541	△ 9,744,396,023	△10,141,502,925	△10,707,591,706	△11,508,835,671
(配当等相当額)	(2,091,350,982)	(2,134,351,675)	(2,133,343,181)	(2,139,541,148)	(2,176,458,184)	(2,237,139,404)
(売買損益相当額)	(△10,684,433,006)	(△11,501,759,216)	(△11,877,739,204)	(△12,281,044,073)	(△12,884,049,890)	(△13,745,975,075)
分配準備積立金	147,733,786	142,932,247	119,347,407	147,460,008	130,221,027	67,194,263
繰越損益金	△19,433,851,311	△17,025,514,990	△15,022,974,617	△14,463,135,658	△14,441,909,981	△15,260,540,540

(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 73 期	第 74 期	第 75 期	第 76 期	第 77 期	第 78 期
(a) 経費控除後の配当等収益	345,563,399円	339,727,415円	320,427,418円	370,750,722円	329,059,043円	290,656,886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	2,091,350,982	2,134,351,675	2,133,343,181	2,139,541,148	2,176,458,184	2,237,139,404
(d) 分配準備積立金	138,878,375	144,271,525	138,580,850	115,932,838	144,931,150	128,424,558
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,575,792,756	2,618,350,615	2,592,351,449	2,626,224,708	2,650,448,377	2,656,220,848
(f) 分配金	336,707,988	341,066,693	339,660,861	339,223,552	343,769,166	351,887,181
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	2,239,084,768	2,277,283,922	2,252,690,588	2,287,001,156	2,306,679,211	2,304,333,667
(h) 受益権総口数	48,101,141,204口	48,723,813,324口	48,522,980,188口	48,460,507,493口	49,109,880,952口	50,269,597,413口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 73 期	第 74 期	第 75 期	第 76 期	第 77 期	第 78 期
1 万 口 当 り 分 配 金	70円	70円	70円	70円	70円	70円
（ 単 価 ）	(4,204円)	(4,612円)	(4,920円)	(4,953円)	(4,905円)	(4,688円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

日本円・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

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

(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。

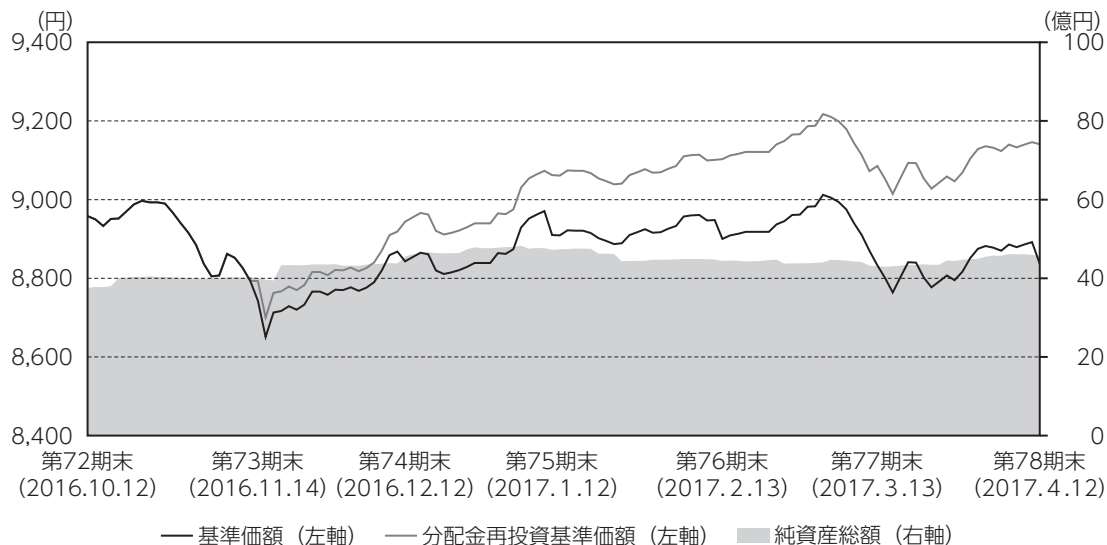
(注4) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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73期首：8,958円

第78期末：8,837円（既払分配金300円）

騰落率：2.0%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

GIM トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド JPYクラス（以下「GIM・USハイ・イールド（JPYクラス）」といいます。）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。

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

	年 月 日	基 準 価 額		BofA ML US.High Yield Master II Constrained (米ドルベース) (参考指数)		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		円	%	(参考指数)	騰 落 率		
第73期	(期首)2016年10月12日	8,958	—	14,934	—	0.1	98.8
	10月末	8,916	△0.5	14,952	0.1	0.0	98.7
	(期末)2016年11月14日	8,793	△1.8	14,778	△1.0	0.1	98.3
第74期	(期首)2016年11月14日	8,743	—	14,778	—	0.1	98.3
	11月末	8,770	0.3	14,825	0.3	0.1	99.0
	(期末)2016年12月12日	8,893	1.7	15,051	1.8	0.0	94.9
第75期	(期首)2016年12月12日	8,843	—	15,051	—	0.0	94.9
	12月末	8,862	0.2	15,134	0.5	—	98.7
	(期末)2017年 1月12日	8,960	1.3	15,297	1.6	0.1	99.2
第76期	(期首)2017年 1月12日	8,910	—	15,297	—	0.1	99.2
	1月末	8,916	0.1	15,348	0.3	0.2	98.4
	(期末)2017年 2月13日	8,950	0.4	15,427	0.9	0.3	99.2
第77期	(期首)2017年 2月13日	8,900	—	15,427	—	0.3	99.2
	2月末	8,982	0.9	15,569	0.9	0.1	99.2
	(期末)2017年 3月13日	8,883	△0.2	15,404	△0.2	0.0	98.8
第78期	(期首)2017年 3月13日	8,833	—	15,404	—	0.0	98.8
	3月末	8,875	0.5	15,536	0.9	—	99.0
	(期末)2017年 4月12日	8,887	0.6	15,603	1.3	0.3	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

(2016.10.13~2017.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

第73期首より、米国大統領選挙でのトランプ氏の勝利を受け一時的に下落する局面も見られましたが、その後は良好な米国経済指標や底堅い商品市況などを背景に、堅調に推移しました。2017年3月初旬には、原油市況の下落に連れる形でハイ・イールド債券市況も落ち込みを見せましたが、月末には回復し、その後は横ばいのまま推移しました。

■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、F R B（米国連邦準備制度理事会）は、政策金利の誘導目標レンジを2016年12月および2017年3月にそれぞれ0.25%ポイントずつ引き上げ、0.75~1.00%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、G I M・U Sハイ・イールド（J P Yクラス）の受益証券への投資割合を高位に保つことによって、米国ハイ・イールド債券からの収益の獲得をめざします。

■G I M・U Sハイ・イールド（J P Yクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

(2016.10.13~2017.4.12)

■当ファンド

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

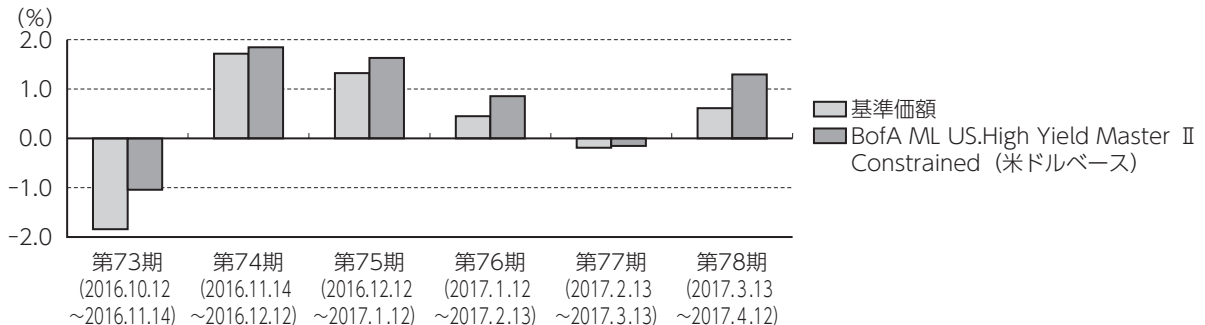
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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73期から第78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73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
	2016年10月13日 ～2016年11月14日	2016年11月15日 ～2016年12月12日	2016年12月13日 ～2017年1月12日	2017年1月13日 ～2017年2月13日	2017年2月14日 ～2017年3月13日	2017年3月14日 ～2017年4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（％）	0.57	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56
当期の収益（円）	36	42	35	36	29	28
当期の収益以外（円）	13	7	14	13	20	21
翌期繰越分配対象額（円）	921	915	902	888	869	848

(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73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
(a) 経費控除後の配当等収益	36.06円	42.46円	35.80円	36.60円	29.48円	28.31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	855.74	867.08	870.34	871.12	872.45	869.97
(d) 分配準備積立金	79.57	56.38	45.87	31.16	17.17	0.00
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	971.38	965.92	952.02	938.90	919.11	898.29
(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)	921.38	915.92	902.02	888.90	869.11	848.29

(注) 下線を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

主として、GIM・USハイ・イールド（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。

1万口当りの費用の明細

項 目	第73期～第78期 (2016.10.13～2017.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	52円	0.580%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,874円です。
（投 信 会 社）	(17)	(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）	(33)	(0.370)	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	0.584	

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

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

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

（2016年10月13日から2017年4月12日まで）

決算期	第 73 期 ～ 第 78 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）	17,466.368	1,578,601	8,550.074	778,000

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

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

（2016年10月13日から2017年4月12日まで）

第 73 期				～	第 78 期			
買 付		売 付		買 付		売 付		
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価	
	千口	千円	円		千口	千円	円	
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS (ケイマン諸島)	16,100.894	1,455,000	90	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS (ケイマン諸島)	8,550.074	778,000	90	

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(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73期～第78期）中における利害関係人との取引はありません。

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

（2016年10月13日から2017年4月12日まで）

区 分	第 73 期			第 78 期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 209,935	百万円 44,251	% 21.1	百万円 -	百万円 -	% -
コール・ローン	7,322,781	-	-	-	-	-
現先取引 (その他有価証券)	100,999	-	-	99,999	-	-

(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ペビエ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73期～第78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 78 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島)	千口	千円	%
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS	49,555.435	4,517,374	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72期末		第 78 期 末	
	□ 数	千□	□ 数	千□ 評 価 額
ダイワ・マネー・マザーファンド	23,590	千□ 23,590	23,590	千□ 24,043

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年4月12日現在

項 目	第 78 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 4,517,374	% 97.8
ダイワ・マネー・マザーファンド	24,043	0.5
コール・ローン等、その他	79,167	1.7
投資信託財産総額	4,620,585	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11月14日)、(2016年12月12日)、(2017年1月12日)、(2017年2月13日)、(2017年3月13日)、(2017年4月12日)現在

