

ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) ～ハイイールドファンド～

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	米ドル・コース (毎月分配型)	2010年12月17日～2025年10月10日
	豪ドル・コース (毎月分配型)	
	ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)	2010年10月13日～2025年10月10日
	日本円・コース (毎月分配型)	
	南アフリカ・ランド・コース (毎月分配型)	
	トルコ・リラ・コース (毎月分配型)	2012年7月6日～2025年10月10日
	通貨セレクト・コース (毎月分配型)	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	<p>①ケイマン籍の外国投資信託「GIM トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド(※)」の受益証券(円建)</p> <p>②ダイワ・マネー・マザーファンドの受益証券(※)は、以下の各コースにおいて、次のように読み替えるものとします。</p> <p>「米ドル・コース(毎月分配型)」の場合…USDクラス、「豪ドル・コース(毎月分配型)」の場合…AUDクラス、「ブラジル・リアル・コース(毎月分配型)」の場合…BRLクラス、「日本円・コース(毎月分配型)」の場合…JPYクラス、「南アフリカ・ランド・コース(毎月分配型)」の場合…ZARクラス、「トルコ・リラ・コース(毎月分配型)」の場合…TRYクラス、「通貨セレクト・コース(毎月分配型)」の場合…通貨セレクト・クラス</p>	
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないことがあります。また、第1および第2計算期末には、収益の分配は行ないません。	

運用報告書 (全体版)

米ドル・コース (毎月分配型) 豪ドル・コース (毎月分配型)	第143期 (決算日 2022年11月14日)
	第144期 (決算日 2022年12月12日)
	第145期 (決算日 2023年1月12日)
	第146期 (決算日 2023年2月13日)
ブラジル・リアル・コース (毎月分配型) 日本円・コース (毎月分配型)	第147期 (決算日 2023年3月13日)
	第148期 (決算日 2023年4月12日)
	第145期 (決算日 2022年11月14日)
	第146期 (決算日 2022年12月12日)
南アフリカ・ランド・コース (毎月分配型) トルコ・リラ・コース (毎月分配型) 通貨セレクト・コース (毎月分配型)	第147期 (決算日 2023年1月12日)
	第148期 (決算日 2023年2月13日)
	第149期 (決算日 2023年3月13日)
	第150期 (決算日 2023年4月12日)
	第124期 (決算日 2022年11月14日)
	第125期 (決算日 2022年12月12日)
	第126期 (決算日 2023年1月12日)
	第127期 (決算日 2023年2月13日)
	第128期 (決算日 2023年3月13日)
	第129期 (決算日 2023年4月12日)

(作成対象期間 2022年10月13日～2023年4月12日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社 <4793>
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号 <4794>
お問い合わせ先(コールセンター) <4766>
TEL 0120-106212 <4767>
(営業日9:00～17:00) <5730>
https://www.daiwa-am.co.jp/ <5731>
<5732>

米ドル・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofA US High Yield Constrained Index (円換算)		公社債比率	債券信託資産組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配 円	期中 騰落率 %	(参考指数)	期中 騰落率 %			
119期末(2020年11月12日)	9,464	80	2.2	23,352	1.9	—	99.7	百万円 769
120期末(2020年12月14日)	9,444	80	0.6	23,475	0.5	—	99.0	745
121期末(2021年1月12日)	9,471	80	1.1	23,766	1.2	—	99.0	746
122期末(2021年2月12日)	9,648	80	2.7	24,190	1.8	—	99.0	740
123期末(2021年3月12日)	9,941	80	3.9	24,919	3.0	—	99.2	778
124期末(2021年4月12日)	10,135	80	2.8	25,406	2.0	—	99.0	792
125期末(2021年5月12日)	10,004	80	△0.5	25,300	△0.4	—	99.0	771
126期末(2021年6月14日)	10,152	80	2.3	25,791	1.9	—	99.0	767
127期末(2021年7月12日)	10,183	80	1.1	26,119	1.3	—	99.0	776
128期末(2021年8月12日)	10,066	80	△0.4	26,055	△0.2	—	99.8	715
129期末(2021年9月13日)	10,171	80	1.8	26,294	0.9	—	99.1	722
130期末(2021年10月12日)	10,228	80	1.3	26,987	2.6	—	99.0	724
131期末(2021年11月12日)	10,349	80	2.0	27,338	1.3	—	99.0	739
132期末(2021年12月13日)	10,219	80	△0.5	27,036	△1.1	—	98.9	737
133期末(2022年1月12日)	10,290	80	1.5	27,425	1.4	—	99.6	754
134期末(2022年2月14日)	10,041	80	△1.6	26,607	△3.0	—	99.8	741
135期末(2022年3月14日)	9,868	80	△0.9	26,701	0.4	—	99.0	731
136期末(2022年4月12日)	10,339	80	5.6	28,115	5.3	—	99.0	761
137期末(2022年5月12日)	10,287	80	0.3	28,052	△0.2	—	98.6	834
138期末(2022年6月13日)	10,491	80	2.8	29,070	3.6	—	99.0	869
139期末(2022年7月12日)	10,402	80	△0.1	28,800	△0.9	—	99.0	831
140期末(2022年8月12日)	10,485	80	1.6	29,604	2.8	—	99.0	833
141期末(2022年9月12日)	10,902	80	4.7	30,855	4.2	—	99.5	869
142期末(2022年10月12日)	10,577	80	△2.2	30,121	△2.4	—	99.8	848
143期末(2022年11月14日)	10,438	80	△0.6	29,504	△2.1	—	99.7	830
144期末(2022年12月12日)	10,209	80	△1.4	29,552	0.2	—	99.2	823
145期末(2023年1月12日)	9,978	80	△1.5	29,062	△1.7	—	99.7	807
146期末(2023年2月13日)	9,779	80	△1.2	28,958	△0.4	—	99.0	793
147期末(2023年3月13日)	9,762	80	0.6	29,174	0.7	—	99.0	799
148期末(2023年4月12日)	9,734	80	0.5	29,638	1.6	—	98.9	817

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

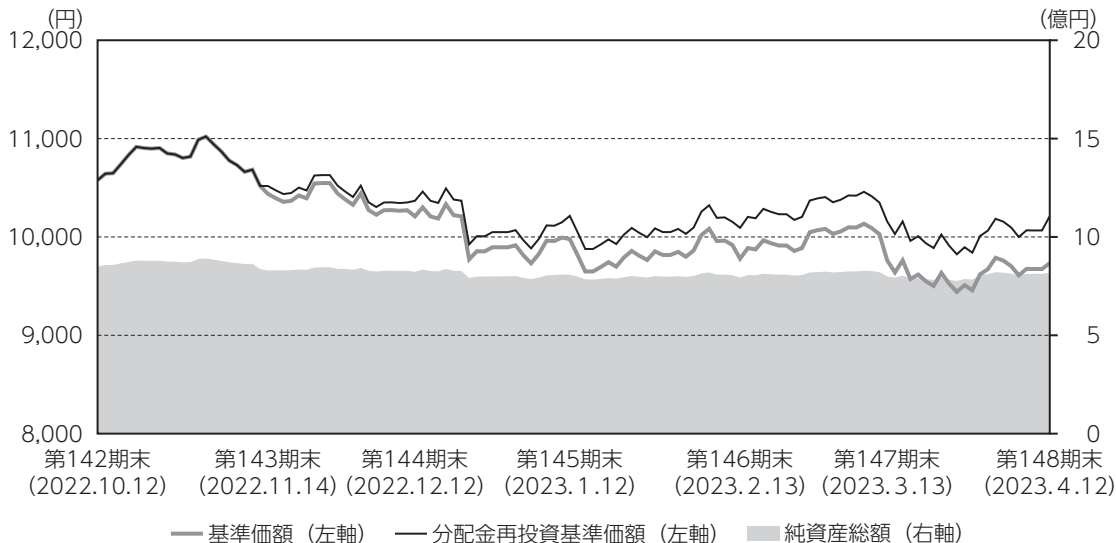
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

第143期首：10,577円

第148期末：9,734円（既払分配金480円）

騰落率：△3.5%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

「GIM・USハイ・イールド（USDクラス）」への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資を行いました。ハイ・イールド債券価格の上昇や債券からの利息収入はプラス要因となりましたが、米ドルが対円で下落（円高）したこと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。

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

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）米ドル・コース（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofA US High Yield Constrained Index (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第143期	(期首)2022年10月12日	円	%			%	%
	10月末	10,577	－	30,121	－	－	99.8
	(期末)2022年11月14日	10,988	3.9	31,373	4.2	－	99.2
第144期	(期首)2022年11月14日	10,518	△0.6	29,504	△2.1	－	99.7
	11月末	10,438	－	29,504	－	－	99.7
	(期末)2022年12月12日	10,327	△1.1	29,658	0.5	－	98.4
第145期	(期首)2022年12月12日	10,289	△1.4	29,552	0.2	－	99.2
	12月末	10,209	－	29,552	－	－	99.2
	(期末)2023年 1 月12日	9,814	△3.9	28,255	△4.4	－	99.1
第146期	(期首)2023年 1 月12日	10,058	△1.5	29,062	△1.7	－	99.7
	1 月末	9,978	－	29,062	－	－	99.7
	(期末)2023年 2 月13日	9,817	△1.6	28,842	△0.8	－	99.3
第147期	(期首)2023年 2 月13日	9,859	△1.2	28,958	△0.4	－	99.0
	2 月末	9,779	－	28,958	－	－	99.0
	(期末)2023年 3 月13日	10,069	3.0	29,770	2.8	－	98.6
第148期	(期首)2023年 3 月13日	9,842	0.6	29,174	0.7	－	99.0
	3 月末	9,762	－	29,174	－	－	99.0
	(期末)2023年 4 月12日	9,672	△0.9	29,247	0.2	－	99.0
		9,814	0.5	29,638	1.6	－	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

(2022.10.13~2023.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2022年11月末にかけて、米国のインフレ率が予想を下回ったことなどが好感されて上昇しました。その後年末にかけては、世界的に景況感や企業業績の悪化が懸念されて下落しました。2023年に入ると、賃金上昇率の伸びが鈍化しFRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げペースの減速が期待されたことなどから再び上昇に転じましたが、2月から3月半ばにかけては、米国の地方銀行の経営破綻およびスイスの金融大手の経営危機を受けた信用不安の高まりなどにより下落しました。当作成期末にかけては、FRBによる緊急融資枠の新設で資金繰り懸念が後退したことや、金利が急低下したことなどが好感され上昇しました。

■為替相場

米ドル為替相場は、対円で下落しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首よりほぼ横ばいで推移しましたが、2022年11月に入ると、インフレ率の低下期待などから米国金利が低下したことで日米金利差の縮小が意識され、円高米ドル安になりました。12月は、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、日本の長期金利が大きく上昇するとともに円高米ドル安が進行しました。2023年に入ってから、堅調な米国経済などを背景に米ドルは対円で買い戻される場面もありましたが、当作成期を通しては米ドルは対円で下落しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■GIM・USハイ・イールド（USDクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2022.10.13~2023.4.12)

■当ファンド

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

■GIM・USハイ・イールド（USDクラス）

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

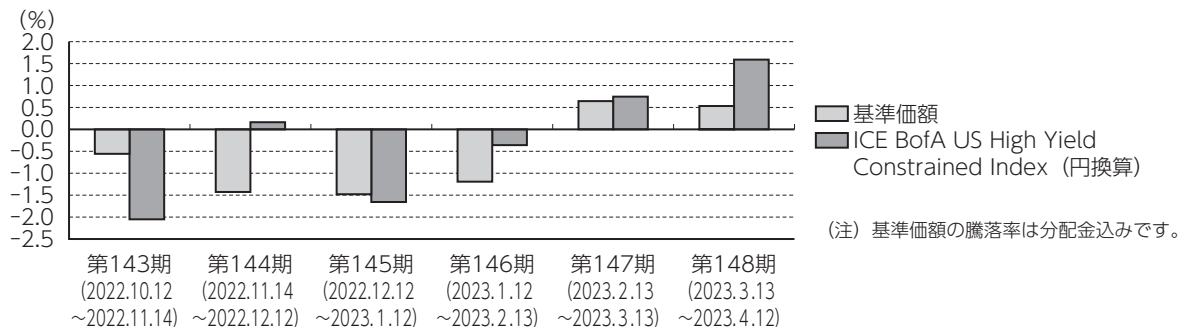
■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第143期 2022年10月13日 ～2022年11月14日	第144期 2022年11月15日 ～2022年12月12日	第145期 2022年12月13日 ～2023年1月12日	第146期 2023年1月13日 ～2023年2月13日	第147期 2023年2月14日 ～2023年3月13日	第148期 2023年3月14日 ～2023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（%）	0.76	0.78	0.80	0.81	0.81	0.82
当期の収益（円）	76	64	53	57	58	55
当期の収益以外（円）	3	15	26	22	21	24
翌期繰越分配対象額（円）	4,638	4,622	4,596	4,574	4,552	4,528

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

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

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

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 76.28円	✓ 64.22円	✓ 53.87円	✓ 57.93円	✓ 58.37円	✓ 55.10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	3,874.24	3,885.71	3,892.37	3,896.97	3,903.40	3,921.40
(d) 分配準備積立金	✓ 767.48	✓ 752.31	✓ 730.03	✓ 699.32	✓ 671.09	✓ 632.38
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	4,718.01	4,702.25	4,676.28	4,654.23	4,632.87	4,608.89
(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)	4,638.01	4,622.25	4,596.28	4,574.23	4,552.87	4,528.89

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

■GIM・USハイ・イールド（USDクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	第143期～第148期 (2022.10.13～2023.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	60円	0.590%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,098円です。
（投 信 会 社）	(22)	(0.219)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(36)	(0.355)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	－	－	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	60	0.594	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

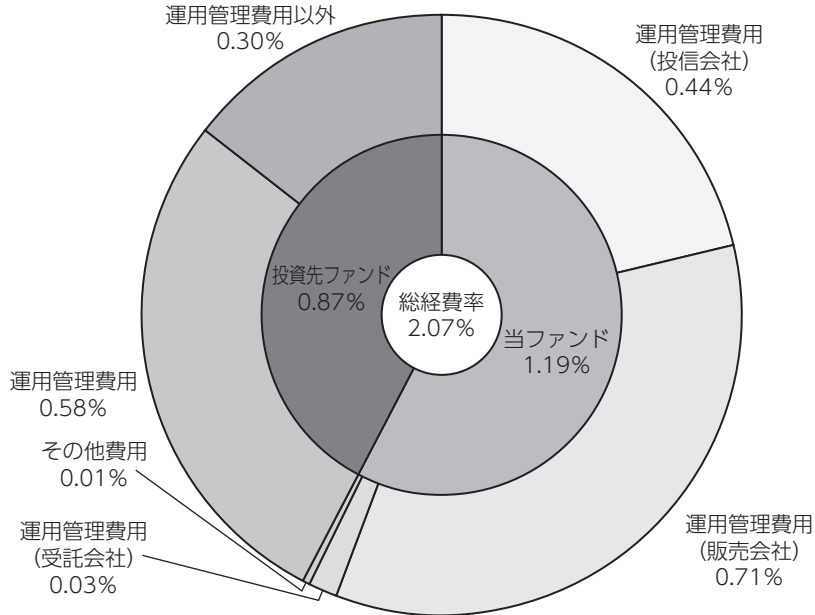
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

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



総経費率 (①+②+③)	2.07%
①当ファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.58%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.30%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）米ドル・コース（毎月分配型）

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

（2022年10月13日から2023年4月12日まで）

決算期	第 143 期 ~ 第 148 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	387.39753	52,766	231.95263	32,500

（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

（2022年10月13日から2023年4月12日まで）

第 143 期 付				第 148 期 付			
買 銘柄	□ 数	金 額	平均単価	売 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-USD CLASS（ケイマン諸島）	136.53885	18,100	132	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS（ケイマン諸島）	231.95263	32,500	140

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 148 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS	千口 5,993.57243	千円 808,808	% 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 148 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	4	4	4

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年4月12日現在

項 目	第 148 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	808,808	98.0
ダイワ・マネー・マザーファンド	4	0.0
コール・ローン等、その他	16,414	2.0
投資信託財産総額	825,228	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）米ドル・コース（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年11月14日)、(2022年12月12日)、(2023年1月12日)、(2023年2月13日)、(2023年3月13日)、(2023年4月12日)現在

項目	第143期末	第144期末	第145期末	第146期末	第147期末	第148期末
(A) 資産	867,073,104円	830,405,123円	815,222,217円	801,181,972円	806,969,546円	825,228,018円
コール・ローン等	8,348,775	13,734,876	9,967,825	15,156,981	15,142,343	16,414,942
投資信託受益証券(評価額)	827,919,878	816,665,796	805,249,941	786,020,540	791,822,752	808,808,625
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	4,451	4,451	4,451	4,451	4,451	4,451
未収入金	30,800,000	—	—	—	—	—
(B) 負債	36,996,890	7,222,721	7,309,560	7,354,325	7,363,449	7,531,895
未払金	15,400,000	—	—	—	—	—
未払収益分配金	6,361,958	6,450,659	6,477,379	6,493,916	6,552,516	6,720,567
未払解約金	14,294,959	—	—	4,979	40,240	—
未払信託報酬	933,508	760,328	814,803	832,286	742,407	777,657
その他未払費用	6,465	11,734	17,378	23,144	28,286	33,671
(C) 純資産総額(A-B)	830,076,214	823,182,402	807,912,657	793,827,647	799,606,097	817,696,123
元本	795,244,866	806,332,465	809,672,462	811,739,557	819,064,599	840,070,890
次期繰越損益金	34,831,348	16,849,937	△ 1,759,805	△ 17,911,910	△ 19,458,502	△ 22,374,767
(D) 収益権総口数	795,244,866口	806,332,465口	809,672,462口	811,739,557口	819,064,599口	840,070,890口
1万口当り基準価額(C/D)	10,438円	10,209円	9,978円	9,779円	9,762円	9,734円

* 当作成期首における元本額は802,372,115円、当作成期間（第143期～第148期）中における追加設定元本額は60,396,804円、同解約元本額は22,698,029円です。

* 第148期末の計算口数当りの純資産額は9,734円です。

* 第148期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は22,374,767円です。

■損益の状況

第143期 自2022年10月13日 至2022年11月13日 第146期 自2023年1月13日 至2023年2月13日
 第144期 自2022年11月15日 至2022年12月12日 第147期 自2023年2月14日 至2023年3月13日
 第145期 自2022年12月13日 至2023年1月12日 第148期 自2023年3月14日 至2023年4月12日

項目	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期
(A) 配当等収益	7,006,388円	5,944,063円	5,182,472円	5,540,782円	5,488,474円	5,379,194円
受取配当金	7,006,702	5,944,726	5,182,868	5,540,930	5,488,597	5,379,339
受取利息	—	—	1	—	3	—
支払利息	△ 314	△ 663	△ 397	△ 148	△ 126	△ 145
(B) 有価証券売買損益	△ 10,790,401	△ 17,193,336	△ 16,466,426	△ 14,324,982	311,142	233,812
売買益	41,953	10,383	136,490	106,014	313,348	376,602
売買損	△ 10,832,354	△ 17,203,719	△ 16,602,916	△ 14,430,996	△ 2,206	△ 142,790
(C) 信託報酬等	△ 939,973	△ 765,597	△ 820,447	△ 838,052	△ 747,549	△ 783,042
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,723,986	△ 12,014,870	△ 12,104,401	△ 9,622,252	5,052,067	4,829,964
(E) 前期繰越損益金	37,254,560	26,135,587	7,633,850	△ 10,904,413	△ 27,016,078	△ 28,478,910
(F) 追加信託差損益金	8,662,732	9,179,879	9,188,125	9,108,671	9,058,025	7,994,746
(配当等相当額)	(308,097,733)	(313,317,739)	(315,155,006)	(316,333,046)	(319,714,162)	(329,426,225)
(売買損益相当額)	(△299,435,001)	(△304,137,860)	(△305,966,881)	(△307,224,375)	(△310,656,137)	(△321,431,479)
(G) 合計(D + E + F)	41,193,306	23,300,596	4,717,574	△ 11,417,994	△ 12,905,986	△ 15,654,200
(H) 収益分配金	△ 6,361,958	△ 6,450,659	△ 6,477,379	△ 6,493,916	△ 6,552,516	△ 6,720,567
次期繰越損益金(G+H)	34,831,348	16,849,937	△ 1,759,805	△ 17,911,910	△ 19,458,502	△ 22,374,767
追加信託差損益金	8,662,732	9,179,879	9,188,125	9,108,671	9,058,025	7,994,746
(配当等相当額)	(308,097,733)	(313,317,739)	(315,155,006)	(316,333,046)	(319,714,162)	(329,426,225)
(売買損益相当額)	(△299,435,001)	(△304,137,860)	(△305,966,881)	(△307,224,375)	(△310,656,137)	(△321,431,479)
分配準備積立金	60,738,309	59,389,454	56,993,729	54,975,998	53,195,315	51,033,385
繰越損益金	△ 34,569,693	△ 17,719,396	△ 67,941,659	△ 81,996,579	△ 81,711,842	△ 81,402,898

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

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

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 143 期	第 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期
(a) 経費控除後の配当等収益	6,066,415円	5,178,466円	4,362,025円	4,702,730円	4,780,994円	4,628,805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	308,097,733	313,317,739	315,155,006	316,333,046	319,714,162	329,426,225
(d) 分配準備積立金	61,033,852	60,661,647	59,109,083	56,767,184	54,966,837	53,125,147
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	375,198,000	379,157,852	378,626,114	377,802,960	379,461,993	387,180,177
(f) 分配金	6,361,958	6,450,659	6,477,379	6,493,916	6,552,516	6,720,567
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	368,836,042	372,707,193	372,148,735	371,309,044	372,909,477	380,459,610
(h) 受益権総口数	795,244,866□	806,332,465□	809,672,462□	811,739,557□	819,064,599□	840,070,890□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 143 期	第 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期
1万口当り分配金（税込み）	80円	80円	80円	80円	80円	80円

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

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

Source ICE Data Indices, LLC is used with permission. ICE® is a registered trademark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates and BofA® is a registered trademark of Bank of America Corporation licensed by Bank of America Corporation and its affiliates ("BofA"), and may not be used without BofA's prior written approval. The index data referenced herein is the property of ICE Data Indices, LLC, its affiliates ("ICE Data") and/or its third party suppliers and, along with the ICE BofA trademarks, has been licensed for use by Daiwa Asset Management Co. Ltd. ICE Data and its Third Party Suppliers accept no liability in connection with the use of such index data or marks. See [https://www.daiwa-am.co.jp/funds/disclaimer/index.html] for a full copy of the Disclaimer.

出所：ICE Data Indices, LLC（以下「ICEデータ」）

"ICE"はICEデータまたはその関連会社のサービス/トレードマークです。「BOFA®」は、Bank of America Corporationとその関連会社である「BOFA」の登録商標であり、BOFAの書面による事前承認なしに使用することはできません。本書で言及されているインデックスデータは、ICE BofAの登録商標と併せて、ICEデータ、その関連会社またはその第三者供給元の所有物であり、大和アセットマネジメント株式会社に対して使用許諾されています。ICEデータおよびその第三者供給元は、当該インデックスデータまたはマークの使用に関して、いかなる責任も負いません。免責事項の全文は [https://www.daiwa-am.co.jp/funds/disclaimer/index.html] をご覧ください。

In the event of any inconsistency between the English version and the Japanese version of this disclaimer, the English version shall prevail.

