

# 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149期 (決算日 2023年5月12日)
	第150期 (決算日 2023年6月12日)
	第151期 (決算日 2023年7月12日)
	第152期 (決算日 2023年8月14日)
	第153期 (決算日 2023年9月12日)
ブラジル・リアル・コース (毎月分配型) 日本円・コース (毎月分配型)	第154期 (決算日 2023年10月12日)
	第151期 (決算日 2023年5月12日)
	第152期 (決算日 2023年6月12日)
	第153期 (決算日 2023年7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154期 (決算日 2023年8月14日)
	第155期 (決算日 2023年9月12日)
	第156期 (決算日 2023年10月12日)
	第130期 (決算日 2023年5月12日)
	第131期 (決算日 2023年6月12日)
(作成対象期間 2023年4月13日～2023年10月12日)	

## 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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)		公組社債比率	債券信託投資組入比率	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 %			
125期末(2021年 5月12日)	10,004	80	0.5	25,300	△0.4	—	99.0	百万円 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	26,295	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	28,799	△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	30,854	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
149期末(2023年 5月12日)	9,683	80	0.3	29,937	1.0	—	99.1	819
150期末(2023年 6月12日)	9,999	80	4.1	31,170	4.1	—	99.0	846
151期末(2023年 7月12日)	10,019	80	1.0	31,390	0.7	—	99.0	855
152期末(2023年 8月14日)	10,340	80	4.0	32,964	5.0	—	99.1	848
153期末(2023年 9月12日)	10,384	80	1.2	33,457	1.5	—	99.7	854
154期末(2023年10月12日)	10,354	80	0.5	33,563	0.3	—	99.5	845

(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。

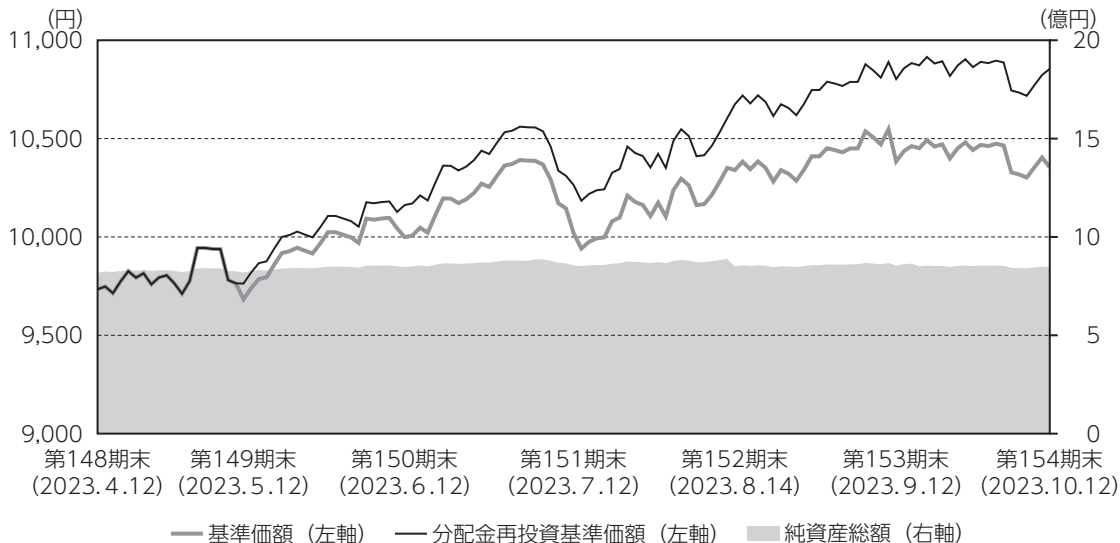
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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149期首：9,734円

第154期末：10,354円（既払分配金480円）

騰落率：11.5%（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。米ドルが対円で上昇（円安）したことやハイ・イールド債券価格の上昇、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（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149期	(期首)2023年 4 月12日	円	%		%	%	%
	4 月末	9,734	－	29,638	－	－	98.9
	(期末)2023年 5 月12日	9,776	0.4	29,839	0.7	－	98.3
第150期	(期首)2023年 5 月12日	9,763	0.3	29,937	1.0	－	99.1
	5 月末	9,683	－	29,937	－	－	99.1
	(期末)2023年 6 月12日	10,011	3.4	30,915	3.3	－	99.1
第151期	(期首)2023年 6 月12日	10,079	4.1	31,170	4.1	－	99.0
	6 月末	9,999	－	31,170	－	－	99.0
	(期末)2023年 7 月12日	10,371	3.7	32,463	4.2	－	98.8
第152期	(期首)2023年 7 月12日	10,099	1.0	31,390	0.7	－	99.0
	7 月末	10,019	－	31,390	－	－	99.0
	(期末)2023年 8 月14日	10,104	0.8	32,046	2.1	－	98.7
第153期	(期首)2023年 8 月14日	10,420	4.0	32,964	5.0	－	99.1
	8 月末	10,340	－	32,964	－	－	99.1
	(期末)2023年 9 月12日	10,442	1.0	33,367	1.2	－	98.8
第154期	(期首)2023年 9 月12日	10,464	1.2	33,457	1.5	－	99.7
	9 月末	10,384	－	33,457	－	－	99.7
	(期末)2023年10月12日	10,462	0.8	33,686	0.7	－	98.9
		10,434	0.5	33,563	0.3	－	99.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2023.4.13~2023.10.12)

## ■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2023年5月下旬にかけて、F R B（米国連邦準備制度理事会）による利上げの実施や早期の引き締め終了期待のはく落により下落しました。その後、7月中旬にかけては、米国の債務上限問題が解決したことや経済指標で米国経済の底堅さが確認されたことなどを背景にリスク選好姿勢が強まり上昇しました。しかし8月中旬にかけては、米国国債の増発や格下げが嫌気されたことから市況は下落しました。9月中旬にかけては、懸念されていたジャクソンホール会議でのF R B議長公演を無難に通過したことや軟調な経済指標を受けて利上げ期待が後退したことから上昇しました。当作成期末にかけては、F R Bによる金融引き締め環境の長期化などが嫌気され、市況は下落しました。

## ■為替相場

米ドル為替相場は、対円で上昇しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、信用不安の後退や経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れて、上昇基調となりました。2023年6月に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを引き上げた一方で、日銀は現状の金融緩和政策の維持を決定したことなどから、米ドルは対円での上昇幅を拡大しました。その後は、日本の政府要人等による円安けん制発言や日銀の政策運営の柔軟化決定を受けて米ドルは対円で下落（円高）する場面もありましたが、再度米国金利が上昇基調となると、円は弱含む展開となりました。

## 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（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。

## ■G I M・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

(2023.4.13~2023.10.12)

### ■当ファンド

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

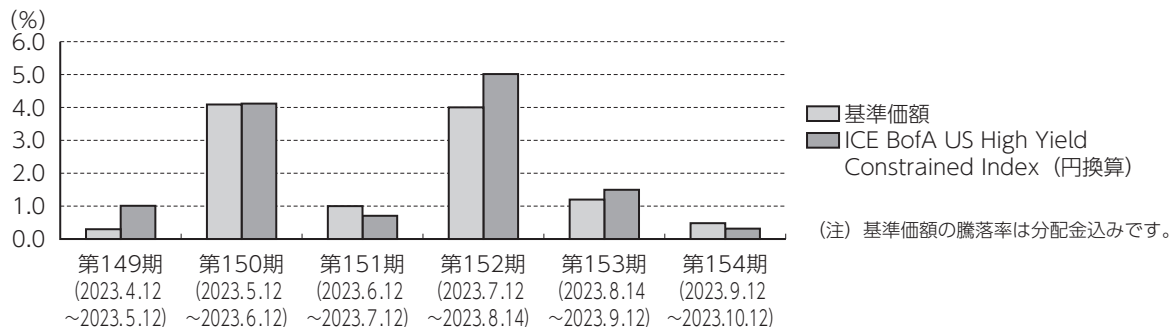
### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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149期 2023年4月13日 ～2023年5月12日	第150期 2023年5月13日 ～2023年6月12日	第151期 2023年6月13日 ～2023年7月12日	第152期 2023年7月13日 ～2023年8月14日	第153期 2023年8月15日 ～2023年9月12日	第154期 2023年9月13日 ～2023年10月12日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>80</b>	<b>80</b>	<b>80</b>	<b>80</b>	<b>80</b>	<b>80</b>
対基準価額比率（%）	0.82	0.79	0.79	0.77	0.76	0.77
当期の収益（円）	62	70	61	70	69	66
当期の収益以外（円）	17	9	18	9	10	13
翌期繰越分配対象額（円）	4,511	4,501	4,483	4,474	4,463	4,449

（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149期	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 62.55円	✓ 70.11円	✓ 61.01円	✓ 70.73円	✓ 69.02円	✓ 66.27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	3,927.00	3,931.59	3,941.17	3,944.12	3,947.38	3,950.75
(d) 分配準備積立金	✓ 601.90	✓ 579.95	✓ 561.11	✓ 539.23	✓ 526.81	✓ 512.50
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	4,591.46	4,581.65	4,563.30	4,554.09	4,543.22	4,529.54
(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)	4,511.46	4,501.65	4,483.30	4,474.09	4,463.22	4,449.54

（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149期～第154期 (2023.4.13～2023.10.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	60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10,163円です。
（投 信 会 社）	(22)	(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）	(36)	(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）	(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	61	0.597	

(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。

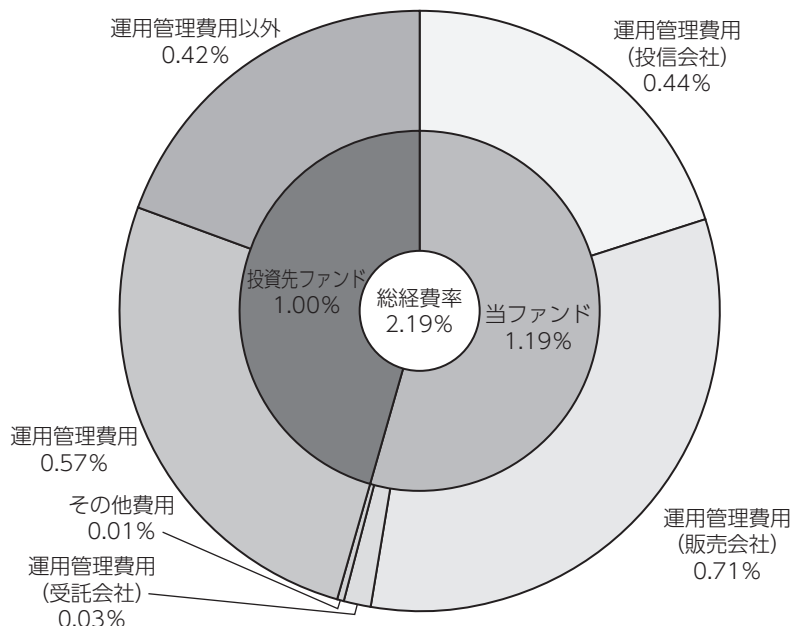
(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。



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2.19%です。



総経費率 (①+②+③)	2.19%
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	0.57%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.42%

(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

（2023年4月13日から2023年10月12日まで）

決算期	第 149 期 ~ 第 154 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	260.13939	36,574	458.78005	65,800

（注1）買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

（注2）金額は受渡し代金。

（注3）金額の単位未満は切捨て。

## ■主要な売買銘柄

### 投資信託受益証券

（2023年4月13日から2023年10月12日まで）

第 149 期 ~ 第 154 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-USD CLASS（ケイマン諸島）	458.78005	65,800	143

（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 154 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 5,794.93177	千円 841,059	% 99.5

（注1）比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注2）評価額の単位未満は切捨て。

### (2) 親投資信託残高

種 類	第 154 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10月12日現在

項 目	第 154 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 841,059	% 98.7
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	11,446	1.3
投資信託財産総額	852,510	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

(2023年5月12日)、(2023年6月12日)、(2023年7月12日)、(2023年8月14日)、(2023年9月12日)、(2023年10月12日)現在

項目	第149期末	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末
(A) 資産	826,747,025円	854,432,318円	863,195,378円	936,476,907円	861,634,104円	853,710,055円
コール・ローン等	14,612,921	16,273,723	15,830,215	12,697,801	9,571,258	10,246,593
投資信託受益証券(評価額)	812,129,653	838,154,145	847,360,713	840,974,656	852,058,396	841,059,012
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	4,451	4,450	4,450	4,450	4,450	4,450
未収入金	—	—	—	82,800,000	—	2,400,000
(B) 負債	7,582,193	7,643,316	7,706,334	87,506,619	7,426,904	8,592,737
未払金	—	—	—	41,400,000	—	1,200,000
未払収益分配金	6,767,627	6,774,726	6,830,615	6,568,695	6,580,808	6,529,645
未払解約金	—	10,097	12,013	38,581,985	10,488	—
未払信託報酬	808,962	847,022	846,371	932,147	806,233	827,984
その他未払費用	5,604	11,471	17,335	23,792	29,375	35,108
(C) 純資産総額(A-B)	819,164,832	846,789,002	855,489,044	848,970,288	854,207,200	845,117,318
元本	845,953,432	846,840,793	853,826,933	821,086,875	822,601,066	816,205,730
次期繰越損益金	△ 26,788,600	△ 51,791	1,662,111	27,883,413	31,606,134	28,911,588
(D) 受益権総口数	845,953,432口	846,840,793口	853,826,933口	821,086,875口	822,601,066口	816,205,730口
1万口当り基準価額(C/D)	9,683円	9,999円	10,019円	10,340円	10,384円	10,354円

\* 当作成期首における元本額は840,070,890円、当作成期間（第149期～第154期）中における追加設定元本額は42,618,283円、同解約元本額は66,483,443円です。

\* 第154期末の計算口数当りの純資産額は10,354円です。

■損益の状況

第149期 自2023年4月13日 至2023年5月12日 第152期 自2023年7月13日 至2023年8月14日  
 第150期 自2023年5月13日 至2023年6月12日 第153期 自2023年8月15日 至2023年9月12日  
 第151期 自2023年6月13日 至2023年7月12日 第154期 自2023年9月13日 至2023年10月12日