項 目	第 73 期 末	第 74 期 末	第 75 期 末	第 76 期 末	第 77 期 末	第 78 期 末
(A) 資産	4,069,563,095円	4,603,479,299円	4,790,243,275円	4,491,885,712円	4,412,320,778円	4,620,585,877円
コール・ローン等	107,441,717	261,879,725	81,104,681	60,443,026	133,377,627	79,167,980
投資信託受益証券(評価額)	3,938,070,836	4,317,551,391	4,685,090,411	4,407,396,862	4,254,897,327	4,517,374,432
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	24,050,542	24,048,183	24,048,183	24,045,824	24,045,824	24,043,465
(B) 負債	62,426,586	52,409,333	65,364,990	47,962,660	107,449,061	51,710,306
未払収益分配金	22,915,640	25,731,812	26,515,353	24,966,479	24,368,257	25,850,310
未払解約金	35,292,266	22,768,942	34,080,874	18,211,421	78,981,292	21,420,176
未払信託報酬	4,189,604	3,852,762	4,680,458	4,664,082	3,951,407	4,262,068
その他未払費用	29,076	55,817	88,305	120,678	148,105	177,752
(C) 純資産総額(A-B)	4,007,136,509	4,551,069,966	4,724,878,285	4,443,923,052	4,304,871,717	4,568,875,571
元本	4,583,128,005	5,146,362,514	5,303,070,787	4,993,295,948	4,873,651,566	5,170,062,067
次期繰越損益金	△ 575,991,496	△ 595,292,548	△ 578,192,502	△ 549,372,896	△ 568,779,849	△ 601,186,496
(D) 受益権総口数	4,583,128,005□	5,146,362,514□	5,303,070,787□	4,993,295,948□	4,873,651,566□	5,170,062,067□
1万口当り基準価額(C/D)	8,743円	8,843円	8,910円	8,900円	8,833円	8,837円

* 第72期末における元本額は4,191,841,450円、当作成期間（第73期～第78期）中における追加設定元本額は2,179,560,657円、同解約元本額は1,201,340,040円です。

* 第78期末の計算口数当りの純資産額は8,837円です。

* 第78期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は601,186,496円です。

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配型）

■損益の状況

第73期 自2016年10月13日 至2016年11月14日 第76期 自2017年1月13日 至2017年2月13日
 第74期 自2016年11月15日 至2016年12月12日 第77期 自2017年2月14日 至2017年3月13日
 第75期 自2016年12月13日 至2017年1月12日 第78期 自2017年3月14日 至2017年4月12日

項 目	第 73 期	第 74 期	第 75 期	第 76 期	第 77 期	第 78 期
(A) 配当等収益	20,751,094円	22,972,479円	20,440,656円	22,578,257円	18,350,830円	16,875,878円
受取配当金	20,754,153	22,977,760	20,445,114	22,581,417	18,352,940	16,879,428
受取利息	7	7	11	50	18	4
支払利息	△ 3,066	△ 5,288	△ 4,469	△ 3,210	△ 2,128	△ 3,554
(B) 有価証券売買損益	△ 90,267,576	56,698,322	45,805,615	2,089,937	△ 23,719,723	15,516,479
売買益	977,162	57,243,871	46,657,517	2,482,385	597,143	15,614,628
売買損	△ 91,244,738	△ 545,549	△ 851,902	△ 392,448	△ 24,316,866	△ 98,149
(C) 信託報酬等	△ 4,218,680	△ 3,879,503	△ 4,712,946	△ 4,696,455	△ 3,978,834	△ 4,291,715
(D) 当期繰越損益	△ 73,735,162	75,791,298	61,533,325	19,971,739	△ 9,347,727	28,100,642
(E) 前期繰越損益	△ 341,970,187	△ 423,048,457	△ 360,927,884	△ 302,004,018	△ 289,473,561	△ 316,856,658
(F) 追加信託差損益金	△ 137,370,507	△ 222,303,577	△ 252,282,590	△ 242,374,138	△ 245,590,304	△ 286,580,170
(配当等相当額)	(392,198,074)	(446,231,908)	(461,551,681)	(434,978,665)	(425,203,408)	(449,782,759)
(売買損益相当額)	(△529,568,581)	(△668,535,485)	(△713,834,271)	(△677,352,803)	(△670,793,712)	(△736,362,929)
(G) 合計(D + E + F)	△ 553,075,856	△ 569,560,736	△ 551,677,149	△ 524,406,417	△ 544,411,592	△ 575,336,186
(H) 収益分配金	△ 22,915,640	△ 25,731,812	△ 26,515,353	△ 24,966,479	△ 24,368,257	△ 25,850,310
次期繰越損益(G+H)	△ 575,991,496	△ 595,292,548	△ 578,192,502	△ 549,372,896	△ 568,779,849	△ 601,186,496
追加信託差損益金	△ 137,370,507	△ 222,303,577	△ 252,282,590	△ 242,374,138	△ 247,218,000	△ 297,791,358
(配当等相当額)	(392,198,074)	(446,231,908)	(461,551,681)	(434,978,665)	(423,575,712)	(438,571,571)
(売買損益相当額)	(△529,568,581)	(△668,535,485)	(△713,834,271)	(△677,352,803)	(△670,793,712)	(△736,362,929)
分配準備積立金	30,085,420	25,138,524	16,795,923	8,876,298	-	-
繰越損益金	△ 468,706,409	△ 398,127,495	△ 342,705,835	△ 315,875,056	△ 321,561,849	△ 303,395,138

(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 73 期	第 74 期	第 75 期	第 76 期	第 77 期	第 78 期
(a) 経費控除後の配当等収益	16,531,337円	21,853,051円	18,985,641円	18,278,856円	14,370,972円	14,639,122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	392,198,074	446,231,908	461,551,681	434,978,665	425,203,408	449,782,759
(d) 分配準備積立金	36,469,723	29,017,285	24,325,635	15,563,921	8,369,589	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	445,199,134	497,102,244	504,862,957	468,821,442	447,943,969	464,421,881
(f) 分配金	22,915,640	25,731,812	26,515,353	24,966,479	24,368,257	25,850,310
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	422,283,494	471,370,432	478,347,604	443,854,963	423,575,712	438,571,571
(h) 受益権総口数	4,583,128,005口	5,146,362,514口	5,303,070,787口	4,993,295,948口	4,873,651,566口	5,170,062,067口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 73 期	第 74 期	第 75 期	第 76 期	第 77 期	第 78 期
1 万 口 当 り 分 配 金	50円	50円	50円	50円	50円	50円
（ 単 価 ）	(8,743円)	(8,843円)	(8,910円)	(8,900円)	(8,833円)	(8,837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 (分配落)			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
	円 税込み 分配金	円 期 騰落率	% 中 率	(参考指数)	期 騰落率	(参考指数)	期 騰落率			
28期末(2014年11月12日)	10,966	90	6.4	12,082	1.2	10.31	6.3	0.2	98.9	29
29期末(2014年12月12日)	10,628	90	△ 2.3	11,711	△ 3.1	10.24	△ 0.7	0.2	96.5	28
30期末(2015年1月13日)	10,880	90	3.2	11,853	1.2	10.26	0.2	0.3	98.8	28
31期末(2015年2月12日)	10,819	90	0.3	12,032	1.5	10.17	△ 0.9	0.3	97.1	16
32期末(2015年3月12日)	10,446	90	△ 2.6	12,099	0.6	9.91	△ 2.6	0.4	97.9	16
33期末(2015年4月13日)	10,681	90	3.1	12,234	1.1	10.02	1.1	0.3	98.0	16
34期末(2015年5月12日)	10,586	90	△ 0.0	12,290	0.5	9.94	△ 0.8	0.3	97.7	15
35期末(2015年6月12日)	10,509	90	0.1	12,208	△ 0.7	10.00	0.6	0.4	97.4	15
36期末(2015年7月13日)	10,263	90	△ 1.5	12,113	△ 0.8	9.81	△ 1.9	0.5	97.1	15
37期末(2015年8月12日)	9,939	90	△ 2.3	11,902	△ 1.7	9.79	△ 0.2	0.4	96.8	14
38期末(2015年9月14日)	9,037	90	△ 8.2	11,911	0.1	8.93	△ 8.8	0.2	97.6	30
39期末(2015年10月13日)	9,046	90	1.1	11,787	△ 1.0	8.99	0.7	0.2	98.0	30
40期末(2015年11月12日)	8,482	90	△ 5.2	11,739	△ 0.4	8.72	△ 3.0	0.2	97.6	28
41期末(2015年12月14日)	7,032	90	△ 16.0	11,282	△ 3.9	7.81	△ 10.4	0.2	96.9	23
42期末(2016年1月12日)	6,771	90	△ 2.4	11,224	△ 0.5	7.01	△ 10.2	0.3	96.8	23
43期末(2016年2月12日)	6,365	90	△ 4.7	10,705	△ 4.6	7.10	1.3	0.4	97.9	21
44期末(2016年3月14日)	6,917	90	10.1	11,569	8.1	7.48	5.4	0.0	98.1	23
45期末(2016年4月12日)	6,822	90	△ 0.1	11,730	1.4	7.33	△ 2.0	-	98.2	23
46期末(2016年5月12日)	6,814	90	1.2	12,068	2.9	7.21	△ 1.6	0.3	97.3	23
47期末(2016年6月13日)	6,736	90	0.2	12,316	2.1	7.00	△ 2.9	0.2	97.9	22
48期末(2016年7月12日)	6,833	90	2.8	12,594	2.3	7.10	1.4	0.2	98.1	22
49期末(2016年8月12日)	7,376	90	9.3	12,807	1.7	7.63	7.5	0.2	98.3	24
50期末(2016年9月12日)	6,928	90	△ 4.9	12,927	0.9	7.12	△ 6.7	0.0	97.9	23
51期末(2016年10月12日)	7,022	90	2.7	13,078	1.2	7.22	1.4	0.1	98.0	22
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

(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・U S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・U S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。

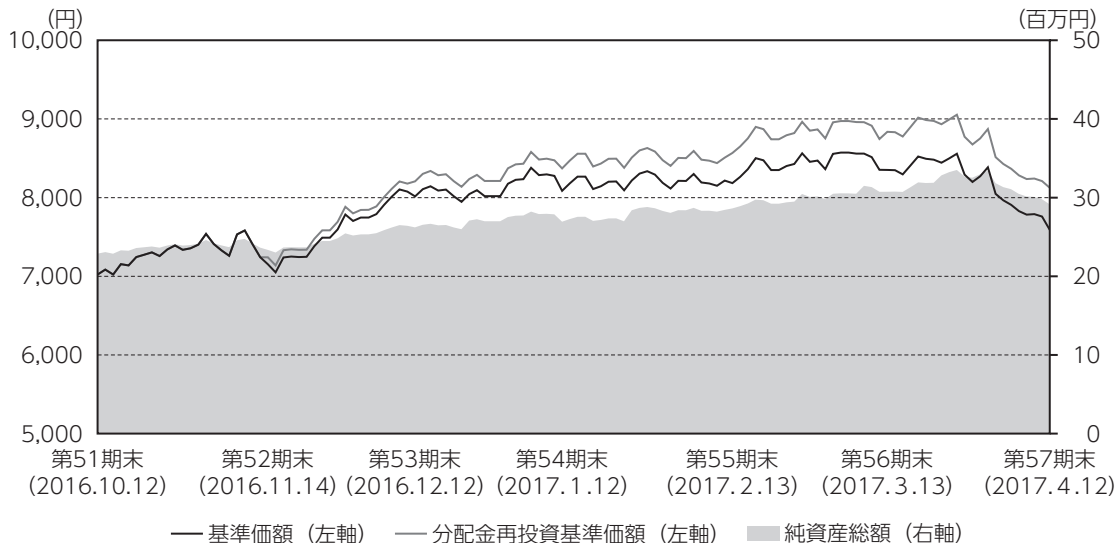
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含まず。