豪ドル・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofA US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		豪ドル為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期騰 落率	(参考指数)	期 騰落率	(参考指数)	期 騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
119期末(2020年11月12日)	4,515	20	2.8	18,621	2.2	76.77	0.7	—	99.7	784
120期末(2020年12月14日)	4,685	20	4.2	18,966	1.9	78.36	2.1	—	99.0	808
121期末(2021年1月12日)	4,869	20	4.4	19,167	1.1	80.34	2.5	—	99.1	789
122期末(2021年2月12日)	4,948	20	2.0	19,414	1.3	81.14	1.0	—	99.7	800
123期末(2021年3月12日)	5,142	20	4.3	19,286	△0.7	84.62	4.3	—	99.6	827
124期末(2021年4月12日)	5,169	20	0.9	19,459	0.9	83.63	△1.2	—	99.8	822
125期末(2021年5月12日)	5,257	20	2.1	19,547	0.5	85.09	1.7	—	99.5	812
126期末(2021年6月14日)	5,267	20	0.6	19,743	1.0	84.56	△0.6	—	98.7	807
127期末(2021年7月12日)	5,154	20	△1.8	19,928	0.9	82.37	△2.6	—	99.5	779
128期末(2021年8月12日)	5,040	20	△1.8	19,844	△0.4	81.35	△1.2	—	99.8	757
129期末(2021年9月13日)	5,108	20	1.7	20,097	1.3	80.97	△0.5	—	99.7	764
130期末(2021年10月12日)	5,115	20	0.5	19,987	△0.6	83.31	2.9	—	99.6	758
131期末(2021年11月12日)	5,225	20	2.5	20,114	0.6	83.31	0.0	—	98.9	695
132期末(2021年12月13日)	5,043	20	△3.1	20,013	△0.5	81.39	△2.3	—	99.1	657
133期末(2022年1月12日)	5,105	20	1.6	19,987	△0.1	83.19	2.2	—	99.3	659
134期末(2022年2月14日)	5,035	20	△1.0	19,376	△3.1	82.38	△1.0	—	99.0	643
135期末(2022年3月14日)	5,024	20	0.2	19,084	△1.5	85.55	3.8	—	99.0	636
136期末(2022年4月12日)	5,358	20	7.0	18,823	△1.4	93.04	8.8	—	99.7	670
137期末(2022年5月12日)	5,035	20	△5.7	18,171	△3.5	90.06	△3.2	—	99.5	626
138期末(2022年6月13日)	5,188	20	3.4	18,101	△0.4	94.62	5.1	—	99.0	640
139期末(2022年7月12日)	4,931	20	△4.6	17,640	△2.5	92.35	△2.4	—	99.4	609
140期末(2022年8月12日)	5,248	20	6.8	18,670	5.8	94.60	2.4	—	99.0	646
141期末(2022年9月12日)	5,273	20	0.9	18,160	△2.7	97.75	3.3	—	99.4	649
142期末(2022年10月12日)	4,712	20	△10.3	17,319	△4.6	91.57	△6.3	—	99.8	581
143期末(2022年11月14日)	4,890	20	4.2	17,766	2.6	93.48	2.1	—	99.7	600
144期末(2022年12月12日)	4,936	20	1.3	18,164	2.2	92.38	△1.2	—	99.5	598
145期末(2023年1月12日)	4,908	20	△0.2	18,509	1.9	91.24	△1.2	—	99.5	593
146期末(2023年2月13日)	4,834	20	△1.1	18,472	△0.2	91.06	△0.2	—	99.0	577
147期末(2023年3月13日)	4,637	20	△3.7	18,255	△1.2	88.92	△2.4	—	99.4	554
148期末(2023年4月12日)	4,655	20	0.8	18,623	2.0	89.08	0.2	—	99.0	556

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

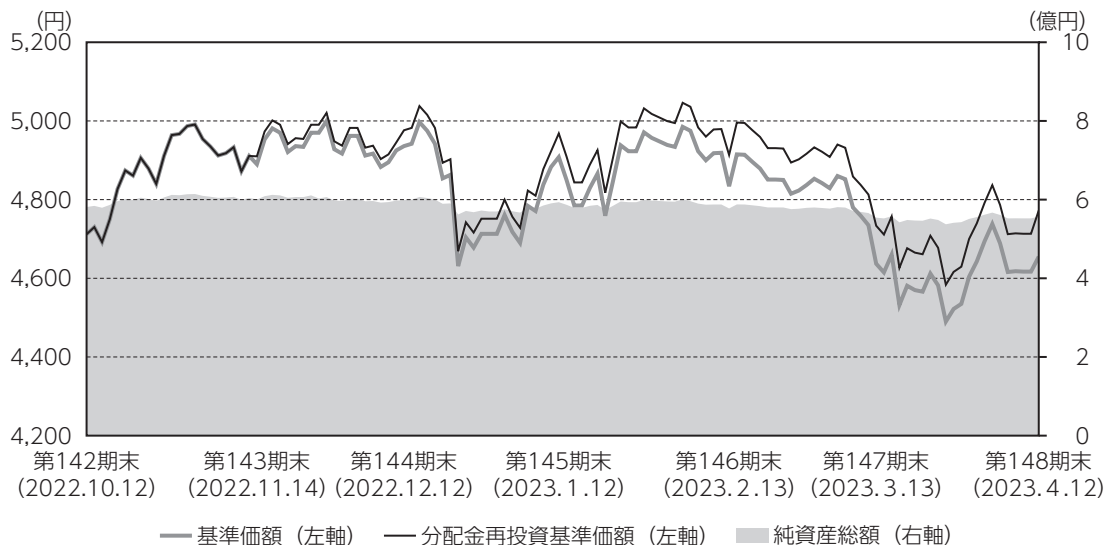
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

第143期首：4,712円

第148期末：4,655円（既払分配金120円）

騰落率：1.3%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

「GIM・USハイ・イールド（AUDクラス）」への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行いました。豪ドルが対円で下落（円高）したことはマイナス要因となったものの、ハイ・イールド債券価格の上昇や債券からの利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

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

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofA US High Yield	High Yield	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)	(米ドルベース) 騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第143期	(期首) 2022年10月12日	円 4,712	% -	17,319	% -	円 91.57	% -	% -	% 99.8
	10月末	4,987	5.8	17,788	2.7	95.05	3.8	-	99.0
	(期末) 2022年11月14日	4,910	4.2	17,766	2.6	93.48	2.1	-	99.7
第144期	(期首) 2022年11月14日	4,890	-	17,766	-	93.48	-	-	99.7
	11月末	4,917	0.6	17,953	1.1	92.79	△0.7	-	99.0
	(期末) 2022年12月12日	4,956	1.3	18,164	2.2	92.38	△1.2	-	99.5
第145期	(期首) 2022年12月12日	4,936	-	18,164	-	92.38	-	-	99.5
	12月末	4,718	△4.4	17,899	△1.5	89.57	△3.0	-	99.0
	(期末) 2023年 1月12日	4,928	△0.2	18,509	1.9	91.24	△1.2	-	99.5
第146期	(期首) 2023年 1月12日	4,908	-	18,509	-	91.24	-	-	99.5
	1月末	4,948	0.8	18,583	0.4	91.93	0.8	-	99.1
	(期末) 2023年 2月13日	4,854	△1.1	18,472	△0.2	91.06	△0.2	-	99.0
第147期	(期首) 2023年 2月13日	4,834	-	18,472	-	91.06	-	-	99.0
	2月末	4,837	0.1	18,356	△0.6	91.90	0.9	-	98.8
	(期末) 2023年 3月13日	4,657	△3.7	18,255	△1.2	88.92	△2.4	-	99.4
第148期	(期首) 2023年 3月13日	4,637	-	18,255	-	88.92	-	-	99.4
	3月末	4,643	0.1	18,411	0.9	89.69	0.9	-	99.4
	(期末) 2023年 4月12日	4,675	0.8	18,623	2.0	89.08	0.2	-	99.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.10.13～2023.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2022年11月末にかけて、米国のインフレ率が予想を下回ったことなどが好感されて上昇しました。その後年末にかけては、世界的に景況感や企業業績の悪化が懸念されて下落しました。2023年に入ると、賃金上昇率の伸びが鈍化しF R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げペースの減速が期待されたことなどから再び上昇に転じましたが、2月から3月半ばにかけては、米国の地方銀行の経営破綻およびスイスの金融大手の経営危機を受けた信用不安の高まりなどにより下落しました。当作成期末にかけては、F R Bによる緊急融資枠の新設で資金繰り懸念が後退したことや、金利が急低下したことなどが好感され上昇しました。

■為替相場

豪ドルは対円で下落しました。

豪ドルの対円為替相場は、日本政府・日銀による円買い介入や、日銀がイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）において長期金利の変動許容幅を拡大したことなどを受けて、円高豪ドル安となりました。また、米国の地方銀行の経営破綻により市場のリスク回避姿勢が強まったことも、円高豪ドル安の材料となりました。

■短期金利市況

R B A（オーストラリア準備銀行）は政策金利を1.00%ポイント引き上げ、3.60%としました。

F R B（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを1.75%ポイント引き上げ、4.75～5.00%としました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主として、「G I M・USハイ・イールド（AUDクラス）」への投資割合を高位に保つことによつて、米ドル建てハイ・イールド債券からの収益のほか、豪ドルの為替値上がり利益の獲得をめざします。

■G I M・USハイ・イールド（AUDクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2022.10.13~2023.4.12)

■当ファンド

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

■GIM・USハイ・イールド（AUDクラス）

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

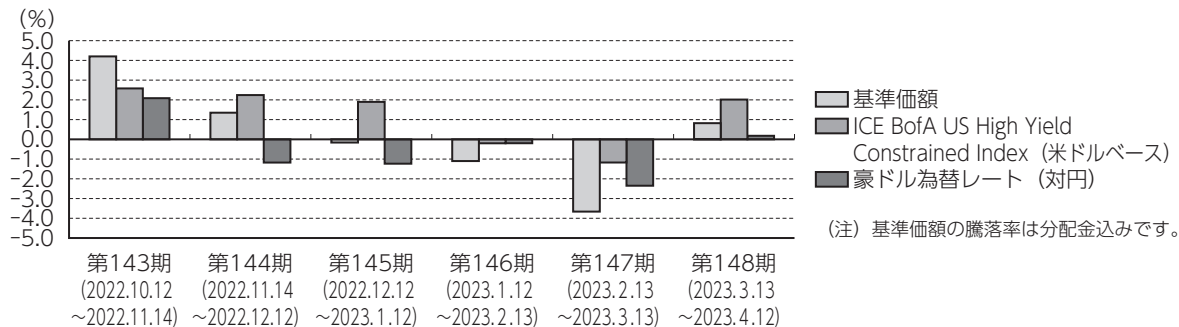
■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期
	2022年10月13日 ～2022年11月14日	2022年11月15日 ～2022年12月12日	2022年12月13日 ～2023年1月12日	2023年1月13日 ～2023年2月13日	2023年2月14日 ～2023年3月13日	2023年3月14日 ～2023年4月12日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（％）	0.41	0.40	0.41	0.41	0.43	0.43
当期の収益（円）	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	736	745	745	748	751	756

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

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

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

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 34.83円	✓ 29.25円	✓ 20.21円	✓ 22.81円	✓ 23.53円	✓ 24.25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	689.94	689.98	690.04	690.09	690.21	690.29
(d) 分配準備積立金	31.36	46.15	55.35	55.51	58.21	61.67
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	756.14	765.39	765.61	768.42	771.96	776.22
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	736.14	745.39	745.61	748.42	751.96	756.22

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

■GIM・USハイ・イールド（AUDクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	第143期～第148期 (2022.10.13～2023.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	29円	0.590%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は4,827円です。
（投 信 会 社）	(11)	(0.219)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(17)	(0.356)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	－	－	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	29	0.594	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

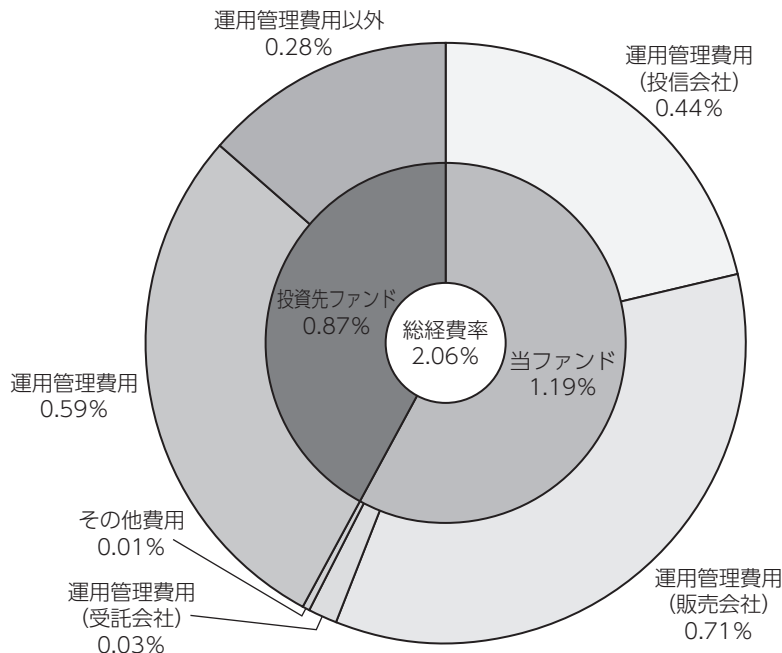
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.06%です。



総経費率 (①+②+③)	2.06%
①当ファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.28%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2022年10月13日から2023年4月12日まで)

決算期	第 143 期 ~ 第 148 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	240.70438	21,203	456.25179	40,500

(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

(2022年10月13日から2023年4月12日まで)

第 143 期 ~ 第 148 期							
買 付			売 付				
銘	□ 数	金 額	平均単価	銘	□ 数	金 額	平均単価
	千□	千円	円		千□	千円	円
				GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS (ケイマン諸島)	456.25179	40,500	88

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 148 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS	千□ 6,485.06181	千円 551,301	% 99.0

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第 148 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	22	22	22

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年4月12日現在

項 目	第 148 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	551,301	98.5
ダイワ・マネー・マザーファンド	22	0.0
コール・ローン等、その他	8,521	1.5
投資信託財産総額	559,846	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）豪ドル・コース（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の様況

(2022年11月14日)、(2022年12月12日)、(2023年1月12日)、(2023年2月13日)、(2023年3月13日)、(2023年4月12日)現在

項 目	第 143 期 末	第 144 期 末	第 145 期 末	第 146 期 末	第 147 期 末	第 148 期 末
(A) 資産	604,855,227円	601,779,315円	596,418,104円	582,250,922円	557,105,168円	559,846,040円
コール・ローン等	6,211,450	6,104,170	5,902,339	10,579,292	6,124,986	8,521,491
投資信託受益証券(評価額)	598,620,815	595,652,183	590,492,805	571,648,670	550,957,222	551,301,589
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	22,962	22,962	22,960	22,960	22,960	22,960
(B) 負債	4,508,592	2,983,221	3,016,165	4,693,130	2,937,108	3,058,617
未払収益分配金	2,455,388	2,426,038	2,418,178	2,389,350	2,390,278	2,392,468
未払解約金	1,402,731	48	-	1,672,811	-	105,694
未払信託報酬	646,005	548,864	585,664	614,397	526,614	536,527
その他未払費用	4,468	8,271	12,323	16,572	20,216	23,928
(C) 純資産総額(A-B)	600,346,635	598,796,094	593,401,939	577,557,792	554,168,060	556,787,423
元本	1,227,694,070	1,213,019,022	1,209,089,352	1,194,675,296	1,195,139,303	1,196,234,059
次期繰越損益金	△ 627,347,435	△ 614,222,928	△ 615,687,413	△ 617,117,504	△ 640,971,243	△ 639,446,636
(D) 受益権総口数	1,227,694,070口	1,213,019,022口	1,209,089,352口	1,194,675,296口	1,195,139,303口	1,196,234,059口
1万円当り基準価額(C/D)	4,890円	4,936円	4,908円	4,834円	4,637円	4,655円

* 当作成期首における元本額は1,233,363,688円、当作成期間（第143期～第148期）中における追加設定元本額は8,904,289円、同解約元本額は46,033,918円です。

* 第148期末の計算口数当りの純資産額は4,655円です。

* 第148期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は639,446,636円です。

■損益の様況

第143期 自2022年10月13日 至2022年11月14日 第146期 自2023年1月13日 至2023年2月13日
 第144期 自2022年11月15日 至2022年12月12日 第147期 自2023年2月14日 至2023年3月13日
 第145期 自2022年12月13日 至2023年1月12日 第148期 自2023年3月14日 至2023年4月12日

項 目	第 143 期	第 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期
(A) 配当等収益	4,391,407円	3,791,978円	3,033,718円	3,344,491円	3,342,909円	3,249,903円
受取配当金	4,391,603	3,792,229	3,033,879	3,344,591	3,342,966	3,249,932
受取利息	-	1	-	-	1	-
支払利息	△ 196	△ 252	△ 161	△ 100	△ 58	△ 29
(B) 有価証券売買損益	20,551,573	4,812,077	△ 3,479,558	△ 9,106,333	△ 24,034,883	1,794,708
売買益	20,685,051	4,939,093	111,704	45,617	4,548	1,840,130
売買損	△ 133,478	△ 127,016	△ 3,591,262	△ 9,151,950	△ 24,039,431	△ 45,422
(C) 信託報酬等	△ 650,473	△ 552,667	△ 589,716	△ 618,646	△ 530,258	△ 540,239
(D) 当期損益金(A+B+C)	24,292,507	8,051,388	△ 1,035,556	△ 6,380,488	△ 21,222,232	4,504,372
(E) 前期繰越損益金	△ 228,104,584	△ 203,602,420	△ 197,147,077	△ 198,022,933	△ 206,447,631	△ 229,989,373
(F) 追加信託差損益金	△ 421,079,970	△ 416,245,858	△ 415,086,602	△ 410,324,733	△ 410,911,102	△ 411,569,167
(配当等相当額)	(84,704,054)	(83,697,056)	(83,432,326)	(82,443,954)	(82,490,415)	(82,575,067)
(売買損益相当額)	(△505,784,024)	(△499,942,914)	(△498,518,928)	(△492,768,687)	(△493,401,517)	(△494,144,234)
(G) 合計(D+E+F)	△ 624,892,047	△ 611,796,890	△ 613,269,235	△ 614,728,154	△ 638,580,965	△ 637,054,168
(H) 収益分配金	△ 2,455,388	△ 2,426,038	△ 2,418,178	△ 2,389,350	△ 2,390,278	△ 2,392,468
次期繰越損益金(G+H)	△ 627,347,435	△ 614,222,928	△ 615,687,413	△ 617,117,504	△ 640,971,243	△ 639,446,636
追加信託差損益金	△ 421,079,970	△ 416,245,858	△ 415,086,602	△ 410,324,733	△ 410,911,102	△ 411,569,167
(配当等相当額)	(84,704,054)	(83,697,056)	(83,432,326)	(82,443,954)	(82,490,415)	(82,575,067)
(売買損益相当額)	(△505,784,024)	(△499,942,914)	(△498,518,928)	(△492,768,687)	(△493,401,517)	(△494,144,234)
分配準備積立金	5,672,048	6,721,144	6,718,789	6,968,941	7,379,682	7,886,823
繰越損益金	△ 211,939,513	△ 204,698,214	△ 207,319,600	△ 213,761,712	△ 237,439,823	△ 235,764,292

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

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

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 143 期	第 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,276,859円	3,548,418円	2,444,002円	2,725,845円	2,812,651円	2,901,881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	84,704,054	83,697,056	83,432,326	82,443,954	82,490,415	82,575,067
(d) 分配準備積立金	3,850,577	5,598,764	6,692,965	6,632,446	6,957,309	7,377,410
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	92,831,490	92,844,238	92,569,293	91,802,245	92,260,375	92,854,358
(f) 分配金	2,455,388	2,426,038	2,418,178	2,389,350	2,390,278	2,392,468
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	90,376,102	90,418,200	90,151,115	89,412,895	89,870,097	90,461,890
(h) 受益権総口数	1,227,694,070口	1,213,019,022口	1,209,089,352口	1,194,675,296口	1,195,139,303口	1,196,234,059口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 143 期	第 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期
1万口当り分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

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

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

Source ICE Data Indices, LLC is used with permission. ICE® is a registered trademark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates and BofA® is a registered trademark of Bank of America Corporation licensed by Bank of America Corporation and its affiliates ("BofA"), and may not be used without BofA's prior written approval. The index data referenced herein is the property of ICE Data Indices, LLC, its affiliates ("ICE Data") and/or its third party suppliers and, along with the ICE BofA trademarks, has been licensed for use by Daiwa Asset Management Co. Ltd. ICE Data and its Third Party Suppliers accept no liability in connection with the use of such index data or marks. See [https://www.daiwa-am.co.jp/funds/disclaimer/index.html] for a full copy of the Disclaimer.

出所：ICE Data Indices, LLC（以下「ICEデータ」）

"ICE"はICEデータまたはその関連会社のサービス/トレードマークです。「BOFA®」は、Bank of America Corporationとその関連会社である「BOFA」の登録商標であり、BOFAの書面による事前承認なしに使用することはできません。本書で言及されているインデックスデータは、ICE BofAの登録商標と併せて、ICEデータ、その関連会社またはその第三者供給元の所有物であり、大和アセットマネジメント株式会社に対して使用許諾されています。ICEデータおよびその第三者供給元は、当該インデックスデータまたはマークの使用に関して、いかなる責任も負いません。免責事項の全文は [https://www.daiwa-am.co.jp/funds/disclaimer/index.html] をご覧ください。

In the event of any inconsistency between the English version and the Japanese version of this disclaimer, the English version shall prevail.

ブラジル・リアル・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofA US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		ブラジル・リアル・コース 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
121期末(2020年11月12日)	2,242	10	5.5	18,770	2.2	19.52	2.2	—	99.2	4,573
122期末(2020年12月14日)	2,376	10	6.4	19,119	1.9	20.55	5.3	—	99.7	4,760
123期末(2021年1月12日)	2,248	10	△ 5.0	19,321	1.1	18.93	△ 7.9	—	99.1	4,449
124期末(2021年2月12日)	2,303	10	2.9	19,570	1.3	19.45	2.7	—	99.1	4,502
125期末(2021年3月12日)	2,306	10	0.6	19,442	△0.7	19.60	0.8	—	99.4	4,448
126期末(2021年4月12日)	2,329	10	1.4	19,616	0.9	19.3094	△ 1.5	—	99.0	4,438
127期末(2021年5月12日)	2,487	10	7.2	19,704	0.5	20.8339	7.9	—	99.2	4,671
128期末(2021年6月14日)	2,594	10	4.7	19,902	1.0	21.4552	3.0	—	99.4	4,783
129期末(2021年7月12日)	2,553	10	△ 1.2	20,089	0.9	20.9442	△ 2.4	—	98.6	4,596
130期末(2021年8月12日)	2,564	10	0.8	20,004	△0.4	21.1397	0.9	—	99.2	4,522
131期末(2021年9月13日)	2,603	10	1.9	20,259	1.3	20.9594	△ 0.9	—	99.0	4,535
132期末(2021年10月12日)	2,502	10	△ 3.5	20,148	△0.6	20.4893	△ 2.2	—	99.6	4,279
133期末(2021年11月12日)	2,570	10	3.1	20,276	0.6	21.1341	3.1	—	99.2	4,206
134期末(2021年12月13日)	2,503	10	△ 2.2	20,174	△0.5	20.2417	△ 4.2	—	99.0	4,015
135期末(2022年1月12日)	2,543	10	2.0	20,148	△0.1	20.6911	2.2	—	99.1	4,016
136期末(2022年2月14日)	2,710	10	7.0	19,532	△3.1	21.9885	6.3	—	99.3	4,179
137期末(2022年3月14日)	2,775	10	2.8	19,238	△1.5	23.1718	5.4	—	99.2	4,223
138期末(2022年4月12日)	3,146	10	13.7	18,974	△1.4	26.7385	15.4	—	98.8	4,676
139期末(2022年5月12日)	2,911	10	△ 7.2	18,317	△3.5	25.2472	△ 5.6	—	99.1	4,201
140期末(2022年6月13日)	3,077	10	6.0	18,246	△0.4	27.0669	7.2	—	99.6	4,352
141期末(2022年7月12日)	2,883	10	△ 6.0	17,782	△2.5	25.5203	△ 5.7	—	99.5	4,032
142期末(2022年8月12日)	3,119	10	8.5	18,820	5.8	25.8445	1.3	—	99.0	4,333
143期末(2022年9月12日)	3,219	10	3.5	18,306	△2.7	27.7293	7.3	—	99.3	4,392
144期末(2022年10月12日)	3,114	10	△ 3.0	17,458	△4.6	27.5533	△ 0.6	—	99.1	4,200
145期末(2022年11月14日)	3,048	10	△ 1.8	17,909	2.6	26.2000	△ 4.9	—	99.7	4,020
146期末(2022年12月12日)	3,065	10	0.9	18,310	2.2	26.0587	△ 0.5	—	99.7	3,935
147期末(2023年1月12日)	3,044	10	△ 0.4	18,658	1.9	25.5354	△ 2.0	—	98.8	3,886
148期末(2023年2月13日)	2,989	10	△ 1.5	18,620	△0.2	25.2594	△ 1.1	—	99.5	3,770
149期末(2023年3月13日)	3,062	10	2.8	18,402	△1.2	25.7576	2.0	—	99.0	3,828
150期末(2023年4月12日)	3,180	10	4.2	18,773	2.0	26.7129	3.7	—	99.0	3,958

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

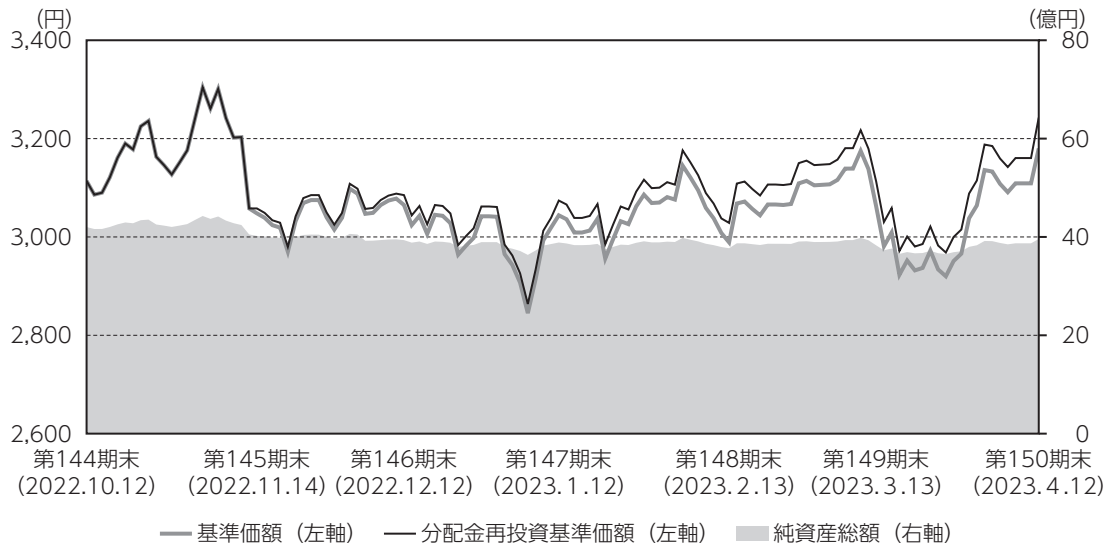
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含まず。

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



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

*分配金を再投資するかかどうかについては、お客さまご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

第145期首：3,114円

第150期末：3,180円（既払分配金60円）

騰落率：4.1%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

「GIM・USハイ・イールド（BRLクラス）」への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行いました。ブラジル・リアルが対円で下落（円高）したことはマイナス要因となりましたが、ハイ・イールド債券価格の上昇や債券からの利息収入、為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

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

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofA US High Yield	ブラジル・レアル	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	Constrained Index (参考指数)	為 替 レ ー ト (参考指数)		
第145期	(期首) 2022年10月12日	円 3,114	% -	17,458	円 27.5533	% -	% 99.1
	10月末	3,176	2.0	17,931	27.9537	1.5	99.7
	(期末) 2022年11月14日	3,058	△1.8	17,909	26.2000	△4.9	99.7
第146期	(期首) 2022年11月14日	3,048	-	17,909	26.2000	-	99.7
	11月末	3,039	△0.3	18,097	26.2719	0.3	99.4
	(期末) 2022年12月12日	3,075	0.9	18,310	26.0587	△0.5	99.7
第147期	(期首) 2022年12月12日	3,065	-	18,310	26.0587	-	99.7
	12月末	2,943	△4.0	18,043	25.0842	△3.7	99.3
	(期末) 2023年 1月12日	3,054	△0.4	18,658	25.5354	△2.0	98.8
第148期	(期首) 2023年 1月12日	3,044	-	18,658	25.5354	-	98.8
	1月末	3,070	0.9	18,732	25.4633	△0.3	99.6
	(期末) 2023年 2月13日	2,999	△1.5	18,620	25.2594	△1.1	99.5
第149期	(期首) 2023年 2月13日	2,989	-	18,620	25.2594	-	99.5
	2月末	3,114	4.2	18,504	26.1997	3.7	99.2
	(期末) 2023年 3月13日	3,072	2.8	18,402	25.7576	2.0	99.0
第150期	(期首) 2023年 3月13日	3,062	-	18,402	25.7576	-	99.0
	3月末	3,064	0.1	18,560	26.1881	1.7	99.1
	(期末) 2023年 4月12日	3,190	4.2	18,773	26.7129	3.7	99.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.10.13~2023.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2022年11月末にかけて、米国のインフレ率が予想を下回ったことなどが好感されて上昇しました。その後年末にかけては、世界的に景況感や企業業績の悪化が懸念されて下落しました。2023年に入ると、賃金上昇率の伸びが鈍化しFRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げペースの減速が期待されたことなどから再び上昇に転じましたが、2月から3月半ばにかけては、米国の地方銀行の経営破綻およびスイスの金融大手の経営危機を受けた信用不安の高まりなどにより下落しました。当作成期末にかけては、FRBによる緊急融資枠の新設で資金繰り懸念が後退したことや、金利が急低下したことなどが好感され上昇しました。

■為替相場

ブラジル・レアル為替相場は、対円で下落しました。

ブラジル・レアルの対円為替相場は、米国の金融引き締め観測の後退や日銀によるイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の修正により、円高傾向となったことから、対円で下落しました。また、ブラジルの財政悪化懸念が強まったことも、レアルの下落要因となりました。2023年以降は、ハダジ財務相が新たな財政規律の枠組みを発表し、財政健全化が期待されたことなどから、レアルは対円で下落幅を縮小しました。

■短期金利市況

ブラジル中央銀行は政策金利を13.75%に据え置きました。

FRB（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを1.75%ポイント引き上げ、4.75~5.00%としました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■GIM・USハイ・イールド（BRLクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2022.10.13~2023.4.12)