項目	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期
(A) 配当等収益	6,106,822円	6,088,758円	5,750,033円	5,974,320円	6,127,875円	6,243,518円
受取配当金	6,107,343	6,089,192	5,750,618	5,974,945	6,128,434	6,243,782
支払利息	△ 521	△ 434	△ 585	△ 625	△ 559	△ 264
(B) 有価証券売買損益	△ 2,792,394	28,238,927	3,311,895	27,803,713	4,923,007	△ 1,334,001
売買益	—	28,324,825	3,437,201	28,758,363	4,945,224	111,583
売買損	△ 2,792,394	△ 85,898	△ 125,306	△ 954,650	△ 22,217	△ 1,445,584
(C) 信託報酬等	△ 814,566	△ 852,889	△ 852,235	△ 938,604	△ 811,816	△ 833,717
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,499,862	33,474,796	8,209,693	32,839,429	10,239,066	4,075,800
(E) 前期繰越損益金	△ 30,300,941	△ 34,337,864	△ 7,579,880	△ 5,931,303	20,255,439	23,574,278
(F) 追加信託差損益金	7,780,106	7,586,003	7,862,913	7,543,982	7,692,437	7,791,155
(配当等相当額)	( 332,206,194)	( 332,943,380)	( 336,508,429)	( 323,846,662)	( 324,712,009)	( 322,463,291)
(売買損益相当額)	(△324,426,088)	(△325,357,377)	(△328,645,516)	(△316,302,680)	(△317,019,572)	(△314,672,136)
(G) 合計(D+E+F)	△ 20,020,973	6,722,935	8,492,726	34,452,108	38,186,942	35,441,233
(H) 収益分配金	△ 6,767,627	△ 6,774,726	△ 6,830,615	△ 6,568,695	△ 6,580,808	△ 6,529,645
次期繰越損益金(G+H)	△ 26,788,600	△ 51,791	1,662,111	27,883,413	31,606,134	28,911,588
追加信託差損益金	7,780,106	7,586,003	7,862,913	7,543,982	7,692,437	7,791,155
(配当等相当額)	( 332,206,194)	( 332,943,380)	( 336,508,429)	( 323,846,662)	( 324,712,009)	( 322,463,291)
(売買損益相当額)	(△324,426,088)	(△325,357,377)	(△328,645,516)	(△316,302,680)	(△317,019,572)	(△314,672,136)
分配準備積立金	49,442,788	48,275,346	46,287,975	43,515,796	42,433,013	40,710,898
繰越損益金	△ 84,011,494	△ 55,913,140	△ 52,488,777	△ 23,176,365	△ 18,519,316	△ 19,590,465

(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 149 期	第 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期
(a) 経費控除後の配当等収益	5,292,256円	5,937,455円	5,209,290円	5,808,281円	5,677,723円	5,409,801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	332,206,194	332,943,380	336,508,429	323,846,662	324,712,009	322,463,291
(d) 分配準備積立金	50,918,159	49,112,617	47,909,300	44,276,210	43,336,098	41,830,742
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	388,416,609	387,993,452	389,627,019	373,931,153	373,725,830	369,703,834
(f) 分配金	6,767,627	6,774,726	6,830,615	6,568,695	6,580,808	6,529,645
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	381,648,982	381,218,726	382,796,404	367,362,458	367,145,022	363,174,189
(h) 受益権総口数	845,953,432口	846,840,793口	853,826,933口	821,086,875口	822,601,066口	816,205,730口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 149 期	第 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 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
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	19,929	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	△0.5	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
149期末(2023年5月12日)	4,677	20	0.9	18,692	0.4	90.23	1.3	—	99.0	555
150期末(2023年6月12日)	4,870	20	4.6	18,792	0.5	94.09	4.3	—	99.5	578
151期末(2023年7月12日)	4,829	20	△0.4	18,862	0.4	93.89	△0.2	—	99.0	567
152期末(2023年8月14日)	4,923	20	2.4	19,096	1.2	94.05	0.2	—	99.0	575
153期末(2023年9月12日)	4,864	20	△0.8	19,169	0.4	94.25	0.2	—	99.8	566
154期末(2023年10月12日)	4,846	20	0.0	18,902	△1.4	95.78	1.6	—	99.0	562

(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。

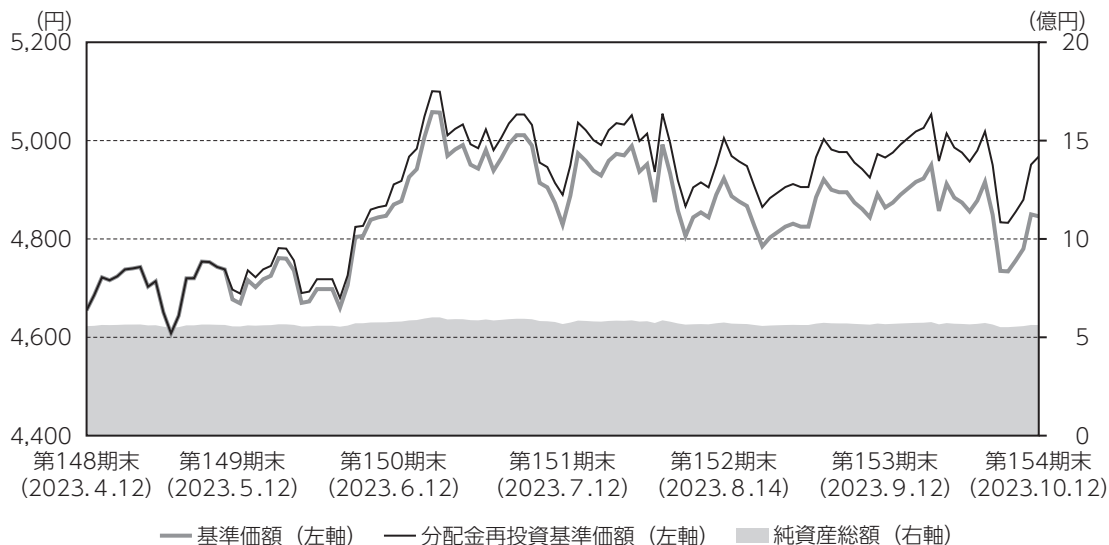
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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149期首：4,655円

第154期末：4,846円（既払分配金120円）

騰落率：6.7%（分配金再投資ベース）

### ■ 基準価額の主な変動要因

「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。豪ドルが対円で上昇（円安）したことやハイ・イールド債券価格の上昇、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 Constrained Index (参考指数)	豪ドル為替レート (参考指数)	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	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第149期	(期首) 2023年 4月12日	円 4,655	% -	18,623	% -	円 89.08	% -	% -	% 99.0
	4月末	4,644	△0.2	18,700	0.4	88.98	△0.1	-	99.7
	(期末) 2023年 5月12日	4,697	0.9	18,692	0.4	90.23	1.3	-	99.0
第150期	(期首) 2023年 5月12日	4,677	-	18,692	-	90.23	-	-	99.0
	5月末	4,698	0.4	18,593	△0.5	91.07	0.9	-	99.0
	(期末) 2023年 6月12日	4,890	4.6	18,792	0.5	94.09	4.3	-	99.5
第151期	(期首) 2023年 6月12日	4,870	-	18,792	-	94.09	-	-	99.5
	6月末	4,964	1.9	18,821	0.2	95.77	1.8	-	99.0
	(期末) 2023年 7月12日	4,849	△0.4	18,862	0.4	93.89	△0.2	-	99.0
第152期	(期首) 2023年 7月12日	4,829	-	18,862	-	93.89	-	-	99.0
	7月末	4,875	1.0	19,109	1.3	93.96	0.1	-	99.1
	(期末) 2023年 8月14日	4,943	2.4	19,096	1.2	94.05	0.2	-	99.0
第153期	(期首) 2023年 8月14日	4,923	-	19,096	-	94.05	-	-	99.0
	8月末	4,921	△0.0	19,185	0.5	94.78	0.8	-	99.3
	(期末) 2023年 9月12日	4,884	△0.8	19,169	0.4	94.25	0.2	-	99.8
第154期	(期首) 2023年 9月12日	4,864	-	19,169	-	94.25	-	-	99.8
	9月末	4,878	0.3	18,931	△1.2	96.06	1.9	-	99.1
	(期末) 2023年10月12日	4,866	0.0	18,902	△1.4	95.78	1.6	-	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

(2023.4.13~2023.10.12)

### ■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2023年5月下旬にかけて、F R B（米国連邦準備制度理事会）による利上げの実施や早期の引き締め終了期待のほく落により下落しました。その後、7月中旬にかけては、米国の債務上限問題が解決したことや経済指標で米国経済の底堅さが確認されたことなどを背景にリスク選好姿勢が強まり上昇しました。しかし8月中旬にかけては、米国国債の増発や格下げが嫌気されたことから市況は下落しました。9月中旬にかけては、懸念されていたジャクソンホール会議でのF R B議長公演を無難に通過したことや軟調な経済指標を受けて利上げ期待が後退したことから上昇しました。当作成期末にかけては、F R Bによる金融引き締め環境の長期化などが嫌気され、市況は下落しました。

### ■為替相場

豪ドル為替相場は、対円で上昇しました。

豪ドルの対円為替相場は、当作成期首より、R B A（オーストラリア準備銀行）が市場予想に反して政策金利の引き上げを決定したことや、米国の債務上限問題が解決し市場のリスク選好姿勢が強まったことなどから、円安豪ドル高となりました。その後、当作成期末にかけては、日本の政府要人等による円安けん制発言や日銀の政策運営の柔軟化が決定されたこと、中国経済への懸念などから、豪ドル円は頭の重い展開となりました。

### ■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0.50%ポイント引き上げ、4.10%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0.50%ポイント引き上げ、5.25~5.50%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。

### ■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

(2023.4.13~2023.10.12)

### ■当ファンド

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

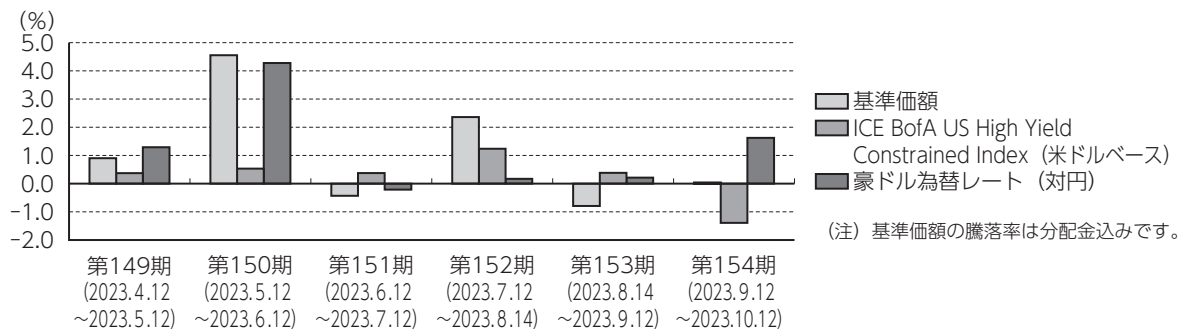
### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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149期	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期
	2023年4月13日 ～2023年5月12日	2023年5月13日 ～2023年6月12日	2023年6月13日 ～2023年7月12日	2023年7月13日 ～2023年8月14日	2023年8月15日 ～2023年9月12日	2023年9月13日 ～2023年10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（％）	0.43	0.41	0.41	0.40	0.41	0.41
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）	762	771	777	786	791	798

（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149期	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 26.75円	✓ 28.59円	✓ 25.46円	✓ 29.62円	✓ 25.30円	✓ 26.02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	690.38	690.47	690.55	690.64	690.73	690.83
(d) 分配準備積立金	65.83	72.51	81.02	86.40	95.93	101.13
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	782.98	791.57	797.04	806.66	811.97	818.00
(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)	762.98	771.57	777.04	786.66	791.97	798.00

（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149期～第154期 (2023.4.13～2023.10.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	29円	0.592%	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4,841円です。
（投 信 会 社）	(11)	(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）	(17)	(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	0.004	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	0.596	

(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。

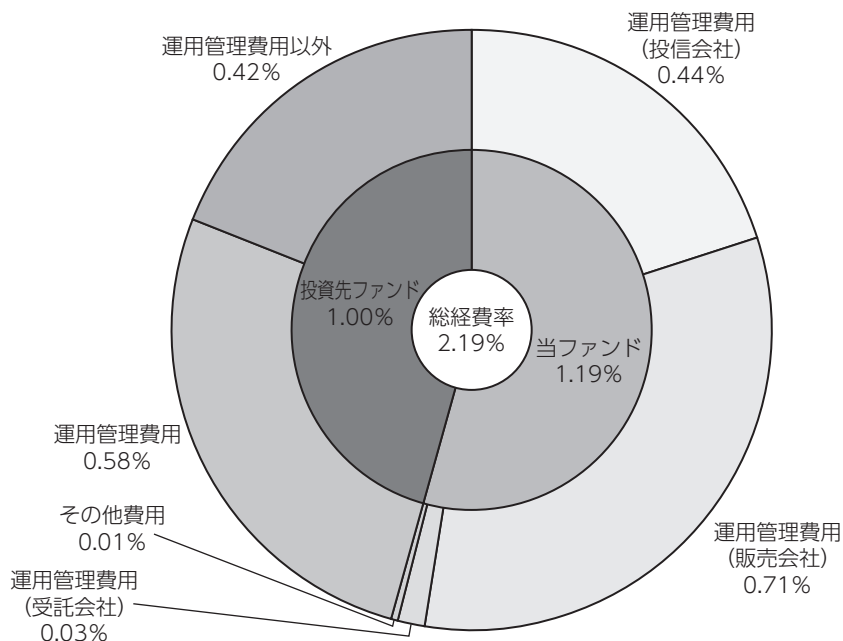
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.19%です。



総経費率 (①+②+③)	2.19%
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	0.42%

(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

(2023年4月13日から2023年10月12日まで)

決算期	第 149 期 ~ 第 154 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	244.08404	21,316	395.7956	34,800

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

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2023年4月13日から2023年10月12日まで)

第 149 期 ~ 第 154 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)	395.7956	34,800	87

(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 154 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□ 6,333.35025	千円 556,866	% 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 154 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10月12日現在

項 目	第 154 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	556,866	98.1
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	10,572	1.9
投資信託財産総額	567,461	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状況

(2023年5月12日)、(2023年6月12日)、(2023年7月12日)、(2023年8月14日)、(2023年9月12日)、(2023年10月12日)現在

項 目	第 149 期 末	第 150 期 末	第 151 期 末	第 152 期 末	第 153 期 末	第 154 期 末
(A) 資産	558,590,530円	581,929,091円	583,420,048円	578,096,262円	569,569,058円	567,461,630円
コール・ローン等	8,401,422	5,796,649	6,133,800	8,523,432	3,927,213	10,572,523
投資信託受益証券(評価額)	550,166,148	576,109,485	561,463,292	569,549,875	565,618,890	556,866,154
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	22,960	22,957	22,957	22,955	22,955	22,953
未収入金	-	-	15,799,999	-	-	-
(B) 負債	3,067,512	3,179,014	16,149,023	2,970,701	2,882,561	5,190,659
未払金	-	-	7,900,000	-	-	-
未払収益分配金	2,375,718	2,376,740	2,349,385	2,336,685	2,330,006	2,320,474
未払解約金	142,337	228,675	5,314,301	48	48	2,295,908
未払信託報酬	545,682	565,910	573,676	618,033	532,888	550,848
その他未払費用	3,775	7,689	11,661	15,935	19,619	23,429
(C) 純資産総額(A-B)	555,523,018	578,750,077	567,271,025	575,125,561	566,686,497	562,270,971
元本	1,187,859,078	1,188,370,102	1,174,692,756	1,168,342,532	1,165,003,065	1,160,237,129
次期繰越損益金	△ 632,336,060	△ 609,620,025	△ 607,421,731	△ 593,216,971	△ 598,316,568	△ 597,966,158
(D) 受益権総口数	1,187,859,078口	1,188,370,102口	1,174,692,756口	1,168,342,532口	1,165,003,065口	1,160,237,129口
1万口当り基準価額(C/D)	4,677円	4,870円	4,829円	4,923円	4,864円	4,846円