(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52期首：7,022円

第57期末：7,590円（既払分配金540円）

騰落率：15.7%（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	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第52期	(期首) 2016年10月12日	円 7,022	% -	13,078	% -	円 7.22	% -	% 0.1	% 98.0
	10月末	7,403	5.4	13,093	0.1	7.60	5.3	0.0	98.1
	(期末) 2016年11月14日	7,242	3.1	12,942	△1.0	7.48	3.6	0.1	98.1
第53期	(期首) 2016年11月14日	7,152	-	12,942	-	7.48	-	0.1	98.1
	11月末	7,703	7.7	12,983	0.3	8.10	8.3	0.1	98.2
	(期末) 2016年12月12日	8,105	13.3	13,181	1.8	8.36	11.8	0.0	98.4
第54期	(期首) 2016年12月12日	8,015	-	13,181	-	8.36	-	0.0	98.4
	12月末	8,226	2.6	13,253	0.5	8.58	2.6	-	98.5
	(期末) 2017年 1月12日	8,176	2.0	13,395	1.6	8.39	0.4	0.1	98.3
第55期	(期首) 2017年 1月12日	8,086	-	13,395	-	8.39	-	0.1	98.3
	1月末	8,187	1.2	13,441	0.3	8.43	0.5	0.1	98.4
	(期末) 2017年 2月13日	8,275	2.3	13,510	0.9	8.51	1.4	0.2	97.3
第56期	(期首) 2017年 2月13日	8,185	-	13,510	-	8.51	-	0.2	97.3
	2月末	8,471	3.5	13,634	0.9	8.64	1.5	0.1	98.4
	(期末) 2017年 3月13日	8,442	3.1	13,489	△0.2	8.70	2.2	0.0	98.5
第57期	(期首) 2017年 3月13日	8,352	-	13,489	-	8.70	-	0.0	98.5
	3月末	8,385	0.4	13,605	0.9	8.36	△ 3.9	-	97.8
	(期末) 2017年 4月12日	7,680	△ 8.0	13,664	1.3	7.93	△ 8.9	0.2	98.3

(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

(2016.10.13~2017.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

第52期首より、米国大統領選挙でのトランプ氏の勝利を受け一時的に下落する局面も見られましたが、その後は良好な米国経済指標や底堅い商品市況などを背景に、堅調に推移しました。2017年3月初旬には、原油市況の下落に連れる形でハイ・イールド債券市況も落ち込みを見せましたが、月末には回復し、その後は横ばいのまま推移しました。

■為替相場

南アフリカ・ランドは対円で上昇しました。

第52期首より、米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことを受けて一時的に下押し圧力が強まりましたが、その後はトランプ政権に対する期待や底堅い商品市況などを背景に上昇しました。2017年に入ると、相場は横ばいでの推移が継続しました。3月中旬以降は、トランプ政権に対する不透明感が強まったことや、市場から信認の厚いゴードン財務相を更迭する動きが懸念され、下落しました。

■短期金利市況

南アフリカ準備銀行は政策金利を7.00%に据え置きました。一方、F R B（米国連邦準備制度理事會）は、政策金利の誘導目標レンジを2016年12月および2017年3月にそれぞれ0.25%ポイントずつ引き上げ、0.75~1.00%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、G I M・U Sハイ・イールド（Z A Rクラス）の受益証券への投資割合を高位に保つことによって、米国ハイ・イールド債券からの収益のほか、南アフリカ・ランドの為替値上がり益や為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）の獲得をめざします。

■G I M・U Sハイ・イールド（Z A Rクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

(2016.10.13~2017.4.12)

■当ファンド

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

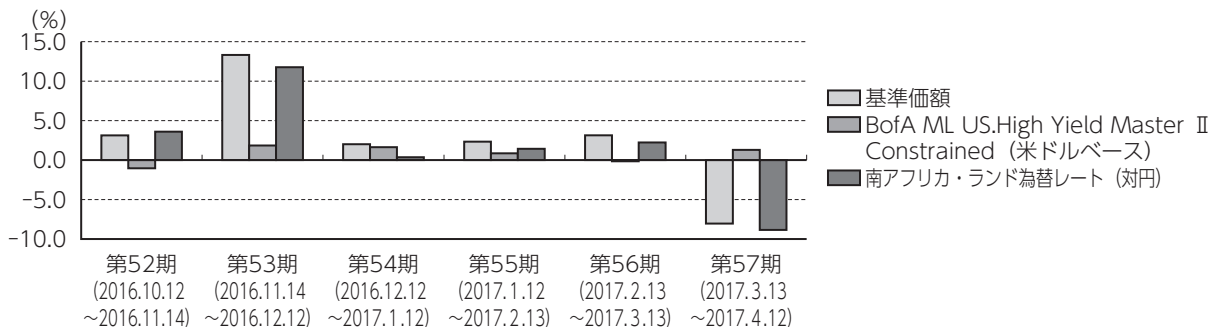
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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52期から第57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52期	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期
	2016年10月13日 ～2016年11月14日	2016年11月15日 ～2016年12月12日	2016年12月13日 ～2017年1月12日	2017年1月13日 ～2017年2月13日	2017年2月14日 ～2017年3月13日	2017年3月14日 ～2017年4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（％）	1.24	1.11	1.10	1.09	1.07	1.17
当期の収益（円）	79	81	74	89	78	69
当期の収益以外（円）	10	8	15	0	11	20
翌期繰越分配対象額（円）	3,099	3,091	3,075	3,076	3,067	3,047

(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52期	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期
(a) 経費控除後の配当等収益	79.04円	81.36円	74.72円	89.40円	78.21円	69.80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	2,648.43	2,649.41	2,663.02	2,684.20	2,706.80	2,735.39
(d) 分配準備積立金	462.23	450.34	428.16	392.84	372.24	332.77
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,189.71	3,181.13	3,165.91	3,166.44	3,157.26	3,137.97
(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)	3,099.71	3,091.13	3,075.91	3,076.44	3,067.26	3,047.97

(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、米国ハイ・イールド債券からの収益のほか、南アフリカ・ランドの為替値上がり益や為替取引によるプレミアムの獲得をめざします。

■GIM・USハイ・イールド（ZARクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性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。

1万口当りの費用の明細

項 目	第52期～第57期 (2016.10.13～2017.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	46円	0.574%	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7,985円です。
（投 信 会 社）	(15)	(0.193)	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）	(29)	(0.366)	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	0.003	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	46	0.578	

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

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

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

（2016年10月13日から2017年4月12日まで）

決算期	第 52 期 ～ 第 57 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	90.33	7,402	36.685	2,880

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

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

（2016年10月13日から2017年4月12日まで）

第 52 期				～	第 57 期			
買 付		売 付		買 付		売 付		
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	
	千口	千円	円		千口	千円	円	
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS (ケイマン諸島)	68.401	5,670	82	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS (ケイマン諸島)	36.685	2,880	78	

(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52期～第57期）中における利害関係人との取引はありません。

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

（2016年10月13日から2017年4月12日まで）

区 分	第 52 期			第 57 期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 209,935	百万円 44,251	% 21.1	百万円 -	百万円 -	% -
コール・ローン	7,322,781	-	-	-	-	-
現先取引 (その他有価証券)	100,999	-	-	99,999	-	-

(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ペビエ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52期～第57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 57 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS	千口 379.068	千円 28,649	% 98.3

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第51期末		第 57 期 末	
	□ 数	千□	□ 数	千□
ダイワ・マネー・マザーファンド	98	千円	98	千円

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年4月12日現在

項 目	第 57 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 28,649	% 96.2
ダイワ・マネー・マザーファンド	100	0.3
コール・ローン等、その他	1,029	3.5
投資信託財産総額	29,779	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11月14日)、(2016年12月12日)、(2017年1月12日)、(2017年2月13日)、(2017年3月13日)、(2017年4月12日)現在

項 目	第 52 期 末	第 53 期 末	第 54 期 末	第 55 期 末	第 56 期 末	第 57 期 末
(A) 資産	23,671,112円	26,536,902円	27,872,371円	28,991,243円	31,107,974円	29,779,565円
コール・ローン等	651,167	631,459	686,413	1,022,705	723,202	1,029,815
投資信託受益証券(評価額)	22,919,778	25,805,285	26,485,800	27,868,390	30,284,624	28,649,612
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	100,167	100,158	100,158	100,148	100,148	100,138
未収入金	—	—	600,000	—	—	—
(B) 負債	319,049	316,932	933,773	363,297	362,980	640,031
未払金	—	—	300,000	—	—	—
未払収益分配金	293,839	294,437	299,843	314,798	331,284	345,521
未払解約金	—	—	306,492	19,230	3,947	262,984
未払信託報酬	25,045	22,190	26,959	28,600	26,912	30,491
その他未払費用	165	305	479	669	837	1,035
(C) 純資産総額(A-B)	23,352,063	26,219,970	26,938,598	28,627,946	30,744,994	29,139,534
元本	32,648,848	32,715,278	33,315,983	34,977,572	36,809,335	38,391,285
次期繰越損益金	△ 9,296,785	△ 6,495,308	△ 6,377,385	△ 6,349,626	△ 6,064,341	△ 9,251,751
(D) 受益権総口数	32,648,848□	32,715,278□	33,315,983□	34,977,572□	36,809,335□	38,391,285□
1万口当り基準価額(C/D)	7,152円	8,015円	8,086円	8,185円	8,352円	7,590円

*第51期末における元本額は32,584,089円、当作成期間（第52期～第57期）中における追加設定元本額は7,829,685円、同解約元本額は2,022,489円です。

*第57期末の計算口数当りの純資産額は7,590円です。

*第57期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は9,251,751円です。

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

■損益の状況

第52期 自2016年10月13日 至2016年11月14日 第55期 自2017年1月13日 至2017年2月13日
 第53期 自2016年11月15日 至2016年12月12日 第56期 自2017年2月14日 至2017年3月13日
 第54期 自2016年12月13日 至2017年1月12日 第57期 自2017年3月14日 至2017年4月12日