■当ファンド

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

■GIM・USハイ・イールド（BRLクラス）

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

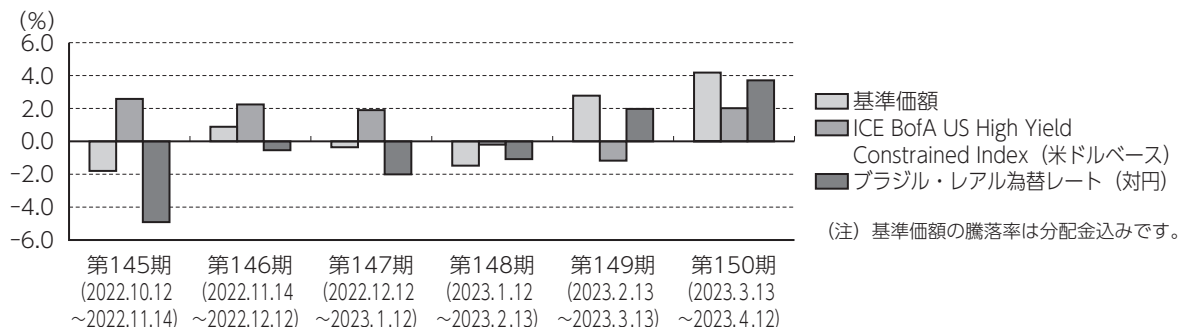
■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項目	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期	第150期
	2022年10月13日 ～2022年11月14日	2022年11月15日 ～2022年12月12日	2022年12月13日 ～2023年1月12日	2023年1月13日 ～2023年2月13日	2023年2月14日 ～2023年3月13日	2023年3月14日 ～2023年4月12日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（%）	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33	0.31
当期の収益（円）	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外（円）	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額（円）	527	560	588	621	653	682

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

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

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

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項目	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期	第150期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 51.40円	✓ 43.68円	✓ 37.70円	✓ 43.12円	✓ 41.85円	✓ 39.17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	84.45	84.67	84.89	85.11	85.34	85.55
(d) 分配準備積立金	401.27	442.47	475.94	503.42	536.32	567.96
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	537.14	570.83	598.53	631.66	663.52	692.70
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	527.14	560.83	588.53	621.66	653.52	682.70

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	第145期～第150期 (2022.10.13～2023.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	18円	0.588%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は3,065円です。
（投 信 会 社）	(7)	(0.218)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(11)	(0.355)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(0)	(0.015)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	－	－	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	18	0.592	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

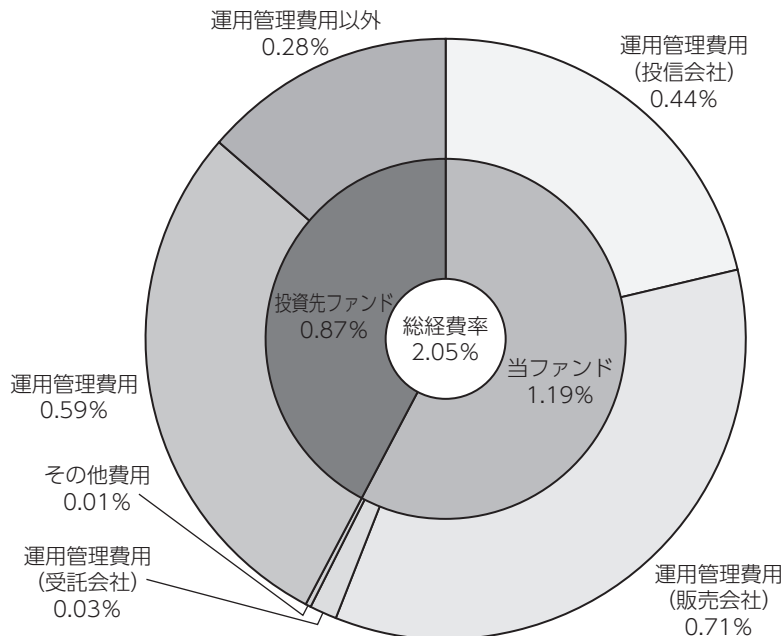
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当完成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.05%です。



総経費率 (①+②+③)	2.05%
①当ファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.28%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

（2022年10月13日から2023年4月12日まで）

決算期	第 145 期 ~ 第 150 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	10,825.11554	350,301	12,706.51056	422,900

（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

（2022年10月13日から2023年4月12日まで）

第 145 期 ~ 第 150 期							
買 付			売 付				
銘	□ 数	金 額	平均単価	銘	□ 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）	12,706.51056	422,900	33

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 150 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS	千口 118,813.99579	千円 3,920,505	% 99.0

（注1）比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注2）評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第 150 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	155	155	157

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年4月12日現在

項 目	第 150 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3,920,505	98.6
ダイワ・マネー・マザーファンド	157	0.0
コール・ローン等、その他	54,214	1.4
投資信託財産総額	3,974,877	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年11月14日)、(2022年12月12日)、(2023年1月12日)、(2023年2月13日)、(2023年3月13日)、(2023年4月12日)現在

項目	第145期末	第146期末	第147期末	第148期末	第149期末	第150期末
(A) 資産	4,093,145,520円	3,953,514,881円	3,946,729,132円	3,789,473,193円	3,893,445,957円	3,974,877,629円
コール・ローン等	86,076,033	31,158,545	27,734,448	36,937,947	27,166,269	54,214,362
投資信託受益証券(評価額)	4,006,911,623	3,922,198,472	3,839,236,836	3,752,377,398	3,790,321,841	3,920,505,419
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	157,864	157,864	157,848	157,848	157,848	157,848
未収入金	-	-	79,600,000	-	75,799,999	-
(B) 負債	72,683,059	17,986,639	59,814,564	18,792,814	64,598,870	16,280,822
未払金	-	-	39,800,000	-	37,900,000	-
未払収益分配金	13,190,085	12,838,631	12,768,857	12,615,077	12,505,090	12,449,859
未払解約金	54,884,329	1,453,217	3,307,413	2,041,607	10,517,544	-
未払信託報酬	4,576,875	3,637,770	3,854,516	4,024,419	3,539,956	3,669,215
その他未払費用	31,770	57,021	83,778	111,711	136,280	161,748
(C) 純資産総額(A-B)	4,020,462,461	3,935,528,242	3,886,914,568	3,770,680,379	3,828,847,087	3,958,596,807
元本	13,190,085,319	12,838,631,462	12,768,857,044	12,615,077,792	12,505,090,053	12,449,859,081
次期繰越損益金	△ 9,169,622,858	△ 8,903,103,220	△ 8,881,942,476	△ 8,844,397,413	△ 8,676,242,966	△ 8,491,262,274
(D) 受益権総口数	13,190,085,319口	12,838,631,462口	12,768,857,044口	12,615,077,792口	12,505,090,053口	12,449,859,081口
1万円当り基準価額(C/D)	3,048円	3,065円	3,044円	2,989円	3,062円	3,180円

* 当作成期首における元本額は13,488,868,063円、当作成期間（第145期～第150期）中における追加設定元本額は33,913,663円、同解約元本額は1,072,922,645円です。

* 第150期末の計算口数当りの純資産額は3,180円です。

* 第150期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は8,491,262,274円です。

■損益の状況

第145期 自2022年10月13日 至2022年11月14日 第148期 自2023年1月13日 至2023年2月13日
 第146期 自2022年11月15日 至2022年12月12日 第149期 自2023年2月14日 至2023年3月13日
 第147期 自2022年12月13日 至2023年1月12日 第150期 自2023年3月14日 至2023年4月12日

項目	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期	第150期
(A) 配当等収益	72,415,833円	59,752,922円	52,024,695円	58,457,573円	54,140,825円	49,909,533円
受取配当金	72,417,518	59,755,181	52,025,837	58,458,104	54,141,075	49,909,898
受取利息	1	1	-	-	9	3
支払利息	△ 1,686	△ 2,260	△ 1,142	△ 531	△ 259	△ 368
(B) 有価証券売買損益	△ 141,985,414	△ 21,054,257	△ 62,597,066	△ 111,212,353	52,975,817	112,892,855
売買益	2,159,895	647,152	624,600	779,648	53,974,263	113,052,274
売買損	△ 144,145,309	△ 21,701,409	△ 63,221,666	△ 111,992,001	△ 998,446	△ 159,419
(C) 信託報酬等	△ 4,608,645	△ 3,663,021	△ 3,881,273	△ 4,052,352	△ 3,564,525	△ 3,694,683
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 74,178,226	35,035,644	△ 14,453,644	△ 56,807,132	103,552,117	159,107,705
(E) 前期繰越損益金	△ 4,549,715,785	△ 4,511,350,939	△ 4,462,708,495	△ 4,433,935,166	△ 4,462,146,922	△ 4,350,183,230
(F) 追加信託差損益金	△ 4,532,538,762	△ 4,413,949,294	△ 4,392,011,480	△ 4,341,040,038	△ 4,305,143,071	△ 4,287,736,890
(配当等相当額)	(111,399,681)	(108,709,391)	(108,397,833)	(107,368,153)	(106,725,584)	(106,517,281)
(売買損益相当額)	(△ 4,643,938,443)	(△ 4,522,658,685)	(△ 4,500,409,313)	(△ 4,448,408,191)	(△ 4,411,868,655)	(△ 4,394,254,171)
(G) 合計(D+E+F)	△ 9,156,432,773	△ 8,890,264,589	△ 8,869,173,619	△ 8,831,782,336	△ 8,663,737,876	△ 8,478,812,415
(H) 収益分配金	△ 13,190,085	△ 12,838,631	△ 12,768,857	△ 12,615,077	△ 12,505,090	△ 12,449,859
次期繰越損益金(G+H)	△ 9,169,622,858	△ 8,903,103,220	△ 8,881,942,476	△ 8,844,397,413	△ 8,676,242,966	△ 8,491,262,274
追加信託差損益金	△ 4,532,538,762	△ 4,413,949,294	△ 4,392,011,480	△ 4,341,040,038	△ 4,305,143,071	△ 4,287,736,890
(配当等相当額)	(111,399,681)	(108,709,391)	(108,397,833)	(107,368,153)	(106,725,584)	(106,517,281)
(売買損益相当額)	(△ 4,643,938,443)	(△ 4,522,658,685)	(△ 4,500,409,313)	(△ 4,448,408,191)	(△ 4,411,868,655)	(△ 4,394,254,171)
分配準備積立金	583,906,353	611,325,171	643,098,441	676,868,234	710,508,403	743,435,350
繰越損益金	△ 5,220,990,449	△ 5,100,479,097	△ 5,133,029,437	△ 5,180,225,609	△ 5,081,608,298	△ 4,946,960,734

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

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

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期	第 149 期	第 150 期
(a) 経費控除後の配当等収益	67,807,185円	56,089,896円	48,143,419円	54,405,221円	52,339,314円	48,776,743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	111,399,681	108,709,391	108,397,833	107,368,153	106,725,584	106,517,281
(d) 分配準備積立金	529,289,253	568,073,906	607,723,879	635,078,090	670,674,179	707,108,466
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	708,496,119	732,873,193	764,265,131	796,851,464	829,739,077	862,402,490
(f) 分配金	13,190,085	12,838,631	12,768,857	12,615,077	12,505,090	12,449,859
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	695,306,034	720,034,562	751,496,274	784,236,387	817,233,987	849,952,631
(h) 受益権総口数	13,190,085,319口	12,838,631,462口	12,768,857,044口	12,615,077,792口	12,505,090,053口	12,449,859,081口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期	第 149 期	第 150 期
1万口当り分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10円

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

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

Source ICE Data Indices, LLC is used with permission. ICE® is a registered trademark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates and BofA® is a registered trademark of Bank of America Corporation licensed by Bank of America Corporation and its affiliates ("BofA"), and may not be used without BofA's prior written approval. The index data referenced herein is the property of ICE Data Indices, LLC, its affiliates ("ICE Data") and/or its third party suppliers and, along with the ICE BofA trademarks, has been licensed for use by Daiwa Asset Management Co. Ltd. ICE Data and its Third Party Suppliers accept no liability in connection with the use of such index data or marks. See [https://www.daiwa-am.co.jp/funds/disclaimer/index.html] for a full copy of the Disclaimer.

出所：ICE Data Indices, LLC（以下「ICEデータ」）

"ICE"はICEデータまたはその関連会社のサービス/トレードマークです。「BOFA®」は、Bank of America Corporationとその関連会社である「BOFA」の登録商標であり、BOFAの書面による事前承認なしに使用することはできません。本書で言及されているインデックスデータは、ICE BofAの登録商標と併せて、ICEデータ、その関連会社またはその第三者供給元の所有物であり、大和アセットマネジメント株式会社に対して使用許諾されています。ICEデータおよびその第三者供給元は、当該インデックスデータまたはマークの使用に関して、いかなる責任も負いません。免責事項の全文は [https://www.daiwa-am.co.jp/funds/disclaimer/index.html] をご覧ください。

In the event of any inconsistency between the English version and the Japanese version of this disclaimer, the English version shall prevail.

日本円・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofA US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
121期末(2020年11月12日)	7,981	20	2.6	18,770	2.2	-	99.4	1,939
122期末(2020年12月14日)	8,105	20	1.8	19,119	1.9	-	99.6	1,917
123期末(2021年1月12日)	8,183	20	1.2	19,321	1.1	-	99.0	1,935
124期末(2021年2月12日)	8,310	20	1.8	19,570	1.3	-	99.3	1,943
125期末(2021年3月12日)	8,309	20	0.2	19,442	△0.7	-	98.7	1,918
126期末(2021年4月12日)	8,429	20	1.7	19,616	0.9	-	99.4	1,880
127期末(2021年5月12日)	8,447	20	0.5	19,704	0.5	-	99.3	1,868
128期末(2021年6月14日)	8,518	20	1.1	19,902	1.0	-	99.6	1,853
129期末(2021年7月12日)	8,561	20	0.7	20,089	0.9	-	99.5	1,870
130期末(2021年8月12日)	8,481	20	△0.7	20,004	△0.4	-	99.3	1,846
131期末(2021年9月13日)	8,662	20	2.4	20,259	1.3	-	98.4	1,890
132期末(2021年10月12日)	8,586	20	△0.6	20,148	△0.6	-	99.4	1,812
133期末(2021年11月12日)	8,589	20	0.3	20,276	0.6	-	99.0	1,787
134期末(2021年12月13日)	8,560	20	△0.1	20,174	△0.5	-	99.0	1,771
135期末(2022年1月12日)	8,509	20	△0.4	20,148	△0.1	-	99.4	1,744
136期末(2022年2月14日)	8,310	20	△2.1	19,532	△3.1	-	99.0	1,662
137期末(2022年3月14日)	8,136	20	△1.9	19,238	△1.5	-	99.7	1,592
138期末(2022年4月12日)	7,982	20	△1.6	18,974	△1.4	-	99.0	1,560
139期末(2022年5月12日)	7,688	20	△3.4	18,317	△3.5	-	99.6	1,416
140期末(2022年6月13日)	7,642	20	△0.3	18,246	△0.4	-	99.0	1,395
141期末(2022年7月12日)	7,431	20	△2.5	17,782	△2.5	-	99.3	1,346
142期末(2022年8月12日)	7,803	20	5.3	18,820	5.8	-	99.3	1,388
143期末(2022年9月12日)	7,543	20	△3.1	18,306	△2.7	-	99.8	1,340
144期末(2022年10月12日)	7,166	20	△4.7	17,458	△4.6	-	99.0	1,274
145期末(2022年11月14日)	7,282	20	1.9	17,909	2.6	-	99.6	1,292
146期末(2022年12月12日)	7,387	20	1.7	18,310	2.2	-	99.3	1,306
147期末(2023年1月12日)	7,446	20	1.1	18,658	1.9	-	99.4	1,287
148期末(2023年2月13日)	7,369	20	△0.8	18,620	△0.2	-	99.0	1,242
149期末(2023年3月13日)	7,204	20	△2.0	18,402	△1.2	-	99.0	1,203
150期末(2023年4月12日)	7,239	20	0.8	18,773	2.0	-	99.7	1,205

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

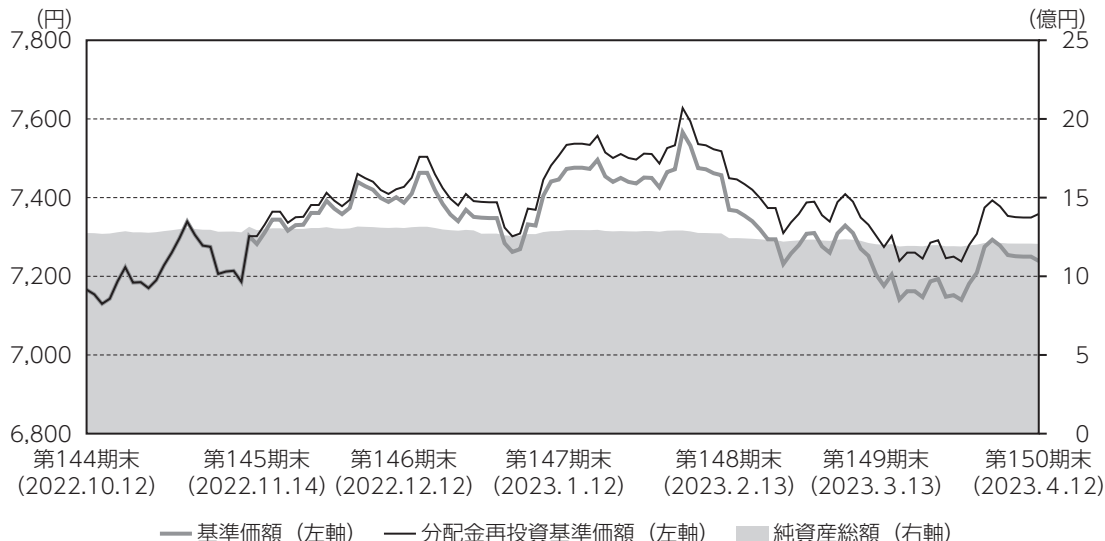
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

第145期首：7,166円

第150期末：7,239円（既払分配金120円）

騰落率：2.7%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

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

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

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofA US High Yield Constrained Index (参考指数)	High Yield (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
		円	%	(騰 落 率)	(騰 落 率)		
第145期	(期首)2022年10月12日	7,166	—	17,458	—	—	99.0
	10月末	7,339	2.4	17,931	2.7	—	99.0
	(期末)2022年11月14日	7,302	1.9	17,909	2.6	—	99.6
第146期	(期首)2022年11月14日	7,282	—	17,909	—	—	99.6
	11月末	7,358	1.0	18,097	1.1	—	99.0
	(期末)2022年12月12日	7,407	1.7	18,310	2.2	—	99.3
第147期	(期首)2022年12月12日	7,387	—	18,310	—	—	99.3
	12月末	7,262	△1.7	18,043	△1.5	—	99.0
	(期末)2023年 1月12日	7,466	1.1	18,658	1.9	—	99.4
第148期	(期首)2023年 1月12日	7,446	—	18,658	—	—	99.4
	1月末	7,426	△0.3	18,732	0.4	—	99.5
	(期末)2023年 2月13日	7,389	△0.8	18,620	△0.2	—	99.0
第149期	(期首)2023年 2月13日	7,369	—	18,620	—	—	99.0
	2月末	7,308	△0.8	18,504	△0.6	—	99.0
	(期末)2023年 3月13日	7,224	△2.0	18,402	△1.2	—	99.0
第150期	(期首)2023年 3月13日	7,204	—	18,402	—	—	99.0
	3月末	7,209	0.1	18,560	0.9	—	99.4
	(期末)2023年 4月12日	7,259	0.8	18,773	2.0	—	99.7

(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

(2022.10.13~2023.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2022年11月末にかけて、米国のインフレ率が予想を下回ったことなどが好感されて上昇しました。その後年末にかけては、世界的に景況感や企業業績の悪化が懸念されて下落しました。2023年に入ると、賃金上昇率の伸びが鈍化しFRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げペースの減速が期待されたことなどから再び上昇に転じましたが、2月から3月半ばにかけては、米国の地方銀行の経営破綻およびスイスの金融大手の経営危機を受けた信用不安の高まりなどにより下落しました。当作成期末にかけては、FRBによる緊急融資枠の新設で資金繰り懸念が後退したことや、金利が急低下したことなどが好感され上昇しました。

■短期金利市況

日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」の枠組みを継続し、短期金利は低位で推移しました。FRB（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを1.75%ポイント引き上げ、4.75~5.00%としました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■GIM・USハイ・イールド（JPYクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2022.10.13~2023.4.12)

■当ファンド

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

■GIM・USハイ・イールド（JPYクラス）

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

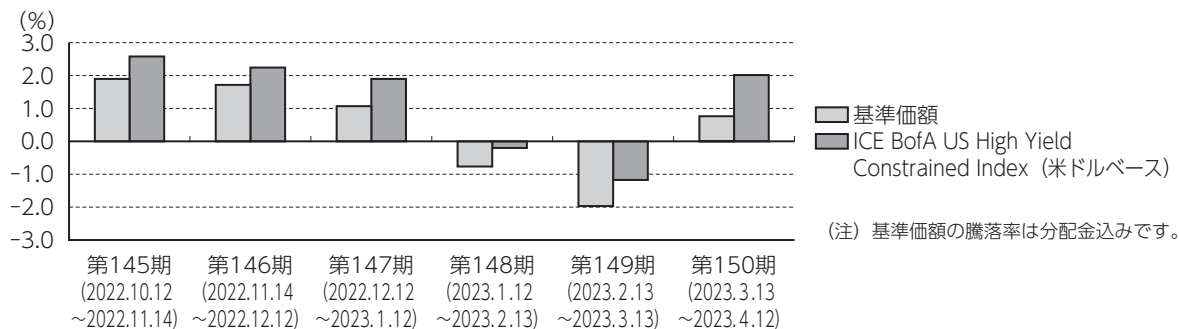
■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期	第150期
	2022年10月13日 ～2022年11月14日	2022年11月15日 ～2022年12月12日	2022年12月13日 ～2023年1月12日	2023年1月13日 ～2023年2月13日	2023年2月14日 ～2023年3月13日	2023年3月14日 ～2023年4月12日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（%）	0.27	0.27	0.27	0.27	0.28	0.28
当期の収益（円）	20	20	19	14	15	20
当期の収益以外（円）	—	—	0	5	4	—
翌期繰越分配対象額（円）	594	600	600	594	590	590

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

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

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

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期	第150期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 32.82円	✓ 26.63円	✓ 19.73円	✓ 14.31円	✓ 15.52円	✓ 20.35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	334.23	334.44	334.83	335.04	335.25	335.47
(d) 分配準備積立金	246.96	259.58	✓ 265.82	✓ 265.35	✓ 259.45	254.76
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	614.02	620.65	620.39	614.71	610.24	610.59
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	594.02	600.65	600.39	594.71	590.24	590.59

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

■GIM・USハイ・イールド（JPYクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	第145期～第150期 (2022.10.13～2023.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	43円	0.591%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は7,321円です。
(投 信 会 社)	(16)	(0.219)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(26)	(0.356)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	－	－	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	44	0.595	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

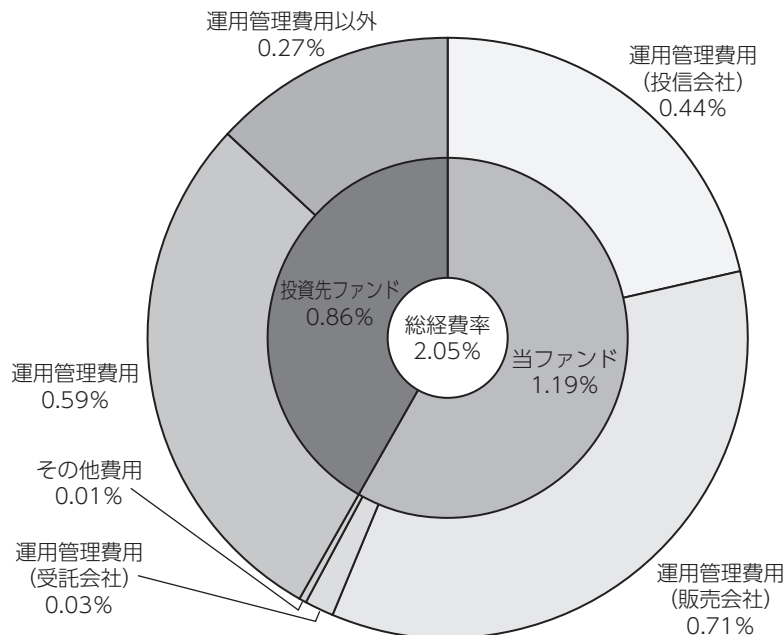
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.05%です。



総経費率 (①+②+③)	2.05%
①当ファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.27%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2022年10月13日から2023年4月12日まで)

決算期	第 145 期 ~ 第 150 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	332.1207	26,346	1,284.75343	103,400

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2022年10月13日から2023年4月12日まで)

第 145 期 ~ 第 150 期							
買 付			売 付				
銘	□ 数	金 額	平均単価	銘	□ 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)	1,284.75343	103,400	80

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 150 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS	千口 15,210.73888	千円 1,201,922	% 99.7

(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 150 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	38	38	38

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年4月12日現在

項 目	第 150 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,201,922	99.3
ダイワ・マネー・マザーファンド	38	0.0
コール・ローン等、その他	8,470	0.7
投資信託財産総額	1,210,431	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年11月14日)、(2022年12月12日)、(2023年1月12日)、(2023年2月13日)、(2023年3月13日)、(2023年4月12日)現在

項目	第145期末	第146期末	第147期末	第148期末	第149期末	第150期末
(A) 資産	1,316,803,002円	1,311,403,910円	1,292,800,260円	1,281,269,410円	1,218,980,587円	1,210,431,709円
コール・ローン等	28,745,146	13,447,587	13,854,305	13,437,343	27,480,325	8,470,902
投資信託受益証券(評価額)	1,288,019,209	1,297,917,676	1,278,907,312	1,229,793,425	1,191,461,619	1,201,922,164
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	38,647	38,647	38,643	38,643	38,643	38,643
未収入金	-	-	-	37,999,999	-	-
(B) 負債	23,929,420	4,745,945	5,592,368	39,000,100	15,404,500	4,555,610
未払金	-	-	-	19,000,000	-	-
未払収益分配金	3,551,071	3,537,892	3,457,640	3,371,637	3,341,630	3,331,490
未払解約金	18,985,200	-	814,550	15,252,716	10,899,338	3,625
未払信託報酬	1,383,558	1,190,211	1,293,372	1,339,656	1,119,682	1,168,544
その他未払費用	9,591	17,842	26,806	36,091	43,850	51,951
(C) 純資産総額(A-B)	1,292,873,582	1,306,657,965	1,287,207,892	1,242,269,310	1,203,576,087	1,205,876,099
元本	1,775,535,547	1,768,946,162	1,728,820,132	1,685,818,566	1,670,815,292	1,665,745,454
次期繰越損益金	△ 482,661,965	△ 462,288,197	△ 441,612,240	△ 443,549,256	△ 467,239,205	△ 459,869,355
(D) 受益権総口数	1,775,535,547口	1,768,946,162口	1,728,820,132口	1,685,818,566口	1,670,815,292口	1,665,745,454口
1万口当り基準価額(C/D)	7,282円	7,387円	7,446円	7,369円	7,204円	7,239円