\* 当作成期首における元本額は1,196,234,059円、当作成期間（第149期～第154期）中における追加設定元本額は7,748,987円、同解約元本額は43,745,917円です。

\* 第154期末の計算口数当りの純資産額は4,846円です。

\* 第154期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は597,966,158円です。

■損益の状況

第149期 自2023年4月13日 至2023年5月12日 第152期 自2023年7月13日 至2023年8月14日  
 第150期 自2023年5月13日 至2023年6月12日 第153期 自2023年8月15日 至2023年9月12日  
 第151期 自2023年6月13日 至2023年7月12日 第154期 自2023年9月13日 至2023年10月12日

項 目	第 149 期	第 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期
(A) 配当等収益	3,527,037円	3,474,800円	3,569,038円	3,623,403円	3,484,578円	3,574,586円
受取配当金	3,527,109	3,475,034	3,569,261	3,623,743	3,484,763	3,574,728
支払利息	△ 72	△ 234	△ 223	△ 340	△ 185	△ 142
(B) 有価証券売買損益	2,030,466	22,459,543	△ 5,459,817	10,256,635	△ 7,413,212	△ 2,796,896
売買益	2,036,247	22,466,965	137,551	10,289,483	4,079	62,446
売買損	△ 5,781	△ 7,422	△ 5,597,368	△ 32,848	△ 7,417,291	△ 2,859,342
(C) 信託報酬等	△ 549,457	△ 569,824	△ 577,648	△ 622,307	△ 536,572	△ 554,658
(D) 当期損益(A+B+C)	5,008,046	25,364,519	△ 2,468,427	13,257,731	△ 4,465,206	223,032
(E) 前期繰越損益金	△225,966,518	△223,173,406	△197,687,172	△201,204,441	△189,549,575	△195,343,162
(F) 追加信託差損益金	△409,001,870	△409,434,398	△404,916,747	△402,933,576	△401,971,781	△400,525,554
(配当等相当額)	( 82,008,209)	( 82,053,444)	( 81,118,514)	( 80,690,416)	( 80,470,970)	( 80,153,673)
(売買損益相当額)	(△491,010,079)	(△491,487,842)	(△486,035,261)	(△483,623,992)	(△482,442,751)	(△480,679,227)
(G) 合計(D + E + F)	△629,960,342	△607,243,285	△605,072,346	△590,880,286	△595,986,562	△595,645,684
(H) 収益分配金	△ 2,375,718	△ 2,376,740	△ 2,349,385	△ 2,336,685	△ 2,330,006	△ 2,320,474
次期繰越損益金(G+H)	△632,336,060	△609,620,025	△607,421,731	△593,216,971	△598,316,568	△597,966,158
追加信託差損益金	△409,001,870	△409,434,398	△404,916,747	△402,933,576	△401,971,781	△400,525,554
(配当等相当額)	( 82,008,209)	( 82,053,444)	( 81,118,514)	( 80,690,416)	( 80,470,970)	( 80,153,673)
(売買損益相当額)	(△491,010,079)	(△491,487,842)	(△486,035,261)	(△483,623,992)	(△482,442,751)	(△480,679,227)
分配準備積立金	8,623,319	9,638,815	10,160,520	11,219,499	11,794,232	12,433,520
繰越損益金	△231,957,509	△209,824,442	△212,665,504	△201,502,894	△208,139,019	△209,874,124

(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 149 期	第 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,178,352円	3,398,444円	2,991,390円	3,460,919円	2,948,006円	3,019,928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	82,008,209	82,053,444	81,118,514	80,690,416	80,470,970	80,153,673
(d) 分配準備積立金	7,820,685	8,617,111	9,518,515	10,095,265	11,176,232	11,734,066
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	93,007,246	94,068,999	93,628,419	94,246,600	94,595,208	94,907,667
(f) 分配金	2,375,718	2,376,740	2,349,385	2,336,685	2,330,006	2,320,474
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	90,631,528	91,692,259	91,279,034	91,909,915	92,265,202	92,587,193
(h) 受益権総口数	1,187,859,078口	1,188,370,102口	1,174,692,756口	1,168,342,532口	1,165,003,065口	1,160,237,129口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 149 期	第 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 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・レアル・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofA US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		ブラジル・レアル為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産額
	(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
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	△ 0.5	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
151期末(2023年5月12日)	3,216	10	1.4	18,843	0.4	27,2768	2.1	—	99.1	3,976
152期末(2023年6月12日)	3,420	10	6.7	18,943	0.5	28,5530	4.7	—	99.8	4,176
153期末(2023年7月12日)	3,449	10	1.1	19,014	0.4	28,8013	0.9	—	99.0	4,154
154期末(2023年8月14日)	3,632	10	5.6	19,249	1.2	29,5597	2.6	—	99.6	4,331
155期末(2023年9月12日)	3,617	10	△ 0.1	19,323	0.4	29,7458	0.6	—	99.0	4,269
156期末(2023年10月12日)	3,555	10	△ 1.4	19,054	△ 1.4	29,5286	△ 0.7	—	99.4	4,162

(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。

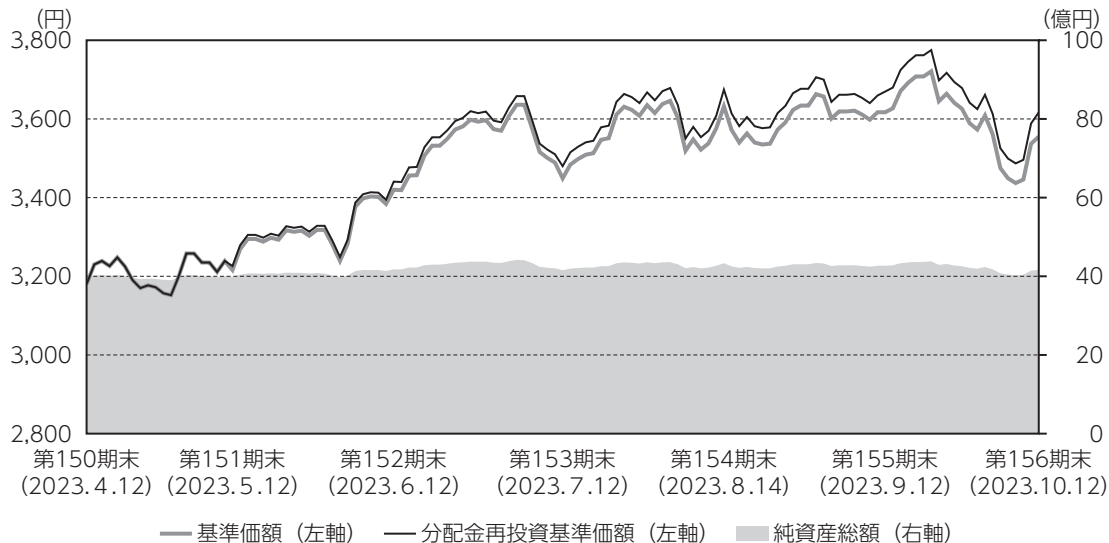
(注7) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。





## 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151期首：3,180円

第156期末：3,555円（既払分配金60円）

騰落率：13.7%（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（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・リアルが対円で上昇（円安）したことやハイ・イールド債券価格の上昇、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	投資信託	
		騰 落 率	騰 落 率	Constrained Index (米ドルベース) (参考指数)	為 替 レ ー ト (参考指数)			組 入 比 率
第151期	(期首) 2023年 4月12日	円	%		円	%	%	
	4月末	3,180	—	18,773	26.7129	—	99.0	
	(期末) 2023年 5月12日	3,200	0.6	18,851	26.8611	0.6	99.6	
第152期	(期首) 2023年 5月12日	3,226	1.4	18,843	27.2768	2.1	99.1	
	5月末	3,216	—	18,843	27.2768	—	99.1	
	(期末) 2023年 6月12日	3,281	2.0	18,742	△0.5	1.7	99.0	
第153期	(期首) 2023年 6月12日	3,430	6.7	18,943	28.5530	4.7	99.8	
	6月末	3,420	—	18,943	28.5530	—	99.8	
	(期末) 2023年 7月12日	3,570	4.4	18,973	29.8342	4.5	99.5	
第154期	(期首) 2023年 7月12日	3,459	1.1	19,014	28.8013	0.9	99.0	
	7月末	3,449	—	19,014	28.8013	—	99.0	
	(期末) 2023年 8月14日	3,615	4.8	19,263	29.7838	3.4	99.6	
第155期	(期首) 2023年 8月14日	3,642	5.6	19,249	29.5597	2.6	99.6	
	8月末	3,632	—	19,249	29.5597	—	99.6	
	(期末) 2023年 9月12日	3,657	0.7	19,339	29.8762	1.1	99.6	
第156期	(期首) 2023年 9月12日	3,627	△0.1	19,323	29.7458	0.6	99.0	
	9月末	3,617	—	19,323	29.7458	—	99.0	
	(期末) 2023年10月12日	3,573	△1.2	19,083	△1.2	29.6897	△0.2	99.6
		3,565	△1.4	19,054	△1.4	29.5286	△0.7	99.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2023.4.13~2023.10.12)

### ■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2023年5月下旬にかけて、F R B（米国連邦準備制度理事会）による利上げの実施や早期の引き締め終了期待のはく落により下落しました。その後、7月中旬にかけては、米国の債務上限問題が解決したことや経済指標で米国経済の底堅さが確認されたことなどを背景にリスク選好姿勢が強まり上昇しました。しかし8月中旬にかけては、米国国債の増発や格下げが嫌気されたことから市況は下落しました。9月中旬にかけては、懸念されていたジャクソンホール会議でのF R B議長公演を無難に通過したことや軟調な経済指標を受けて利上げ期待が後退したことから上昇しました。当作成期末にかけては、F R Bによる金融引き締め環境の長期化などが嫌気され、市況は下落しました。

### ■為替相場

ブラジル・レアル為替相場は、対円で上昇しました。

ブラジル・レアルの対円為替相場は、当作成期首より、財政悪化懸念が後退したことや、高金利通貨への選好が強まったことなどから、上昇しました。2023年7月以降は、方向感なくレンジでの推移となりました。

### ■短期金利市況

ブラジル中央銀行は政策金利を1.00%ポイント引き下げ、12.75%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0.50%ポイント引き上げ、5.25~5.50%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・U Sハイ・イールド（B R Lクラス）」への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建てハイ・イールド債券からの収益のほか、ブラジル・レアルの為替値上がり益や為替取引によるプレミアムの獲得をめざします。

### ■G I M・U Sハイ・イールド（B R Lクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・レアル買いの為替取引を行うことで、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

(2023.4.13~2023.10.12)

### ■当ファンド

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

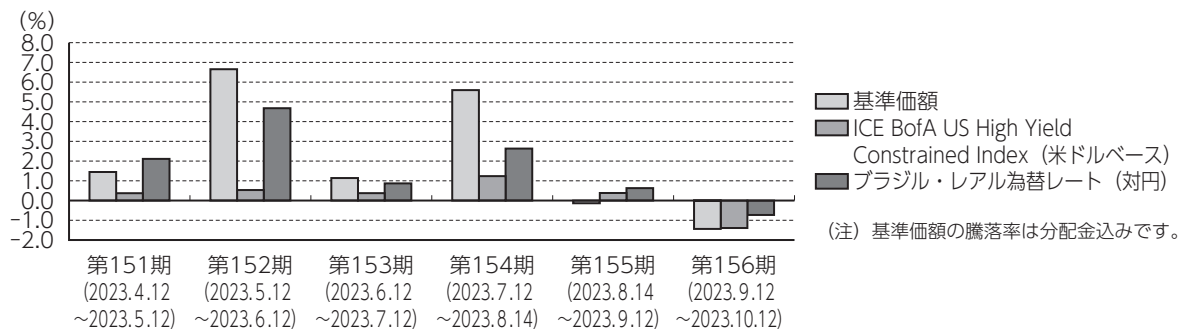
### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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151期	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期
	2023年4月13日 ～2023年5月12日	2023年5月13日 ～2023年6月12日	2023年6月13日 ～2023年7月12日	2023年7月13日 ～2023年8月14日	2023年8月15日 ～2023年9月12日	2023年9月13日 ～2023年10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（％）	0.31	0.29	0.29	0.27	0.28	0.28
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）	718	754	788	828	863	900

（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151期	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 45.47円	✓ 46.45円	✓ 43.87円	✓ 49.82円	✓ 45.35円	✓ 46.92円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	85.76	85.97	86.28	86.50	86.72	86.97
(d) 分配準備積立金	596.93	632.20	668.35	702.00	741.60	776.71
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	728.17	764.63	798.50	838.32	873.68	910.61
(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)	718.17	754.63	788.50	828.32	863.68	900.61

（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の獲得をめざします。

### ■GIM・USハイ・イールド（BRLクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行うことで、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151期～第156期 (2023.4.13～2023.10.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	21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3,475円です。
（投 信 会 社）	(8)	(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）	(12)	(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	0.595	

(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。

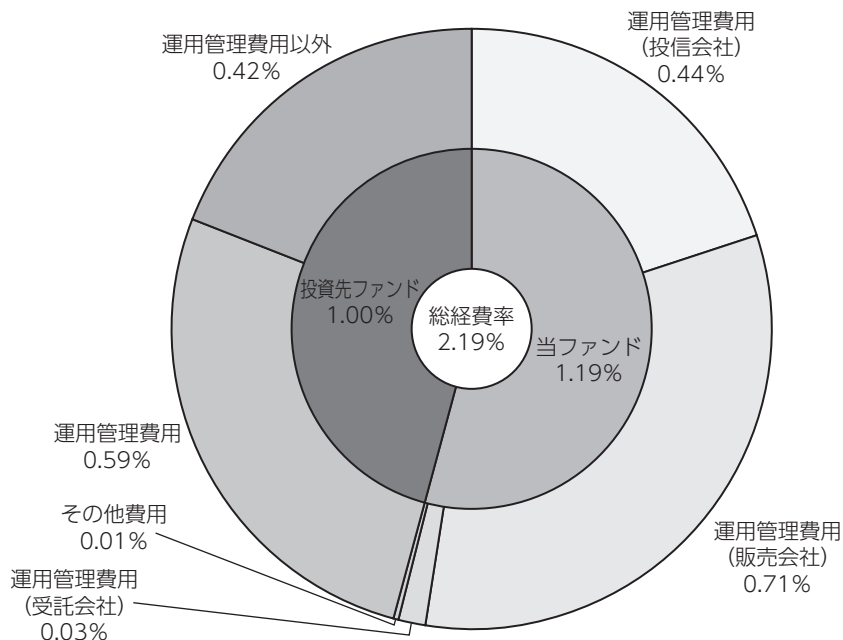
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.19%です。