項 目	第 52 期	第 53 期	第 54 期	第 55 期	第 56 期	第 57 期
(A) 配当等収益	267,149円	268,104円	261,401円	326,496円	296,702円	298,682円
受取配当金	267,149	268,105	261,409	326,507	296,709	298,712
支払利息	-	△ 1	△ 8	△ 11	△ 7	△ 30
(B) 有価証券売買損益	476,302	2,867,298	308,722	355,600	618,115	△ 2,869,741
売買益	476,364	2,867,389	316,282	356,670	619,321	63,339
売買損	△ 62	△ 91	△ 7,560	△ 1,070	△ 1,206	△ 2,933,080
(C) 信託報酬等	△ 25,210	△ 22,330	△ 27,133	△ 28,790	△ 27,080	△ 30,689
(D) 当期損益金(A+B+C)	718,241	3,113,072	542,990	653,306	887,737	△ 2,601,748
(E) 前期繰越損益金	△10,137,512	△9,712,631	△6,805,176	△6,554,888	△ 6,208,265	△ 5,441,983
(F) 追加信託差損益金	416,325	398,688	184,644	△ 133,246	△ 412,529	△ 862,499
(配当等相当額)	(8,646,828)	(8,667,643)	(8,872,124)	(9,388,680)	(9,963,559)	(10,501,523)
(売買損益相当額)	(△ 8,230,503)	(△8,268,955)	(△8,687,480)	(△9,521,926)	(△10,376,088)	(△11,364,022)
(G) 合計(D+E+F)	△ 9,002,946	△6,200,871	△6,077,542	△6,034,828	△ 5,733,057	△ 8,906,230
(H) 収益分配金	△ 293,839	△ 294,437	△ 299,843	△ 314,798	△ 331,284	△ 345,521
次期繰越損益金(G+H)	△ 9,296,785	△6,495,308	△6,377,385	△6,349,626	△ 6,064,341	△ 9,251,751
追加信託差損益金	416,325	398,688	184,644	△ 133,246	△ 412,529	△ 862,499
(配当等相当額)	(8,646,828)	(8,667,643)	(8,872,124)	(9,388,680)	(9,963,559)	(10,501,523)
(売買損益相当額)	(△ 8,230,503)	(△8,268,955)	(△8,687,480)	(△9,521,926)	(△10,376,088)	(△11,364,022)
分配準備積立金	1,473,396	1,445,079	1,375,577	1,371,995	1,326,836	1,200,046
繰越損益金	△11,186,506	△8,339,075	△7,937,606	△7,588,375	△ 6,978,648	△ 9,589,298

(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 52 期	第 53 期	第 54 期	第 55 期	第 56 期	第 57 期
(a) 経費控除後の配当等収益	258,089円	266,193円	248,959円	312,712円	287,918円	267,991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	8,646,828	8,667,643	8,872,124	9,388,680	9,963,559	10,501,523
(d) 分配準備積立金	1,509,146	1,473,323	1,426,461	1,374,081	1,370,202	1,277,576
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	10,414,063	10,407,159	10,547,544	11,075,473	11,621,679	12,047,090
(f) 分配金	293,839	294,437	299,843	314,798	331,284	345,521
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	10,120,224	10,112,722	10,247,701	10,760,675	11,290,395	11,701,569
(h) 受益権総口数	32,648,848□	32,715,278□	33,315,983□	34,977,572□	36,809,335□	38,391,285□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 52 期	第 53 期	第 54 期	第 55 期	第 56 期	第 57 期
1 万 口 当 り 分 配 金	90円	90円	90円	90円	90円	90円
（ 単 価 ）	(7,152円)	(8,015円)	(8,086円)	(8,185円)	(8,352円)	(7,590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
28期末(2014年11月12日)	11,501	130	9.4	12,082	1.2	51.30	8.8	0.2	99.1	846
29期末(2014年12月12日)	11,423	130	0.5	11,711	△3.1	52.15	1.7	0.2	98.9	811
30期末(2015年1月13日)	11,435	130	1.2	11,853	1.2	51.61	△1.0	0.3	99.0	811
31期末(2015年2月12日)	10,590	130	△6.3	12,032	1.5	48.06	△6.9	0.2	99.0	754
32期末(2015年3月12日)	10,257	130	△1.9	12,099	0.6	46.51	△3.2	0.2	99.0	733
33期末(2015年4月13日)	10,152	130	0.2	12,234	1.1	45.81	△1.5	0.2	98.3	708
34期末(2015年5月12日)	9,879	130	△1.4	12,290	0.5	44.61	△2.6	0.2	99.0	698
35期末(2015年6月12日)	9,988	130	2.4	12,208	△0.7	45.69	2.4	0.2	98.8	698
36期末(2015年7月13日)	9,955	130	1.0	12,113	△0.8	45.88	0.4	0.3	98.4	697
37期末(2015年8月12日)	9,515	130	△3.1	11,902	△1.7	45.03	△1.9	0.2	98.9	659
38期末(2015年9月14日)	8,333	130	△11.1	11,911	0.1	39.74	△11.7	0.3	98.9	557
39期末(2015年10月13日)	8,536	130	4.0	11,787	△1.0	40.89	2.9	0.3	98.8	549
40期末(2015年11月12日)	8,559	130	1.8	11,739	△0.4	42.91	4.9	0.3	98.9	552
41期末(2015年12月14日)	7,763	130	△7.8	11,282	△3.9	40.69	△5.2	0.3	98.7	501
42期末(2016年1月12日)	7,429	130	△2.6	11,224	△0.5	38.80	△4.6	0.3	99.0	477
43期末(2016年2月12日)	7,023	130	△3.7	10,705	△4.6	38.34	△1.2	0.6	98.8	438
44期末(2016年3月14日)	7,474	130	8.3	11,569	8.1	39.68	3.5	0.1	98.9	465
45期末(2016年4月12日)	7,211	130	△1.8	11,730	1.4	38.19	△3.8	—	98.8	449
46期末(2016年5月12日)	7,035	130	△0.6	12,068	2.9	36.71	△3.9	0.4	98.6	467
47期末(2016年6月13日)	7,063	130	2.2	12,316	2.1	36.37	△0.9	0.2	98.7	470
48期末(2016年7月12日)	6,877	130	△0.8	12,594	2.3	35.36	△2.8	0.3	98.8	459
49期末(2016年8月12日)	6,667	130	△1.2	12,807	1.7	34.57	△2.2	0.3	98.7	457
50期末(2016年9月12日)	6,726	100	2.4	12,927	0.9	34.58	0.0	0.0	98.8	438
51期末(2016年10月12日)	6,535	100	△1.4	13,078	1.2	33.59	△2.9	0.1	98.6	424
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

(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・U S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・U S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。

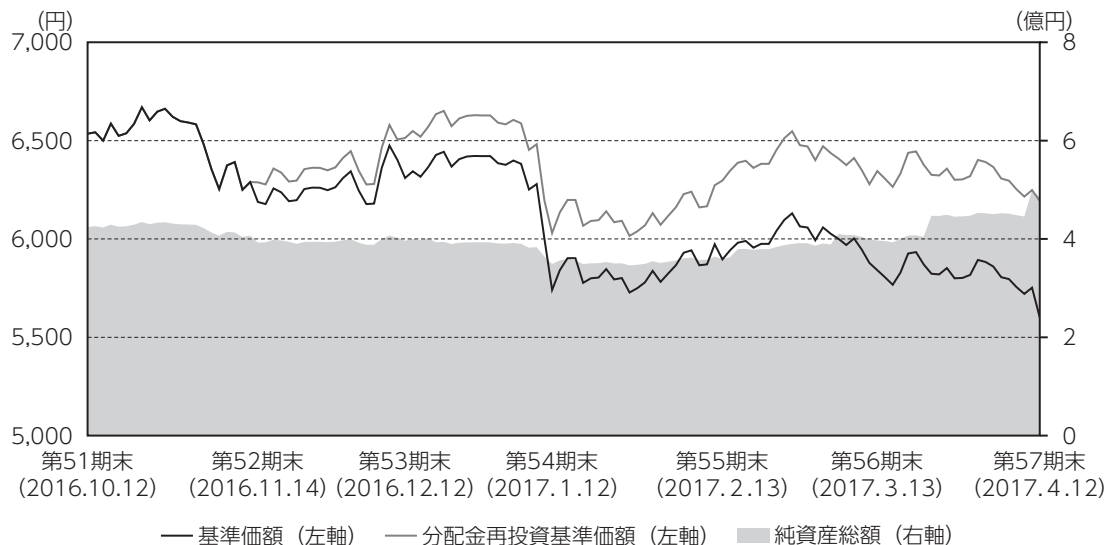
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含まず。

(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52期首：6,535円

第57期末：5,601円（既払分配金600円）

騰落率：△5.2%（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 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はプラスに寄与しましたが、トルコ・リラ円為替相場下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

	年 月 日	基 準 価 額		BofA ML US.High Yield Master II Constrained (米ドルベース)		トルコ・リラ 為 替 レ ー ト		公 社 債 組 入 比 率	投資信託 受益証券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第52期	(期首) 2016年10月12日	円 6,535	% -	13,078	% -	円 33.59	% -	% 0.1	% 98.6
	10月末	6,592	0.9	13,093	0.1	33.73	0.4	0.0	98.9
	(期末) 2016年11月14日	6,288	△3.8	12,942	△1.0	32.96	△1.9	0.1	98.7
第53期	(期首) 2016年11月14日	6,188	-	12,942	-	32.96	-	0.1	98.7
	11月末	6,310	2.0	12,983	0.3	32.97	0.0	0.2	98.8
	(期末) 2016年12月12日	6,410	3.6	13,181	1.8	32.94	△0.1	0.1	98.8
第54期	(期首) 2016年12月12日	6,310	-	13,181	-	32.94	-	0.1	98.8
	12月末	6,377	1.1	13,253	0.5	33.14	0.6	-	98.9
	(期末) 2017年 1月12日	5,841	△7.4	13,395	1.6	29.72	△9.8	0.1	98.5
第55期	(期首) 2017年 1月12日	5,741	-	13,395	-	29.72	-	0.1	98.5
	1月末	5,838	1.7	13,441	0.3	30.12	1.3	0.2	98.2
	(期末) 2017年 2月13日	5,996	4.4	13,510	0.9	30.87	3.9	0.4	98.7
第56期	(期首) 2017年 2月13日	5,896	-	13,510	-	30.87	-	0.4	98.7
	2月末	6,058	2.7	13,634	0.9	31.18	1.0	0.2	98.7
	(期末) 2017年 3月13日	5,941	0.8	13,489	△0.2	30.72	△0.5	0.0	98.9
第57期	(期首) 2017年 3月13日	5,841	-	13,489	-	30.72	-	0.0	98.9
	3月末	5,893	0.9	13,605	0.9	30.70	△0.1	-	99.0
	(期末) 2017年 4月12日	5,701	△2.4	13,664	1.3	29.62	△3.6	0.3	99.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2016.10.13～2017.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