* 当作成期首における元本額は1,779,201,839円、当作成期間（第145期～第150期）中における追加設定元本額は30,992,685円、同解約元本額は144,449,070円です。

* 第150期末の計算口数当りの純資産額は7,239円です。

* 第150期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は459,869,355円です。

■損益の状況

第145期 自2022年10月13日 至2022年11月14日 第148期 自2023年1月13日 至2023年2月13日
 第146期 自2022年11月15日 至2022年12月12日 第149期 自2023年2月14日 至2023年3月13日
 第147期 自2022年12月13日 至2023年1月12日 第150期 自2023年3月14日 至2023年4月12日

項目	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期	第150期
(A) 配当等収益	6,165,255円	4,966,509円	3,737,946円	3,762,319円	3,722,122円	3,820,606円
受取配当金	6,166,010	4,967,149	3,738,485	3,762,526	3,722,271	3,820,718
受取利息	-	1	5	-	3	-
支払利息	△ 755	△ 641	△ 544	△ 207	△ 152	△ 112
(B) 有価証券売買損益	19,316,228	18,352,279	11,215,458	△ 11,963,459	△ 26,890,465	6,639,423
売買益	19,598,606	18,431,306	11,350,276	32,912	188,756	6,639,814
売買損	△ 282,378	△ 79,027	△ 134,818	△ 11,996,371	△ 27,079,221	△ 391
(C) 信託報酬等	△ 1,393,149	△ 1,198,462	△ 1,302,336	△ 1,348,941	△ 1,127,441	△ 1,176,645
(D) 当期損益金(A+B+C)	24,088,334	22,120,326	13,651,068	△ 9,550,081	△ 24,295,784	9,283,384
(E) 前期繰越損益金	△ 227,980,956	△ 206,505,617	△ 183,391,955	△ 168,756,064	△ 179,911,694	△ 206,739,445
(F) 追加信託差損益金	△ 275,218,272	△ 274,365,014	△ 268,413,713	△ 261,871,474	△ 259,690,097	△ 259,081,804
(配当等相当額)	(59,343,767)	(59,160,937)	(57,886,149)	(56,481,903)	(56,015,182)	(55,882,164)
(売買損益相当額)	(△334,562,039)	(△333,525,951)	(△326,299,862)	(△318,353,377)	(△315,705,279)	(△314,963,968)
(G) 合計(D+E+F)	△ 479,110,894	△ 458,750,305	△ 438,154,600	△ 440,177,619	△ 463,897,575	△ 456,537,865
(H) 収益分配金	△ 3,551,071	△ 3,537,892	△ 3,457,640	△ 3,371,637	△ 3,341,630	△ 3,331,490
次期繰越損益金(G+H)	△ 482,661,965	△ 462,288,197	△ 441,612,240	△ 443,549,256	△ 467,239,205	△ 459,869,355
追加信託差損益金	△ 275,218,272	△ 274,365,014	△ 268,413,713	△ 261,871,474	△ 259,690,097	△ 259,081,804
(配当等相当額)	(59,343,767)	(59,160,937)	(57,886,149)	(56,481,903)	(56,015,182)	(55,882,164)
(売買損益相当額)	(△334,562,039)	(△333,525,951)	(△326,299,862)	(△318,353,377)	(△315,705,279)	(△314,963,968)
分配準備積立金	46,127,394	47,092,148	45,911,378	43,775,513	42,603,022	42,496,113
繰越損益金	△ 253,571,087	△ 235,015,331	△ 219,109,905	△ 225,453,295	△ 250,152,130	△ 243,283,664

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

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

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期	第 149 期	第 150 期
(a) 経費控除後の配当等収益	5,828,113円	4,711,237円	3,412,362円	2,413,378円	2,594,681円	3,390,778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	59,343,767	59,160,937	57,886,149	56,481,903	56,015,182	55,882,164
(d) 分配準備積立金	43,850,352	45,918,803	45,956,656	44,733,772	43,349,971	42,436,825
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	109,022,232	109,790,977	107,255,167	103,629,053	101,959,834	101,709,767
(f) 分配金	3,551,071	3,537,892	3,457,640	3,371,637	3,341,630	3,331,490
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	105,471,161	106,253,085	103,797,527	100,257,416	98,618,204	98,378,277
(h) 受益権総口数	1,775,535,547口	1,768,946,162口	1,728,820,132口	1,685,818,566口	1,670,815,292口	1,665,745,454口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期	第 149 期	第 150 期
1万口当り分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

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

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

Source ICE Data Indices, LLC is used with permission. ICE® is a registered trademark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates and BofA® is a registered trademark of Bank of America Corporation licensed by Bank of America Corporation and its affiliates ("BofA"), and may not be used without BofA's prior written approval. The index data referenced herein is the property of ICE Data Indices, LLC, its affiliates ("ICE Data") and/or its third party suppliers and, along with the ICE BofA trademarks, has been licensed for use by Daiwa Asset Management Co. Ltd. ICE Data and its Third Party Suppliers accept no liability in connection with the use of such index data or marks. See [https://www.daiwa-am.co.jp/funds/disclaimer/index.html] for a full copy of the Disclaimer.

出所：ICE Data Indices, LLC（以下「ICEデータ」）

"ICE"はICEデータまたはその関連会社のサービス/トレードマークです。「BOFA®」は、Bank of America Corporationとその関連会社である「BOFA」の登録商標であり、BOFAの書面による事前承認なしに使用することはできません。本書で言及されているインデックスデータは、ICE BofAの登録商標と併せて、ICEデータ、その関連会社またはその第三者供給元の所有物であり、大和アセットマネジメント株式会社に対して使用許諾されています。ICEデータおよびその第三者供給元は、当該インデックスデータまたはマークの使用に関して、いかなる責任も負いません。免責事項の全文は [https://www.daiwa-am.co.jp/funds/disclaimer/index.html] をご覧ください。

In the event of any inconsistency between the English version and the Japanese version of this disclaimer, the English version shall prevail.

南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofA US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		南アフリカ・ランド為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 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
100期末(2020年11月12日)	5,074	40	7.5	16,438	2.2	6.74	5.1	—	99.1	65
101期末(2020年12月14日)	5,254	40	4.3	16,743	1.9	6.89	2.2	—	99.1	58
102期末(2021年1月12日)	5,239	40	0.5	16,920	1.1	6.71	△ 2.6	—	99.0	56
103期末(2021年2月12日)	5,576	40	7.2	17,138	1.3	7.16	6.7	—	99.0	60
104期末(2021年3月12日)	5,693	40	2.8	17,026	△0.7	7.32	2.2	—	99.0	58
105期末(2021年4月12日)	5,947	40	5.2	17,178	0.9	7.51	2.6	—	99.0	60
106期末(2021年5月12日)	6,139	40	3.9	17,255	0.5	7.76	3.3	—	99.4	37
107期末(2021年6月14日)	6,412	40	5.1	17,428	1.0	8.00	3.1	—	99.0	37
108期末(2021年7月12日)	6,212	40	△2.5	17,592	0.9	7.72	△ 3.5	—	98.2	34
109期末(2021年8月12日)	5,981	40	△3.1	17,518	△0.4	7.52	△ 2.6	—	97.3	33
110期末(2021年9月13日)	6,304	40	6.1	17,741	1.3	7.74	2.9	—	99.2	35
111期末(2021年10月12日)	6,045	40	△3.5	17,644	△0.6	7.52	△ 2.8	—	99.0	34
112期末(2021年11月12日)	5,972	40	△0.5	17,756	0.6	7.48	△ 0.5	—	98.5	33
113期末(2021年12月13日)	5,687	40	△4.1	17,667	△0.5	7.12	△ 4.8	—	99.0	32
114期末(2022年1月12日)	5,919	40	4.8	17,644	△0.1	7.44	4.5	—	99.4	33
115期末(2022年2月14日)	6,012	40	2.2	17,104	△3.1	7.57	1.7	—	99.0	34
116期末(2022年3月14日)	5,948	40	△0.4	16,847	△1.5	7.82	3.3	—	99.1	32
117期末(2022年4月12日)	6,439	40	8.9	16,616	△1.4	8.60	10.0	—	98.9	35
118期末(2022年5月12日)	5,846	40	△8.6	16,041	△3.5	8.06	△ 6.3	—	98.8	32
119期末(2022年6月13日)	6,078	40	4.7	15,979	△0.4	8.45	4.8	—	99.2	33
120期末(2022年7月12日)	5,615	40	△7.0	15,572	△2.5	8.02	△ 5.1	—	99.3	31
121期末(2022年8月12日)	5,989	40	7.4	16,481	5.8	8.19	2.1	—	99.4	33
122期末(2022年9月12日)	5,838	40	△1.9	16,031	△2.7	8.25	0.7	—	98.8	33
123期末(2022年10月12日)	5,412	40	△6.6	15,288	△4.6	8.05	△ 2.4	—	98.8	30
124期末(2022年11月14日)	5,565	40	3.6	15,683	2.6	8.07	0.2	—	98.9	31
125期末(2022年12月12日)	5,479	40	△0.8	16,035	2.2	7.86	△ 2.6	—	99.2	31
126期末(2023年1月12日)	5,494	40	1.0	16,339	1.9	7.81	△ 0.6	—	99.2	31
127期末(2023年2月13日)	5,111	40	△6.2	16,306	△0.2	7.35	△ 5.9	—	98.9	29
128期末(2023年3月13日)	5,038	40	△0.6	16,115	△1.2	7.35	0.0	—	98.9	29
129期末(2023年4月12日)	4,992	40	△0.1	16,440	2.0	7.29	△ 0.8	—	99.0	29

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

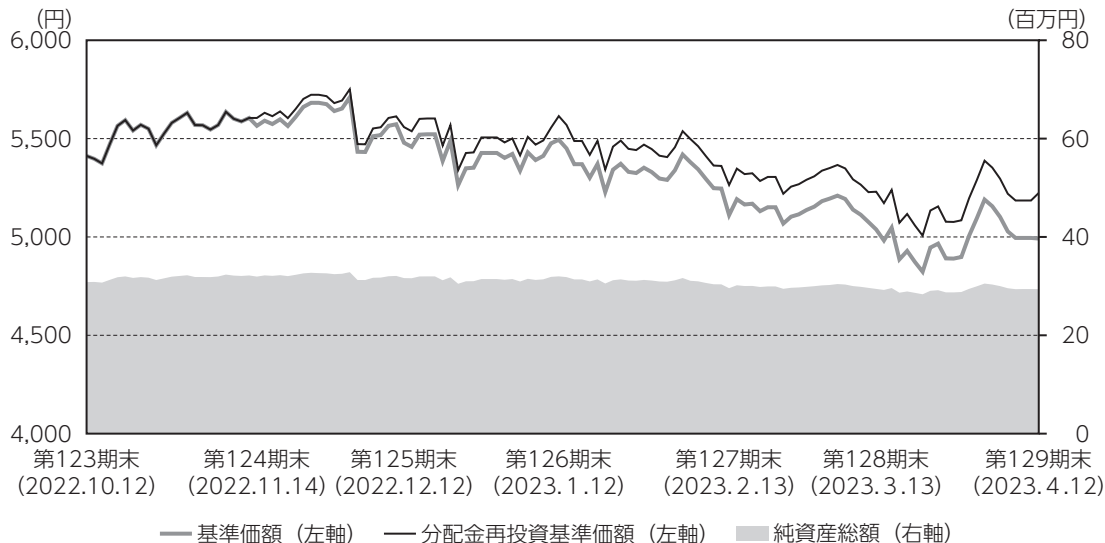
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- * 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- * 分配金を再投資するかかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

第124期首：5,412円

第129期末：4,992円（既払分配金240円）

騰落率：△3.5%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

「GIM・USハイ・イールド（ZARクラス）」への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／南アフリカ・ランド買いの為替取引を行いました。ハイ・イールド債券価格の上昇や債券からの利息収入、為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）はプラス要因となりましたが、南アフリカ・ランドが対円で下落（円高）したこと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。

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

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

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofA US High Yield	南アフリカ・ランド	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	Constrained Index (参考指数)	為 替 レ ー ト (参考指数)		
第124期	(期首) 2022年10月12日	円	%		円	%	%
	10月末	5,412	—	15,288	8.05	—	98.8
	(期末) 2022年11月14日	5,631	4.0	15,702	8.15	1.2	98.5
第125期	(期首) 2022年11月14日	5,605	3.6	15,683	8.07	0.2	98.9
	11月末	5,565	—	15,683	8.07	—	98.9
	(期末) 2022年12月12日	5,653	1.6	15,848	8.16	1.1	98.8
第126期	(期首) 2022年12月12日	5,519	△0.8	16,035	7.86	△2.6	99.2
	12月末	5,479	—	16,035	7.86	—	99.2
	(期末) 2023年 1月12日	5,422	△1.0	15,800	7.82	△0.5	98.8
第127期	(期首) 2023年 1月12日	5,534	1.0	16,339	7.81	△0.6	99.2
	1月末	5,494	—	16,339	7.81	—	99.2
	(期末) 2023年 2月13日	5,297	△3.6	16,404	7.51	△3.8	98.9
第128期	(期首) 2023年 2月13日	5,151	△6.2	16,306	7.35	△5.9	98.9
	2月末	5,111	—	16,306	7.35	—	98.9
	(期末) 2023年 3月13日	5,137	0.5	16,204	7.41	0.8	98.6
第129期	(期首) 2023年 3月13日	5,078	△0.6	16,115	7.35	0.0	98.9
	3月末	5,038	—	16,115	7.35	—	98.9
	(期末) 2023年 4月12日	5,095	1.1	16,253	7.49	1.9	98.3
		5,032	△0.1	16,440	7.29	△0.8	99.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.10.13~2023.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2022年11月末にかけて、米国のインフレ率が予想を下回ったことなどが好感されて上昇しました。その後年末にかけては、世界的に景況感や企業業績の悪化が懸念されて下落しました。2023年に入ると、賃金上昇率の伸びが鈍化しF R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げペースの減速が期待されたことなどから再び上昇に転じましたが、2月から3月半ばにかけては、米国の地方銀行の経営破綻およびスイスの金融大手の経営危機を受けた信用不安の高まりなどにより下落しました。当作成期末にかけては、F R Bによる緊急融資枠の新設で資金繰り懸念が後退したことや、金利が急低下したことなどが好感され上昇しました。

■為替相場

南アフリカ・ランド為替相場は、対円で下落しました。

南アフリカ・ランドの対円為替相場は、日銀のイールドカーブ・コントロール修正により円高が進んだことや、南アフリカ経済の先行き不透明感や米国の地方銀行等の連鎖破綻に起因するシステムリスクの拡大が影響し、対円で下落しました。

■短期金利市況

南アフリカ準備銀行は政策金利を1.50%ポイント引き上げ、7.75%としました。

F R B（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを1.75%ポイント引き上げ、4.75~5.00%としました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■G I M・USハイ・イールド（Z A Rクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2022.10.13~2023.4.12)

■当ファンド

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

■GIM・USハイ・イールド（ZARクラス）

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

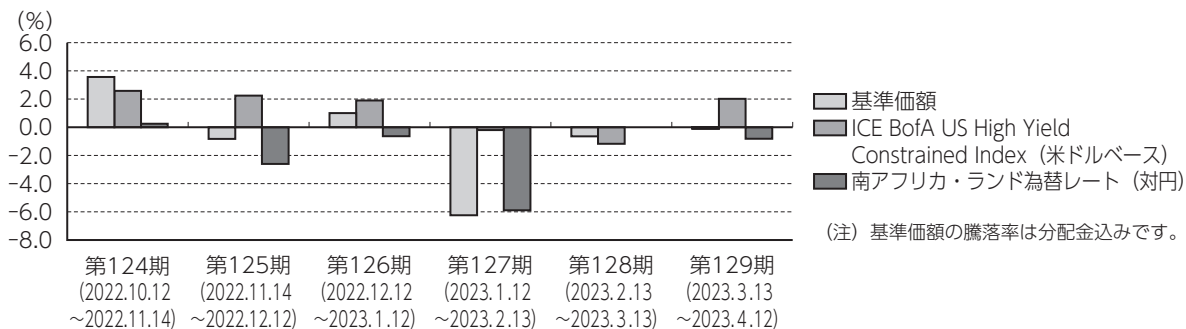
■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
	2022年10月13日 ～2022年11月14日	2022年11月15日 ～2022年12月12日	2022年12月13日 ～2023年1月12日	2023年1月13日 ～2023年2月13日	2023年2月14日 ～2023年3月13日	2023年3月14日 ～2023年4月12日
当期分配金（税込み）（円）	40	40	40	40	40	40
対基準価額比率（％）	0.71	0.72	0.72	0.78	0.79	0.79
当期の収益（円）	40	40	40	40	40	38
当期の収益以外（円）	-	-	-	-	-	2
翌期繰越分配対象額（円）	2,197	2,204	2,205	2,209	2,211	2,209

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

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

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

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 56.68円	✓ 46.40円	✓ 40.61円	✓ 44.27円	✓ 41.38円	✓ 37.99円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	1,961.71	1,963.74	1,965.98	1,967.83	1,970.27	1,972.33
(d) 分配準備積立金	219.21	234.04	238.40	237.34	239.40	✓ 238.81
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,237.60	2,244.19	2,245.01	2,249.46	2,251.06	2,249.14
(f) 分配金	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	2,197.60	2,204.19	2,205.01	2,209.46	2,211.06	2,209.14

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

■GIM・USハイ・イールド（ZARクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項目	第124期～第129期 (2022.10.13～2023.4.12)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	31円	0.590%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は5,335円です。
(投信会社)	(12)	(0.219)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(19)	(0.355)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(1)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	32	0.593	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

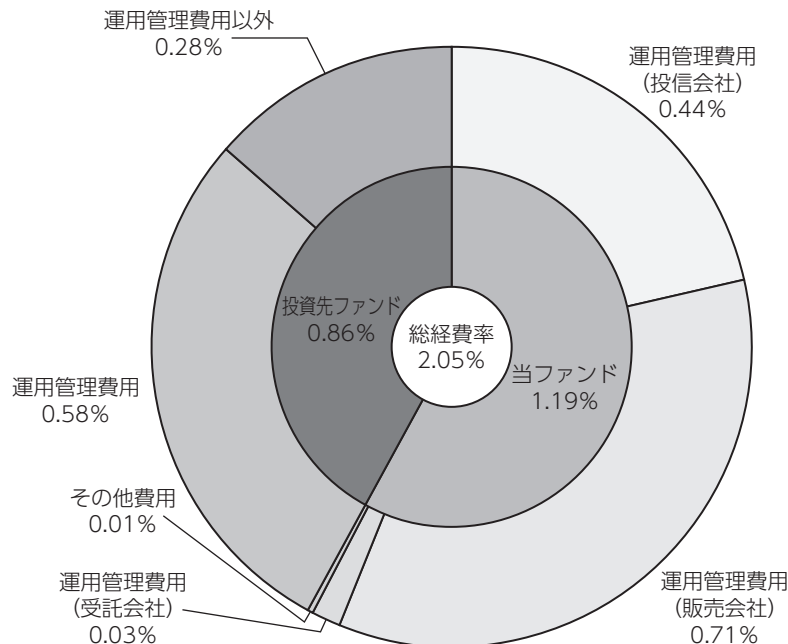
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.05%です。



総経費率 (①+②+③)	2.05%
①当ファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.58%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.28%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

（2022年10月13日から2023年4月12日まで）

決算期	第 124 期 ～ 第 129 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	26.13164	1,706	7.43572	490

（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

（2022年10月13日から2023年4月12日まで）

第 124 期					第 129 期				
買		付			売		付		
銘	柄	□ 数	金 額	平均単価	銘	柄	□ 数	金 額	平均単価
		千□	千円	円			千□	千円	円
					GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS（ケイマン諸島）		7.43572	490	65

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 129 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□ 473.34225	千円 29,096	% 99.0

（注1）比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注2）評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第 129 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	1	1	1

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年4月12日現在

項 目	第 129 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 29,096	% 98.1
ダイワ・マネー・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	554	1.9
投資信託財産総額	29,652	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年11月14日)、(2022年12月12日)、(2023年1月12日)、(2023年2月13日)、(2023年3月13日)、(2023年4月12日)現在

項目	第124期末	第125期末	第126期末	第127期末	第128期末	第129期末
(A) 資産	32,201,146円	31,892,508円	32,250,948円	29,844,782円	29,693,240円	29,652,255円
コール・ローン等	604,048	526,891	535,489	575,605	587,898	554,320
投資信託受益証券(評価額)	31,595,984	31,364,503	31,714,345	29,268,063	29,104,228	29,096,821
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	1,114	1,114	1,114	1,114	1,114	1,114
(B) 負債	263,856	260,598	265,219	264,767	261,905	265,184
未払収益分配金	229,567	230,912	232,890	231,513	233,661	235,480
未払信託報酬	34,063	29,264	31,692	32,404	27,226	28,506
その他未払費用	226	422	637	850	1,018	1,198
(C) 純資産総額(A-B)	31,937,290	31,631,910	31,985,729	29,580,015	29,431,335	29,387,071
元本	57,391,871	57,728,156	58,222,682	57,878,480	58,415,267	58,870,247
次期繰越損益金	△25,454,581	△26,096,246	△26,236,953	△28,298,465	△28,983,932	△29,483,176
(D) 受益権総口数	57,391,871口	57,728,156口	58,222,682口	57,878,480口	58,415,267口	58,870,247口
1万口当り基準価額(C/D)	5,565円	5,479円	5,494円	5,111円	5,038円	4,992円

* 当作成期首における元本額は56,944,621円、当作成期間（第124期～第129期）中における追加設定元本額は2,848,359円、同解約元本額は922,733円です。

* 第129期末の計算口数当りの純資産額は4,992円です。

* 第129期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は29,483,176円です。

■損益の状況

第124期 自2022年10月13日 至2022年11月14日 第127期 自2023年1月13日 至2023年2月13日
 第125期 自2022年11月15日 至2022年12月12日 第128期 自2023年2月14日 至2023年3月13日
 第126期 自2022年12月13日 至2023年1月12日 第129期 自2023年3月14日 至2023年4月12日

項目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
(A) 配当等収益	335,449円	297,328円	260,222円	288,900円	269,133円	252,367円
受取配当金	335,455	297,330	260,223	288,900	269,133	252,367
支払利息	△ 6	△ 2	△ 1	—	—	—
(B) 有価証券売買損益	799,860	△ 530,178	89,619	△ 2,238,625	△ 432,968	△ 259,313
売買益	800,076	—	89,619	9,973	—	492
売買損	△ 216	△ 530,178	—	△ 2,248,598	△ 432,968	△ 259,805
(C) 信託報酬等	△ 34,289	△ 29,460	△ 31,907	△ 32,617	△ 27,394	△ 28,686
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,101,020	△ 262,310	317,934	△ 1,982,342	△ 191,229	△ 35,632
(E) 前期繰越損益金	△ 4,611,273	△ 3,732,242	△ 4,225,464	△ 4,087,075	△ 6,300,930	△ 6,722,732
(F) 追加信託差損益金	△21,714,761	△21,870,782	△22,096,533	△21,997,535	△22,258,112	△22,489,332
(配当等相当額)	(11,258,638)	(11,336,335)	(11,446,510)	(11,389,546)	(11,509,411)	(11,611,160)
(売買損益相当額)	(△32,973,399)	(△33,207,117)	(△33,543,043)	(△33,387,081)	(△33,767,523)	(△34,100,492)
(G) 合計(D+E+F)	△25,225,014	△25,865,334	△26,004,063	△28,066,952	△28,750,271	△29,247,696
(H) 収益分配金	△ 229,567	△ 230,912	△ 232,890	△ 231,513	△ 233,661	△ 235,480
次期繰越損益金(G+H)	△25,454,581	△26,096,246	△26,236,953	△28,298,465	△28,983,932	△29,483,176
追加信託差損益金	△21,714,761	△21,870,782	△22,096,533	△21,997,535	△22,258,112	△22,489,332
(配当等相当額)	(11,258,638)	(11,336,335)	(11,446,510)	(11,389,546)	(11,509,411)	(11,611,160)
(売買損益相当額)	(△32,973,399)	(△33,207,117)	(△33,543,043)	(△33,387,081)	(△33,767,523)	(△34,100,492)
分配準備積立金	1,353,846	1,388,059	1,391,659	1,398,500	1,406,578	1,394,133
繰越損益金	△ 5,093,666	△ 5,613,523	△ 5,532,079	△ 7,699,430	△ 8,132,398	△ 8,387,977

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

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

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 124 期	第 125 期	第 126 期	第 127 期	第 128 期	第 129 期
(a) 経費控除後の配当等収益	325,317円	267,868円	236,490円	256,283円	241,739円	223,681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	11,258,638	11,336,335	11,446,510	11,389,546	11,509,411	11,611,160
(d) 分配準備積立金	1,258,096	1,351,103	1,388,059	1,373,730	1,398,500	1,405,932
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	12,842,051	12,955,306	13,071,059	13,019,559	13,149,650	13,240,773
(f) 分配金	229,567	230,912	232,890	231,513	233,661	235,480
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	12,612,484	12,724,394	12,838,169	12,788,046	12,915,989	13,005,293
(h) 受益権総口数	57,391,871口	57,728,156口	58,222,682口	57,878,480口	58,415,267口	58,870,247口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 124 期	第 125 期	第 126 期	第 127 期	第 128 期	第 129 期
1万口当り分配金（税込み）	40円	40円	40円	40円	40円	40円

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

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

Source ICE Data Indices, LLC is used with permission. ICE® is a registered trademark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates and BofA® is a registered trademark of Bank of America Corporation licensed by Bank of America Corporation and its affiliates ("BofA"), and may not be used without BofA's prior written approval. The index data referenced herein is the property of ICE Data Indices, LLC, its affiliates ("ICE Data") and/or its third party suppliers and, along with the ICE BofA trademarks, has been licensed for use by Daiwa Asset Management Co. Ltd. ICE Data and its Third Party Suppliers accept no liability in connection with the use of such index data or marks. See [https://www.daiwa-am.co.jp/funds/disclaimer/index.html] for a full copy of the Disclaimer.

出所：ICE Data Indices, LLC（以下「ICEデータ」）

"ICE"はICEデータまたはその関連会社のサービス/トレードマークです。「BOFA®」は、Bank of America Corporationとその関連会社である「BOFA」の登録商標であり、BOFAの書面による事前承認なしに使用することはできません。本書で言及されているインデックスデータは、ICE BofAの登録商標と併せて、ICEデータ、その関連会社またはその第三者供給元の所有物であり、大和アセットマネジメント株式会社に対して使用許諾されています。ICEデータおよびその第三者供給元は、当該インデックスデータまたはマークの使用に関して、いかなる責任も負いません。免責事項の全文は [https://www.daiwa-am.co.jp/funds/disclaimer/index.html] をご覧ください。

In the event of any inconsistency between the English version and the Japanese version of this disclaimer, the English version shall prevail.