総経費率 (①+②+③)	2.19%
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	0.42%

(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

(2023年4月13日から2023年10月12日まで)

決算期	第 151 期 ~ 第 156 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	10,172,38762	353,636	9,858,04353	342,500

(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

(2023年4月13日から2023年10月12日まで)

第 151 期 ~ 第 156 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)	9,858,04353	342,500	34

(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 156 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 119,128.33988	千円 4,136,850	% 99.4

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第150期末			第 156 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円	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10月12日現在

項 目	第 156 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 4,136,850	% 98.9
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	43,889	1.1
投資信託財産総額	4,180,897	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様況

(2023年5月12日)、(2023年6月12日)、(2023年7月12日)、(2023年8月14日)、(2023年9月12日)、(2023年10月12日)現在

項 目	第 151 期 末	第 152 期 末	第 153 期 末	第 154 期 末	第 155 期 末	第 156 期 末
(A) 資産	3,997,022,867円	4,196,081,993円	4,174,757,609円	4,350,850,032円	4,286,078,358円	4,180,897,645円
コール・ローン等	55,015,651	29,779,500	63,198,487	37,490,852	57,383,562	43,889,113
投資信託受益証券(評価額)	3,941,849,368	4,166,144,660	4,111,401,289	4,313,201,363	4,228,536,979	4,136,850,730
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	157,848	157,833	157,833	157,817	157,817	157,802
(B) 負債	20,477,809	19,544,555	19,981,932	19,028,659	16,935,965	18,819,639
未払収益分配金	12,363,274	12,213,405	12,047,759	11,925,561	11,801,843	11,709,242
未払解約金	4,202,743	3,180,378	3,658,225	2,417,273	976,197	2,823,846
未払信託報酬	3,884,826	4,095,381	4,191,468	4,569,632	4,013,870	4,113,941
その他未払費用	26,966	55,391	84,480	116,193	144,055	172,610
(C) 純資産総額(A - B)	3,976,545,058	4,176,537,438	4,154,775,677	4,331,821,373	4,269,142,393	4,162,078,006
元本	12,363,274,395	12,213,405,383	12,047,759,163	11,925,561,601	11,801,843,390	11,709,242,466
次期繰越損益金	△ 8,386,729,337	△ 8,036,867,945	△ 7,892,983,486	△ 7,593,740,228	△ 7,532,700,997	△ 7,547,164,460
(D) 受益権総口数	12,363,274,395口	12,213,405,383口	12,047,759,163口	11,925,561,601口	11,801,843,390口	11,709,242,466口
1万円当り基準価額(C/D)	3,216円	3,420円	3,449円	3,632円	3,617円	3,555円

\* 当作成期首における元本額は12,449,859,081円、当作成期間（第151期～第156期）中における追加設定元本額は25,075,063円、同解約元本額は765,691,678円です。

\* 第156期末の計算口数当りの純資産額は3,555円です。

\* 第156期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は7,547,164,460円です。

■損益の様況

第151期 自2023年4月13日 至2023年5月12日 第154期 自2023年7月13日 至2023年8月14日  
 第152期 自2023年5月13日 至2023年6月12日 第155期 自2023年8月15日 至2023年9月12日  
 第153期 自2023年6月13日 至2023年7月12日 第156期 自2023年9月13日 至2023年10月12日

項 目	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期	第 156 期
(A) 配当等収益	60,027,930円	57,631,872円	57,077,203円	60,598,492円	57,568,423円	59,089,928円
受取配当金	60,028,657	57,633,362	57,078,440	60,600,436	57,569,985	59,090,740
受取利息	-	1	-	-	2	1
支払利息	△ 727	△ 1,491	△ 1,237	△ 1,944	△ 1,564	△ 813
(B) 有価証券売買損益	1,727,805	206,900,301	△ 5,930,714	175,110,534	△ 59,462,060	△ 116,806,995
売買益	1,945,062	208,058,282	1,491,464	176,103,023	355,445	454,599
売買損	△ 217,257	△ 1,157,981	△ 7,422,178	△ 992,489	△ 59,817,505	△ 117,261,594
(C) 信託報酬等	△ 3,911,792	△ 4,123,806	△ 4,220,557	△ 4,601,345	△ 4,041,732	△ 4,142,496
(D) 当期損益金(A + B + C)	57,843,943	260,408,367	46,925,932	231,107,681	△ 5,935,369	△ 61,859,563
(E) 前期繰越損益金	△ 4,172,859,229	△ 4,075,977,304	△ 3,774,160,444	△ 3,700,185,191	△ 3,443,848,313	△ 3,433,341,130
(F) 追加信託差損益金	△ 4,259,350,777	△ 4,209,085,603	△ 4,153,701,215	△ 4,112,737,157	△ 4,071,115,472	△ 4,040,254,525
(配当等相当額)	( 106,030,751)	( 105,005,581)	( 103,948,194)	( 103,159,152)	( 102,354,279)	( 101,838,466)
(売買損益相当額)	(△ 4,365,381,528)	(△ 4,314,091,184)	(△ 4,257,649,409)	(△ 4,215,896,309)	(△ 4,173,469,751)	(△ 4,142,092,991)
(G) 合計(D + E + F)	△ 8,374,366,063	△ 8,024,654,540	△ 7,880,935,727	△ 7,581,814,667	△ 7,520,899,154	△ 7,535,455,218
(H) 収益分配金	△ 12,363,274	△ 12,213,405	△ 12,047,759	△ 11,925,561	△ 11,801,843	△ 11,709,242
次期繰越損益金(G + H)	△ 8,386,729,337	△ 8,036,867,945	△ 7,892,983,486	△ 7,593,740,228	△ 7,532,700,997	△ 7,547,164,460
追加信託差損益金	△ 4,259,350,777	△ 4,209,085,603	△ 4,153,701,215	△ 4,112,737,157	△ 4,071,115,472	△ 4,040,254,525
(配当等相当額)	( 106,030,751)	( 105,005,581)	( 103,948,194)	( 103,159,152)	( 102,354,279)	( 101,838,466)
(売買損益相当額)	(△ 4,365,381,528)	(△ 4,314,091,184)	(△ 4,257,649,409)	(△ 4,215,896,309)	(△ 4,173,469,751)	(△ 4,142,092,991)
分配準備積立金	781,874,128	816,656,765	846,025,425	884,669,496	916,951,751	952,708,180
繰越損益金	△ 4,909,252,688	△ 4,644,439,107	△ 4,585,307,696	△ 4,365,672,567	△ 4,378,537,276	△ 4,459,618,115

(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 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期	第 156 期
(a) 経費控除後の配当等収益	56,225,665円	56,733,292円	52,856,642円	59,415,481円	53,526,688円	54,947,432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	106,030,751	105,005,581	103,948,194	103,159,152	102,354,279	101,838,466
(d) 分配準備積立金	738,011,737	772,136,878	805,216,542	837,179,576	875,226,906	909,469,990
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	900,268,153	933,875,751	962,021,378	999,754,209	1,031,107,873	1,066,255,888
(f) 分配金	12,363,274	12,213,405	12,047,759	11,925,561	11,801,843	11,709,242
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	887,904,879	921,662,346	949,973,619	987,828,648	1,019,306,030	1,054,546,646
(h) 受益権総口数	12,363,274,395口	12,213,405,383口	12,047,759,163口	11,925,561,601口	11,801,843,390口	11,709,242,466口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期	第 156 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			
127期末(2021年5月12日)	円 8,447	円 20	% 0.5	19,704	% 0.5	% -	% 99.3	百万円 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	△0.5	-	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
151期末(2023年5月12日)	7,158	20	△0.8	18,843	0.4	-	99.4	1,185
152期末(2023年6月12日)	7,133	20	△0.1	18,943	0.5	-	97.7	1,172
153期末(2023年7月12日)	7,088	20	△0.4	19,014	0.4	-	99.0	1,129
154期末(2023年8月14日)	7,125	20	0.8	19,249	1.2	-	99.7	1,132
155期末(2023年9月12日)	7,057	20	△0.7	19,323	0.4	-	99.3	1,112
156期末(2023年10月12日)	6,909	20	△1.8	19,054	△1.4	-	99.4	942

(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。

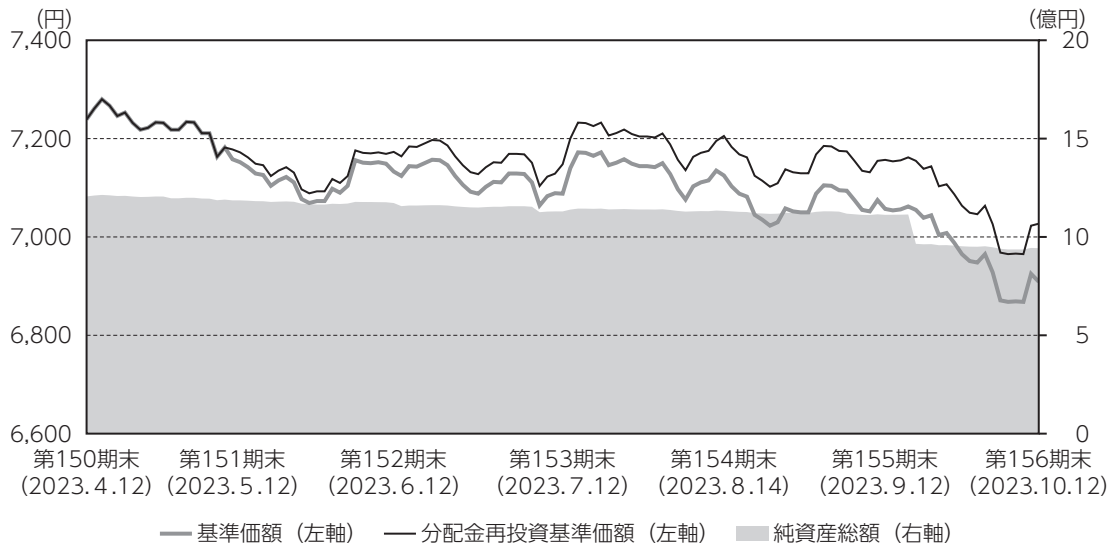
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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151期首：7,239円

第156期末：6,909円（既払分配金120円）

騰落率：△2.9%（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（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った一方、為替ヘッジコスト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（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)	公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率	(米ドルベース)	騰 落 率	
第151期	(期首)2023年 4月12日	7,239	—	18,773	—	99.7
	4月末	7,218	△0.3	18,851	0.4	99.0
	(期末)2023年 5月12日	7,178	△0.8	18,843	0.4	99.4
第152期	(期首)2023年 5月12日	7,158	—	18,843	—	99.4
	5月末	7,098	△0.8	18,742	△0.5	99.0
	(期末)2023年 6月12日	7,153	△0.1	18,943	0.5	97.7
第153期	(期首)2023年 6月12日	7,133	—	18,943	—	97.7
	6月末	7,111	△0.3	18,973	0.2	99.1
	(期末)2023年 7月12日	7,108	△0.4	19,014	0.4	99.0
第154期	(期首)2023年 7月12日	7,088	—	19,014	—	99.0
	7月末	7,142	0.8	19,263	1.3	99.0
	(期末)2023年 8月14日	7,145	0.8	19,249	1.2	99.7
第155期	(期首)2023年 8月14日	7,125	—	19,249	—	99.7
	8月末	7,105	△0.3	19,339	0.5	99.6
	(期末)2023年 9月12日	7,077	△0.7	19,323	0.4	99.3
第156期	(期首)2023年 9月12日	7,057	—	19,323	—	99.3
	9月末	6,948	△1.5	19,083	△1.2	99.1
	(期末)2023年10月12日	6,929	△1.8	19,054	△1.4	99.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2023.4.13~2023.10.12)

### ■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2023年5月下旬にかけて、F R B（米国連邦準備制度理事会）による利上げの実施や早期の引き締め終了期待のはく落により下落しました。その後、7月中旬にかけては、米国の債務上限問題が解決したことや経済指標で米国経済の底堅さが確認されたことなどを背景にリスク選好姿勢が強まり上昇しました。しかし8月中旬にかけては、米国国債の増発や格下げが嫌気されたことから市況は下落しました。9月中旬にかけては、懸念されていたジャクソンホール会議でのF R B議長公演を無難に通過したことや軟調な経済指標を受けて利上げ期待が後退したことから上昇しました。当作成期末にかけては、F R Bによる金融引き締め環境の長期化などが嫌気され、市況は下落しました。

### ■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。

F R B（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを0.50%ポイント引き上げ、5.25~5.50%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（J P Yクラス）」への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建てハイ・イールド債券からの収益の獲得をめざします。

### ■G I M・USハイ・イールド（J P Yクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、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

(2023.4.13~2023.10.12)

### ■当ファンド

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

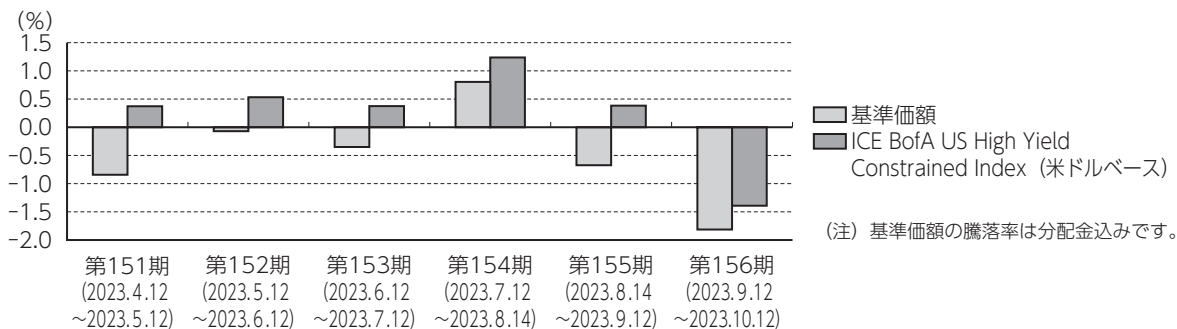
### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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151期	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期
	2023年4月13日 ～2023年5月12日	2023年5月13日 ～2023年6月12日	2023年6月13日 ～2023年7月12日	2023年7月13日 ～2023年8月14日	2023年8月15日 ～2023年9月12日	2023年9月13日 ～2023年10月12日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
対基準価額比率（%）	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28	0.29
当期の収益（円）	15	14	12	16	12	12
当期の収益以外（円）	4	5	7	3	7	7
翌期繰越分配対象額（円）	586	580	572	569	562	554