第52期首より、米国大統領選挙でのトランプ氏の勝利を受け一時的に下落する局面も見られましたが、その後は良好な米国経済指標や底堅い商品市況などを背景に、堅調に推移しました。2017年3月初旬には、原油市況の下落に連れる形でハイ・イールド債券市況も落ち込みを見せましたが、月末には回復し、その後は横ばいのまま推移しました。

■為替相場

トルコ・リラは対円で下落しました。

第52期首より、米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことを受けて一時的に下押し圧力が強まり、その後も政治的な不透明感の高まりやイスタンブールでの爆弾テロを受けた治安面での不安の強まりが嫌気され、軟調な推移が継続しました。2017年に入ると下落基調が強まりましたが、中央銀行が通貨スワップ（買い戻し条件付きのリラ買い／米ドル売り介入）や金融引き締めなどの通貨安への対応を実施したことで、下落に歯止めがかかりました。その後は、トランプ政権に対する不透明感の高まりなどを背景にレンジ推移が継続しました。

■短期金利市況

トルコでは、中央銀行が2016年11月に、政策金利である1週間物レポ金利を0.50%ポイント引き上げ、8.00%としました。一方、F R B（米国連邦準備制度理事会）は、政策金利の誘導目標レンジを2016年12月および2017年3月にそれぞれ0.25%ポイントずつ引き上げ、0.75～1.00%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、G I M・USハイ・イールド（TRYクラス）の受益証券への投資割合を高位に保つことにより、米国ハイ・イールド債券からの収益のほか、トルコ・リラの為替値上がり益や為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）の獲得をめざします。

■G I M・USハイ・イールド（TRYクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

(2016.10.13~2017.4.12)

■当ファンド

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

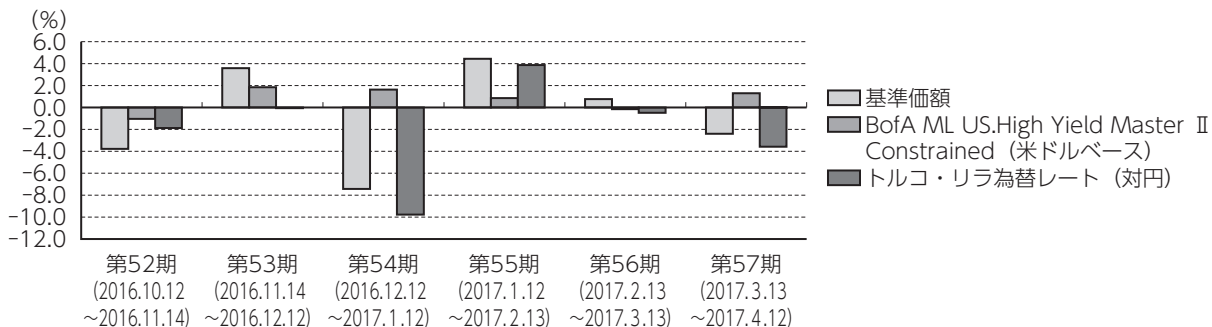
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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52期から第57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52期	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期
	2016年10月13日 ～2016年11月14日	2016年11月15日 ～2016年12月12日	2016年12月13日 ～2017年1月12日	2017年1月13日 ～2017年2月13日	2017年2月14日 ～2017年3月13日	2017年3月14日 ～2017年4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（％）	1.59	1.56	1.71	1.67	1.68	1.75
当期の収益（円）	75	76	66	81	67	62
当期の収益以外（円）	24	23	33	18	32	37
翌期繰越分配対象額（円）	3,280	3,257	3,224	3,206	3,178	3,148

（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52期	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期
(a) 経費控除後の配当等収益	75.32円	76.97円	66.36円	81.06円	67.98円	62.11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	2,135.96	2,139.92	2,147.01	2,160.91	2,281.01	2,489.90
(d) 分配準備積立金	1,169.62	1,140.99	1,110.99	1,064.13	929.37	696.49
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,380.91	3,357.89	3,324.36	3,306.11	3,278.36	3,248.51
(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)	3,280.91	3,257.89	3,224.36	3,206.11	3,178.36	3,148.51

（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、米国ハイ・イールド債券からの収益のほか、トルコ・リラの為替値上がり益や為替取引によるプレミアムの獲得をめざします。

■GIM・USハイ・イールド（TRYクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性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。

1万口当りの費用の明細

項 目	第52期～第57期 (2016.10.13～2017.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	35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6,123円です。
（投 信 会 社）	(12)	(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）	(23)	(0.368)	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	36	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。

(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。

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）

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

（2016年10月13日から2017年4月12日まで）

決算期	第 52 期 ～ 第 57 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）	3,130.947	190,759	1,193.986	75,500

（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。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

（2016年10月13日から2017年4月12日まで）

第 52 期				～	第 57 期			
買 付		売 付		買 付		売 付		
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価	
	千口	千円	円		千口	千円	円	
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS（ケイマン諸島）	2,641.641	160,100	60	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS（ケイマン諸島）	1,193.986	75,500	63	

（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52期～第57期）中における利害関係人との取引はありません。

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

（2016年10月13日から2017年4月12日まで）

区 分	第 52 期			第 57 期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 209,935	百万円 44,251	% 21.1	百万円 -	百万円 -	% -
コール・ローン	7,322,781	-	-	-	-	-
現先取引 （その他有価証券）	100,999	-	-	99,999	-	-

（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ペビエ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52期～第57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 57 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS	千口 8,179.983	千円 481,449	% 99.2

（注1）比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注2）評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第51期末		第 57 期 末	
	□ 数	千□	□ 数	千□
ダイワ・マネー・マザーファンド		2,554		2,603

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年4月12日現在

項 目	第 57 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 481,449	% 88.4
ダイワ・マネー・マザーファンド	2,603	0.5
コール・ローン等、その他	60,350	11.1
投資信託財産総額	544,403	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11月14日)、(2016年12月12日)、(2017年1月12日)、(2017年2月13日)、(2017年3月13日)、(2017年4月12日)現在

項 目	第 52 期 末	第 53 期 末	第 54 期 末	第 55 期 末	第 56 期 末	第 57 期 末
(A) 資産	415,087,123円	403,092,077円	358,236,663円	365,654,549円	404,075,468円	594,403,106円
コール・ローン等	9,067,855	8,797,149	11,913,719	8,397,436	8,989,486	60,350,537
投資信託受益証券(評価額)	387,415,249	391,691,165	343,719,181	354,653,605	392,482,474	481,449,317
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	2,604,019	2,603,763	2,603,763	2,603,508	2,603,508	2,603,252
未収入金	16,000,000	—	—	—	—	50,000,000
(B) 負債	22,442,559	6,642,609	9,108,726	6,465,159	7,155,276	109,098,012
未払金	8,000,000	—	—	—	—	100,000,000
未払収益分配金	6,344,823	6,283,315	6,081,083	6,092,199	6,794,841	8,664,854
未払解約金	7,648,868	—	2,632,635	—	—	—
未払信託報酬	445,788	353,767	386,810	362,261	347,339	417,176
その他未払費用	3,080	5,527	8,198	10,699	13,096	15,982
(C) 純資産総額(A-B)	392,644,564	396,449,468	349,127,937	359,189,390	396,920,192	485,305,094
元本	634,482,317	628,331,515	608,108,364	609,219,999	679,484,130	866,485,412
次期繰越損益金	△241,837,753	△231,882,047	△258,980,427	△250,030,609	△282,563,938	△381,180,318
(D) 受益権総口数	634,482,317□	628,331,515□	608,108,364□	609,219,999□	679,484,130□	866,485,412□
1万口当り基準価額(C/D)	6,188円	6,310円	5,741円	5,896円	5,841円	5,601円

* 第51期末における元本額は649,363,724円、当作成期間（第52期～第57期）中における追加設定元本額は285,551,925円、同解約元本額は68,430,237円です。

* 第57期末の計算口数当りの純資産額は5,601円です。

* 第57期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は381,180,318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52期 自2016年10月13日 至2016年11月14日 第55期 自2017年1月13日 至2017年2月13日
 第53期 自2016年11月15日 至2016年12月12日 第56期 自2017年2月14日 至2017年3月13日
 第54期 自2016年12月13日 至2017年1月12日 第57期 自2017年3月14日 至2017年4月12日

項 目	第 52 期	第 53 期	第 54 期	第 55 期	第 56 期	第 57 期
(A) 配当等収益	5,228,431円	4,960,671円	4,425,443円	5,055,338円	4,969,261円	5,802,120円
受取配当金	5,228,537	4,960,805	4,425,576	5,055,465	4,969,570	5,802,790
受取利息	—	—	1	—	—	1
支払利息	△ 106	△ 134	△ 134	△ 127	△ 309	△ 671
(B) 有価証券売買損益	△ 20,451,679	9,289,402	△ 32,497,728	10,780,209	△ 2,386,854	△ 16,756,210
売買益	477,724	9,304,018	138,684	10,877,039	3,675	16,160
売買損	△ 20,929,403	△ 14,616	△ 32,636,412	△ 96,830	△ 2,390,529	△ 16,772,370
(C) 信託報酬等	△ 448,868	△ 356,214	△ 389,481	△ 364,762	△ 349,736	△ 420,062
(D) 当期損益(A+B+C)	△ 15,672,116	13,893,859	△ 28,461,766	15,470,785	2,232,671	△ 11,374,152
(E) 前期繰越損益金	△256,423,370	△274,787,732	△256,963,295	△288,455,557	△276,768,454	△278,453,245
(F) 追加信託差損益金	36,602,556	35,295,141	32,525,717	29,046,362	△ 1,233,314	△ 82,688,067
(配当等相当額)	(135,523,084)	(134,458,315)	(130,561,593)	(131,647,250)	(154,991,107)	(215,747,004)
(売買損益相当額)	(△ 98,920,528)	(△ 99,163,174)	(△ 98,035,876)	(△102,600,888)	(△156,224,421)	(△298,435,071)
(G) 合計(D + E + F)	△235,492,930	△225,598,732	△252,899,344	△243,938,410	△275,769,097	△372,515,464
(H) 収益分配金	△ 6,344,823	△ 6,283,315	△ 6,081,083	△ 6,092,199	△ 6,794,841	△ 8,664,854
次期繰越損益金(G+H)	△241,837,753	△231,882,047	△258,980,427	△250,030,609	△282,563,938	△381,180,318
追加信託差損益金	36,602,556	35,295,141	32,525,717	29,046,362	△ 1,233,314	△ 82,688,067
(配当等相当額)	(135,523,084)	(134,458,315)	(130,561,593)	(131,647,250)	(154,991,107)	(215,747,004)
(売買損益相当額)	(△ 98,920,528)	(△ 99,163,174)	(△ 98,035,876)	(△102,600,888)	(△156,224,421)	(△298,435,071)
分配準備積立金	72,645,366	70,245,660	65,515,012	63,675,980	60,973,828	57,067,280
繰越損益金	△351,085,675	△337,422,848	△357,021,156	△342,752,951	△342,304,452	△355,559,531