トルコ・リラ・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofA US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		トルコ・リラ為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期騰 落率	(参考指数)	期 騰落率	(参考指数)	期 騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
100期末(2020年11月12日)	2,267	30	0.0	16,438	2.2	13.51	0.4	—	99.1	873
101期末(2020年12月14日)	2,359	30	5.4	16,743	1.9	13.25	△ 1.9	—	99.0	839
102期末(2021年1月12日)	2,539	30	8.9	16,920	1.1	13.94	5.2	—	99.0	868
103期末(2021年2月12日)	2,724	30	8.5	17,138	1.3	14.91	7.0	—	99.2	825
104期末(2021年3月12日)	2,660	30	△ 1.2	17,026	△ 0.7	14.52	△ 2.6	—	99.1	759
105期末(2021年4月12日)	2,529	30	△ 3.8	17,178	0.9	13.4281	△ 7.5	—	96.0	702
106期末(2021年5月12日)	2,489	30	△ 0.4	17,255	0.5	13.1129	△ 2.3	—	99.0	646
107期末(2021年6月14日)	2,546	30	3.5	17,428	1.0	13.1084	△ 0.0	—	97.7	615
108期末(2021年7月12日)	2,486	30	△ 1.2	17,592	0.9	12.7324	△ 2.9	—	98.0	586
109期末(2021年8月12日)	2,483	30	1.1	17,518	△ 0.4	12.7942	0.5	—	99.0	576
110期末(2021年9月13日)	2,605	30	6.1	17,741	1.3	13.0020	1.6	—	99.0	587
111期末(2021年10月12日)	2,502	30	△ 2.8	17,644	△ 0.6	12.6135	△ 3.0	—	99.1	563
112期末(2021年11月12日)	2,335	30	△ 5.5	17,756	0.6	11.4980	△ 8.8	—	99.0	518
113期末(2021年12月13日)	1,639	30	△ 28.5	17,667	△ 0.5	8.1995	△ 28.7	—	99.0	307
114期末(2022年1月12日)	1,672	30	3.8	17,644	△ 0.1	8.3773	2.2	—	98.9	309
115期末(2022年2月14日)	1,712	20	3.6	17,104	△ 3.1	8.5400	1.9	—	99.6	319
116期末(2022年3月14日)	1,560	20	△ 7.7	16,847	△ 1.5	7.9621	△ 6.8	—	98.9	271
117期末(2022年4月12日)	1,701	20	10.3	16,616	△ 1.4	8.5570	7.5	—	99.0	261
118期末(2022年5月12日)	1,611	20	△ 4.1	16,041	△ 3.5	8.4881	△ 0.8	—	98.9	248
119期末(2022年6月13日)	1,541	20	△ 3.1	15,979	△ 0.4	7.8345	△ 7.7	—	99.1	233
120期末(2022年7月12日)	1,544	20	1.5	15,572	△ 2.5	7.9324	1.2	—	99.0	233
121期末(2022年8月12日)	1,572	20	3.1	16,481	5.8	7.4289	△ 6.3	—	99.0	236
122期末(2022年9月12日)	1,637	20	5.4	16,031	△ 2.7	7.8399	5.5	—	99.0	245
123期末(2022年10月12日)	1,598	20	△ 1.2	15,288	△ 4.6	7.8649	0.3	—	99.0	236
124期末(2022年11月14日)	1,634	20	3.5	15,683	2.6	7.5177	△ 4.4	—	100.2	237
125期末(2022年12月12日)	1,610	20	△ 0.2	16,035	2.2	7.3349	△ 2.4	—	99.5	234
126期末(2023年1月12日)	1,582	20	△ 0.5	16,339	1.9	7.0282	△ 4.2	—	99.6	231
127期末(2023年2月13日)	1,559	20	△ 0.2	16,306	△ 0.2	7.0041	△ 0.3	—	99.0	221
128期末(2023年3月13日)	1,571	10	1.4	16,115	△ 1.2	7.0854	1.2	—	99.1	224
129期末(2023年4月12日)	1,592	10	2.0	16,440	2.0	6.9324	△ 2.2	—	99.0	226

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

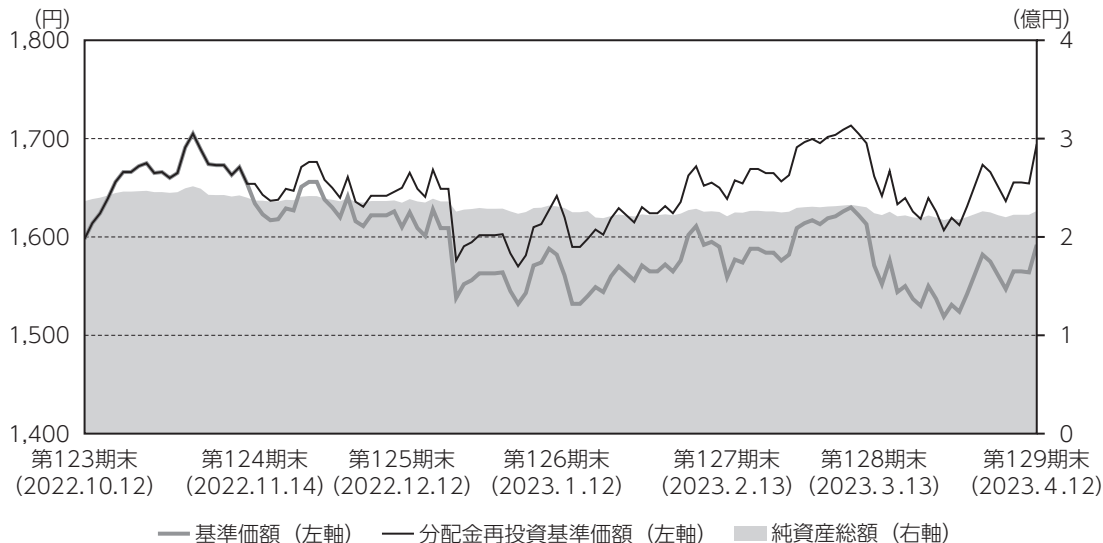
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

*分配金を再投資するかかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■基準価額・騰落率

第124期首：1,598円

第129期末：1,592円（既払分配金100円）

騰落率：6.0%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

「GIM・USハイ・イールド（TRYクラス）」への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／トルコ・リラ買いの為替取引を行いました。トルコ・リラが対円で下落（円高）したことはマイナス要因となったものの、ハイ・イールド債券価格の上昇や債券からの利息収入、為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

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

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofA US High Yield Constrained Index (参考指数)	トルコ・リラ 為 替 レ ー ト (参考指数)	ラ 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	騰 落 率	騰 落 率				
第124期	(期首) 2022年10月12日	円 1,598	% -	15,288	% -	円 7.8649	% -	% 99.0	
	10月末	1,691	5.8	15,702	2.7	7.9723	1.4	-	99.4
	(期末) 2022年11月14日	1,654	3.5	15,683	2.6	7.5177	△4.4	-	100.2
第125期	(期首) 2022年11月14日	1,634	-	15,683	-	7.5177	-	-	100.2
	11月末	1,620	△0.9	15,848	1.1	7.4497	△0.9	-	98.2
	(期末) 2022年12月12日	1,630	△0.2	16,035	2.2	7.3349	△2.4	-	99.5
第126期	(期首) 2022年12月12日	1,610	-	16,035	-	7.3349	-	-	99.5
	12月末	1,545	△4.0	15,800	△1.5	7.0948	△3.3	-	99.2
	(期末) 2023年 1月12日	1,602	△0.5	16,339	1.9	7.0282	△4.2	-	99.6
第127期	(期首) 2023年 1月12日	1,582	-	16,339	-	7.0282	-	-	99.6
	1月末	1,565	△1.1	16,404	0.4	6.9355	△1.3	-	99.1
	(期末) 2023年 2月13日	1,579	△0.2	16,306	△0.2	7.0041	△0.3	-	99.0
第128期	(期首) 2023年 2月13日	1,559	-	16,306	-	7.0041	-	-	99.0
	2月末	1,614	3.5	16,204	△0.6	7.2166	3.0	-	98.5
	(期末) 2023年 3月13日	1,581	1.4	16,115	△1.2	7.0854	1.2	-	99.1
第129期	(期首) 2023年 3月13日	1,571	-	16,115	-	7.0854	-	-	99.1
	3月末	1,562	△0.6	16,253	0.9	6.9623	△1.7	-	99.0
	(期末) 2023年 4月12日	1,602	2.0	16,440	2.0	6.9324	△2.2	-	99.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.10.13～2023.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2022年11月末にかけて、米国のインフレ率が予想を下回ったことなどが好感されて上昇しました。その後年末にかけては、世界的に景況感や企業業績の悪化が懸念されて下落しました。2023年に入ると、賃金上昇率の伸びが鈍化しFRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げペースの減速が期待されたことなどから再び上昇に転じましたが、2月から3月半ばにかけては、米国の地方銀行の経営破綻およびスイスの金融大手の経営危機を受けた信用不安の高まりなどにより下落しました。当作成期末にかけては、FRBによる緊急融資枠の新設で資金繰り懸念が後退したことや、金利が急低下したことなどが好感され上昇しました。

■為替相場

トルコ・リラ為替相場は、対円で下落しました。

トルコ・リラの対円為替相場は、当作成期首より、トルコ中央銀行による政策金利の引き下げや先進国を中心にインフレ鈍化が意識され、金利が低下する中で日本との金利差の縮小を背景に円が買われ、円高トルコ・リラ安に推移しました。2023年に入ってから、トルコ・リラが対円で上昇する場面もありましたが、米国の地方銀行の破綻を発端とした信用不安から、米国金利が低下したことで円が買われ、円高トルコ・リラ安に推移しました。

■短期金利市況

トルコ中央銀行は政策金利である1週間物レポ金利を3.50%ポイント引き下げ、8.50%としました。FRB（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを1.75%ポイント引き上げ、4.75～5.00%としました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■GIM・USハイ・イールド（TRYクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2022.10.13~2023.4.12)

■当ファンド

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

■GIM・USハイ・イールド（TRYクラス）

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

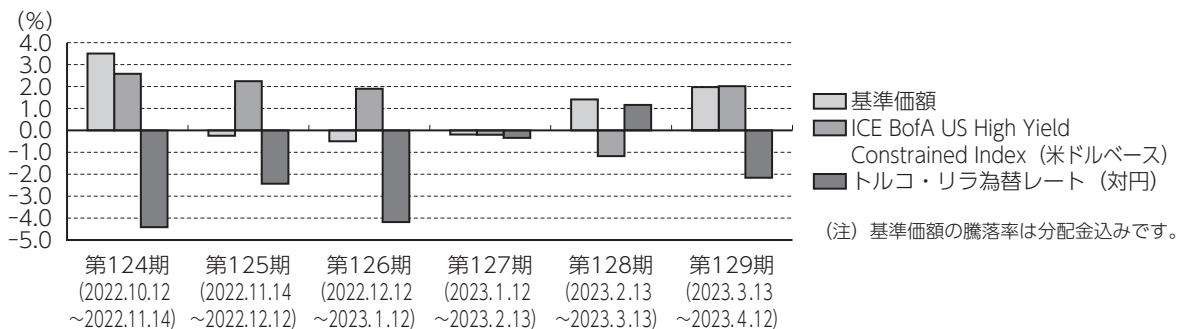
■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
	2022年10月13日 ～2022年11月14日	2022年11月15日 ～2022年12月12日	2022年12月13日 ～2023年1月12日	2023年1月13日 ～2023年2月13日	2023年2月14日 ～2023年3月13日	2023年3月14日 ～2023年4月12日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	10	10
対基準価額比率（％）	1.21	1.23	1.25	1.27	0.63	0.62
当期の収益（円）	20	19	15	16	10	10
当期の収益以外（円）	—	0	4	3	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	3,245	3,244	3,239	3,235	3,241	3,245

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

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

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

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 24.16円	✓ 19.01円	✓ 15.29円	✓ 16.60円	✓ 15.33円	✓ 14.46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	2,933.48	2,935.49	2,937.71	2,939.74	2,941.77	2,943.06
(d) 分配準備積立金	307.41	✓ 309.57	✓ 306.36	✓ 299.60	294.17	298.24
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,265.06	3,264.08	3,259.37	3,255.95	3,251.28	3,255.76
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	3,245.06	3,244.08	3,239.37	3,235.95	3,241.28	3,245.76

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

■GIM・USハイ・イールド（TRYクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	第124期～第129期 (2022.10.13～2023.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	9円	0.586%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は1,598円です。
（投 信 会 社）	(3)	(0.217)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(6)	(0.354)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(0)	(0.015)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	－	－	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	9	0.589	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

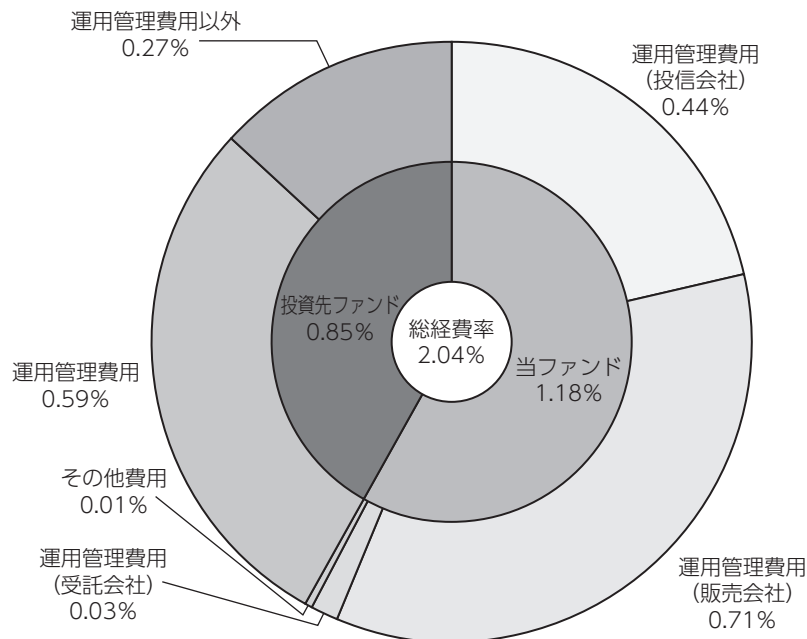
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.04%です。



総経費率 (①+②+③)	2.04%
①当ファンドの費用の比率	1.18%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.27%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

（2022年10月13日から2023年4月12日まで）

決算期	第 124 期 ~ 第 129 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	1,065.8172	16,246	1,615.7417	24,600

（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

（2022年10月13日から2023年4月12日まで）

第 124 期 ~					第 129 期				
買		付			売		付		
銘	柄	□ 数	金 額	平均単価	銘	柄	□ 数	金 額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
					GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS（ケイマン諸島）		1,615.7417	24,600	15

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 129 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS	千口 14,652.93304	千円 224,204	% 99.0

（注1）比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注2）評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第 123 期末			第 129 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	□ 数	□ 数	評 価 額
ダイワ・マネー・マザーファンド	千口 2	千口 2	千円 2	千口 2	千口 2	千円 2

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年4月12日現在

項 目	第 129 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 224,204	% 98.3
ダイワ・マネー・マザーファンド	2	0.0
コール・ローン等、その他	3,865	1.7
投資信託財産総額	228,072	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年11月14日)、(2022年12月12日)、(2023年1月12日)、(2023年2月13日)、(2023年3月13日)、(2023年4月12日)現在

項目	第124期末	第125期末	第126期末	第127期末	第128期末	第129期末
(A) 資産	240,219,602円	237,986,198円	234,248,523円	224,122,997円	225,805,173円	228,072,469円
コール・ローン等	2,762,439	4,363,483	4,100,619	5,269,241	3,673,323	3,865,208
投資信託受益証券(評価額)	237,454,429	233,619,981	230,145,171	218,851,023	222,129,117	224,204,528
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	2,734	2,734	2,733	2,733	2,733	2,733
(B) 負債	3,199,559	3,136,614	3,158,126	3,077,963	1,652,341	1,647,743
未払収益分配金	2,900,650	2,916,558	2,920,670	2,834,835	1,426,812	1,422,540
未払解約金	35,159	-	-	3,184	9,730	-
未払信託報酬	261,949	216,763	232,565	233,448	207,868	215,785
その他未払費用	1,801	3,293	4,891	6,496	7,931	9,418
(C) 純資産総額(A-B)	237,020,043	234,849,584	231,090,397	221,045,034	224,152,832	226,424,726
元本	1,450,325,103	1,458,279,257	1,460,335,068	1,417,417,938	1,426,812,126	1,422,540,730
次期繰越増益金	△1,213,305,060	△1,223,429,673	△1,229,244,671	△1,196,372,904	△1,202,659,294	△1,196,116,004
(D) 受益権総口数	1,450,325,103口	1,458,279,257口	1,460,335,068口	1,417,417,938口	1,426,812,126口	1,422,540,730口
1万円当り基準価額(C/D)	1,634円	1,610円	1,582円	1,559円	1,571円	1,592円

* 当作成期首における元本額は1,478,834,285円、当作成期間（第124期～第129期）中における追加設定元本額は56,455,341円、同解約元本額は112,748,896円です。

* 第129期末の計算口数当りの純資産額は1,592円です。

* 第129期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,196,116,004円です。

■損益の状況

第124期 自2022年10月13日 至2022年11月14日 第127期 自2023年1月13日 至2023年2月13日
 第125期 自2022年11月15日 至2022年12月12日 第128期 自2023年2月14日 至2023年3月13日
 第126期 自2022年12月13日 至2023年1月12日 第129期 自2023年3月14日 至2023年4月12日

項目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
(A) 配当等収益	3,618,445円	2,990,767円	2,468,233円	2,588,983円	2,337,728円	2,159,921円
受取配当金	3,618,559	2,990,995	2,468,331	2,589,032	2,337,752	2,159,933
支払利息	△ 114	△ 228	△ 98	△ 49	△ 24	△ 12
(B) 有価証券売買損益	4,721,441	△ 3,325,887	△ 3,399,685	△ 2,783,762	938,680	2,424,022
売買益	4,902,205	2,632	48,121	234,391	939,985	2,485,194
売買損	△ 180,764	△ 3,328,519	△ 3,447,806	△ 3,018,153	△ 1,305	△ 61,172
(C) 信託報酬等	△ 263,750	△ 218,255	△ 234,163	△ 235,053	△ 209,303	△ 217,272
(D) 当期増益金(A+B+C)	8,076,136	△ 553,375	△ 1,165,615	△ 429,832	3,067,105	4,366,671
(E) 前期繰越増益金	△ 332,191,830	△ 326,694,095	△ 328,245,896	△ 320,366,846	△ 323,538,092	△ 319,570,305
(F) 追加信託差損益金	△ 886,288,716	△ 893,265,645	△ 896,912,490	△ 872,741,391	△ 880,761,495	△ 879,489,830
(配当等相当額)	(425,451,203)	(428,076,998)	(429,005,382)	(416,684,236)	(419,735,969)	(418,662,344)
(売買損益相当額)	(△1,311,739,919)	(△1,321,342,643)	(△1,325,917,872)	(△1,289,425,627)	(△1,300,497,464)	(△1,298,152,174)
(G) 合計(D+E+F)	△1,210,404,410	△1,220,513,115	△1,226,324,001	△1,193,538,069	△1,201,232,482	△1,194,693,464
(H) 収益分配金	△ 2,900,650	△ 2,916,558	△ 2,920,670	△ 2,834,835	△ 1,426,812	△ 1,422,540
次期繰越増益金(G+H)	△1,213,305,060	△1,223,429,673	△1,229,244,671	△1,196,372,904	△1,202,659,294	△1,196,116,004
追加信託差損益金	△ 886,288,716	△ 893,265,645	△ 896,912,490	△ 872,741,391	△ 880,761,495	△ 879,489,830
(配当等相当額)	(425,451,203)	(428,076,998)	(429,005,382)	(416,684,236)	(419,735,969)	(418,662,344)
(売買損益相当額)	(△1,311,739,919)	(△1,321,342,643)	(△1,325,917,872)	(△1,289,425,627)	(△1,300,497,464)	(△1,298,152,174)
分配準備積立金	45,189,112	45,000,535	44,052,499	41,985,522	42,734,983	43,060,987
繰越増益金	△ 372,205,456	△ 375,164,563	△ 376,384,680	△ 365,617,035	△ 364,632,782	△ 359,687,161

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

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

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 124 期	第 125 期	第 126 期	第 127 期	第 128 期	第 129 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,504,004円	2,772,512円	2,234,070円	2,353,930円	2,188,390円	2,057,542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	425,451,203	428,076,998	429,005,382	416,684,236	419,735,969	418,662,344
(d) 分配準備積立金	44,585,758	45,144,581	44,739,099	42,466,427	41,973,405	42,425,985
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	473,540,965	475,994,091	475,978,551	461,504,593	463,897,764	463,145,871
(f) 分配金	2,900,650	2,916,558	2,920,670	2,834,835	1,426,812	1,422,540
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	470,640,315	473,077,533	473,057,881	458,669,758	462,470,952	461,723,331
(h) 受益権総口数	1,450,325,103口	1,458,279,257口	1,460,335,068口	1,417,417,938口	1,426,812,126口	1,422,540,730口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 124 期	第 125 期	第 126 期	第 127 期	第 128 期	第 129 期
1万口当り分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	10円	10円

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

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

Source ICE Data Indices, LLC is used with permission. ICE® is a registered trademark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates and BofA® is a registered trademark of Bank of America Corporation licensed by Bank of America Corporation and its affiliates ("BofA"), and may not be used without BofA's prior written approval. The index data referenced herein is the property of ICE Data Indices, LLC, its affiliates ("ICE Data") and/or its third party suppliers and, along with the ICE BofA trademarks, has been licensed for use by Daiwa Asset Management Co. Ltd. ICE Data and its Third Party Suppliers accept no liability in connection with the use of such index data or marks. See [https://www.daiwa-am.co.jp/funds/disclaimer/index.html] for a full copy of the Disclaimer.

出所：ICE Data Indices, LLC（以下「ICEデータ」）

"ICE"はICEデータまたはその関連会社のサービス/トレードマークです。「BOFA®」は、Bank of America Corporationとその関連会社である「BOFA」の登録商標であり、BOFAの書面による事前承認なしに使用することはできません。本書で言及されているインデックスデータは、ICE BofAの登録商標と併せて、ICEデータ、その関連会社またはその第三者供給元の所有物であり、大和アセットマネジメント株式会社に対して使用許諾されています。ICEデータおよびその第三者供給元は、当該インデックスデータまたはマークの使用に関して、いかなる責任も負いません。免責事項の全文は [https://www.daiwa-am.co.jp/funds/disclaimer/index.html] をご覧ください。

In the event of any inconsistency between the English version and the Japanese version of this disclaimer, the English version shall prevail.

通貨セレクト・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofA US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
100期末(2020年11月12日)	3,873	50	3.8	16,438	2.2	-	99.0	470
101期末(2020年12月14日)	3,982	50	4.1	16,743	1.9	-	99.6	419
102期末(2021年1月12日)	4,070	50	3.5	16,920	1.1	-	99.0	430
103期末(2021年2月12日)	4,266	50	6.0	17,138	1.3	-	98.9	414
104期末(2021年3月12日)	4,287	50	1.7	17,026	△0.7	-	99.0	406
105期末(2021年4月12日)	4,263	50	0.6	17,178	0.9	-	95.3	398
106期末(2021年5月12日)	4,279	50	1.5	17,255	0.5	-	99.0	375
107期末(2021年6月14日)	4,402	50	4.0	17,428	1.0	-	99.0	383
108期末(2021年7月12日)	4,290	50	△1.4	17,592	0.9	-	99.0	394
109期末(2021年8月12日)	4,248	50	0.2	17,518	△0.4	-	99.0	395
110期末(2021年9月13日)	4,370	50	4.0	17,741	1.3	-	99.0	408
111期末(2021年10月12日)	4,274	50	△1.1	17,644	△0.6	-	99.0	374
112期末(2021年11月12日)	4,254	50	0.7	17,756	0.6	-	99.4	369
113期末(2021年12月13日)	3,761	50	△10.4	17,667	△0.5	-	99.2	310
114期末(2022年1月12日)	3,811	50	2.7	17,644	△0.1	-	99.0	303
115期末(2022年2月14日)	3,871	50	2.9	17,104	△3.1	-	99.0	307
116期末(2022年3月14日)	3,479	50	△8.8	16,847	△1.5	-	99.2	265
117期末(2022年4月12日)	3,799	50	10.6	16,616	△1.4	-	98.9	290
118期末(2022年5月12日)	3,604	50	△3.8	16,041	△3.5	-	98.8	247
119期末(2022年6月13日)	3,692	50	3.8	15,979	△0.4	-	99.0	248
120期末(2022年7月12日)	3,469	50	△4.7	15,572	△2.5	-	99.7	235
121期末(2022年8月12日)	3,685	50	7.7	16,481	5.8	-	99.0	240
122期末(2022年9月12日)	3,776	50	3.8	16,031	△2.7	-	99.4	246
123期末(2022年10月12日)	3,551	50	△4.6	15,288	△4.6	-	99.0	233
124期末(2022年11月14日)	3,631	50	3.7	15,683	2.6	-	99.4	241
125期末(2022年12月12日)	3,558	50	△0.6	16,035	2.2	-	99.4	266
126期末(2023年1月12日)	3,570	50	1.7	16,339	1.9	-	99.0	260
127期末(2023年2月13日)	3,522	50	0.1	16,306	△0.2	-	97.7	261
128期末(2023年3月13日)	3,550	50	2.2	16,115	△1.2	-	96.3	267
129期末(2023年4月12日)	3,622	50	3.4	16,440	2.0	-	99.0	274

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

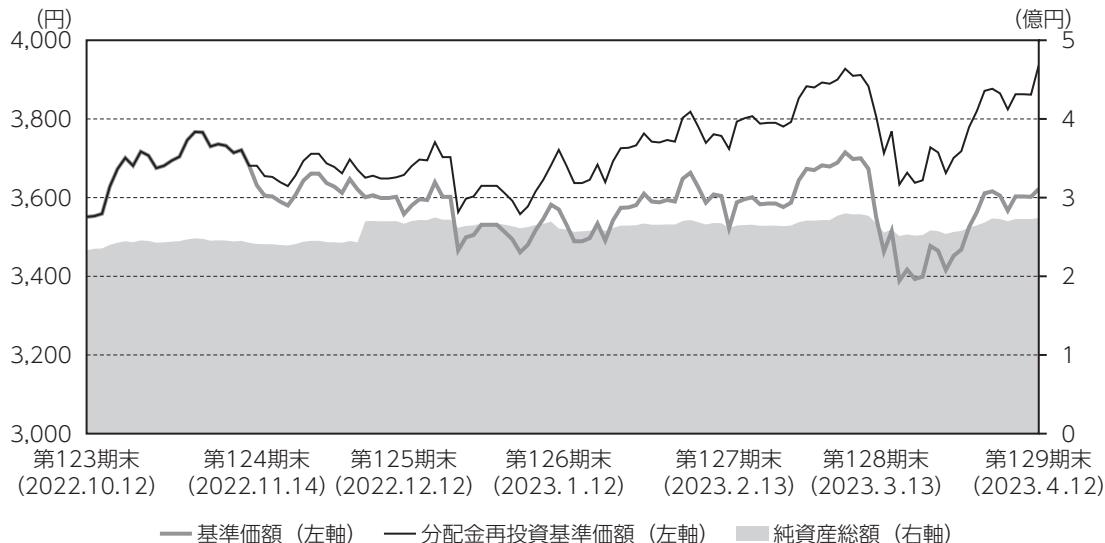
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