（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151期	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 15.46円	✓ 14.59円	✓ 12.21円	✓ 16.72円	✓ 12.56円	✓ 12.48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	335.70	335.97	336.20	336.41	336.62	337.07
(d) 分配準備積立金	✓ 254.89	✓ 250.08	✓ 244.45	✓ 236.45	✓ 232.97	✓ 225.10
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	606.05	600.65	592.87	589.59	582.16	574.66
(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)	586.05	580.65	572.87	569.59	562.16	554.66

（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151期～第156期 (2023.4.13～2023.10.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	42円	0.596%	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7,106円です。
(投 信 会 社)	(16)	(0.221)	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)	(0.359)	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	43	0.600	

(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。

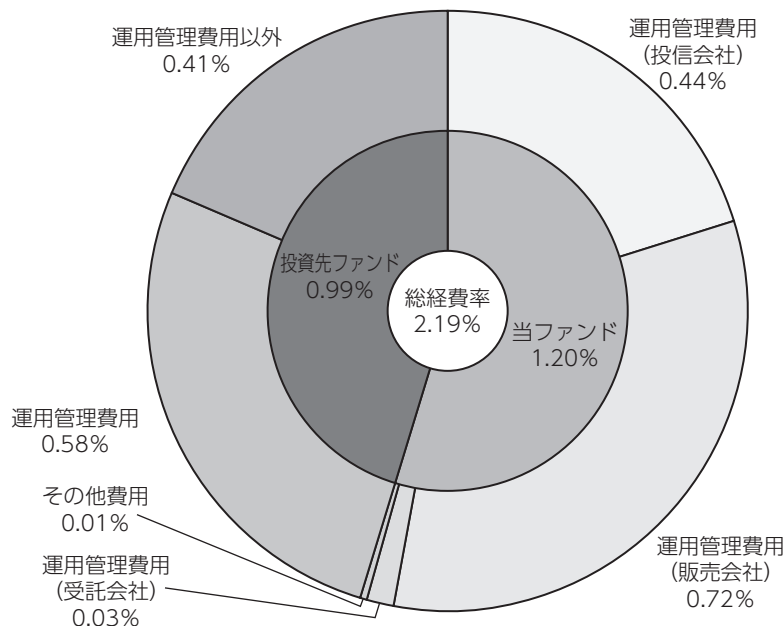
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.19%です。



総経費率 (①+②+③)	2.19%
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	0.58%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.41%

(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

(2023年4月13日から2023年10月12日まで)

決算期	第 151 期 ~ 第 156 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	248,15321	19,226	3,092,57717	239,800

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

■主要な売買銘柄  
投資信託受益証券

(2023年4月13日から2023年10月12日まで)

第 151 期 ~ 第 156 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-JPY CLASS (ケイマン諸島)	3,092,57717	239,800	77

(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 156 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 12,366,31492	千円 937,750	% 99.4

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第150期末			第 156 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円	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10月12日現在

項 目	第 156 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 937,750	% 99.1
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	8,913	0.9
投資信託財産総額	946,702	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

(2023年5月12日)、(2023年6月12日)、(2023年7月12日)、(2023年8月14日)、(2023年9月12日)、(2023年10月12日)現在

項 目	第 151 期 末	第 152 期 末	第 153 期 末	第 154 期 末	第 155 期 末	第 156 期 末
(A) 資産	1,190,444,855円	1,200,686,167円	1,134,096,822円	1,138,023,899円	1,116,700,729円	948,002,370円
コール・ローン等	11,808,114	12,381,420	15,499,587	9,185,113	11,877,115	7,613,712
投資信託受益証券(評価額)	1,178,598,098	1,145,466,108	1,118,558,596	1,128,800,150	1,104,784,978	937,750,027
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	38,643	38,639	38,639	38,636	38,636	38,632
未収入金	-	42,800,000	-	-	-	2,599,999
(B) 負債	4,492,843	28,220,468	4,347,369	5,487,369	4,252,221	5,038,128
未払金	-	21,400,000	-	-	-	1,300,000
未払収益分配金	3,313,487	3,287,353	3,187,673	3,179,068	3,152,682	2,729,825
未払解約金	716	2,333,741	14,147	1,057,212	3,537	-
未払信託報酬	1,170,525	1,183,059	1,121,465	1,218,564	1,056,159	961,794
その他未払費用	8,115	16,315	24,084	32,525	39,843	46,509
(C) 純資産総額(A-B)	1,185,952,012	1,172,465,699	1,129,749,453	1,132,536,530	1,112,448,508	942,964,242
元本	1,656,743,788	1,643,676,645	1,593,836,606	1,589,534,196	1,576,341,163	1,364,912,991
次期繰越損益金	△ 470,791,776	△ 471,210,946	△ 464,087,153	△ 456,997,666	△ 463,892,655	△ 421,948,749
(D) 受益権総口数	1,656,743,788口	1,643,676,645口	1,593,836,606口	1,589,534,196口	1,576,341,163口	1,364,912,991口
1万口当り基準価額(C/D)	7,158円	7,133円	7,088円	7,125円	7,057円	6,909円

\* 当作成期首における元本額は1,665,745,454円、当作成期間（第151期～第156期）中における追加設定元本額は10,431,619円、同解約元本額は311,264,082円です。

\* 第156期末の計算口数当りの純資産額は6,909円です。

\* 第156期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は421,948,749円です。

■損益の状況

第151期 自2023年4月13日 至2023年5月12日 第154期 自2023年7月13日 至2023年8月14日  
 第152期 自2023年5月13日 至2023年6月12日 第155期 自2023年8月15日 至2023年9月12日  
 第153期 自2023年6月13日 至2023年7月12日 第156期 自2023年9月13日 至2023年10月12日

項 目	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期	第 156 期
(A) 配当等収益	3,740,043円	3,590,345円	3,075,964円	3,020,282円	3,044,311円	2,672,823円
受取配当金	3,740,489	3,590,754	3,076,638	3,020,891	3,044,597	2,673,440
受取利息	-	-	-	-	-	3
支払利息	△ 446	△ 409	△ 674	△ 609	△ 286	△ 620
(B) 有価証券売買損益	△ 12,655,397	△ 3,243,655	△ 5,922,739	7,222,184	△ 9,516,211	△ 19,229,292
売買益	8,046	80,207	99,443	7,223,735	64,236	208,016
売買損	△ 12,663,443	△ 3,323,862	△ 6,022,182	△ 1,551	△ 9,580,447	△ 19,437,308
(C) 信託報酬等	△ 1,178,640	△ 1,191,259	△ 1,129,234	△ 1,227,005	△ 1,063,477	△ 968,460
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 10,093,994	△ 844,569	△ 3,976,009	9,015,461	△ 7,535,377	△ 17,524,929
(E) 前期繰越損益金	△ 199,526,800	△ 211,026,924	△ 208,444,294	△ 214,830,618	△ 207,075,434	△ 188,191,152
(F) 追加信託差損益金	△ 257,857,495	△ 256,052,100	△ 248,479,177	△ 248,003,441	△ 246,129,162	△ 213,502,843
(配当等相当額)	( 55,617,376)	( 55,223,611)	( 53,584,856)	( 53,474,434)	( 53,063,237)	( 46,007,927)
(売買損益相当額)	(△313,474,871)	(△311,275,711)	(△302,064,033)	(△301,477,875)	(△299,192,399)	(△259,510,770)
(G) 合計(D+E+F)	△ 467,478,289	△ 467,923,593	△ 460,899,480	△ 453,818,598	△ 460,739,973	△ 419,218,924
(H) 収益分配金	△ 3,313,487	△ 3,287,353	△ 3,187,673	△ 3,179,068	△ 3,152,682	△ 2,729,825
次期繰越損益金(G+H)	△ 470,791,776	△ 471,210,946	△ 464,087,153	△ 456,997,666	△ 463,892,655	△ 421,948,749
追加信託差損益金	△ 257,857,495	△ 256,052,100	△ 248,479,177	△ 248,003,441	△ 246,129,162	△ 213,502,843
(配当等相当額)	( 55,617,376)	( 55,223,611)	( 53,584,856)	( 53,474,434)	( 53,063,237)	( 46,007,927)
(売買損益相当額)	(△313,474,871)	(△311,275,711)	(△302,064,033)	(△301,477,875)	(△299,192,399)	(△259,510,770)
分配準備積立金	41,477,195	40,217,396	37,721,376	37,064,747	35,552,606	29,699,093
繰越損益金	△ 254,411,476	△ 255,376,242	△ 253,329,352	△ 246,058,972	△ 253,316,099	△ 238,144,999

(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）」を参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期	第 156 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,561,403円	2,399,086円	1,946,730円	2,658,438円	1,980,834円	1,704,363円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	55,617,376	55,223,611	53,584,856	53,474,434	53,063,237	46,007,927
(d) 分配準備積立金	42,229,279	41,105,663	38,962,319	37,585,377	36,724,454	30,724,555
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	100,408,058	98,728,360	94,493,905	93,718,249	91,768,525	78,436,845
(f) 分配金	3,313,487	3,287,353	3,187,673	3,179,068	3,152,682	2,729,825
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	97,094,571	95,441,007	91,306,232	90,539,181	88,615,843	75,707,020
(h) 受益権総口数	1,656,743,788口	1,643,676,645口	1,593,836,606口	1,589,534,196口	1,576,341,163口	1,364,912,991口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期	第 156 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	期騰 落率	(参考指数)	期 騰落率	(参考指数)	期 騰落率			
106期末(2021年5月12日)	円 6,139	円 40	% 3.9	17,256	% 0.5	円 7.76	% 3.3	% -	% 99.4	百万円 37
107期末(2021年6月14日)	6,412	40	5.1	17,429	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	△0.5	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
130期末(2023年5月12日)	4,783	40	△3.4	16,501	0.4	7.01	△ 3.8	-	99.0	28
131期末(2023年6月12日)	5,061	40	6.6	16,589	0.5	7.44	6.1	-	99.1	29
132期末(2023年7月12日)	5,119	40	1.9	16,651	0.4	7.58	1.9	-	99.3	30
133期末(2023年8月14日)	5,253	40	3.4	16,857	1.2	7.64	0.8	-	99.0	30
134期末(2023年9月12日)	5,242	40	0.6	16,921	0.4	7.76	1.6	-	99.3	30
135期末(2023年10月12日)	5,261	40	1.1	16,686	△1.4	7.94	2.3	-	98.9	31

(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。

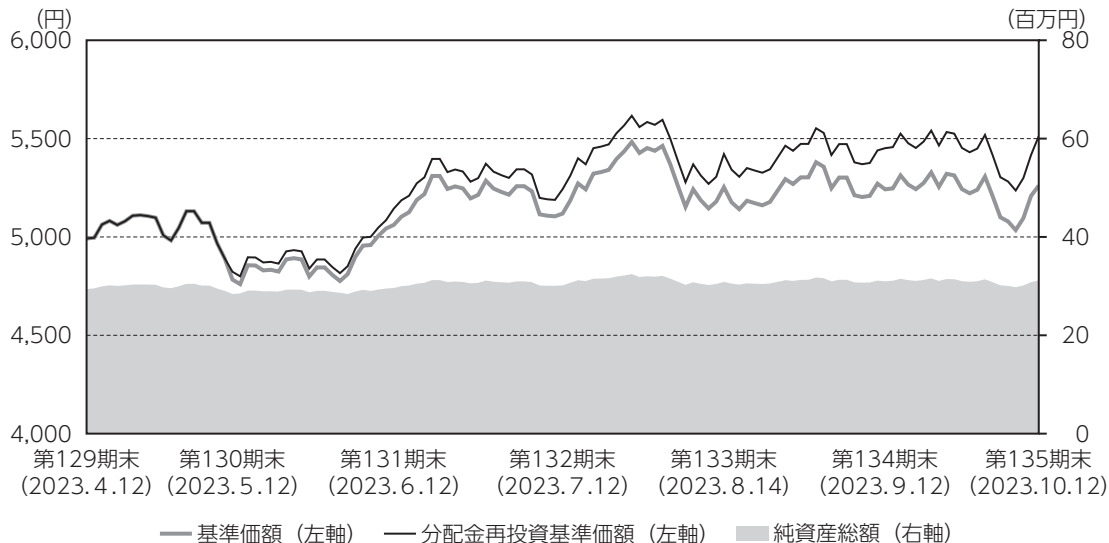
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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130期首：4,992円

第135期末：5,261円（既払分配金240円）

騰落率：10.4%（分配金再投資ベース）

#### ■基準価額の主な変動要因

「GIM・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。南アフリカ・ランドが対円で上昇（円安）したことやハイ・イールド債券価格の上昇、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（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	投資信託		
		騰 落 率	騰 落 率	Constrained Index (米ドルベース)	為 替 レ ー ト				
		円	%	(参考指数)	%	組 入 比 率	組 入 比 率		
第130期	(期首) 2023年 4月12日	4,992	—	16,440	—	円 7.29	% —	% 99.0	
	4月末	5,046	1.1	16,508	0.4	7.33	0.5	—	98.2
	(期末) 2023年 5月12日	4,823	△3.4	16,501	0.4	7.01	△3.8	—	99.0
第131期	(期首) 2023年 5月12日	4,783	—	16,501	—	7.01	—	—	99.0
	5月末	4,807	0.5	16,413	△0.5	7.09	1.1	—	98.1
	(期末) 2023年 6月12日	5,101	6.6	16,589	0.5	7.44	6.1	—	99.1
第132期	(期首) 2023年 6月12日	5,061	—	16,589	—	7.44	—	—	99.1
	6月末	5,229	3.3	16,615	0.2	7.72	3.8	—	98.6
	(期末) 2023年 7月12日	5,159	1.9	16,651	0.4	7.58	1.9	—	99.3
第133期	(期首) 2023年 7月12日	5,119	—	16,651	—	7.58	—	—	99.3
	7月末	5,438	6.2	16,869	1.3	8.01	5.7	—	99.0
	(期末) 2023年 8月14日	5,293	3.4	16,857	1.2	7.64	0.8	—	99.0
第134期	(期首) 2023年 8月14日	5,253	—	16,857	—	7.64	—	—	99.0
	8月末	5,357	2.0	16,936	0.5	7.81	2.2	—	98.6
	(期末) 2023年 9月12日	5,282	0.6	16,921	0.4	7.76	1.6	—	99.3
第135期	(期首) 2023年 9月12日	5,242	—	16,921	—	7.76	—	—	99.3
	9月末	5,240	△0.0	16,711	△1.2	7.86	1.3	—	99.2
	(期末) 2023年10月12日	5,301	1.1	16,686	△1.4	7.94	2.3	—	98.9