(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 52 期	第 53 期	第 54 期	第 55 期	第 56 期	第 57 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,779,452円	4,836,571円	4,035,849円	4,938,777円	4,619,415円	5,381,930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	135,523,084	134,458,315	130,561,593	131,647,250	154,991,107	215,747,004
(d) 分配準備積立金	74,210,737	71,692,404	67,560,246	64,829,402	63,149,254	60,350,204
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	214,513,273	210,987,290	202,157,688	201,415,429	222,759,776	281,479,138
(f) 分配金	6,344,823	6,283,315	6,081,083	6,092,199	6,794,841	8,664,854
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	208,168,450	204,703,975	196,076,605	195,323,230	215,964,935	272,814,284
(h) 受益権総口数	634,482,317口	628,331,515口	608,108,364口	609,219,999口	679,484,130口	866,485,412口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 52 期	第 53 期	第 54 期	第 55 期	第 56 期	第 57 期
1 万 口 当 り 分 配 金	100円	100円	100円	100円	100円	100円
(単 価)	(6,188円)	(6,310円)	(5,741円)	(5,896円)	(5,841円)	(5,601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 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
28期末(2014年11月12日)	11,144	140	3.8	12,082	1.2	0.1	99.2	1,403
29期末(2014年12月12日)	10,329	140	△ 6.1	11,711	△3.1	0.1	99.2	1,271
30期末(2015年1月13日)	10,113	140	△ 0.7	11,853	1.2	0.1	99.2	1,235
31期末(2015年2月12日)	9,626	140	△ 3.4	12,032	1.5	0.1	99.3	1,176
32期末(2015年3月12日)	9,547	140	0.6	12,099	0.6	0.1	99.2	1,176
33期末(2015年4月13日)	10,107	140	7.3	12,234	1.1	0.0	99.3	1,329
34期末(2015年5月12日)	10,011	140	0.4	12,290	0.5	0.0	99.2	1,357
35期末(2015年6月12日)	9,876	140	0.0	12,208	△0.7	0.1	99.3	1,403
36期末(2015年7月13日)	9,564	140	△ 1.7	12,113	△0.8	0.1	99.3	1,365
37期末(2015年8月12日)	8,784	140	△ 6.7	11,902	△1.7	0.1	99.1	1,257
38期末(2015年9月14日)	7,933	140	△ 8.1	11,911	0.1	0.1	99.2	1,102
39期末(2015年10月13日)	7,996	140	2.6	11,787	△1.0	0.1	99.1	1,114
40期末(2015年11月12日)	7,842	140	△ 0.2	11,739	△0.4	0.1	99.3	1,075
41期末(2015年12月14日)	6,905	140	△10.2	11,282	△3.9	0.1	99.1	935
42期末(2016年1月12日)	6,413	140	△ 5.1	11,224	△0.5	0.1	99.4	873
43期末(2016年2月12日)	5,818	140	△ 7.1	10,705	△4.6	0.1	99.2	767
44期末(2016年3月14日)	6,352	140	11.6	11,569	8.1	0.0	99.4	843
45期末(2016年4月12日)	6,181	140	△ 0.5	11,730	1.4	-	99.3	833
46期末(2016年5月12日)	6,240	140	3.2	12,068	2.9	0.1	98.9	846
47期末(2016年6月13日)	6,212	140	1.8	12,316	2.1	0.1	99.1	847
48期末(2016年7月12日)	6,107	140	0.6	12,594	2.3	0.1	99.0	837
49期末(2016年8月12日)	6,122	140	2.5	12,807	1.7	0.1	99.4	819
50期末(2016年9月12日)	6,082	100	1.0	12,927	0.9	0.0	99.2	814
51期末(2016年10月12日)	6,177	100	3.2	13,078	1.2	0.0	98.2	835
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

(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。

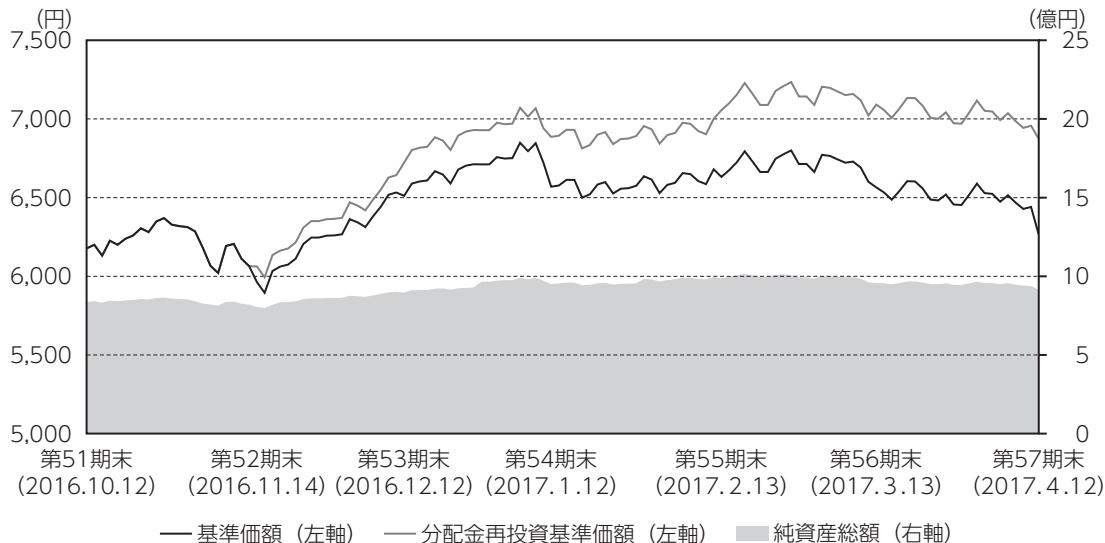
(注4) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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52期首：6,177円

第57期末：6,264円（既払分配金600円）

騰落率：11.3%（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 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		
第52期	(期首)2016年10月12日	円	%				
	10月末	6,177	—	13,078	—	0.0	98.2
	(期末)2016年11月14日	6,313	2.2	13,093	0.1	0.0	98.3
第53期	(期首)2016年11月14日	6,063	△ 1.8	12,942	△1.0	0.0	99.3
	11月末	5,963	—	12,942	—	0.0	99.3
	(期末)2016年12月12日	6,267	5.1	12,983	0.3	0.0	99.4
第54期	(期首)2016年12月12日	6,611	10.9	13,181	1.8	0.0	99.4
	12月末	6,511	—	13,181	—	0.0	99.4
	(期末)2017年 1 月12日	6,748	3.6	13,253	0.5	—	99.0
第55期	(期首)2017年 1 月12日	6,670	2.4	13,395	1.6	0.0	99.4
	1 月末	6,570	—	13,395	—	0.0	99.4
	(期末)2017年 2 月13日	6,615	0.7	13,441	0.3	0.0	99.4
第56期	(期首)2017年 2 月13日	6,732	2.5	13,510	0.9	0.1	99.4
	2 月末	6,632	—	13,510	—	0.1	99.4
	(期末)2017年 3 月13日	6,714	1.2	13,634	0.9	0.0	99.3
第57期	(期首)2017年 3 月13日	6,665	0.5	13,489	△0.2	0.0	99.3
	3 月末	6,565	—	13,489	—	0.0	99.3
	(期末)2017年 4 月12日	6,589	0.4	13,605	0.9	—	99.4
		6,364	△ 3.1	13,664	1.3	0.1	99.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2016.10.13~2017.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

第52期首より、米国大統領選挙でのトランプ氏の勝利を受け一時的に下落する局面も見られましたが、その後は良好な米国経済指標や底堅い商品市況などを背景に、堅調に推移しました。2017年3月初旬には、原油市況の下落に連れる形でハイ・イールド債券市況も落ち込みを見せましたが、月末には回復し、その後は横ばいのまま推移しました。

■為替相場

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、コロンビア・ペソ、フィリピン・ペソ、インドネシア・ルピア、中国・人民元、メキシコ・ペソが対円で上昇（円安）、トルコ・リラが対円で下落（円高）となりました。

■短期金利市況

F R B（米国連邦準備制度理事会）は、政策金利の誘導目標レンジを2016年12月および2017年3月にそれぞれ0.25%ポイントずつ引き上げ、0.75~1.00%としました。一方、選定通貨の短期金利は、米ドルの短期金利を上回って推移しました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■G I M・U Sハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

(2016.10.13~2017.4.12)

■当ファンド

当ファンドは、GIM・USハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）とダイワ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期間を通じて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。

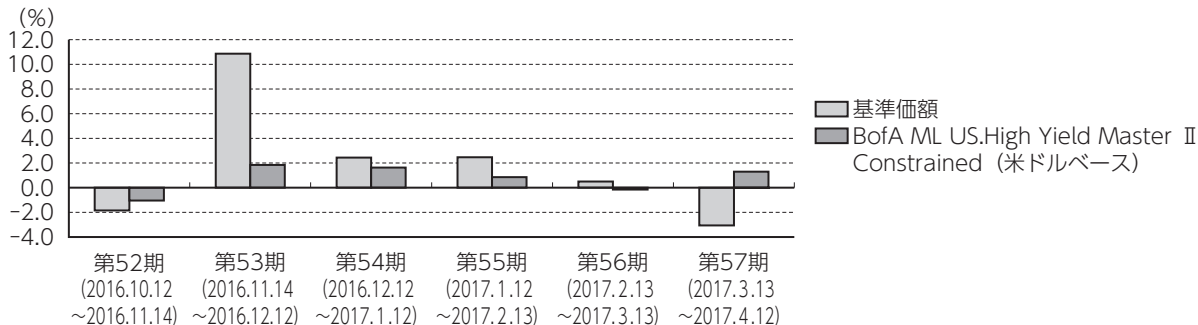
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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52期から第57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52期	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期
	2016年10月13日 ～2016年11月14日	2016年11月15日 ～2016年12月12日	2016年12月13日 ～2017年1月12日	2017年1月13日 ～2017年2月13日	2017年2月14日 ～2017年3月13日	2017年3月14日 ～2017年4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（%）	1.65	1.51	1.50	1.49	1.50	1.57
当期の収益（円）	76	85	72	89	79	71
当期の収益以外（円）	23	14	27	10	20	28
翌期繰越分配対象額（円）	3,074	3,060	3,033	3,024	3,004	2,976

（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52期	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期
(a) 経費控除後の配当等収益	76.68円	85.25円	72.82円	89.21円	79.92円	71.43円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	3,098.12	3,074.91	3,060.54	3,035.65	3,024.95	3,005.02
(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)	3,174.80	3,160.17	3,133.37	3,124.86	3,104.88	3,076.46
(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)	3,074.80	3,060.17	3,033.37	3,024.86	3,004.88	2,976.46