運用経過

基準価額等の推移について



（注）分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

■ 基準価額・騰落率

第124期首：3,551円

第129期末：3,622円（既払分配金300円）

騰落率：10.9%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

「GIM・USハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）」への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／選定通貨買いの為替取引を行いました。ハイ・イールド債券価格の上昇や債券からの利息収入、選定通貨の為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）等がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。なお、選定通貨は対円でまちまちの結果となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※GIM・USハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）：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

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

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofA US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第124期	(期首)2022年10月12日	円	%				
	10月末	3,551	－	15,288	－	－	99.0
	(期末)2022年11月14日	3,746	5.5	15,702	2.7	－	98.8
第125期	(期首)2022年11月14日	3,681	3.7	15,683	2.6	－	99.4
	11月末	3,631	－	15,683	－	－	99.4
	(期末)2022年12月12日	3,612	△0.5	15,848	1.1	－	98.3
第126期	(期首)2022年12月12日	3,608	△0.6	16,035	2.2	－	99.4
	12月末	3,558	－	16,035	－	－	99.4
	(期末)2023年 1 月12日	3,494	△1.8	15,800	△1.5	－	98.9
第127期	(期首)2023年 1 月12日	3,620	1.7	16,339	1.9	－	99.0
	1 月末	3,570	－	16,339	－	－	99.0
	(期末)2023年 2 月13日	3,588	0.5	16,404	0.4	－	98.8
第128期	(期首)2023年 2 月13日	3,572	0.1	16,306	△0.2	－	97.7
	2 月末	3,522	－	16,306	－	－	97.7
	(期末)2023年 3 月13日	3,673	4.3	16,204	△0.6	－	98.4
第129期	(期首)2023年 3 月13日	3,600	2.2	16,115	△1.2	－	96.3
	3 月末	3,550	－	16,115	－	－	96.3
	(期末)2023年 4 月12日	3,563	0.4	16,253	0.9	－	98.8
		3,672	3.4	16,440	2.0	－	99.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.10.13~2023.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2022年11月末にかけて、米国のインフレ率が予想を下回ったことなどが好感されて上昇しました。その後年末にかけては、世界的に景況感や企業業績の悪化が懸念されて下落しました。2023年に入ると、賃金上昇率の伸びが鈍化しF R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げペースの減速が期待されたことなどから再び上昇に転じましたが、2月から3月半ばにかけては、米国の地方銀行の経営破綻およびスイスの金融大手の経営危機を受けた信用不安の高まりなどにより下落しました。当作成期末にかけては、F R Bによる緊急融資枠の新設で資金繰り懸念が後退したことや、金利が急低下したことなどが好感され上昇しました。

■為替相場

選定通貨（※）は対円でまちまちの推移となりました。

当作成期においての選定通貨の値動きは、チリ・ペソ、ハンガリー・フォリント、メキシコ・ペソ、ポーランド・ズロチが対円で上昇（円安）しました。一方で、ブラジル・レアル、コロンビア・ペソ、トルコ・リラが対円で下落（円高）しました。

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

■短期金利市況

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1.75%ポイント引き上げ、4.75%~5.00%としました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■G I M・USハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2022.10.13~2023.4.12)

■当ファンド

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

■GIM・USハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）

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

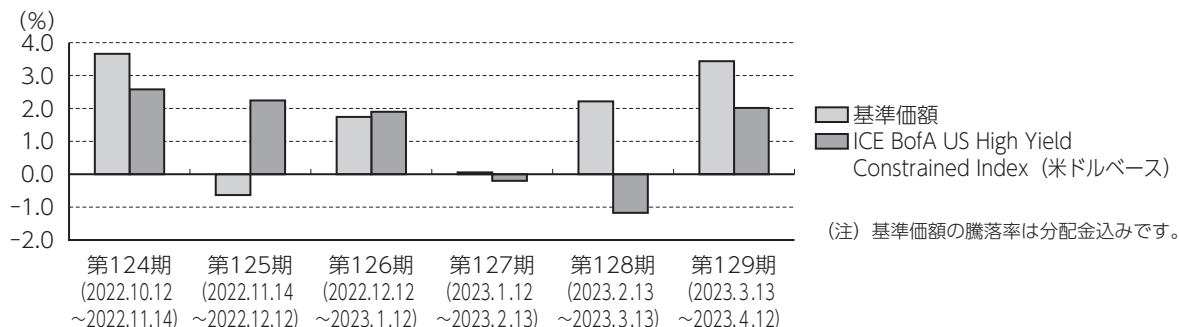
■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
	2022年10月13日 ～2022年11月14日	2022年11月15日 ～2022年12月12日	2022年12月13日 ～2023年1月12日	2023年1月13日 ～2023年2月13日	2023年2月14日 ～2023年3月13日	2023年3月14日 ～2023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（％）	1.36	1.39	1.38	1.40	1.39	1.36
当期の収益（円）	50	43	40	47	45	42
当期の収益以外（円）	—	6	9	2	4	7
翌期繰越分配対象額（円）	2,263	2,262	2,252	2,250	2,246	2,239

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

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

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

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 58.68円	✓ 43.48円	✓ 40.52円	✓ 47.21円	✓ 45.24円	✓ 42.10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	2,254.61	2,260.91	✓ 2,260.99	✓ 2,252.83	✓ 2,251.13	✓ 2,247.17
(d) 分配準備積立金	0.00	✓ 7.68	✓ 1.16	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,313.30	2,312.08	2,302.68	2,300.05	2,296.38	2,289.27
(f) 分配金	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,263.30	2,262.08	2,252.68	2,250.05	2,246.38	2,239.27

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

■GIM・USハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	第124期～第129期 (2022.10.13～2023.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	21円	0.593%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は3,594円です。
（投 信 会 社）	(8)	(0.220)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(13)	(0.357)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	－	－	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	21	0.596	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

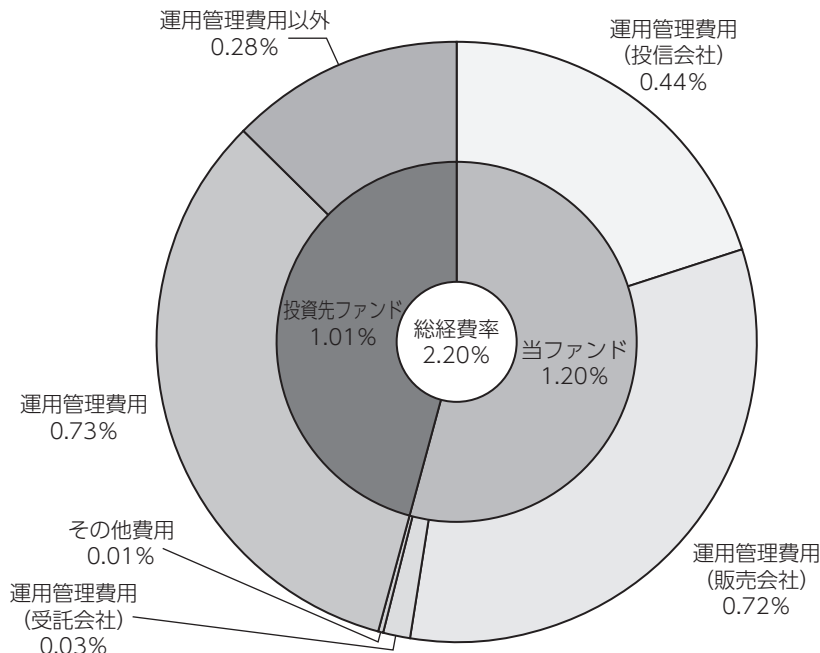
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.20%です。



総経費率 (①+②+③)	2.20%
①当ファンドの費用の比率	1.20%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.73%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.28%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

（2022年10月13日から2023年4月12日まで）

決算期	第124期～第129期			
	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	1,491.04425	67,595	743.80456	33,600

（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

（2022年10月13日から2023年4月12日まで）

第124期				～	第129期			
買		付			売		付	
銘柄	□数	金額	平均単価		銘柄	□数	金額	平均単価
	千口	千円	円			千口	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS（ケイマン諸島）	1,018.25741	46,200	45		GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS（ケイマン諸島）	743.80456	33,600	45

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第129期末		
	□数	評価額	比率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS	千口 5,848.47521	千円 271,456	% 99.0

（注1）比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注2）評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種類	第129期末		
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	1	1	1

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年4月12日現在

項目	第129期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	271,456	97.6
ダイワ・マネー・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	6,772	2.4
投資信託財産総額	278,230	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

(2022年11月14日)、(2022年12月12日)、(2023年1月12日)、(2023年2月13日)、(2023年3月13日)、(2023年4月12日)現在

項目	第124期末	第125期末	第126期末	第127期末	第128期末	第129期末
(A) 資産	244,673,611円	270,808,844円	283,381,314円	268,768,002円	278,828,420円	278,230,798円
コール・ローン等	5,018,359	5,483,979	5,685,200	6,600,988	6,777,924	6,772,450
投資信託受益証券(評価額)	239,653,880	265,323,493	258,294,742	255,365,642	257,649,124	271,456,976
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	1,372	1,372	1,372	1,372	1,372	1,372
未収入金	—	—	19,400,000	6,800,000	14,400,000	—
(B) 負債	3,583,136	3,980,878	22,603,253	7,392,586	11,222,878	4,050,466
未払金	—	—	9,700,000	3,400,000	7,200,000	—
未払収益分配金	3,320,153	3,750,211	3,652,484	3,710,428	3,768,676	3,785,052
未払解約金	36	35	8,976,275	—	—	—
未払信託報酬	261,150	227,267	269,274	275,041	245,396	254,851
その他未払費用	1,797	3,365	5,220	7,117	8,806	10,563
(C) 純資産総額(A-B)	241,090,475	266,827,966	260,778,061	261,375,416	267,605,542	274,180,332
元本	664,030,730	750,042,359	730,496,921	742,085,666	753,735,269	757,010,545
次期繰越損益金	△422,940,255	△483,214,393	△469,718,860	△480,710,250	△486,129,727	△482,830,213
(D) 受益権総口数	664,030,730口	750,042,359口	730,496,921口	742,085,666口	753,735,269口	757,010,545口
1万口当り基準価額(C/D)	3,631円	3,558円	3,570円	3,522円	3,550円	3,622円

* 当作成期首における元本額は656,564,617円、当作成期間(第124期～第129期)中における追加設定元本額は164,372,750円、同解約元本額は63,926,822円です。

* 第129期末の計算口数当りの純資産額は3,622円です。

* 第129期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は482,830,213円です。

■損益の状況

第124期 自2022年10月13日 至2022年11月14日 第127期 自2023年1月13日 至2023年2月13日
 第125期 自2022年11月15日 至2022年12月12日 第128期 自2023年2月14日 至2023年3月13日
 第126期 自2022年12月13日 至2023年1月12日 第129期 自2023年3月14日 至2023年4月12日

項目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
(A) 配当等収益	4,016,881円	3,490,738円	3,136,519円	3,780,961円	3,560,727円	3,276,514円
受取配当金	4,017,044	3,491,129	3,136,648	3,781,049	3,560,765	3,276,550
受取利息	—	—	—	—	1	—
支払利息	△ 163	△ 391	△ 129	△ 88	△ 39	△ 36
(B) 有価証券売買損益	4,782,052	△ 4,922,190	1,695,711	△ 3,308,166	2,301,860	6,134,799
売買益	4,828,706	501	1,821,828	2,420	2,316,537	6,158,018
売買損	△ 46,654	△ 4,922,691	△ 126,117	△ 3,310,586	△ 14,677	△ 23,219
(C) 信託報酬等	△ 262,947	△ 228,835	△ 271,129	△ 276,938	△ 247,085	△ 256,608
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,535,986	△ 1,660,287	4,561,101	195,857	5,615,502	9,154,705
(E) 前期繰越損益金	△140,260,655	△134,981,650	△135,336,056	△133,744,275	△135,037,026	△129,108,990
(F) 追加信託差損益金	△287,895,433	△342,822,245	△335,291,421	△343,451,404	△352,939,527	△359,090,876
(配当等相当額)	(149,713,533)	(169,578,084)	(165,164,756)	(167,179,918)	(169,676,144)	(170,113,402)
(売買損益相当額)	(△437,608,966)	(△512,400,329)	(△500,456,177)	(△510,631,322)	(△522,615,671)	(△529,204,278)
(G) 合計(D+E+F)	△419,620,102	△479,464,182	△466,066,376	△476,999,822	△482,361,051	△479,045,161
(H) 収益分配金	△ 3,320,153	△ 3,750,211	△ 3,652,484	△ 3,710,428	△ 3,768,676	△ 3,785,052
次期繰越損益金(G+H)	△422,940,255	△483,214,393	△469,718,860	△480,710,250	△486,129,727	△482,830,213
追加信託差損益金	△287,895,433	△342,822,245	△335,898,435	△343,657,809	△353,297,555	△359,688,739
(配当等相当額)	(149,713,533)	(169,578,084)	(164,557,742)	(166,973,513)	(169,318,116)	(169,515,539)
(売買損益相当額)	(△437,608,966)	(△512,400,329)	(△500,456,177)	(△510,631,322)	(△522,615,671)	(△529,204,278)
分配準備積立金	576,693	88,115	—	—	—	—
繰越損益金	△135,621,515	△140,480,263	△133,820,425	△137,052,441	△132,832,172	△123,141,474

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

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

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 124 期	第 125 期	第 126 期	第 127 期	第 128 期	第 129 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,896,846円	3,261,903円	2,960,529円	3,504,023円	3,410,648円	3,187,189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	149,713,533	169,578,084	165,164,756	167,179,918	169,676,144	170,113,402
(d) 分配準備積立金	0	576,423	84,941	0	0	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	153,610,379	173,416,410	168,210,226	170,683,941	173,086,792	173,300,591
(f) 分配金	3,320,153	3,750,211	3,652,484	3,710,428	3,768,676	3,785,052
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	150,290,226	169,666,199	164,557,742	166,973,513	169,318,116	169,515,539
(h) 受益権総口数	664,030,730口	750,042,359口	730,496,921口	742,085,666口	753,735,269口	757,010,545口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 124 期	第 125 期	第 126 期	第 127 期	第 128 期	第 129 期
1万口当り分配金（税込み）	50円	50円	50円	50円	50円	50円

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

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

Source ICE Data Indices, LLC is used with permission. ICE® is a registered trademark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates and BofA® is a registered trademark of Bank of America Corporation licensed by Bank of America Corporation and its affiliates ("BofA"), and may not be used without BofA's prior written approval. The index data referenced herein is the property of ICE Data Indices, LLC, its affiliates ("ICE Data") and/or its third party suppliers and, along with the ICE BofA trademarks, has been licensed for use by Daiwa Asset Management Co. Ltd. ICE Data and its Third Party Suppliers accept no liability in connection with the use of such index data or marks. See [https://www.daiwa-am.co.jp/funds/disclaimer/index.html] for a full copy of the Disclaimer.

出所：ICE Data Indices, LLC（以下「ICEデータ」）

"ICE"はICEデータまたはその関連会社のサービス/トレードマークです。「BOFA®」は、Bank of America Corporationとその関連会社である「BOFA」の登録商標であり、BOFAの書面による事前承認なしに使用することはできません。本書で言及されているインデックスデータは、ICE BofAの登録商標と併せて、ICEデータ、その関連会社またはその第三者供給元の所有物であり、大和アセットマネジメント株式会社に対して使用許諾されています。ICEデータおよびその第三者供給元は、当該インデックスデータまたはマークの使用に関して、いかなる責任も負いません。免責事項の全文は [https://www.daiwa-am.co.jp/funds/disclaimer/index.html] をご覧ください。

In the event of any inconsistency between the English version and the Japanese version of this disclaimer, the English version shall prevail.

GIM・USハイ・イールド
 (USDクラス/AUDクラス/BRLクラス/JPYクラス
 ZARクラス/TRYクラス/通貨セレクト・クラス)

当ファンド（ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）～ハイイールドファンド～米ドル・コース（毎月分配型）／豪ドル・コース（毎月分配型）／ブラジル・リアル・コース（毎月分配型）／日本円・コース（毎月分配型）／南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型）／トルコ・リラ・コース（毎月分配型）／通貨セレクト・コース（毎月分配型））は、ケイマン籍の外国投資信託「GIM 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」を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

（米ドル建て）

貸借対照表
 2022年4月28日

資産

投資資産の評価額（簿価 \$ 62,988,969)	\$	61,863,165
外国為替先渡契約による評価益		2,138,603
店頭デリバティブに係るカウンターパーティーへの預託金		1,490,000
未収：		
利息		900,020
売却済みの投資		226,367
配当金		139
資産合計		66,618,294

負債

外国為替先渡契約による評価損		4,978,389
未払：		
購入済みの投資		402,872
運用会社報酬		129,995
専門家報酬		111,802
保管会社報酬		19,704
会計および管理会社報酬		9,125
為替取引執行会社報酬		4,278
名義書換代理人報酬		2,699
その他負債		266
負債合計		5,659,130

純資産	\$	60,959,164
------------	-----------	-------------------

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	\$	11,134,047
クラスB-BRLクラス		33,929,457
クラスC-USDクラス		6,623,939
クラスD-AUDクラス		5,010,437
クラスE-ZARクラス		250,565
クラスF-TRYクラス		2,062,845
クラスG-通貨セレクト・クラス		1,947,874
	\$	60,959,164

発行済み受益証券口数

クラスA-JPYクラス	16,746,335
クラスB-BRLクラス	123,495,000
クラスC-USDクラス	5,990,147
クラスD-AUDクラス	6,713,926
クラスE-ZARクラス	435,201
クラスF-TRYクラス	15,706,030
クラスG-通貨セレクト・クラス	5,290,964

受益証券1口当り純資産額

クラスA-JPYクラス	\$	0.665
クラスB-BRLクラス	\$	0.275
クラスC-USDクラス	\$	1.106
クラスD-AUDクラス	\$	0.746
クラスE-ZARクラス	\$	0.576
クラスF-TRYクラス	\$	0.131
クラスG-通貨セレクト・クラス	\$	0.368

損益計算書

2022年4月28日で終了する年度

投資収益

受取利息 (源泉徴収税 \$ 433控除後)	\$	3,224,822
配当収益 (源泉徴収税 \$ 7,534控除後)		1,142,003
その他収益		11,342
投資収益合計		4,378,167

費用

運用会社報酬		371,122
保管会社報酬		141,992
専門家報酬		59,350
会計および管理会社報酬		44,535
名義書換代理人報酬		12,580
為替取引執行会社報酬		11,978
登録料		4,906
受託会社報酬		2,500
その他費用		209
費用合計		649,172

投資純利益

3,728,995

実現損益および評価損益：

実現損益：

証券投資		1,349,810
外国為替取引および外国為替先渡契約		5,937,137
実現利益合計		7,286,947

評価損益の純変動の内訳：

証券投資		(5,653,395)
外国為替換算および外国為替先渡契約		(5,780,185)
評価損益の純変動		(11,433,580)

実現損益および評価損益

(4,146,633)

運用による純資産の純減

\$ (417,638)

投資明細表
2022年4月28日現在

元本	証券の明細	評価額	元本	証券の明細	評価額	
	債券 (86.2%)		USD	130,000	9.75% due 07/15/25(a) (b) (c)	13
	オーストラリア (0.1%)		USD	475,000	5.50% due 08/01/23(a) (c)	48
	社債 (0.1%)		USD	786,000	6.50% due 03/15/30(a) (b)	750,905
	FMG Resources August 2006 Pty Ltd.				Mallinckrodt International Finance S.A. / Mallinckrodt CB LLC	
USD	60,000	4.38% due 04/01/31(a) (b)				
	社債合計	\$ 53,625	USD	355,000	5.50% due 04/15/25(b) (c)	191,700
	オーストラリア合計 (簿価 \$60,000)	53,625	USD	185,000	5.63% due 10/15/23(b) (c)	99,900
		53,625			Telecom Italia Capital S.A.	
	カナダ (4.5%)		USD	110,000	6.00% due 09/30/34	96,511
	社債 (4.5%)				Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance, Inc.	
	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc.		USD	100,000	5.38% due 09/01/25(a) (b)	96,500
USD	40,000	3.50% due 02/15/29(a) (b)			社債合計	1,474,745
USD	48,000	3.88% due 01/15/28(a) (b)			ルクセンブルク合計 (簿価 \$1,737,881)	1,474,745
USD	80,000	4.00% due 10/15/30(a) (b)				
	ATS Automation Tooling Systems, Inc.				オランダ (0.3%)	
USD	29,000	4.13% due 12/15/28(a) (b)			社債 (0.3%)	
	Bausch Health Cos, Inc.				Trivium Packaging Finance BV	
USD	323,000	6.13% due 04/15/25(a) (b)			5.50% due 08/15/26(a) (b)	194,070
USD	857,000	9.00% due 12/15/25(a) (b)		USD	200,000	25(a) (b)
	Baytex Energy Corp.				社債合計	194,070
USD	120,000	8.75% due 04/01/27(a) (b)			オランダ合計 (簿価 \$200,000)	194,070
	Bombardier, Inc.					
USD	34,000	7.13% due 06/15/26(a) (b)			米国 (78.2%)	
USD	91,000	7.50% due 03/15/25(a) (b)			転換社債 (0.6%)	
	Garda World Security Corp.				DISH Network Corp.	
USD	92,000	6.00% due 06/01/29(a) (b)			3.38% due 08/15/26	366,660
USD	120,000	9.50% due 11/01/27(a) (b)		USD	420,000	3.38% due 08/15/26
	GFL Environmental, Inc.				転換社債合計	366,660
USD	116,000	3.75% due 08/01/25(a) (b)			社債 (77.6%)	
USD	74,000	4.00% due 08/01/28(a) (b)			Acadia Healthcare Co., Inc.	
USD	55,000	4.38% due 08/15/29(a) (b)		USD	20,000	5.00% due 04/15/29(a) (b)
USD	69,000	4.75% due 06/15/29(a) (b)		USD	66,000	5.50% due 07/01/28(a) (b)
USD	10,000	5.13% due 12/15/26(a) (b)		USD	115,000	4.25% due 03/15/29(a) (b)
	MEG Energy Corp.				ACI Worldwide, Inc.	100,625
USD	125,000	7.13% due 02/01/27(a) (b)		USD	240,000	5.75% due 08/15/26(a) (b)
	NOVA Chemicals Corp.				Adient Global Holdings Ltd.	243,600
USD	83,000	4.25% due 05/15/29(a) (b)		USD	155,000	4.88% due 08/15/26(a) (b)
USD	280,000	5.25% due 06/01/27(a) (b)		USD	236,000	4.88% due 07/15/32(b)
	Precision Drilling Corp.			USD	100,000	4.13% due 08/01/29(a) (b)
USD	12,000	6.88% due 01/15/29(a) (b)			Ahead DB Holdings LLC	85,500
	Ritchie Bros Holdings, Inc.				AHP Health Partners, Inc.	
USD	35,000	4.75% due 12/15/31(a) (b)		USD	63,000	6.63% due 05/01/28(a) (b)
	Superior Plus LP / Superior General Partner, Inc.			USD	60,000	5.75% due 07/15/29(a) (b)
USD	40,000	4.50% due 03/15/29(a) (b)			Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	54,525
	Videotron, Ltd.				4.63% due 01/15/27(a) (b)	408,073
USD	115,000	5.13% due 04/15/27(a) (b)		USD	435,000	4.88% due 02/15/30(a) (b)
	社債合計	113,131		USD	66,000	4.88% due 02/15/30(a) (b)
	カナダ合計 (簿価 \$2,870,201)	2,767,808			Allegheny Technologies, Inc.	60,210
		2,767,808			4.88% due 10/01/29(a)	36,456
	フランス (0.7%)				5.13% due 10/01/31(a)	27,240
	社債 (0.7%)				5.88% due 12/01/27(a)	93,120
	Altice France S.A.				Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp.	
USD	280,000	8.13% due 02/01/27(a) (b)		USD	70,000	6.63% due 07/15/26(a) (b)
USD	200,000	5.13% due 07/15/29(a) (b)		USD	120,000	9.75% due 07/15/27(a) (b)
	社債合計	171,000			Allison Transmission, Inc.	117,300
	フランス合計 (簿価 \$480,000)	454,089			3.75% due 01/30/31(a) (b)	67,932
		454,089			4.75% due 10/01/27(a) (b)	81,906
	ルクセンブルク (2.4%)				5.88% due 06/01/29(a) (b)	154,645
	社債 (2.4%)				American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	
	Altice France Holding S.A.				5.50% due 04/20/26(b)	137,742
USD	235,000	10.50% due 05/15/27(a) (b)		USD	120,250	5.75% due 04/20/29(b)
	Intelsat Jackson Holdings S.A.				American Axle & Manufacturing, Inc.	116,847
USD	559,000	8.50% due 10/15/24(a) (b) (c)		USD	56,000	5.00% due 10/01/29(a)
		56				48,470

ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型)