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。



## 投資環境について

(2023.4.13~2023.10.12)

### ■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2023年5月下旬にかけて、F R B（米国連邦準備制度理事会）による利上げの実施や早期の引き締め終了期待のほく落により下落しました。その後、7月中旬にかけては、米国の債務上限問題が解決したことや経済指標で米国経済の底堅さが確認されたことなどを背景にリスク選好姿勢が強まり上昇しました。しかし8月中旬にかけては、米国国債の増発や格下げが嫌気されたことから市況は下落しました。9月中旬にかけては、懸念されていたジャクソンホール会議でのF R B議長公演を無難に通過したことや軟調な経済指標を受けて利上げ期待が後退したことから上昇しました。当作成期末にかけては、F R Bによる金融引き締め環境の長期化などが嫌気され、市況は下落しました。

### ■為替相場

南アフリカ・ランド為替相場は、対円で上昇しました。

南アフリカ・ランドの対円為替相場は、当作成期首より、弱含んで推移しましたが、南アフリカ準備銀行が利上げを継続したことや格付会社のフィッチ・レーティングスが南アフリカのソブリン債格付けを「B B -」「安定的」と判断したことから、上昇しました。その後、当作成期末にかけては、レンジでの推移となりました。

### ■短期金利市況

南アフリカ準備銀行は政策金利を0.50%ポイント引き上げ、8.25%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0.50%ポイント引き上げ、5.25~5.50%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って、米ドル建てハイ・イールド債券からの収益のほか、南アフリカ・ランドの為替値上がり益や為替取引によるプレミアムの獲得をめざします。

### ■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

(2023.4.13~2023.10.12)

### ■当ファンド

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

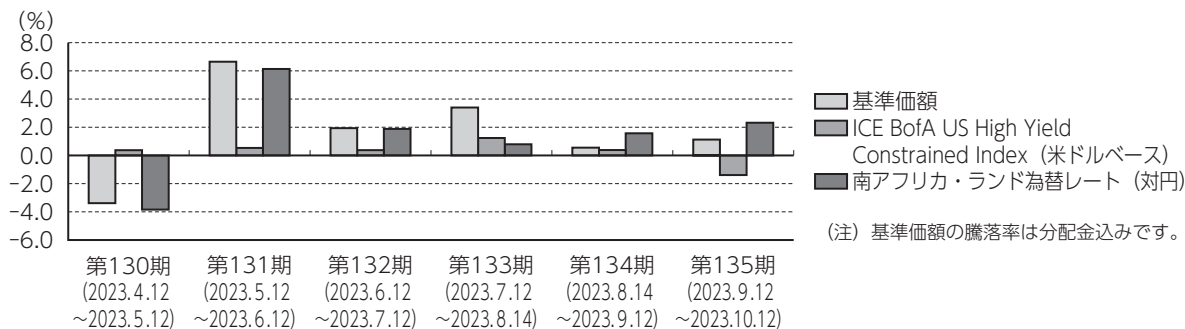
### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
	2023年4月13日 ～2023年5月12日	2023年5月13日 ～2023年6月12日	2023年6月13日 ～2023年7月12日	2023年7月13日 ～2023年8月14日	2023年8月15日 ～2023年9月12日	2023年9月13日 ～2023年10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（％）	0.83	0.78	0.78	0.76	0.76	0.75
当期の収益（円）	40	40	40	40	40	40
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	2,214	2,219	2,225	2,236	2,241	2,248

(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130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 45.00円	✓ 45.04円	✓ 45.78円	✓ 51.52円	✓ 44.96円	✓ 47.14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	1,974.46	1,977.08	1,978.84	1,980.33	1,981.85	1,983.65
(d) 分配準備積立金	234.69	237.12	240.47	244.81	254.87	258.13
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,254.16	2,259.24	2,265.10	2,276.67	2,281.69	2,288.93
(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)	2,214.16	2,219.24	2,225.10	2,236.67	2,241.69	2,248.93

(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り、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130期～第135期 (2023.4.13～2023.10.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	30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5,152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)	(18)	(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	0.003	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	31	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。

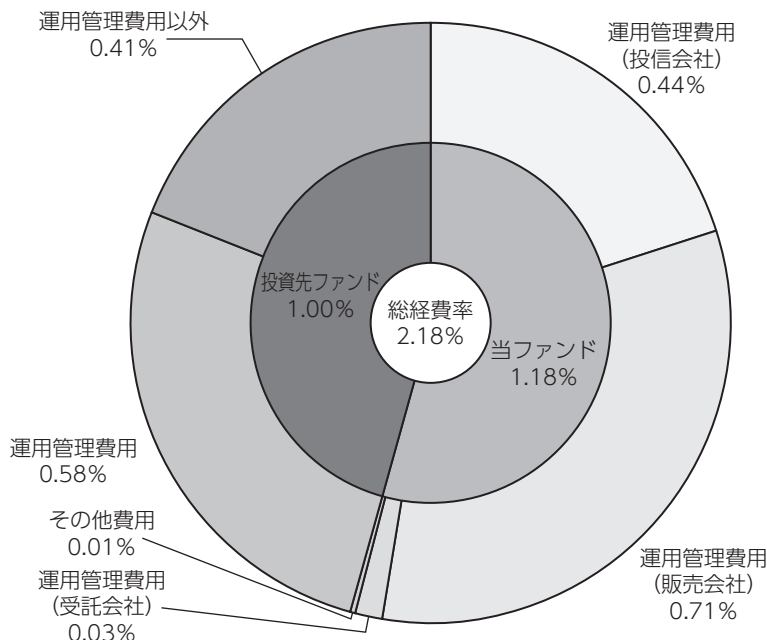
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.18%です。



総経費率 (①+②+③)	2.18%
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	0.58%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.41%

(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

（2023年4月13日から2023年10月12日まで）

決算期	第130期～第135期			
	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	27.97929	1,765	23.70837	1,460

（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

（2023年4月13日から2023年10月12日まで）

第130期～第135期							
買付			売付				
銘柄	□数	金額	平均単価	銘柄	□数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
				GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS（ケイマン諸島）	23.70837	1,460	61

（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135期末		
	□数	評価額	比率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS	千口 477.61317	千円 30,820	% 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135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10月12日現在

項目	第135期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 30,820	% 98.0
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	624	2.0
投資信託財産総額	31,446	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

(2023年5月12日)、(2023年6月12日)、(2023年7月12日)、(2023年8月14日)、(2023年9月12日)、(2023年10月12日)現在

項 目	第 130 期 末	第 131 期 末	第 132 期 末	第 133 期 末	第 134 期 末	第 135 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>28,675,937円</b>	<b>29,877,884円</b>	<b>30,419,436円</b>	<b>31,130,405円</b>	<b>31,233,253円</b>	<b>31,446,126円</b>
コール・ローン等	554,581	529,046	465,704	582,724	484,536	624,157
投資信託受益証券(評価額)	28,120,242	29,347,724	29,952,618	30,546,567	30,747,603	30,820,855
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>(B) 負債</b>	<b>267,092</b>	<b>263,522</b>	<b>265,989</b>	<b>269,164</b>	<b>271,489</b>	<b>268,211</b>
未払収益分配金	237,595	234,075	235,640	235,006	236,262	237,036
未払解約金	48	-	-	-	5,205	-
未払信託報酬	29,269	29,081	29,800	33,392	29,071	30,032
その他未払費用	180	366	549	766	951	1,143
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>28,408,845</b>	<b>29,614,362</b>	<b>30,153,447</b>	<b>30,861,241</b>	<b>30,961,764</b>	<b>31,177,915</b>
元本	59,398,799	58,518,942	58,910,186	58,751,573	59,065,520	59,259,216
次期繰越損益金	△30,989,954	△28,904,580	△28,756,739	△27,890,332	△28,103,756	△28,081,301
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>59,398,799口</b>	<b>58,518,942口</b>	<b>58,910,186口</b>	<b>58,751,573口</b>	<b>59,065,520口</b>	<b>59,259,216口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	4,783円	5,061円	5,119円	5,253円	5,242円	5,261円

\* 当作成期首における元本額は58,870,247円、当作成期間（第130期～第135期）中における追加設定元本額は2,662,121円、同解約元本額は2,273,152円です。

\* 第135期末の計算口数当りの純資産額は5,261円です。

\* 第135期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は28,081,301円です。

■損益の状況

第130期 自2023年4月13日 至2023年5月12日 第133期 自2023年7月13日 至2023年8月14日  
 第131期 自2023年5月13日 至2023年6月12日 第134期 自2023年8月15日 至2023年9月12日  
 第132期 自2023年6月13日 至2023年7月12日 第135期 自2023年9月13日 至2023年10月12日

項 目	第 130 期	第 131 期	第 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>296,764円</b>	<b>267,720円</b>	<b>283,808円</b>	<b>312,673円</b>	<b>294,845円</b>	<b>303,366円</b>
受取配当金	296,777	267,727	283,813	312,674	294,845	303,366
支払利息	△ 13	△ 7	△ 5	△ 1	-	-
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 1,273,367</b>	<b>1,621,299</b>	<b>320,870</b>	<b>743,322</b>	<b>△ 93,683</b>	<b>78,474</b>
売買益	1	1,631,130	321,035	761,224	204	91,776
売買損	△ 1,273,368	△ 9,831	△ 165	△ 17,902	△ 93,887	△ 13,302
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 29,449</b>	<b>△ 29,267</b>	<b>△ 29,983</b>	<b>△ 33,609</b>	<b>△ 29,256</b>	<b>△ 30,224</b>
<b>(D) 当期損益(A+B+C)</b>	<b>△ 1,006,052</b>	<b>1,859,752</b>	<b>574,695</b>	<b>1,022,386</b>	<b>171,906</b>	<b>351,616</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>△ 6,993,598</b>	<b>△ 8,027,895</b>	<b>△ 6,400,042</b>	<b>△ 6,009,242</b>	<b>△ 5,219,648</b>	<b>△ 5,266,595</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>△22,752,709</b>	<b>△22,502,362</b>	<b>△22,695,752</b>	<b>△22,668,470</b>	<b>△22,819,752</b>	<b>△22,929,286</b>
(配当等相当額)	( 11,728,077)	( 11,569,675)	( 11,657,402)	( 11,634,758)	( 11,705,932)	( 11,754,990)
(売買損益相当額)	(△34,480,786)	(△34,072,037)	(△34,353,154)	(△34,303,228)	(△34,525,684)	(△34,684,276)
<b>(G) 合計(D + E + F)</b>	<b>△30,752,359</b>	<b>△28,670,505</b>	<b>△28,521,099</b>	<b>△27,655,326</b>	<b>△27,867,494</b>	<b>△27,844,265</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 237,595</b>	<b>△ 234,075</b>	<b>△ 235,640</b>	<b>△ 235,006</b>	<b>△ 236,262</b>	<b>△ 237,036</b>
次期繰越損益金(G+H)	△30,989,954	△28,904,580	△28,756,739	△27,890,332	△28,103,756	△28,081,301
追加信託差損益金	△22,752,709	△22,502,362	△22,695,752	△22,668,470	△22,819,752	△22,929,286
(配当等相当額)	( 11,728,077)	( 11,569,675)	( 11,657,402)	( 11,634,758)	( 11,705,932)	( 11,754,990)
(売買損益相当額)	(△34,480,786)	(△34,072,037)	(△34,353,154)	(△34,303,228)	(△34,525,684)	(△34,684,276)
分配準備積立金	1,423,803	1,417,117	1,450,729	1,506,059	1,534,749	1,572,012
繰越損益金	△ 9,661,048	△ 7,819,335	△ 7,511,716	△ 6,727,921	△ 6,818,753	△ 6,724,027

(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 130 期	第 131 期	第 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 期
(a) 経費控除後の配当等収益	267,315円	263,573円	269,734円	302,721円	265,589円	279,353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	11,728,077	11,569,675	11,657,402	11,634,758	11,705,932	11,754,990
(d) 分配準備積立金	1,394,083	1,387,619	1,416,635	1,438,344	1,505,422	1,529,695
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	13,389,475	13,220,867	13,343,771	13,375,823	13,476,943	13,564,038
(f) 分配金	237,595	234,075	235,640	235,006	236,262	237,036
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	13,151,880	12,986,792	13,108,131	13,140,817	13,240,681	13,327,002
(h) 受益権総口数	59,398,799口	58,518,942口	58,910,186口	58,751,573口	59,065,520口	59,259,216口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 130 期	第 131 期	第 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 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
106期末(2021年5月12日)	2,489	30	△ 0.4	17,256	0.5	13.1129	△ 2.3	—	99.0	646
107期末(2021年6月14日)	2,546	30	3.5	17,429	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	△0.5	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
130期末(2023年5月12日)	1,554	10	△ 1.8	16,501	0.4	6.8759	△ 0.8	—	99.5	221
131期末(2023年6月12日)	1,531	10	△ 0.8	16,589	0.5	5.9632	△13.3	—	99.0	219
132期末(2023年7月12日)	1,421	10	△ 6.5	16,651	0.4	5.3573	△10.2	—	99.5	203
133期末(2023年8月14日)	1,435	10	1.7	16,857	1.2	5.3740	0.3	—	99.0	206
134期末(2023年9月12日)	1,476	10	3.6	16,921	0.4	5.4599	1.6	—	99.4	213
135期末(2023年10月12日)	1,458	10	△ 0.5	16,686	△1.4	5.3853	△ 1.4	—	99.7	202

(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。

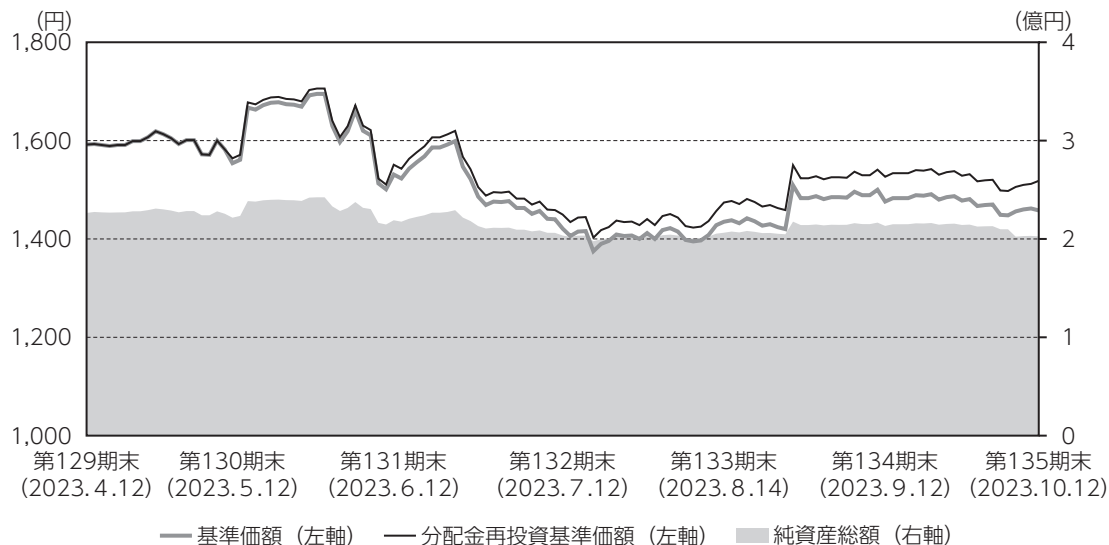
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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130期首：1,592円