（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、米国ハイ・イールド債券からの収益のほか、選定通貨の為替値上がり益や為替取引によるプレミアムの獲得をめざします。

■GIM・USハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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。

1万口当りの費用の明細

項 目	第52期～第57期 (2016.10.13～2017.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	37円	0.577%	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6,496円です。
（投 信 会 社）	(13)	(0.194)	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)	(0.368)	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	0.581	

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

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

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

（2016年10月13日から2017年4月12日まで）

決算期	第 52 期 ~ 第 57 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）	2,592.209	181,656	1,739.788	123,000

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

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

（2016年10月13日から2017年4月12日まで）

第 52 期				~	第 57 期			
買 付		売 付		買 付		売 付		
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価	
	千口	千円	円		千口	千円	円	
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS (ケイマン諸島)	1,556.738	109,400	70	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS (ケイマン諸島)	1,739.788	123,000	70	

(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52期～第57期）中における利害関係人との取引はありません。

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

（2016年10月13日から2017年4月12日まで）

区 分	第 52 期			第 57 期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 209,935	百万円 44,251	% 21.1	百万円 -	百万円 -	% -
コール・ローン	7,322,781	-	-	-	-	-
現先取引 (その他有価証券)	100,999	-	-	99,999	-	-

(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ペビエ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52期～第57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 57 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS	千口 13,194.228	千円 907,459	% 99.4

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第51期末		第 57 期 末	
	□ 数	千□	□ 数	千□
ダイワ・マネー・マザーファンド		千円 1,178		千円 1,201

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年4月12日現在

項 目	第 57 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 907,459	% 97.3
ダイワ・マネー・マザーファンド	1,201	0.1
コール・ローン等、その他	23,938	2.6
投資信託財産総額	932,599	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11月14日)、(2016年12月12日)、(2017年1月12日)、(2017年2月13日)、(2017年3月13日)、(2017年4月12日)現在

項 目	第 52 期 末	第 53 期 末	第 54 期 末	第 55 期 末	第 56 期 末	第 57 期 末
(A) 資産	821,603,127円	912,087,697円	965,426,005円	1,003,424,121円	986,858,768円	932,599,423円
コール・ローン等	18,443,433	19,138,239	20,298,818	20,793,738	36,089,538	23,938,336
投資信託受益証券(評価額)	799,957,729	891,747,610	943,925,339	981,428,653	949,567,500	907,459,475
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	1,201,966	1,201,848	1,201,848	1,201,730	1,201,730	1,201,612
未収入金	1,999,999	—	—	—	—	—
(B) 負債	16,306,265	14,793,804	15,917,661	15,926,633	30,363,553	19,396,260
未払金	1,000,000	—	—	—	—	—
未払収益分配金	13,503,959	13,781,730	14,451,306	14,890,406	14,569,320	14,578,933
未払解約金	910,665	231,300	507,962	22,543	14,872,183	3,864,420
未払信託報酬	885,514	769,322	940,427	988,874	891,064	915,569
その他未払費用	6,127	11,452	17,966	24,810	30,986	37,338
(C) 純資産総額(A-B)	805,296,862	897,293,893	949,508,344	987,497,488	956,495,215	913,203,163
元本	1,350,395,913	1,378,173,052	1,445,130,636	1,489,040,625	1,456,932,056	1,457,893,371
次期繰越損益金	△ 545,099,051	△ 480,879,159	△ 495,622,292	△ 501,543,137	△ 500,436,841	△ 544,690,208
(D) 受益権総口数	1,350,395,913□	1,378,173,052□	1,445,130,636□	1,489,040,625□	1,456,932,056□	1,457,893,371□
1万口当り基準価額(C/D)	5,963円	6,511円	6,570円	6,632円	6,565円	6,264円

*第51期末における元本額は1,352,316,899円、当作成期間(第52期~第57期)中における追加設定元本額は188,135,815円、同解約元本額は82,559,343円です。

*第57期末の計算口数当りの純資産額は6,264円です。

*第57期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は544,690,208円です。

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

■損益の状況

第52期 自2016年10月13日 至2016年11月14日 第55期 自2017年1月13日 至2017年2月13日
 第53期 自2016年11月15日 至2016年12月12日 第56期 自2017年2月14日 至2017年3月13日
 第54期 自2016年12月13日 至2017年1月12日 第57期 自2017年3月14日 至2017年4月12日

項 目	第 52 期	第 53 期	第 54 期	第 55 期	第 56 期	第 57 期
(A) 配当等収益	11,247,044円	11,851,492円	10,985,151円	13,834,966円	12,542,256円	11,336,646円
受取配当金	11,247,507	11,851,822	10,986,022	13,835,360	12,542,476	11,336,980
受取利息	—	—	—	—	1	—
支払利息	△ 463	△ 330	△ 871	△ 394	△ 221	△ 334
(B) 有価証券売買損益	△ 25,736,199	77,911,080	11,593,078	11,165,789	△ 6,802,469	△ 39,741,508
売買益	117,092	77,933,637	11,685,733	11,341,142	246,614	174,034
売買損	△ 25,853,291	△ 22,557	△ 92,655	△ 175,353	△ 7,049,083	△ 39,915,542
(C) 信託報酬等	△ 891,641	△ 774,647	△ 946,941	△ 995,718	△ 897,240	△ 921,921
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	△ 15,380,796	88,987,925	21,631,288	24,005,037	4,842,547	△ 29,326,783
(E) 前期繰越損益金	△571,499,536	△596,994,367	△516,127,910	△504,724,727	△480,843,067	△484,269,056
(F) 追加信託差損益金	55,285,240	40,909,013	13,325,636	△ 5,933,041	△ 9,867,001	△ 16,515,436
(配当等相当額)	(418,369,157)	(423,777,122)	(442,288,747)	(452,020,841)	(440,715,062)	(438,100,875)
(売買損益相当額)	(△363,083,917)	(△382,868,109)	(△428,963,111)	(△457,953,882)	(△450,582,063)	(△454,616,311)
(G) 合計(D+E+F)	△531,595,092	△467,097,429	△481,170,986	△486,652,731	△485,867,521	△530,111,275
(H) 収益分配金	△ 13,503,959	△ 13,781,730	△ 14,451,306	△ 14,890,406	△ 14,569,320	△ 14,578,933
次期繰越損益金(G+H)	△545,099,051	△480,879,159	△495,622,292	△501,543,137	△500,436,841	△544,690,208
追加信託差損益金	52,136,634	38,876,476	9,398,744	△ 7,539,570	△ 12,791,355	△ 20,679,699
(配当等相当額)	(415,220,551)	(421,744,585)	(438,361,855)	(450,414,312)	(437,790,708)	(433,936,612)
(売買損益相当額)	(△363,083,917)	(△382,868,109)	(△428,963,111)	(△457,953,882)	(△450,582,063)	(△454,616,311)
繰越損益金	△597,235,685	△519,755,635	△505,021,036	△494,003,567	△487,645,486	△524,010,509

(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 52 期	第 53 期	第 54 期	第 55 期	第 56 期	第 57 期
(a) 経費控除後の配当等収益	10,355,353円	11,749,193円	10,524,414円	13,283,877円	11,644,966円	10,414,670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	418,369,157	423,777,122	442,288,747	452,020,841	440,715,062	438,100,875
(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)	428,724,510	435,526,315	452,813,161	465,304,718	452,360,028	448,515,545
(f) 分配金	13,503,959	13,781,730	14,451,306	14,890,406	14,569,320	14,578,933
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	415,220,551	421,744,585	438,361,855	450,414,312	437,790,708	433,936,612
(h) 受益権総口数	1,350,395,913□	1,378,173,052□	1,445,130,636□	1,489,040,625□	1,456,932,056□	1,457,893,371□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 52 期	第 53 期	第 54 期	第 55 期	第 56 期	第 57 期
1 万 口 当 り 分 配 金	100円	100円	100円	100円	100円	100円
（ 単 価 ）	(5,963円)	(6,511円)	(6,570円)	(6,632円)	(6,565円)	(6,264円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

G I M トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド
 USDクラス/AUDクラス/BRLクラス/JPYクラス
 ZARクラス/TRYクラス/通貨セレクト・クラス

当ファンド (ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) ~ハイイールドファンド~) はケイマン籍の外国投資信託「G I M トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド USDクラス/AUDクラス/BRLクラス/JPYクラス/ZARクラス/TRYクラス/通貨セレクト・クラス」に投資しておりますが、以下の内容は一部の項目を除きすべてのクラスを合算しております。

(注) 2017年4月12日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

(米ドル建て)

貸借対照表
 2016年4月30日

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

ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型)

純資産

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

発行済み受益証券

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

受益証券1口当り純資産

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

損益計算書

2016年4月30日で終了する年度

投資収益

受取利息 (源泉徴収税 \$ 49,373控除後)

\$ 20,830,876

投資収益合計

20,830,876

費用

運用会社報酬

1,558,175

保管会社報酬

178,562

会計および管理会社報酬

171,699

専門家報酬

53,745

名義書換代理会社報酬

42,344

為替仲介会社報酬

40,723

設立費用

30,453

受託会社報酬

11,260

登録料

6,732

費用合計

2,093,693

投資純利益

18,737,183

実現利益 (損失) および評価益 (損) :

実現利益 (損失) :

証券投資

(12,307,933)

外国為替取引および外国為替先渡契約

(31,176,447)

純実現損失

(43,484,380)

評価益 (損) の純変動:

証券投資

(21,484,028)

外国為替換算および外国為替先渡契約

12,114,491

評価損の純変動

(9,369,537)

純実現・純評価損

(52,853,917)

運用による純資産の純減

\$ (34,116,734)

投資明細表
2016年4月30日現在

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

ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型)

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

ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型)

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

ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型)