	元本	証券の明細	評価額		元本	証券の明細	評価額
USD	109,000	6.25% due 03/15/26(a)	\$ 104,912	USD	113,000	4.13% due 04/15/29(a) (b)	105,327
USD	20,000	6.50% due 04/01/27(a)	18,500			Caesars Entertainment, Inc.	
USD	65,000	6.88% due 07/01/28(a)	61,262	USD	60,000	4.63% due 10/15/29(a) (b)	52,362
		Antero Midstream Partners LP /		USD	20,000	8.13% due 07/01/27(a) (b)	20,994
		Antero Midstream Finance Corp.				Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco, Inc.	
USD	78,000	5.38% due 06/15/29(a) (b)	73,414	USD	15,000	5.75% due 07/01/25(a) (b)	15,326
USD	110,000	5.75% due 01/15/28(a) (b)	106,848			California Resources Corp.	
USD	97,000	7.88% due 05/15/26(a) (b)	101,599	USD	113,000	7.13% due 02/01/26(a) (b)	115,401
		Antero Resources Corp.				Calpine Corp.	
USD	35,000	5.38% due 03/01/30(a) (b)	34,212	USD	56,000	4.63% due 02/01/29(a) (b)	49,140
USD	19,000	7.63% due 02/01/29(a) (b)	20,140	USD	70,000	5.00% due 02/01/31(a) (b)	60,025
USD	86,000	8.38% due 07/15/26(a) (b)	92,938			Carnival Corp.	
		API Escrow Corp.		USD	77,000	4.00% due 08/01/28(a) (b)	69,536
USD	48,000	4.75% due 10/15/29(a) (b)	43,920	USD	56,000	5.75% due 03/01/27(a) (b)	51,310
		API Group DE, Inc.		USD	72,000	6.00% due 05/01/29(a) (b)	65,247
USD	60,000	4.13% due 07/15/29(a) (b)	53,550	USD	38,000	10.50% due 02/01/26(a) (b)	41,800
		Aramark Services, Inc.				Carpenter Technology Corp.	
USD	117,000	5.00% due 02/01/28(a) (b)	109,618	USD	75,000	6.38% due 07/15/28(a)	74,360
		Arches Buyer, Inc.		USD	20,000	7.63% due 03/15/30(a)	20,337
USD	44,000	4.25% due 06/01/28(a) (b)	39,390			CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	
USD	31,000	6.13% due 12/01/28(a) (b)	27,125	USD	547,000	4.25% due 02/01/31(a) (b)	469,928
		Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.		USD	120,000	4.25% due 01/15/34(a) (b)	97,244
USD	63,000	6.25% due 04/01/28(a) (b)	61,425	USD	196,000	4.50% due 06/01/33(a) (b)	162,181
USD	15,000	6.88% due 04/01/27(a) (b)	15,000	USD	100,000	4.75% due 03/01/30(a) (b)	90,160
		Arconic Corp.		USD	35,000	4.75% due 02/01/32(a) (b)	30,625
USD	70,000	6.00% due 05/15/25(a) (b)	70,794	USD	273,000	5.00% due 02/01/28(a) (b)	261,949
USD	120,000	6.13% due 02/15/28(a) (b)	116,896	USD	898,000	5.13% due 05/01/27(a) (b)	884,844
		Ardagh Packaging Finance PLC		USD	25,000	5.38% due 06/01/29(a) (b)	23,977
		/ Ardagh Holdings USA, Inc.				CD&R Smokey Buyer, Inc.	
USD	265,000	5.25% due 08/15/27(a) (b)	228,231	USD	116,000	6.75% due 07/15/25(a) (b)	118,059
		Asbury Automotive Group, Inc.				CDK Global, Inc.	
USD	44,000	4.63% due 11/15/29(a) (b)	39,380	USD	120,000	5.25% due 05/15/29(a) (b)	120,960
		Avantor Funding, Inc.				Cedar Fair LP	
USD	129,000	4.63% due 07/15/28(a) (b)	123,885	USD	40,000	5.25% due 07/15/29(a)	37,900
		Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc.				Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co. /	
USD	176,000	5.38% due 03/01/29(a) (b)	166,980			Magnum Management Corp. / Millennium Op	
USD	30,000	5.75% due 07/15/27(a) (b)	29,700	USD	2,000	5.38% due 04/15/27(a)	1,955
		Axalta Coating Systems LLC / Axalta		USD	80,000	5.50% due 05/01/25(a) (b)	80,600
		Coating Systems Dutch Holding B BV				Centene Corp.	
USD	150,000	4.75% due 06/15/27(a) (b)	142,500	USD	211,000	4.25% due 12/15/27(a)	204,541
		Bausch Health Americas, Inc.		USD	466,000	4.63% due 12/15/29(a)	453,348
USD	212,000	8.50% due 01/31/27(a) (b)	203,064			Central Garden & Pet Co.	
USD	35,000	9.25% due 04/01/26(a) (b)	35,012	USD	79,000	4.13% due 10/15/30(a)	68,635
		Bausch Health Cos, Inc.		USD	222,000	5.13% due 02/01/28(a)	214,580
USD	118,000	4.88% due 06/01/28(a) (b)	105,315			CenturyLink, Inc.	
USD	191,000	5.00% due 02/15/29(a) (b)	137,281	USD	340,000	4.00% due 02/15/27(a) (b)	304,341
USD	77,000	5.25% due 02/15/31(a) (b)	54,670	USD	358,000	5.13% due 12/15/26(a) (b)	325,923
USD	330,000	5.50% due 11/01/25(a) (b)	320,216			Chemours Co./The	
USD	45,000	6.25% due 02/15/29(a) (b)	32,967	USD	198,000	5.75% due 11/15/28(a) (b)	186,603
USD	55,000	7.00% due 01/15/28(a) (b)	45,771			Cheniere Energy Partners LP	
		Big River Steel LLC / BRS Finance Corp.		USD	34,000	4.00% due 03/01/31(a)	31,079
USD	89,000	6.63% due 01/31/29(a) (b)	91,447	USD	225,000	4.50% due 10/01/29(a)	216,983
		Black Knight InfoServ LLC				Chesapeake Energy Corp.	
USD	61,000	3.63% due 09/01/28(a) (b)	56,675	USD	35,000	5.50% due 02/01/26(a) (b)	34,825
		Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.				CHS/Community Health Systems, Inc.	
USD	53,000	7.63% due 12/15/25(a) (b)	54,892	USD	60,000	4.75% due 02/15/31(a) (b)	51,450
		Booz Allen Hamilton, Inc.		USD	50,000	5.25% due 05/15/30(a) (b)	44,088
USD	63,000	3.88% due 09/01/28(a) (b)	58,502	USD	99,000	5.63% due 03/15/27(a) (b)	95,456
		Boyer USA, Inc.		USD	76,000	6.00% due 01/15/29(a) (b)	72,485
USD	65,000	4.75% due 05/15/29(a) (b)	60,994	USD	109,000	6.13% due 04/01/30(a) (b)	90,044
		Buckeye Partners LP		USD	35,000	8.00% due 03/15/26(a) (b)	36,260
USD	65,000	4.13% due 03/01/25(a) (b)	62,707			Cinemark USA, Inc.	
USD	125,000	4.50% due 03/01/28(a) (b)	114,404	USD	50,000	5.25% due 07/15/28(a) (b)	44,333
		Builders FirstSource, Inc.		USD	52,000	8.75% due 05/01/25(a) (b)	53,950
USD	77,000	4.25% due 02/01/32(a) (b)	66,558			Clarios Global LP	
		BWX Technologies, Inc.		USD	13,000	6.75% due 05/15/25(a) (b)	13,292
USD	76,000	4.13% due 06/30/28(a) (b)	70,870				

ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型)

元本		証券の明細	評価額	元本		証券の明細	評価額
USD	90,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co. 8.50% due 05/15/27(a) (b)	\$ 90,450	USD	27,000	Dun & Bradstreet Corp./The 5.00% due 12/15/29(a) (b)	25,245
USD	62,000	Clarivate Science Holdings Corp. 3.88% due 07/01/28(a) (b)	55,290	USD	48,000	Edgewell Personal Care Co. 4.13% due 04/01/29(a) (b)	42,840
USD	70,000	4.88% due 07/01/29(a) (b)	61,950	USD	125,000	5.50% due 06/01/28(a) (b)	121,288
USD	177,000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 7.50% due 06/01/29(a) (b)	166,916	USD	125,000	Element Solutions, Inc. 3.88% due 09/01/28(a) (b)	112,036
USD	266,000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 5.13% due 08/15/27(a) (b)	252,336	USD	90,000	Emergent BioSolutions, Inc. 3.88% due 08/15/28(a) (b)	77,513
USD	79,000	Cleveland-Cliffs, Inc. 4.63% due 03/01/29(a) (b)	74,457	USD	109,000	Encino Acquisition Partners Holdings LLC 8.50% due 05/01/28(a) (b)	109,273
USD	57,000	4.88% due 03/01/31(a) (b)	53,305	USD	155,000	Encompass Health Corp. 4.50% due 02/01/28(a)	143,817
USD	20,000	CNX Midstream Partners LP 4.75% due 04/15/30(a) (b)	18,500	USD	180,000	4.75% due 02/01/30(a)	163,667
USD	37,000	CNX Resources Corp. 6.00% due 01/15/29(a) (b)	36,352	USD	62,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance, Inc. 6.63% due 07/15/25(a) (b)	63,240
USD	28,000	Coinbase Global, Inc. 3.38% due 10/01/28(a) (b)	23,030	USD	101,000	Energizer Holdings, Inc. 4.38% due 03/31/29(a) (b)	84,244
USD	28,000	3.63% due 10/01/31(a) (b)	21,630	USD	225,000	4.75% due 06/15/28(a) (b)	198,558
USD	113,000	CommScope, Inc. 4.75% due 09/01/29(a) (b)	95,431	USD	43,000	6.50% due 12/31/27(a) (b)	41,280
USD	275,000	6.00% due 03/01/26(a) (b)	260,386	USD	78,000	EnLink Midstream LLC 5.38% due 06/01/29(a)	75,855
USD	260,000	8.25% due 03/01/27(a) (b)	223,600	USD	155,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% due 07/15/26(a)	151,125
USD	146,000	Comstock Resources, Inc. 6.75% due 03/01/29(a) (b)	147,648	USD	225,000	EnPro Industries, Inc. 5.75% due 10/15/26(a)	227,183
USD	108,000	7.50% due 05/15/25(a) (b)	109,890	USD	135,000	Entegris Escrow Corp. 4.75% due 04/15/29(a) (b)	129,938
USD	110,000	Conduent Business Services LLC / Conduent State & Local Solutions, Inc. 6.00% due 11/01/29(a) (b)	101,750	USD	56,000	Entegris, Inc. 3.63% due 05/01/29(a) (b)	49,140
USD	54,000	Constellation Merger Sub, Inc. 8.50% due 09/15/25(a) (b)	50,490	USD	36,000	4.38% due 04/15/28(a) (b)	33,514
USD	500,000	Cooper-Standard Automotive, Inc. 5.63% due 11/15/26(a) (b)	248,605	USD	68,000	Entercom Media Corp. 6.75% due 03/31/29(a) (b)	59,755
USD	135,000	13.00% due 06/01/24(a) (b)	137,025	USD	435,000	Envision Healthcare Corp. 8.75% due 10/15/26(a) (b)	180,525
USD	106,000	CoreCivic, Inc. 8.25% due 04/15/26(a)	109,180	USD	118,000	EQM Midstream Partners LP 4.13% due 12/01/26(a)	110,183
USD	101,000	Coty, Inc. 5.00% due 04/15/26(a) (b)	95,688	USD	87,000	4.50% due 01/15/29(a) (b)	78,771
USD	50,000	Coty, Inc. / HFC Prestige Products, Inc. / HFC Prestige International US LLC 4.75% due 01/15/29(a) (b)	44,447	USD	87,000	4.75% due 01/15/31(a) (b)	78,390
USD	170,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp. 5.63% due 05/01/27(a) (b)	166,183	USD	60,000	6.00% due 07/01/25(a) (b)	59,778
USD	480,000	CSC Holdings LLC 6.50% due 02/01/29(a) (b)	465,768	USD	60,000	6.50% due 07/01/27(a) (b)	60,750
USD	135,000	Dana, Inc. 5.63% due 06/15/28(a)	129,938	USD	44,000	EQT Corp. 3.13% due 05/15/26(a) (b)	41,584
USD	156,000	DaVita, Inc. 3.75% due 02/15/31(a) (b)	128,755	USD	100,000	6.63% due 02/01/25(a)	104,283
USD	145,000	4.63% due 06/01/30(a) (b)	128,354	USD	119,000	First Student Bidco, Inc. / First Transit Parent, Inc. 4.00% due 07/31/29(a) (b)	106,631
USD	110,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co. 5.38% due 08/15/26(a) (b)	40,304	USD	200,000	Ford Motor Credit Co. LLC 4.27% due 01/09/27(a)	190,000
USD	238,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc. 5.88% due 08/15/27(a) (b)	225,505	USD	299,000	4.54% due 08/01/26(a)	288,293
USD	315,000	DISH DBS Corp. 5.25% due 12/01/26(a) (b)	291,879	USD	400,000	4.69% due 06/09/25(a)	393,640
USD	65,000	5.75% due 12/01/28(a) (b)	58,906	USD	200,000	5.13% due 06/16/25(a)	199,310
USD	19,000	5.88% due 07/15/22	19,048	USD	50,000	Freeport-McMoRan, Inc. 4.13% due 03/01/28(a)	48,375
USD	722,000	5.88% due 11/15/24	705,105	USD	47,000	4.38% due 08/01/28(a)	45,459
USD	176,000	7.75% due 07/01/26	169,022	USD	87,000	Frontier Communications Corp. 5.88% due 10/15/27(a) (b)	83,955
USD	125,000	Dornoch Debt Merger Sub, Inc. 6.63% due 10/15/29(a) (b)	102,500	USD	222,000	Frontier Communications Holdings LLC 5.00% due 05/01/28(a) (b)	204,715
USD	79,000	DT Midstream, Inc. 4.13% due 06/15/29(a) (b)	72,087	USD	44,656	5.88% due 11/01/29(a)	39,074
USD	40,000	4.38% due 06/15/31(a) (b)	36,100	USD	34,000	6.00% due 01/15/30(a) (b)	29,750
				USD	40,000	Gannett Holdings LLC 6.00% due 11/01/26(a) (b)	37,200
				USD	60,000	Gap, Inc./The 3.63% due 10/01/29(a) (b)	49,350
				USD	23,000	Gartner, Inc. 3.63% due 06/15/29(a) (b)	20,761

ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型)

	元本	証券の明細	評価額		元本	証券の明細	評価額
USD	130,000	4.50% due 07/01/28(a) (b) GCI LLC	\$ 125,125				
USD	150,000	4.75% due 10/15/28(a) (b) GCP Applied Technologies, Inc.	139,643	USD	31,000	II-VI, Inc. 5.00% due 12/15/29(a) (b)	29,373
USD	325,000	5.50% due 04/15/26(a) (b) Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	327,896	USD	263,000	4.75% due 05/15/29(a) (b) IQVIA, Inc.	247,457
USD	25,000	6.25% due 05/15/26(a)	23,500	USD	300,000	5.00% due 10/15/26(a) (b) IRB Holding Corp.	299,523
USD	10,000	6.50% due 10/01/25(a)	9,565	USD	55,000	7.00% due 06/15/25(a) (b) Iron Mountain, Inc.	56,581
USD	51,000	7.75% due 02/01/28(a) Glattfelter Corp.	49,088	USD	108,000	4.50% due 02/15/31(a) (b)	93,722
USD	55,000	4.75% due 11/15/29(a) (b) Global Infrastructure Solutions, Inc.	43,926	USD	105,000	5.00% due 07/15/28(a) (b) Jeld-Wen, Inc.	99,750
USD	80,000	5.63% due 06/01/29(a) (b)	73,400	USD	180,000	4.63% due 12/15/25(a) (b) JELD-WEN, Inc.	170,325
USD	55,000	7.50% due 04/15/32(a) (b) Goodyear Tire & Rubber Co./The	51,425	USD	50,000	6.25% due 05/15/25(a) (b) L Brands, Inc.	51,125
USD	70,000	5.25% due 07/15/31	61,600	USD	69,000	6.75% due 07/01/36	66,930
USD	49,000	5.00% due 07/15/29	43,453	USD	8,000	9.38% due 07/01/25(b) LABL Escrow Issuer LLC	9,040
USD	93,000	5.25% due 04/30/31(a) Graham Packaging Co., Inc.	81,376	USD	160,000	6.75% due 07/15/26(a) (b) Lamb Weston Holdings, Inc.	155,160
USD	34,000	7.13% due 08/15/28(a) (b) Gray Escrow II, Inc.	30,940	USD	135,000	4.13% due 01/31/30(a) (b)	121,616
USD	69,000	5.38% due 11/15/31(a) (b) Gray Television, Inc.	60,751	USD	27,000	4.88% due 05/15/28(a) (b) Level 3 Financing, Inc.	26,325
USD	65,000	4.75% due 10/15/30(a) (b)	56,427	USD	72,000	3.63% due 01/15/29(a) (b) Live Nation Entertainment, Inc.	59,074
USD	99,000	7.00% due 05/15/27(a) (b) Griffon Corp.	102,762	USD	23,000	3.75% due 01/15/28(a) (b)	20,878
USD	225,000	5.75% due 03/01/28(a) Gulfport Energy Corp.	200,014	USD	240,000	4.75% due 10/15/27(a) (b)	225,768
USD	85,000	8.00% due 05/17/26(a) (b) HCA, Inc.	87,916	USD	200,000	6.50% due 05/15/27(a) (b) Lumen Technologies, Inc.	207,496
USD	200,000	5.63% due 09/01/28(a)	206,212	USD	45,000	4.50% due 01/15/29(a) (b)	36,099
USD	180,000	5.88% due 02/15/26(a) HealthEquity, Inc.	187,200	USD	101,000	5.38% due 06/15/29(a) (b) Macy's Retail Holdings LLC	83,073
USD	23,000	4.50% due 10/01/29(a) (b) Herc Holdings, Inc.	21,160	USD	17,000	5.88% due 03/15/30(a) (b) Madison IAQ LLC	16,065
USD	263,000	5.50% due 07/15/27(a) (b) Hertz Corp.	260,480	USD	95,000	4.13% due 06/30/28(a) (b)	84,458
USD	80,000	6.00% due 01/15/28(a) (b) (c)	4,400	USD	170,000	5.88% due 06/30/29(a) (b) Marriott Ownership Resorts, Inc.	138,765
USD	182,000	5.50% due 10/15/24(a) (b) (c)	910	USD	16,000	4.50% due 06/15/29(a) (b)	14,280
USD	240,000	7.13% due 08/01/26(a) (b) (c)	13,200	USD	48,000	6.13% due 09/15/25(a) (b) Masonite International Corp.	49,265
USD	57,000	4.63% due 12/01/26(a) (b)	52,298	USD	78,000	5.38% due 02/01/28(a) (b) MasTec, Inc.	74,694
USD	43,000	5.00% due 12/01/29(a) (b) Hess Midstream Operations LP	38,048	USD	140,000	4.50% due 08/15/28(a) (b) Mauser Packaging Solutions Holding Co.	135,087
USD	68,000	4.25% due 02/15/30(a) (b)	62,560	USD	340,000	5.50% due 04/15/24(a) (b)	334,757
USD	220,000	5.63% due 02/15/26(a) (b) High Ridge Brands Co.	220,194	USD	255,000	7.25% due 04/15/25(a) (b) McGraw-Hill Education, Inc.	243,525
USD	415,000	8.88% due 03/15/25(c) Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co.	-(d)	USD	50,000	5.75% due 08/01/28(a) (b) MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer, Inc.	44,875
USD	33,000	6.00% due 04/15/30(a) (b)	32,877	USD	70,000	5.63% due 05/01/24(a)	70,700
USD	28,000	6.25% due 04/15/32(a) (b) Hilton Domestic Operating Co., Inc.	27,580	USD	94,000	3.88% due 02/15/29(a) (b)	88,830
USD	40,000	3.75% due 05/01/29(a) (b)	36,487	USD	100,000	4.50% due 01/15/28(a)	98,000
USD	32,000	5.38% due 05/01/25(a) (b)	32,650	USD	110,000	4.63% due 06/15/25(a) (b)	109,175
USD	103,000	5.75% due 05/01/28(a) (b) Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp.	104,674	USD	144,000	5.75% due 02/01/27(a) MGM Resorts International	148,320
USD	20,000	4.88% due 04/01/27(a) Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp.	19,943	USD	153,000	5.75% due 06/15/25(a) Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp.	151,776
USD	38,000	6.38% due 04/15/27(a) (b) Hologic, Inc.	38,855	USD	30,000	5.38% due 08/15/27(a) (b) Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd.	29,414
USD	100,000	3.25% due 02/15/29(a) (b)	89,750	USD	150,000	6.50% due 06/20/27(a) (b) Millennium Escrow Corp.	154,185
USD	65,000	4.63% due 02/01/28(a) (b) iHeartCommunications, Inc.	63,863	USD	45,000	6.63% due 08/01/26(a) (b)	42,300
USD	105,000	4.75% due 01/15/28(a) (b)	95,156	USD	40,000	6.50% due 02/15/30(a) (b)	37,100
USD	170,000	5.25% due 08/15/27(a) (b)	160,548				
USD	72,266	6.38% due 05/01/26(a)	72,989				
USD	180,981	8.38% due 05/01/27(a)	181,453				

ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型)

元本		証券の明細	評価額	元本		証券の明細	評価額
USD	26,000	MIWD Holdco II LLC / MWWD Finance Corp. 5.50% due 02/01/30(a) (b)	\$ 22,750	USD	100,000	Performance Food Group, Inc. 4.25% due 08/01/29(a) (b)	89,050
		Mozart Debt Merger Sub, Inc. 3.88% due 04/01/29(a) (b)	170,483	USD	120,000	5.50% due 10/15/27(a) (b)	116,398
USD	195,000			USD	250,000	PetSmart, Inc. / PetSmart Finance Corp. 4.75% due 02/15/28(a) (b)	233,525
USD	125,000	5.25% due 10/01/29(a) (b)	109,489	USD	104,000	PG&E Corp. 5.00% due 07/01/28(a)	96,150
USD	110,000	Nabors Industries, Inc. 5.75% due 02/01/25(a)	106,150	USD	49,000	PGT Innovations, Inc. 4.38% due 10/01/29(a) (b)	43,351
USD	58,000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 5.13% due 12/15/30(a) (b)	50,315	USD	280,000	Photo Holdings Merger Sub, Inc. 8.50% due 10/01/26(a) (b)	259,997
USD	84,000	5.50% due 08/15/28(a) (b)	76,834	USD	80,000	Pike Corp. 5.50% due 09/01/28(a) (b)	73,400
USD	90,000	5.75% due 11/15/31(a) (b)	79,875	USD	67,000	Plantronics, Inc. 4.75% due 03/01/29(a) (b)	68,100
USD	35,000	NCR Corp. 6.00% due 01/15/27(a) (b)	33,952	USD	185,000	Post Holdings, Inc. 5.63% due 01/15/28(a) (b)	175,519
USD	63,000	5.00% due 10/01/28(a) (b)	57,992	USD	85,000	5.75% due 03/01/27(a) (b)	84,067
USD	135,000	6.13% due 09/01/29(a) (b)	129,938	USD	60,000	Presidio Holdings, Inc. 4.88% due 02/01/27(a) (b)	57,560
USD	29,000	NESCO Holdings II, Inc. 5.50% due 04/15/29(a) (b)	27,405	USD	65,000	Prestige Brands, Inc. 5.13% due 01/15/28(a) (b)	62,400
USD	69,000	News Corp. 3.88% due 05/15/29(a) (b)	63,308	USD	127,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc.	109,538
USD	45,000	5.13% due 02/15/32(a) (b)	43,258	USD	45,000	3.38% due 08/31/27(a) (b)	43,392
USD	467,000	Nexstar Broadcasting, Inc. 5.63% due 07/15/27(a) (b)	457,240	USD	82,000	5.75% due 04/15/26(b)	70,500
USD	81,000	NGI Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp. 7.50% due 02/01/26(a) (b)	76,494	USD	135,000	Quicken Loans LLC / Quicken Loans Co-Issuer, Inc. 3.63% due 03/01/29(a) (b)	128,925
USD	90,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co. 5.63% due 10/01/28(a) (b)	88,200	USD	200,000	Radiology Partners, Inc. 9.25% due 02/01/28(a) (b)	192,500
USD	161,000	NWIG Holding Co., Inc. / Neiman Marcus Group LLC 7.13% due 04/01/26(a) (b)	160,887	USD	26,000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp. 7.25% due 04/01/25(a) (b)	24,897
USD	64,000	Novelis Corp. 3.25% due 11/15/26(a) (b)	58,677	USD	80,000	Range Resources Corp. 4.75% due 02/15/30(a) (b)	79,673
USD	32,000	3.88% due 08/15/31(a) (b)	27,680	USD	46,000	8.25% due 01/15/29(a) (b)	49,337
USD	140,000	4.75% due 01/30/30(a) (b)	130,214	USD	115,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp. 5.25% due 04/15/30(a) (b)	94,146
USD	48,000	NRG Energy, Inc. 3.38% due 02/15/29(a) (b)	41,040	USD	1,930,432	Reichhold Industries, Inc. 9.00% due 05/01/18(b) (c)	-(d)
USD	40,000	3.63% due 02/15/31(a) (b)	33,350	USD	85,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp. 4.50% due 02/15/29(a) (b)	77,563
USD	60,000	3.88% due 02/15/32(a) (b)	50,400	USD	220,000	4.75% due 10/15/27(a)	207,077
USD	170,000	5.25% due 06/15/29(a) (b)	161,251	USD	349,000	Rite Aid Corp. 8.00% due 11/15/26(a) (b)	296,214
USD	10,000	NuStar Logistics LP 5.63% due 04/28/27(a)	9,625	USD	36,000	Rockcliff Energy II LLC 5.50% due 10/15/29(a) (b)	34,920
USD	95,000	6.00% due 06/01/26(a)	94,776	USD	68,000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc. 2.88% due 10/15/26(a) (b)	60,690
USD	54,000	6.38% due 10/01/30(a)	53,325	USD	12,000	4.00% due 10/15/33(a) (b)	9,720
USD	104,000	Oasis Midstream Partners LP / OMP Finance Corp. 8.00% due 04/01/29(a) (b)	108,397	USD	63,000	Royal Caribbean Cruises Ltd. 9.13% due 06/15/23(a) (b)	65,029
USD	40,000	Oasis Petroleum, Inc. 6.38% due 06/01/26(a) (b)	40,430	USD	40,000	10.88% due 06/01/23(a) (b)	42,000
USD	57,000	Occidental Petroleum Corp. 5.50% due 12/01/25(a)	58,140	USD	51,000	11.50% due 06/01/25(a) (b)	55,600
USD	266,000	8.00% due 07/15/25(a)	287,280	USD	49,000	RP Escrow Issuer LLC 5.25% due 12/15/25(a) (b)	46,305
USD	121,000	8.50% due 07/15/27(a)	137,335	USD	80,000	Sabre GLBL, Inc. 7.38% due 09/01/25(a) (b)	81,000
USD	139,000	8.88% due 07/15/30(a)	167,526	USD	32,000	9.25% due 04/15/25(a) (b)	34,160
USD	172,000	ON Semiconductor Corp. 3.88% due 09/01/28(a) (b)	159,100	USD	68,000	Scotts Miracle-Gro Co. 4.50% due 10/15/29(a)	60,860
USD	30,000	OneMain Finance Corp. 3.50% due 01/15/27(a)	26,550	USD	89,000	4.00% due 04/01/31(a)	74,093
USD	40,000	4.00% due 09/15/30(a)	32,800	USD	80,000	4.38% due 02/01/32(a)	66,961
USD	200,000	Organon Finance 1 LLC 5.13% due 04/30/31(a) (b)	182,070	USD	34,000	Scripps Escrow II, Inc. 3.88% due 01/15/29(a) (b)	30,345
USD	76,000	Owens & Minor, Inc. 4.50% due 03/31/29(a) (b)	69,023	USD	33,000	5.38% due 01/15/31(a) (b)	29,618
USD	37,000	6.63% due 04/01/30(a) (b)	36,222	USD	75,000	Scripps Escrow, Inc. 5.88% due 07/15/27(a) (b)	72,375
USD	165,000	Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co., Inc. 6.25% due 05/15/26(a) (b)	166,856				
USD	380,000	Par Pharmaceutical, Inc. 7.50% due 04/01/27(a) (b)	348,817				
USD	76,000	PBF Holding Co. LLC / PBF Finance Corp. 9.25% due 05/15/25(a) (b)	78,747				

ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型)