第135期末：1,458円（既払分配金60円）

騰落率：△4.6%（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。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ましたが、トルコ・リラが対円で下落（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（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	トルコ・リラ		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)	(米ドルベース)	為 替 レ ー ト (参考指数)		
第130期	(期首) 2023年 4月12日	円 1,592	% -	16,440	% -	円 6.9324	% -	% 99.0
	4月末	1,593	0.1	16,508	0.4	6.9008	△ 0.5	- 98.8
	(期末) 2023年 5月12日	1,564	△1.8	16,501	0.4	6.8759	△ 0.8	- 99.5
第131期	(期首) 2023年 5月12日	1,554	-	16,501	-	6.8759	-	- 99.5
	5月末	1,630	4.9	16,413	△0.5	6.7833	△ 1.3	- 99.3
	(期末) 2023年 6月12日	1,541	△0.8	16,589	0.5	5.9632	△13.3	- 99.0
第132期	(期首) 2023年 6月12日	1,531	-	16,589	-	5.9632	-	- 99.0
	6月末	1,475	△3.7	16,615	0.2	5.5584	△ 6.8	- 98.8
	(期末) 2023年 7月12日	1,431	△6.5	16,651	0.4	5.3573	△10.2	- 99.5
第133期	(期首) 2023年 7月12日	1,421	-	16,651	-	5.3573	-	- 99.5
	7月末	1,400	△1.5	16,869	1.3	5.2414	△ 2.2	- 99.2
	(期末) 2023年 8月14日	1,445	1.7	16,857	1.2	5.3740	0.3	- 99.0
第134期	(期首) 2023年 8月14日	1,435	-	16,857	-	5.3740	-	- 99.0
	8月末	1,481	3.2	16,936	0.5	5.4857	2.1	- 98.7
	(期末) 2023年 9月12日	1,486	3.6	16,921	0.4	5.4599	1.6	- 99.4
第135期	(期首) 2023年 9月12日	1,476	-	16,921	-	5.4599	-	- 99.4
	9月末	1,467	△0.6	16,711	△1.2	5.4538	△ 0.1	- 99.1
	(期末) 2023年10月12日	1,468	△0.5	16,686	△1.4	5.3853	△ 1.4	- 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

(2023.4.13~2023.10.12)

### ■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2023年5月下旬にかけて、F R B（米国連邦準備制度理事会）による利上げの実施や早期の引き締め終了期待のほく落により下落しました。その後、7月中旬にかけては、米国の債務上限問題が解決したことや経済指標で米国経済の底堅さが確認されたことなどを背景にリスク選好姿勢が強まり上昇しました。しかし8月中旬にかけては、米国国債の増発や格下げが嫌気されたことから市況は下落しました。9月中旬にかけては、懸念されていたジャクソンホール会議でのF R B議長公演を無難に通過したことや軟調な経済指標を受けて利上げ期待が後退したことから上昇しました。当作成期末にかけては、F R Bによる金融引き締め環境の長期化などが嫌気され、市況は下落しました。

### ■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、当作成期首から2023年5月末にかけてほぼ横ばいで推移しましたが、その後7月中旬にかけては、シムシェキ財務相が為替相場への介入を緩和するようトルコ中央銀行に要請したとの報道や、トルコで高インフレが続き実質金利がマイナスとなっていることなどから、下落しました。その後はやや値を戻して当作成期末を迎えました。

### ■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21.50%ポイント引き上げ、30.0%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0.50%ポイント引き上げ、5.25~5.50%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・U Sハイ・イールド（T R Y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。

### ■G I M・U Sハイ・イールド（T R Yクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／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

(2023.4.13~2023.10.12)

### ■当ファンド

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

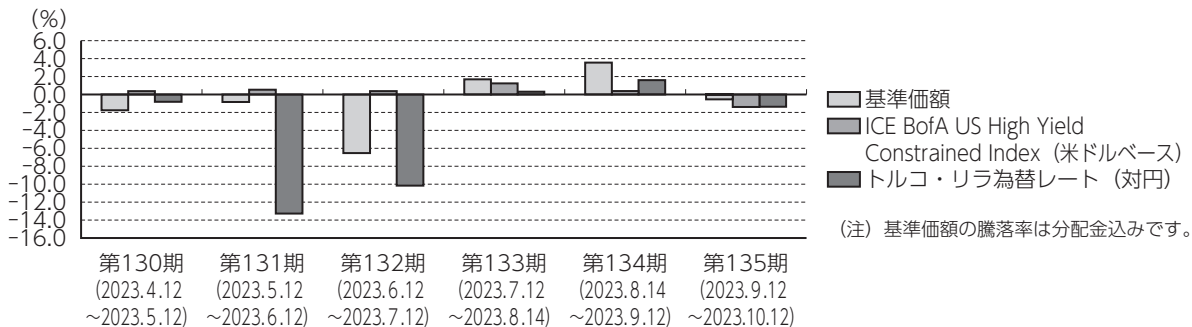
### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
	2023年4月13日 ～2023年5月12日	2023年5月13日 ～2023年6月12日	2023年6月13日 ～2023年7月12日	2023年7月13日 ～2023年8月14日	2023年8月15日 ～2023年9月12日	2023年9月13日 ～2023年10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（％）	0.64	0.65	0.70	0.69	0.67	0.68
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）	3,252	3,262	3,278	3,291	3,308	3,338

（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ございません。

### ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 16.92円	✓ 20.01円	✓ 25.48円	✓ 23.00円	✓ 27.38円	✓ 40.02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	2,944.20	2,945.28	2,947.70	2,949.03	2,951.04	2,952.55
(d) 分配準備積立金	301.57	307.41	315.02	329.18	340.20	356.12
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,262.70	3,272.72	3,288.21	3,301.23	3,318.63	3,348.70
(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)	3,252.70	3,262.72	3,278.21	3,291.23	3,308.63	3,338.70

（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（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130期～第135期 (2023.4.13～2023.10.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	9円	0.587%	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1,513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)	(5)	(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	9	0.590	

(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。

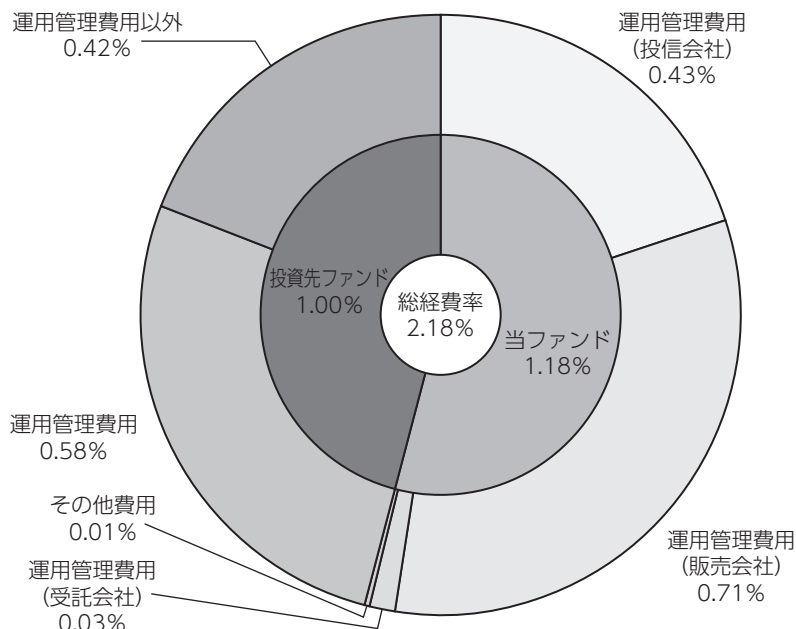
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.18%です。



総経費率 (①+②+③)	2.18%
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	0.58%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.42%

(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

(2023年4月13日から2023年10月12日まで)

決算期	第 130 期 ~ 第 135 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	1,669.54028	23,196	969.33397	12,900

(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

(2023年4月13日から2023年10月12日まで)

第 130 期 ~ 第 135 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-TRY CLASS (ケイマン諸島)	969.33397	12,900	13

(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 135 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 15,353.13935	千円 201,924	% 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 129 期末			第 135 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	2	2	2	2	2	2

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年10月12日現在

項 目	第 135 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 201,924	% 98.9
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	2,251	1.1
投資信託財産総額	204,179	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

(2023年5月12日)、(2023年6月12日)、(2023年7月12日)、(2023年8月14日)、(2023年9月12日)、(2023年10月12日)現在

項 目	第 130 期 末	第 131 期 末	第 132 期 末	第 133 期 末	第 134 期 末	第 135 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>223,267,089円</b>	<b>220,675,657円</b>	<b>205,135,908円</b>	<b>207,995,481円</b>	<b>214,891,675円</b>	<b>204,179,045円</b>
コール・ローン等	2,805,458	3,968,312	2,628,789	3,688,032	3,007,263	2,251,824
投資信託受益証券(評価額)	220,458,898	216,704,612	202,504,386	204,304,716	211,881,679	201,924,488
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	2,733	2,733	2,733	2,733	2,733	2,733
<b>(B) 負債</b>	<b>1,649,411</b>	<b>1,671,825</b>	<b>1,647,350</b>	<b>1,660,634</b>	<b>1,654,334</b>	<b>1,604,737</b>
未払収益分配金	1,426,246	1,430,203	1,432,110	1,437,762	1,444,388	1,389,691
未払解約金	-	4,539	-	-	2,989	-
未払信託報酬	221,637	233,947	210,654	216,797	199,509	206,182
その他未払費用	1,528	3,136	4,586	6,075	7,448	8,864
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>221,617,678</b>	<b>219,003,832</b>	<b>203,488,558</b>	<b>206,334,847</b>	<b>213,237,341</b>	<b>202,574,308</b>
元本	1,426,246.610	1,430,203.867	1,432,110.794	1,437,762.614	1,444,388.322	1,389,691.519
次期繰越増益金	△1,204,628,932	△1,211,200,035	△1,228,622,236	△1,231,427,767	△1,231,150,981	△1,187,117,211
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,426,246,610口</b>	<b>1,430,203,867口</b>	<b>1,432,110,794口</b>	<b>1,437,762,614口</b>	<b>1,444,388,322口</b>	<b>1,389,691,519口</b>
1万円当り基準価額(C/D)	1,554円	1,531円	1,421円	1,435円	1,476円	1,458円

\* 当作成期首における元本額は1,422,540,730円、当作成期間（第130期～第135期）中における追加設定元本額は41,336,047円、同解約元本額は74,185,258円です。

\* 第135期末の計算口数当りの純資産額は1,458円です。

\* 第135期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,187,117,211円です。

■損益の状況

第130期 自2023年4月13日 至2023年5月12日 第133期 自2023年7月13日 至2023年8月14日  
 第131期 自2023年5月13日 至2023年6月12日 第134期 自2023年8月15日 至2023年9月12日  
 第132期 自2023年6月13日 至2023年7月12日 第135期 自2023年9月13日 至2023年10月12日

項 目	第 130 期	第 131 期	第 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>2,637,381円</b>	<b>3,098,050円</b>	<b>3,861,695円</b>	<b>3,515,663円</b>	<b>4,063,606円</b>	<b>5,769,970円</b>
受取配当金	2,637,460	3,098,129	3,861,818	3,515,754	4,063,721	5,770,026
支払利息	△ 79	△ 79	△ 123	△ 91	△ 115	△ 56
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 6,385,019</b>	<b>△ 4,662,957</b>	<b>△ 18,047,737</b>	<b>184,630</b>	<b>3,513,955</b>	<b>△ 6,747,816</b>
売買益	84	61,521	19,154	252,714	3,514,083	391,478
売買損	△ 6,385,103	△ 4,724,478	△ 18,066,891	△ 68,084	△ 128	△ 7,139,294
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 223,165</b>	<b>△ 235,555</b>	<b>△ 212,104</b>	<b>△ 218,286</b>	<b>△ 200,882</b>	<b>△ 207,598</b>
<b>(D) 当期損益(A+B+C)</b>	<b>△ 3,970,803</b>	<b>△ 1,800,462</b>	<b>△ 14,398,146</b>	<b>3,482,007</b>	<b>7,376,679</b>	<b>△ 1,185,444</b>
<b>(E) 前期繰越増益金</b>	<b>△ 316,262,383</b>	<b>△ 321,422,913</b>	<b>△ 322,619,860</b>	<b>△ 338,426,566</b>	<b>△ 335,967,240</b>	<b>△ 316,235,711</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>△ 882,969,500</b>	<b>△ 886,546,457</b>	<b>△ 890,172,120</b>	<b>△ 895,045,446</b>	<b>△ 901,116,032</b>	<b>△ 868,306,365</b>
(配当等相当額)	( 419,915,867)	( 421,236,197)	( 422,144,621)	( 424,001,351)	( 426,245,109)	( 410,313,949)
(売買損益相当額)	(△1,302,885,367)	(△1,307,782,654)	(△1,312,316,741)	(△1,319,046,797)	(△1,327,361,141)	(△1,278,620,314)
<b>(G) 合計(D+E+F)</b>	<b>△1,203,202,686</b>	<b>△1,209,769,832</b>	<b>△1,227,190,126</b>	<b>△1,229,990,005</b>	<b>△1,229,706,593</b>	<b>△1,185,727,520</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 1,426,246</b>	<b>△ 1,430,203</b>	<b>△ 1,432,110</b>	<b>△ 1,437,762</b>	<b>△ 1,444,388</b>	<b>△ 1,389,691</b>
次期繰越増益金(G+H)	△1,204,628,932	△1,211,200,035	△1,228,622,236	△1,231,427,767	△1,231,150,981	△1,187,117,211
追加信託差損益金	△ 882,969,500	△ 886,546,457	△ 890,172,120	△ 895,045,446	△ 901,116,032	△ 868,306,365
(配当等相当額)	( 419,915,867)	( 421,236,197)	( 422,144,621)	( 424,001,351)	( 426,245,109)	( 410,313,949)
(売買損益相当額)	(△1,302,885,367)	(△1,307,782,654)	(△1,312,316,741)	(△1,319,046,797)	(△1,327,361,141)	(△1,278,620,314)
分配準備積立金	43,999,482	45,399,422	47,332,509	49,199,723	51,650,497	53,663,596
繰越増益金	△ 365,658,914	△ 370,053,000	△ 385,782,625	△ 385,582,044	△ 381,685,446	△ 372,474,442

(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 130 期	第 131 期	第 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,414,216円	2,862,495円	3,649,591円	3,308,269円	3,955,873円	5,562,372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	419,915,867	421,236,197	422,144,621	424,001,351	426,245,109	410,313,949
(d) 分配準備積立金	43,011,512	43,967,130	45,115,028	47,329,216	49,139,012	49,490,915
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	465,341,595	468,065,822	470,909,240	474,638,836	479,339,994	465,367,236
(f) 分配金	1,426,246	1,430,203	1,432,110	1,437,762	1,444,388	1,389,691
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	463,915,349	466,635,619	469,477,130	473,201,074	477,895,606	463,977,545
(h) 受益権総口数	1,426,246,610口	1,430,203,867口	1,432,110,794口	1,437,762,614口	1,444,388,322口	1,389,691,519口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 130 期	第 131 期	第 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 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.