元本価格	証券の明細	公正価値	元本価格	証券の明細	公正価値
USD 2,020,000	International Lease Finance Corp. 5.88% due 04/01/19	2,166,450	USD 620,000	Neptune Finco Corp. 10.13% due 01/15/23(a),(b)	680,450
USD 200,000	6.25% due 05/15/19 inVentiv Health, Inc.	217,000	USD 550,000	10.88% due 10/15/25(a),(b) Neveo Solutions LLC / Neveo Solutions Finance Corp.	611,875
USD 970,000	9.00% due 01/15/18(a),(b)	999,100	USD 515,000	8.38% due 03/01/18(a)	515,644
USD 1,539,521	10.00% due 08/15/18(a),(b),(g) Jack Cooper Enterprises, Inc.	1,547,243	USD 335,000	Nexstar Broadcasting, Inc. 6.13% due 02/15/22(a),(b)	335,838
USD 654,021	10.50% due 03/15/19(a),(b),(g) Jack Cooper Holdings Corp.	248,528	USD 825,000	6.88% due 11/15/20(a)	864,187
USD 1,480,000	10.25% due 06/01/20(a),(b) JC Penney Corp., Inc.	932,400	USD 1,060,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co. 5.00% due 04/15/22(a),(b)	1,081,200
USD 1,090,000	6.38% due 10/15/36 Kindred Healthcare, Inc.	855,650	USD 1,175,000	Noranda Aluminum Acquisition Corp. 11.00% due 06/01/19(a),(c)	8,813
USD 740,000	8.75% due 01/15/23(a) Kinetic Concepts, Inc. / KCI USA, Inc.	735,375	USD 785,000	NRG Energy, Inc. 6.25% due 07/15/22(a)	769,551
USD 2,340,000	10.50% due 11/01/18(a) KLX, Inc.	2,364,921	USD 370,000	7.88% due 05/15/21(a)	384,652
USD 720,000	5.88% due 12/01/22(a),(b) Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	724,500	USD 1,200,000	Oasis Petroleum, Inc. 6.88% due 03/15/22(a)	1,071,000
USD 986,000	7.00% due 05/15/19(a) Laredo Petroleum, Inc.	778,940	USD 120,000	Oshkosh Corp. 5.38% due 03/01/22(a)	123,750
USD 375,000	5.63% due 01/15/22(a) Legacy Reserves LP / Legacy Reserves Finance Corp.	345,000	USD 265,000	5.38% due 03/01/25(a) Plantronics, Inc.	272,950
USD 125,000	8.00% due 12/01/20(a) Level 3 Communications, Inc.	41,250	USD 550,000	5.50% due 05/31/23(a),(b) Post Holdings, Inc.	551,375
USD 515,000	5.75% due 12/01/22(a) Level 3 Financing, Inc.	529,425	USD 1,450,000	7.38% due 02/15/22(a)	1,527,938
USD 95,000	5.38% due 01/15/24(a),(b)	96,425	USD 400,000	7.75% due 03/15/24(a),(b)	435,000
USD 485,000	5.38% due 05/01/25(a)	493,488	USD 355,000	8.00% due 07/15/25(a),(b) Qwest Capital Funding, Inc.	393,606
USD 195,000	5.63% due 02/01/23(a) LSB Industries, Inc.	200,362	USD 995,000	7.75% due 02/15/31 Radio Systems Corp.	851,969
USD 2,030,000	7.75% due 08/01/19(a) LTF Merger Sub, Inc.	1,948,800	USD 2,265,000	8.38% due 11/01/19(a),(b) Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp.	2,355,600
USD 1,000,000	8.50% due 06/15/23(a),(b) Magnachip Semiconductor Corp.	982,500	USD 585,000	8.00% due 12/01/18(a),(b) Range Resources Corp.	503,100
USD 1,015,000	6.63% due 07/15/21(a) McGraw-Hill Global Education Holdings LLC / McGraw-Hill Global Education Finance	746,025	USD 365,000	4.88% due 05/15/25(a) Regal Entertainment Group	338,081
USD 605,000	9.75% due 04/01/21(a) MGM Resorts International	651,518	USD 395,000	5.75% due 03/15/22(a) RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc.	411,294
USD 1,285,000	5.25% due 03/31/20	1,317,125	USD 335,000	8.25% due 05/01/23(a),(b) Reichhold Industries, Inc.	348,400
USD 2,915,000	7.75% due 03/15/22 MGP Escrow Issuer LLC / MGP Escrow Co-Issuer, Inc.	3,257,513	USD 1,930,432	9.00% due 05/08/17(a),(b),(c)	-
USD 90,000	5.63% due 05/01/24(a),(b) Micron Technology, Inc.	93,825	USD 550,000	12.00% due 03/31/17 Rentech Nitrogen Partners LP / Rentech Nitrogen Finance Corp.	550,000
USD 1,165,000	5.25% due 01/15/24(a),(b)	934,913	USD 520,000	6.50% due 04/15/21(a),(b) Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu	525,200
USD 195,000	5.50% due 02/01/25(a)	157,950	USD 665,000	5.75% due 10/15/20(a)	689,938
USD 310,000	7.50% due 09/15/23(a),(b) MPLX LP	320,850	USD 215,000	6.88% due 02/15/21(a)	223,331
USD 310,000	4.88% due 12/01/24(a),(b)	302,148	USD 2,295,000	9.00% due 04/15/19(a)	2,329,425
USD 185,000	4.88% due 06/01/25(a),(b)	178,764	USD 1,798,000	9.88% due 08/15/19(a) RSI Home Products, Inc.	1,858,682
USD 1,085,000	5.50% due 02/15/23(a),(b) Neiman Marcus Group LTD LLC	1,082,226	USD 850,000	6.50% due 03/15/23(a),(b) RSP Permian, Inc.	886,125
USD 625,000	8.00% due 10/15/21(a),(b)	543,750	USD 255,000	6.63% due 10/01/22(a) Sabine Pass Liquefaction LLC	263,288
USD 310,000	8.75% due 10/15/21(a),(b),(g)	257,300	USD 100,000	5.63% due 04/15/23(a)	98,000

ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型)

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

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

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

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）

2016年4月30日現在のファンドレベルの為替先渡契約（純資産の0.0%）

買い	カウンターパーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
JPY	HSBC Bank	14,000,000	2016年5月6日	USD	126,027	\$ 4,828	\$ -	\$ 4,828

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

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

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

買い	カウンターパーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
BRL	HSBC Bank	700,211,812	2016年6月2日	USD	195,012,659	\$ 6,102,898	\$ -	\$ 6,102,898

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

買い	カウンターパーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
AUD	HSBC Bank	24,363,377	2016年6月2日	USD	18,775,110	\$ -	\$ (203,697)	\$ (203,697)

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

買い	カウンターパーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
ZAR	HSBC Bank	3,217,897	2016年6月2日	USD	220,364	\$ 5,232	\$ -	\$ 5,232

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

買い	カウンターパーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
TRY	HSBC Bank	12,768,660	2016年6月2日	USD	4,442,851	\$ 93,385	\$ -	\$ 93,385

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

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

通貨の略称：

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

<補足情報>

当ファンド（ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）～ハイイールドファンド～）が投資対象としている「ダイワ・マネー・マザーファンド」の決算日（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4月12日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンドの組入資産の内容等を88～89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

(2016年10月13日から2017年4月12日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
645	国庫短期証券 2017/2/20	27,570,641			
657	国庫短期証券 2017/4/17	17,880,344			
642	国庫短期証券 2017/2/6	17,230,250			
652	国庫短期証券 2017/3/27	16,550,132			
629	国庫短期証券 2016/11/28	14,720,456			
632	国庫短期証券 2016/12/12	14,020,490			
651	国庫短期証券 2017/3/21	13,160,344			
638	国庫短期証券 2017/1/16	9,360,075			
659	国庫短期証券 2017/4/24	8,880,346			
648	国庫短期証券 2017/3/6	7,370,272			

(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4月12日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（61,273,369千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	2017年4月12日現在						
	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
国債証券	千円 31,120,000	千円 31,120,926	% 49.8	% —	% —	% —	% 49.8

(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）

2017年4月12日現在					
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	657 国庫短期証券	%	千円 17,880,000	千円 17,880,238	2017/04/17
	602 国庫短期証券	-	110,000	110,002	2017/04/20
	659 国庫短期証券	-	8,880,000	8,880,286	2017/04/24
	660 国庫短期証券	-	50,000	50,002	2017/05/01
	644 国庫短期証券	-	3,040,000	3,040,247	2017/05/12
	666 国庫短期証券	-	1,160,000	1,160,148	2017/05/29
合 計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			
			31,120,000	31,120,926	

(注) 単位未満は切捨て。

(3) 国内その他有価証券

	2017年4月12日現在	
	評 価 額	比 率
国内短期社債等	千円 999,999	% <1.6>

(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

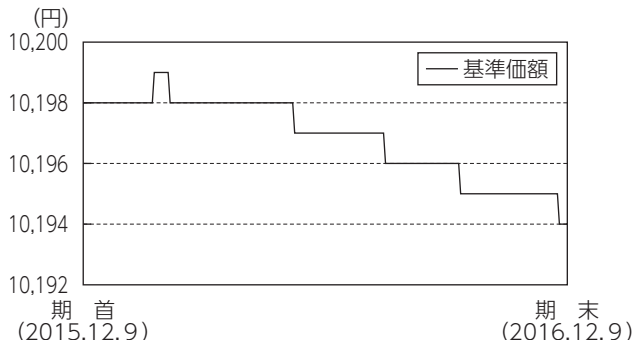
大和投資信託

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 率	
	円	騰 落 率 %	組 入 比 率 %	
(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

○国内短期金融市場

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おります。

◆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	—円
有価証券取引税	—
その他費用(その他)	0 (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)

国 内	国債証券	買 付 額	売 付 額
		千円	千円
		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)

国 内	国内短期社債等	買 付 額	売 付 額
		千円	千円
		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)

買 付				売 付			
銘	柄	金 額	千円	銘	柄	金 額	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）

区 分	当 期			末 期			
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちB B格以下組入比率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	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 期		償還年月日
		額面金額	評 価 額	額面金額	評 価 額	
		千円	千円	千円	千円	
国債証券	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 金額	3銘柄	—	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 期	
	額	率	額	率
	千円	%	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 期	
	額	率	額	率
	千円	%	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 期
(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	—
その他未取収益	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 F E グローバル・パリュウ (為替ヘッジあり) 98,069円、ダイワ F E グローバル・パリュウ (為替ヘッジなし) 98,069円、ダイワ・R I C I Ⅱ* コモディ

ティ・ファンド8,952,508円、U S 債券NB戦略ファンド (為替ヘッジあり/年1回決算型) 740,564円、U S 債券NB戦略ファンド (為替ヘッジなし/年1回決算型) 1,623,350円、スマート・アロケーション・Dガード1,987,559円、NBストラテジック・インカム・ファンド<クラブ>米ドルコース981円、NBストラテジック・インカム・ファンド<クラブ>円コース981円、NBストラテジック・インカム・ファンド<クラブ>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、D Cダイワ・マネー・ポートフォリオ2,529,717,704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、ダイワノビリティティ米株株式ファンド - 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IV 21,858,178,543円、フル3倍日本株ポートフォリオIV 34,413,293,504円、ペア2倍日本株ポートフォリオIV 6,512,563,667円、ダイワ F E グローバル・パリュウ株ファンド (ダイワ S M A 専用) 4,090,590円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) ブラジル・レアル・コース (毎月分配型) 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、ダイワノ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 (償還案項付) 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 M L P ファンド (毎月分配型) 米ドルコース13,732,222円、ダイワ米国 M L P ファンド (毎月分配型) 日本円コース3,874,449円、ダイワ米国 M L P 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ツインα (毎月分配型) 株式&通貨ツインαコース98,202円、ダイワ・マネー・ポートフォリオ1,724,477円、D C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 S M A 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98,202円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) - トリプルリターンズ - 通貨セレクト・コース (毎月分配型) 98,174円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は10,194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、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、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。