元本	証券の明細	評価額	元本	証券の明細	評価額
USD 290,000	Sensata Technologies BV 4.00% due 04/15/29(a) (b)	\$ 259,449	USD 40,000	Synaptics, Inc. 4.00% due 06/15/29(a) (b)	35,600
USD 171,000	Service Corp. International 7.50% due 04/01/27	186,818	USD 33,000	Syneos Health, Inc. 3.63% due 01/15/29(a) (b)	29,205
USD 185,000	Sinclair Television Group, Inc. 5.13% due 02/15/27(a) (b)	161,729	USD 30,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	27,863
USD 54,000	Sirius XM Radio, Inc. 4.00% due 07/15/28(a) (b)	49,140	USD 95,000	5.50% due 01/15/28(a) (b)	91,200
USD 565,000	5.00% due 08/01/27(a) (b)	548,954	USD 52,000	6.00% due 03/01/27(a) (b)	47,840
USD 80,000	5.50% due 07/01/29(a) (b)	77,791	USD 108,000	6.00% due 12/31/30(a) (b)	98,153
USD 210,000	Six Flags Entertainment Corp. 4.88% due 07/31/24(a) (b)	208,757	USD 84,000	6.00% due 09/01/31(a) (b)	85,522
USD 76,000	Six Flags Theme Parks, Inc. 7.00% due 10/01/25(a) (b)	78,945	USD 128,000	7.50% due 10/01/25(a) (b)	123,205
USD 24,000	SM Energy Co. 6.50% due 07/15/28(a)	23,893	USD 100,000	4.88% due 02/01/31(a)	97,609
USD 63,000	6.63% due 01/15/27(a)	62,528	USD 140,000	5.00% due 01/15/28(a)	138,583
USD 67,000	Sonic Automotive, Inc. 4.63% due 11/15/29(a) (b)	58,290	USD 254,000	5.50% due 03/01/30(a)	262,862
USD 20,000	Southwestern Energy Co. 4.75% due 02/01/32(a)	19,000	USD 25,000	6.50% due 07/15/27(a)	26,344
USD 105,000	5.38% due 03/15/30(a)	104,064	USD 74,000	6.88% due 01/15/29(a)	61,252
USD 115,000	7.75% due 10/01/27(a)	119,744	USD 158,000	3.88% due 10/15/31(a) (b)	136,275
USD 25,000	Spectrum Brands, Inc. 3.88% due 02/01/32(a)	21,044	USD 12,000	4.00% due 04/15/29(a) (b)	11,410
USD 55,000	5.00% due 10/01/29(a) (b)	51,013	USD 654,000	4.63% due 06/15/28(a) (b)	641,149
USD 109,000	5.50% due 07/15/30(a) (b)	101,436	USD 310,000	4.88% due 01/01/26(a) (b)	303,220
USD 28,000	Spirit AeroSystems, Inc. 5.75% due 07/15/25(a)	28,280	USD 317,000	5.13% due 11/01/27(a) (b)	318,300
USD 122,000	Springleaf Finance Corp. 7.50% due 04/15/25(a) (b)	124,457	USD 97,000	6.25% due 02/01/27(a) (b)	94,333
USD 108,000	Sprint Capital Corp. 6.63% due 01/15/28(a)	106,515	USD 70,000	5.00% due 07/15/26(a)	67,441
USD 317,000	SRS Distribution, Inc. 8.75% due 03/15/32	404,175	USD 56,000	5.13% due 04/15/29(a) (b)	56,840
USD 58,000	4.63% due 07/01/28(a) (b)	53,360	USD 90,000	7.88% due 01/15/29(a) (b)	82,800
USD 75,000	6.00% due 12/01/29(a) (b)	66,000	USD 105,000	5.00% due 05/15/29(a) (b)	103,987
USD 50,000	6.13% due 07/01/29(a) (b)	44,221	USD 87,000	T-Mobile USA, Inc. 4.75% due 02/01/28(a)	86,758
USD 210,000	SS&C Technologies, Inc. 5.50% due 09/30/27(a) (b)	206,399	USD 92,000	Transocean, Inc. 11.50% due 01/30/27(a) (b)	82,657
USD 66,000	Stagwell Global LLC 5.63% due 08/15/29(a) (b)	58,531	USD 9,000	TriMas Corp. 4.13% due 04/15/29(a) (b)	9,225
USD 294,000	Standard Industries, Inc. 4.75% due 01/15/28(a) (b)	270,254	USD 155,000	TripAdvisor, Inc. 7.00% due 07/15/25(a) (b)	129,777
USD 36,000	Standard Industries, Inc./NJ 3.38% due 01/15/31(a) (b)	29,065	USD 40,000	Triton Water Holdings, Inc. 6.25% due 04/01/29(a) (b)	38,900
USD 250,000	Staples, Inc. 7.50% due 04/15/26(a) (b)	239,775	USD 13,000	Triumph Group, Inc. 6.25% due 09/15/24(a) (b)	13,516
USD 185,000	Station Casinos LLC 10.75% due 04/15/27(a) (b)	165,575	USD 92,000	Uber Technologies, Inc. 4.50% due 08/15/29(a) (b)	79,660
USD 160,000	Stericycle, Inc. 4.50% due 02/15/28(a) (b)	145,318	USD 30,000	United Airlines, Inc. 7.50% due 09/15/27(a) (b)	31,200
USD 89,000	Stevens Holding Co., Inc. 3.88% due 01/15/29(a) (b)	79,726	USD 110,000	United Rentals North America, Inc. 4.38% due 04/15/26(a) (b)	106,714
USD 60,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp. 6.13% due 10/01/26(a) (b)	60,922	USD 105,000	3.88% due 02/15/31(a)	94,536
USD 47,000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp.	44,121	USD 45,000	4.88% due 01/15/28(a)	44,145
USD 50,000	8.50% due 10/15/26(a) (b)	46,500	USD 31,000	5.50% due 05/15/27(a)	31,748
USD 57,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp. 4.50% due 05/15/29(a)	51,710	USD 70,000	United States Steel Corp. 6.88% due 03/01/29(a)	71,435
USD 137,000	4.50% due 04/30/30(a) (b)	123,444	USD 31,000	Univision Communications, Inc. 4.50% due 05/01/29(a) (b)	28,012
USD 24,000	Switch, Ltd. 3.75% due 09/15/28(a) (b)	22,740	USD 45,000	US Foods, Inc. 4.63% due 06/01/30(a) (b)	40,434
USD 34,000	4.13% due 06/15/29(a) (b)	32,555	USD 45,000	Vail Resorts, Inc. 4.63% due 06/01/30(a) (b)	40,434
			USD 57,000	6.25% due 05/15/25(a) (b)	58,710
			USD 100,000	Venator Finance Sarl / Venator Materials LLC 9.50% due 07/01/25(a) (b)	104,125
			USD 234,000	VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc. 4.25% due 12/01/26(a) (b)	223,061
			USD 161,000	4.63% due 12/01/29(a) (b)	152,016

ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型)

元本	証券の明細	評価額
USD 167,000	Vine Energy Holdings LLC 6.75% due 04/15/29(a) (b) Vista Outdoor, Inc.	\$ 168,698
USD 161,000	4.50% due 03/15/29(a) (b) Vistra Operations Co. LLC	144,498
USD 48,000	4.38% due 05/01/29(a) (b)	43,860
USD 5,000	5.00% due 07/31/27(a) (b)	4,800
USD 190,000	5.63% due 02/15/27(a) (b) Wabash National Corp.	188,016
USD 70,000	4.50% due 10/15/28(a) (b) Welbilt, Inc.	58,321
USD 75,000	9.50% due 02/15/24(a) WESCO Distribution, Inc.	75,281
USD 148,000	7.13% due 06/15/25(a) (b)	153,550
USD 148,000	7.25% due 06/15/28(a) (b) White Cap Buyer LLC	154,004
USD 44,000	6.88% due 10/15/28(a) (b) WMG Acquisition Corp.	40,655
USD 85,000	3.75% due 12/01/29(a) (b) Wolverine Escrow LLC	76,075
USD 329,000	9.00% due 11/15/26(a) (b)	208,816
USD 40,000	13.13% due 11/15/27(a) (b) WR Grace Holdings LLC	15,000
USD 90,000	4.88% due 06/15/27(a) (b)	84,949
USD 38,000	5.63% due 08/15/29(a) (b) Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp.	32,965
USD 38,000	5.50% due 03/01/25(a) (b) Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp.	36,910
USD 144,000	5.13% due 10/01/29(a) (b) Yum! Brands, Inc.	126,792
USD 88,000	4.63% due 01/31/32(a) Zayo Group Holdings, Inc.	80,135
USD 60,000	4.00% due 03/01/27(a) (b)	52,639
	社債合計	47,256,546
	米国合計 (簿価 \$ 53,233,390)	47,623,206
	債券 (簿価 \$ 58,581,472)	52,567,543

株数

	普通株 (11.7%)	
	ケイマン諸島 (9.6%)	
3,017	Reichhold Industries, Inc. ケイマン諸島合計 (簿価 \$ 0)	5,828,844
		5,828,844
	ルクセンブルク (0.6%)	
11,077	Intelsat S.A. ルクセンブルク合計 (簿価 \$ 901,945)	346,156
		346,156
	米国 (1.5%)	
717	Battalion Oil Corp.	13,437
467	Claire's Stores, Inc.	157,612
31,186	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. Class A	85,761
11,000	EP Energy Corp.	90,750
3,156	iHeartMedia, Inc. Class A	52,421
13,286	International Oncology Care, Inc.	134,056
116,913	MYT Holding LLC Class B	125,798
195	Neiman Marcus Group Equity	39,000
1,072	NMG Parent LLC	214,400
	米国合計 (簿価 \$ 1,771,043)	913,235
	普通株合計 (簿価 \$ 2,672,988)	7,088,235
	優先株 (1.7%)	
	米国 (1.7%)	
323	Claire's Stores, Inc.	831,725
201,713	MYT Holding LLC(a)	220,876
	米国合計 (簿価 \$ 835,756)	1,052,601
	優先株合計 (簿価 \$ 835,756)	1,052,601

口数	証券の明細	評価額
	不動産投資信託 (0.8%)	
	米国 (0.8%)	
16,555	VICI Properties, Inc. 米国合計 (簿価 \$ 300,126)	507,245
	不動産投資信託合計 (簿価 \$ 300,126)	507,245
	ワラント (0.1%)	
	米国 (0.1%)	
	NMG Parent LLC due 9/25/27	48,891
2,274	米国合計 (簿価 \$ 0)	48,891
	ワラント合計 (簿価 \$ 0)	48,891
	ライツ (0.0%)	
	ルクセンブルク (0.0%)	
	Intelsat Jackson Holdings S.A. ルクセンブルク合計 (簿価 \$ 0)	23
	ライツ合計 (簿価 \$ 0)	23
	元本	
	短期運用 (1.0%)	
	スウェーデン (1.0%)	
	定期預金 (1.0%)	
	Skandinaviska Enskilda Banken 0.13% due 4/29/22	598,627
USD 598,627	スウェーデン合計 (簿価 \$ 598,627)	598,627
	短期運用合計 (簿価 \$ 598,627)	598,627
	投資合計 (簿価 \$ 62,988,969)	101.5%
	現金および他の資産を超過する負債	(1.5)
	純資産	100.0%
		\$ 61,863,165
		(904,001)
		\$ 60,959,164

純資産に
占める割合

- 償還条項付き証券。
- 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。
- デフォルトした債券。
- 評価額はゼロです。

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

2022年4月28日現在のクラスA-JPYクラスの外国為替先渡契約残高 (純資産の-1.2%)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価 (損)	純評価益 / (損)	
JPY	HSBC Bank	18,689,212	5/6/2022	USD	145,618	\$	—	\$ (2,951)	\$ (2,951)
JPY	HSBC Bank	18,149,716	5/6/2022	USD	149,362	—	—	(10,813)	(10,813)
JPY	HSBC Bank	64,811,496	5/6/2022	USD	505,868	—	—	(11,119)	(11,119)
JPY	HSBC Bank	1,709,953,054	5/6/2022	USD	13,889,496	—	—	(836,301)	(836,301)
JPY	HSBC Bank	1,525,426,101	6/2/2022	USD	11,909,736	—	—	(254,729)	(254,729)
USD	HSBC Bank	11,909,736	5/6/2022	JPY	1,526,828,115	254,455	—	—	254,455
USD	HSBC Bank	1,088,073	5/6/2022	JPY	133,475,578	69,166	—	—	69,166
USD	HSBC Bank	682,916	5/6/2022	JPY	87,837,273	12,397	—	—	12,397
USD	HSBC Bank	189,521	5/6/2022	JPY	23,465,671	10,392	—	—	10,392
USD	HSBC Bank	134,579	5/6/2022	JPY	16,883,314	5,698	—	—	5,698
USD	HSBC Bank	179,651	5/6/2022	JPY	23,113,527	3,211	—	—	3,211
USD	HSBC Bank	553,663	6/2/2022	JPY	70,649,065	13,869	—	—	13,869
						\$	369,188	\$ (1,115,913)	\$ (746,725)

2022年4月28日現在のクラスB-BRLクラスの外国為替先渡契約残高 (純資産の-2.9%)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価 (損)	純評価益 / (損)	
BRL	HSBC Bank	2,245,508	5/3/2022	USD	474,404	\$	—	\$ (27,689)	\$ (27,689)
BRL	HSBC Bank	3,027,208	5/3/2022	USD	630,639	—	—	(28,414)	(28,414)
BRL	HSBC Bank	178,811,881	5/3/2022	USD	37,418,699	—	—	(1,846,328)	(1,846,328)
BRL	HSBC Bank	2,479,549	6/2/2022	USD	488,945	—	—	(603)	(603)
BRL	HSBC Bank	171,024,035	6/2/2022	USD	35,152,853	—	—	(1,470,016)	(1,470,016)
USD	HSBC Bank	35,474,805	5/3/2022	BRL	171,024,035	1,451,728	—	—	1,451,728
USD	HSBC Bank	594,909	5/3/2022	BRL	2,775,171	42,824	—	—	42,824
USD	HSBC Bank	605,510	5/3/2022	BRL	2,844,557	39,621	—	—	39,621
USD	HSBC Bank	690,189	5/3/2022	BRL	3,276,962	38,278	—	—	38,278
USD	HSBC Bank	381,435	5/3/2022	BRL	1,808,666	21,623	—	—	21,623
USD	HSBC Bank	488,247	5/3/2022	BRL	2,355,207	19,708	—	—	19,708
USD	HSBC Bank	668,356	6/2/2022	BRL	3,376,900	3,283	—	—	3,283
						\$	1,617,065	\$ (3,373,050)	\$ (1,755,985)

2022年4月28日現在のクラスD-AUDクラスの外国為替先渡契約残高 (純資産の-0.5%)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価 (損)	純評価益 / (損)	
AUD	HSBC Bank	298,854	5/3/2022	USD	213,768	\$	—	\$ (2,312)	\$ (2,312)
AUD	HSBC Bank	81,939	5/3/2022	USD	61,451	—	—	(3,474)	(3,474)
AUD	HSBC Bank	261,811	5/3/2022	USD	196,145	—	—	(10,898)	(10,898)
AUD	HSBC Bank	6,970,559	5/3/2022	USD	5,214,092	—	—	(282,011)	(282,011)
AUD	HSBC Bank	7,382,578	6/2/2022	USD	5,304,522	—	—	(78,267)	(78,267)
USD	HSBC Bank	5,304,522	5/3/2022	AUD	7,387,031	77,764	—	—	77,764
USD	HSBC Bank	103,034	5/3/2022	AUD	139,803	4,115	—	—	4,115
USD	HSBC Bank	64,131	5/3/2022	AUD	86,329	3,049	—	—	3,049
USD	HSBC Bank	226,182	6/2/2022	AUD	316,691	1,991	—	—	1,991
						\$	86,919	\$ (376,962)	\$ (290,043)

2022年4月28日現在のクラスE-ZARクラスの外国為替先渡契約残高 (純資産の0.0%)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価 (損)	純評価益 / (損)	
USD	HSBC Bank	275,877	5/3/2022	ZAR	4,326,938	\$	6,841	\$ —	\$ 6,841
USD	HSBC Bank	3,860	5/3/2022	ZAR	56,340	—	—	—	356
USD	HSBC Bank	3,229	5/3/2022	ZAR	47,265	290	—	—	290
USD	HSBC Bank	4,054	5/3/2022	ZAR	62,575	164	—	—	164
USD	HSBC Bank	20,336	6/2/2022	ZAR	321,417	421	—	—	421
ZAR	HSBC Bank	53,423	5/3/2022	USD	3,423	—	—	(101)	(101)
ZAR	HSBC Bank	47,952	5/3/2022	USD	3,307	—	—	(325)	(325)
ZAR	HSBC Bank	287,212	5/3/2022	USD	18,307	—	—	(449)	(449)
ZAR	HSBC Bank	165,089	5/3/2022	USD	11,297	—	—	(1,033)	(1,033)
ZAR	HSBC Bank	3,939,442	5/3/2022	USD	268,993	—	—	(24,050)	(24,050)
ZAR	HSBC Bank	4,339,761	6/2/2022	USD	275,877	—	—	(6,988)	(6,988)
						\$	8,072	\$ (32,946)	\$ (24,874)

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）

2022年4月28日現在のクラスF－TRYクラスの外国為替先渡契約残高（純資産の0.0%）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
TRY	HSBC Bank	29,749,549	5/5/2022	USD	1,974,521	\$ 35,280	\$ -	\$ 35,280
TRY	HSBC Bank	666,028	5/5/2022	USD	44,334	662	-	662
TRY	HSBC Bank	392,743	5/5/2022	USD	26,283	249	-	249
TRY	HSBC Bank	341,307	5/5/2022	USD	23,027	31	-	31
TRY	HSBC Bank	533,084	6/2/2022	USD	35,196	2	-	2
TRY	HSBC Bank	30,626,189	6/2/2022	USD	2,024,399	-	(2,239)	(2,239)
USD	HSBC Bank	21,185	5/5/2022	TRY	314,055	-	(32)	(32)
USD	HSBC Bank	31,970	5/5/2022	TRY	474,816	-	(108)	(108)
USD	HSBC Bank	22,580	5/5/2022	TRY	339,501	-	(356)	(356)
USD	HSBC Bank	2,024,399	5/5/2022	TRY	30,021,255	-	(3,758)	(3,758)
USD	HSBC Bank	51,467	6/2/2022	TRY	784,565	-	(336)	(336)
						\$ 36,224	\$ (6,829)	\$ 29,395

2022年4月28日現在のクラスG－通貨セレクト・クラスの外国為替先渡契約残高（純資産の-0.1%）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
BRL	HSBC Bank	33,348	5/18/2022	USD	6,609	\$ -	\$ (8)	\$ (8)
BRL	HSBC Bank	36,911	5/18/2022	USD	7,762	-	(456)	(456)
BRL	HSBC Bank	3,423,063	5/18/2022	USD	719,712	-	(42,099)	(42,099)
CLP	HSBC Bank	1,793,960	5/18/2022	USD	2,085	-	(3)	(3)
CLP	HSBC Bank	2,139,202	5/18/2022	USD	2,562	-	(78)	(78)
CLP	HSBC Bank	180,862,237	5/18/2022	USD	224,042	-	(14,057)	(14,057)
HUF	HSBC Bank	766,621	5/18/2022	USD	2,131	1	-	1
HUF	HSBC Bank	953,966	5/18/2022	USD	2,776	-	(124)	(124)
HUF	HSBC Bank	77,157,349	5/18/2022	USD	221,278	-	(6,757)	(6,757)
MXN	HSBC Bank	88,884	5/18/2022	USD	4,313	-	(10)	(10)
MXN	HSBC Bank	111,158	5/18/2022	USD	5,455	-	(73)	(73)
MXN	HSBC Bank	8,997,721	5/18/2022	USD	444,529	-	(8,878)	(8,878)
TRY	HSBC Bank	10,077,871	5/18/2022	USD	665,612	8,635	-	8,635
TRY	HSBC Bank	111,842	5/18/2022	USD	7,470	13	-	13
TRY	HSBC Bank	120,716	5/18/2022	USD	8,075	1	-	1
USD	HSBC Bank	69,063	5/18/2022	BRL	323,672	4,990	-	4,990
USD	HSBC Bank	61,501	5/18/2022	BRL	290,319	4,031	-	4,031
USD	HSBC Bank	9,563	5/18/2022	BRL	48,087	44	-	44
USD	HSBC Bank	20,715	5/18/2022	CLP	17,122,034	836	-	836
USD	HSBC Bank	6,431	5/18/2022	CLP	5,226,928	362	-	362
USD	HSBC Bank	3,369	5/18/2022	CLP	2,866,315	41	-	41
USD	HSBC Bank	20,864	5/18/2022	HUF	7,158,961	960	-	960
USD	HSBC Bank	3,459	5/18/2022	HUF	1,207,890	101	-	101
USD	HSBC Bank	3,551	5/18/2022	HUF	1,277,835	-	(1)	(1)
USD	HSBC Bank	41,636	5/18/2022	MXN	844,270	759	-	759
USD	HSBC Bank	9,345	5/18/2022	MXN	186,394	321	-	321
USD	HSBC Bank	6,914	5/18/2022	MXN	141,987	40	-	40
USD	HSBC Bank	21,064	5/18/2022	TRY	315,346	-	(34)	(34)
USD	HSBC Bank	7,000	5/18/2022	TRY	105,291	-	(45)	(45)
USD	HSBC Bank	60,258	5/18/2022	TRY	901,656	-	(66)	(66)
						\$ 21,135	\$ (72,689)	\$ (51,554)

通貨の略称：

AUD	-	豪ドル
BRL	-	ブラジル・レアル
CLP	-	チリ・ペソ
HUF	-	ハンガリー・フォリント
JPY	-	日本円
MXN	-	メキシコ・ペソ
TRY	-	トルコ・リラ
USD	-	米ドル
ZAR	-	南アフリカ・ランド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）～ハイイールドファンド～）が投資対象としている「ダイワ・マネー・マザーファンド」の決算日（2022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、2023年4月12日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・マネー・マザーファンドの主要な売買銘柄

2022年10月13日～2023年4月12日における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

2023年4月12日現在、有価証券等の組み入れはありません。

ダイワ・マネー・マザーファンド

運用報告書 第18期 (決算日 2022年12月9日)

(作成対象期間 2021年12月10日～2022年12月9日)

ダイワ・マネー・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

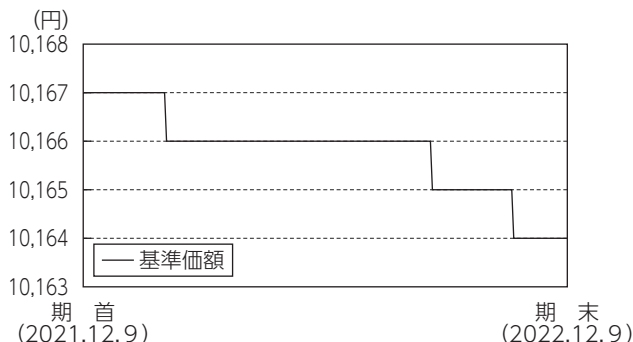
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		公 社 債 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2021年12月9日	円	%	%
12月9日	10,167	-	-
12月末	10,167	0.0	-
2022年1月1日	10,167	0.0	-
2月末	10,166	△0.0	-
3月末	10,166	△0.0	-
4月末	10,166	△0.0	-
5月末	10,166	△0.0	-
6月末	10,166	△0.0	-
7月末	10,166	△0.0	-
8月末	10,165	△0.0	-
9月末	10,165	△0.0	-
10月末	10,164	△0.0	-
11月末	10,164	△0.0	-
(期末)2022年12月9日	10,164	△0.0	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,167円 期末：10,164円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○国内短期金融市場

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

当作成期中における売買および取引はありません。

■主要な売買銘柄

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2022年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	14,815,299	100.0
投資信託財産総額	14,815,299	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

2022年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	14,815,299,248円
コール・ローン等	14,815,299,248
(B) 負債	113,000
未払解約金	113,000
(C) 純資産総額(A - B)	14,815,186,248
元本	14,576,480,402
次期繰越損益金	238,705,846
(D) 受益権総口数	14,576,480,402口
1万口当り基準価額(C/D)	10,164円

* 期首における元本額は6,671,046,264円、当作成期間中における追加設定元本額は21,845,860,602円、同解約元本額は13,940,426,464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:

ゴールド・ファンド (FOF5用) (適格機関投資家専用)	3,627,565,740円
ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド -A1新時代- (為替ヘッジあり)	977,694円
ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド -A1新時代- (為替ヘッジなし)	977,694円
ダイワFEGグローバル・バリュー (為替ヘッジあり)	9,608円
ダイワFEGグローバル・バリュー (為替ヘッジなし)	9,608円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり)	49,107円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし)	49,107円
ダイワワ・R I C I [®] コモディティ・ファンド	2,074,249円
スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジあり)	5,973,809円
スマート・アロケーション・Dガード	23,929,224円
堅実バランスファンド -ハジメの一步-	236,205,446円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/隔月分配型)	180,729円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/隔月分配型)	737,649円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/資産成長型)	95,276円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/資産成長型)	337,885円
世界セレクトティブ株式オープン	983円
世界セレクトティブ株式オープン (年2回決算型)	983円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/毎月分配型)	983円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/毎月分配型)	983円
iFreeETF NASDAQ100インバース	5,509,329,948円
iFreeETF NASDAQ100レバレッジ	595,238,099円
iFreeETF NASDAQ100ダブルインバース	309,917,358円
DCダイワ・マネー・ポートフォリオ	4,031,730,013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)	52,987円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)	467,315円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- 米ドル・コース (毎月分配型)	12,784円
ダイワ/フィデリティ北米株式ファンド -パラダイムシフト-	1,988,495円
ダイワFEGグローバル・バリュー株式ファンド (ダイワSMA専用)	3,666円
ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)	155,317円
ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 日本円・コース (毎月分配型)	38,024円
ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 米ドル・コース (毎月分配型)	4,380円
ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 豪ドル・コース (毎月分配型)	22,592円
ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (資産成長コース)	33,689円
ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (通貨αコース)	96,254円
ダイワ・ダブルバランス・ファンド (Dガード付/部分為替ヘッジあり)	104,785,071円
ダイワ6資産/バランス・ファンド (Dガード付/為替ヘッジあり)	112,805,921円
ダイワ・インフラビジネス・ファンド -インフラ革命- (為替ヘッジあり)	5,385円
ダイワ・インフラビジネス・ファンド -インフラ革命- (為替ヘッジなし)	11,530円
ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 米ドルコース	9,817円
ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 日本円コース	6,964円
ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 通貨αコース	9,479円
ダイワ英国高配当株ツインα (毎月分配型)	98,107円
ダイワ英国高配当株ファンド	98,107円
ダイワ英国高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ	982,368円
DCスマート・アロケーション・Dガード	8,073,994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)	1,097円
ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) トルコ・リラ・コース (毎月分配型)	2,690円
ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 通貨セレクト・コース (毎月分配型)	1,350円
ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 株式αコース	98,203円
ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 通貨αコース	98,203円
ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 株式&通貨ツインαコース	982,029円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- 通貨セレクト・コース (毎月分配型)	9,652円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,164円です。

■損益の状況

当期 自2021年12月10日 至2022年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 3,985,061円
受取利息	2,618
支払利息	△ 3,987,679
(B) 当期損益金(A)	△ 3,985,061
(C) 前期繰越損益金	111,255,021
(D) 解約差損益金	△230,350,932
(E) 追加信託差損益金	361,786,818
(F) 合計(B + C + D + E)	238,705,846
次期繰越損益金(F)	238,705,846

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

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