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
106期末(2021年 5月12日)	4,279	50	1.5	17,256	0.5	-	99.0	375
107期末(2021年 6月14日)	4,402	50	4.0	17,429	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	△0.5	-	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
130期末(2023年 5月12日)	3,619	50	1.3	16,501	0.4	-	98.3	276
131期末(2023年 6月12日)	3,736	50	4.6	16,589	0.5	-	99.0	291
132期末(2023年 7月12日)	3,639	50	△ 1.3	16,651	0.4	-	99.7	289
133期末(2023年 8月14日)	3,805	50	5.9	16,857	1.2	-	99.1	276
134期末(2023年 9月12日)	3,800	50	1.2	16,921	0.4	-	98.8	252
135期末(2023年10月12日)	3,681	50	△ 1.8	16,686	△1.4	-	98.5	245

(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。

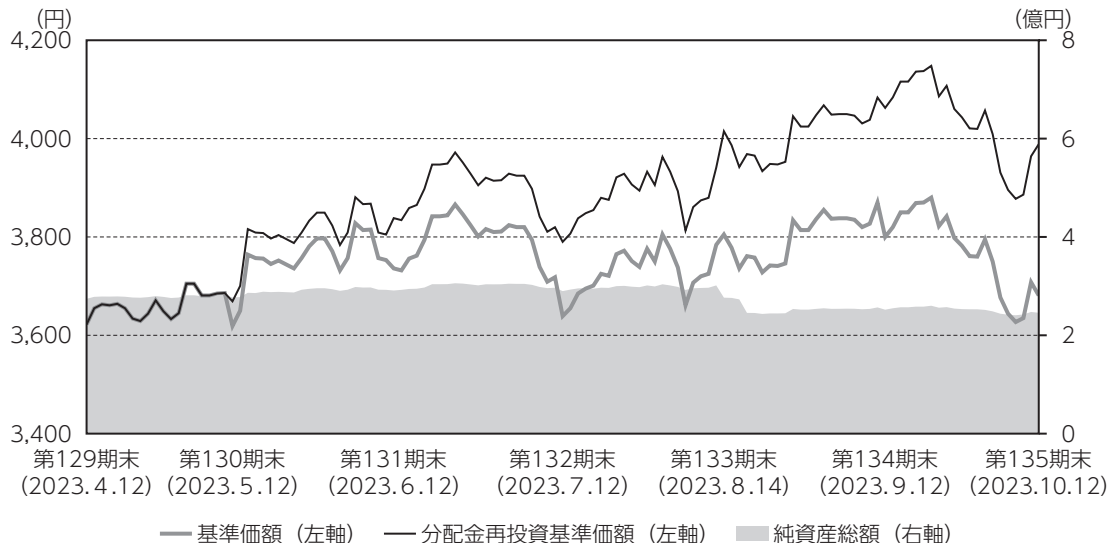
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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130期首：3,622円

第135期末：3,681円（既払分配金300円）

騰落率：10.1%（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（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。選定通貨が対円でおおむね上昇（円安）したことやハイ・イールド債券価格の上昇、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。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130期	(期首)2023年 4 月12日	円	%				
	4 月末	3,622	－	16,440	－	－	99.0
	(期末)2023年 5 月12日	3,645	0.6	16,508	0.4	－	98.8
第131期	(期首)2023年 5 月12日	3,669	1.3	16,501	0.4	－	98.3
	5 月末	3,619	－	16,501	－	－	98.3
	(期末)2023年 6 月12日	3,771	4.2	16,413	△0.5	－	99.0
第132期	(期首)2023年 6 月12日	3,786	4.6	16,589	0.5	－	99.0
	6 月末	3,736	－	16,589	－	－	99.0
	(期末)2023年 7 月12日	3,811	2.0	16,615	0.2	－	98.3
第133期	(期首)2023年 7 月12日	3,689	△1.3	16,651	0.4	－	99.7
	7 月末	3,639	－	16,651	－	－	99.7
	(期末)2023年 8 月14日	3,750	3.1	16,869	1.3	－	99.6
第134期	(期首)2023年 8 月14日	3,855	5.9	16,857	1.2	－	99.1
	8 月末	3,805	－	16,857	－	－	99.1
	(期末)2023年 9 月12日	3,855	1.3	16,936	0.5	－	99.0
第135期	(期首)2023年 9 月12日	3,850	1.2	16,921	0.4	－	98.8
	9 月末	3,800	－	16,921	－	－	98.8
	(期末)2023年10月12日	3,760	△1.1	16,711	△1.2	－	97.6
		3,731	△1.8	16,686	△1.4	－	98.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2023.4.13~2023.10.12)

### ■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2023年5月下旬にかけて、F R B（米国連邦準備制度理事会）による利上げの実施や早期の引き締め終了期待のほく落により下落しました。その後、7月中旬にかけては、米国の債務上限問題が解決したことや経済指標で米国経済の底堅さが確認されたことなどを背景にリスク選好姿勢が強まり上昇しました。しかし8月中旬にかけては、米国国債の増発や格下げが嫌気されたことから市況は下落しました。9月中旬にかけては、懸念されていたジャクソンホール会議でのF R B議長公演を無難に通過したことや軟調な経済指標を受けて利上げ期待が後退したことから上昇しました。当作成期末にかけては、F R Bによる金融引き締め環境の長期化などが嫌気され、市況は下落しました。

### ■為替相場

選定通貨（※）は対円でおおむね上昇しました。

当作成期における選定通貨の値動きは、ハンガリー・フォリント、コロンビア・ペソ、メキシコ・ペソ、ブラジル・レアルが対円で上昇しました。一方で、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。

原則として、F T S E世界国債インデックスおよびJ P モルガン ガバメント・ボンド・インデックス-エマーシング・マーケッツ ブロードの構成国の通貨の中から、金利が高い順に5つの通貨を選定します。

### ■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0.50%ポイント引き上げ、5.25~5.50%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

(2023.4.13~2023.10.12)

### ■当ファンド

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

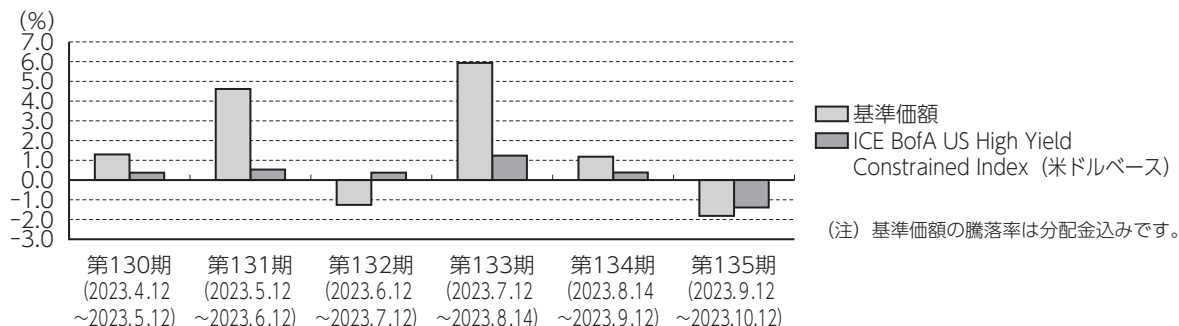
### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
	2023年4月13日 ～2023年5月12日	2023年5月13日 ～2023年6月12日	2023年6月13日 ～2023年7月12日	2023年7月13日 ～2023年8月14日	2023年8月15日 ～2023年9月12日	2023年9月13日 ～2023年10月12日
当期分配金（税込み）（円）	50	50	50	50	50	50
対基準価額比率（％）	1.36	1.32	1.36	1.30	1.30	1.34
当期の収益（円）	49	50	50	50	50	50
当期の収益以外（円）	0	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	2,238	2,240	2,245	2,255	2,264	2,283

(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130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 49.17円	✓ 52.07円	✓ 53.70円	✓ 59.86円	✓ 59.07円	✓ 67.81円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	✓ 2,239.64	2,238.89	2,239.30	2,239.49	2,240.03	2,241.62
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	2.01	5.67	15.19	23.67
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,288.82	2,290.96	2,295.02	2,305.02	2,314.30	2,333.11
(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)	2,238.82	2,240.96	2,245.02	2,255.02	2,264.30	2,283.11

(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130期～第135期 (2023.4.13～2023.10.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	22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3,754円です。
（投 信 会 社）	(8)	(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）	(13)	(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	0.003	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	22	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。

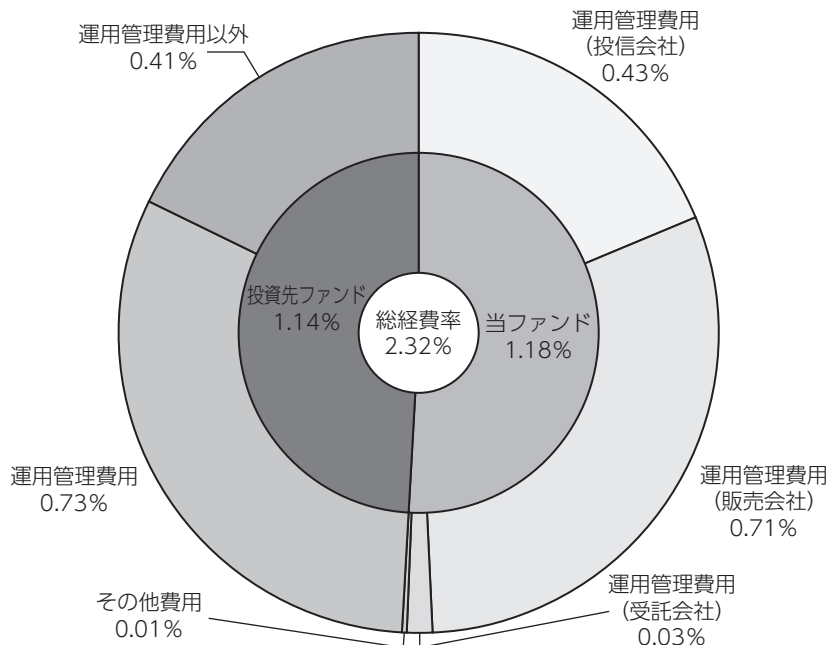
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.32%です。



総経費率 (①+②+③)	2.32%
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	0.73%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.41%

(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

（2023年4月13日から2023年10月12日まで）

決算期	第 130 期 ~ 第 135 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	928.15367	44,441	1,594.86317	75,800

（注1）買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

（注2）金額は受渡し代金。

（注3）金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

（2023年4月13日から2023年10月12日まで）

第 130 期 付				第 135 期 付			
買 銘柄	□ 数	金 額	平均単価	売 銘柄	□ 数	金 額	平均単価
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS (ケイマン諸島)	千口 366.6351	千円 17,800	円 48	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS (ケイマン諸島)	千口 1,594.86317	千円 75,800	円 47

（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 135 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 5,181.76571	千円 242,268	% 98.5

（注1）比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注2）評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第 129 期末			第 135 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 1	千口 1	千円 1	千口 1	千口 1	千円 1

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年10月12日現在

項 目	第 135 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 242,268	% 97.1
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	7,164	2.9
投資信託財産総額	249,434	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年5月12日)、(2023年6月12日)、(2023年7月12日)、(2023年8月14日)、(2023年9月12日)、(2023年10月12日)現在

項 目	第 130 期 末	第 131 期 末	第 132 期 末	第 133 期 末	第 134 期 末	第 135 期 末
(A) 資産	280,985,646円	295,292,675円	294,893,302円	332,681,217円	255,629,937円	249,434,571円
コール・ローン等	8,861,127	7,098,883	5,929,691	7,276,779	6,521,421	7,164,926
投資信託受益証券(評価額)	272,123,147	288,192,421	288,962,240	274,003,068	249,107,145	242,268,274
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	1,372	1,371	1,371	1,371	1,371	1,371
未収入金	—	—	—	51,399,999	—	—
(B) 負債	4,098,494	4,191,388	5,039,778	56,157,004	3,565,064	3,595,859
未払金	—	—	—	25,700,000	—	—
未払収益分配金	3,825,191	3,895,748	3,982,100	3,633,321	3,316,669	3,339,322
未払解約金	—	37	758,876	26,496,992	38	—
未払信託報酬	271,432	291,726	292,909	318,608	238,626	245,122
その他未払費用	1,871	3,877	5,893	8,083	9,731	11,415
(C) 純資産総額(A-B)	276,887,152	291,101,287	289,853,524	276,524,213	252,064,873	245,838,712
元本	765,038,230	779,149,795	796,420,145	726,664,225	663,333,815	667,864,474
次期繰越損益金	△488,151,078	△488,048,508	△506,566,621	△450,140,012	△411,268,942	△422,025,762
(D) 受益権総口数	765,038,230口	779,149,795口	796,420,145口	726,664,225口	663,333,815口	667,864,474口
1万円当り基準価額(C/D)	3,619円	3,736円	3,639円	3,805円	3,800円	3,681円

\* 当作成期首における元本額は757,010,545円、当作成期間(第130期~第135期)中における追加設定元本額は93,032,361円、同解約元本額は182,178,432円です。

\* 第135期末の計算口数当りの純資産額は3,681円です。

\* 第135期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は422,025,762円です。

■損益の状況

第130期 自2023年4月13日 至2023年5月12日 第133期 自2023年7月13日 至2023年8月14日  
 第131期 自2023年5月13日 至2023年6月12日 第134期 自2023年8月15日 至2023年9月12日  
 第132期 自2023年6月13日 至2023年7月12日 第135期 自2023年9月13日 至2023年10月12日

項 目	第 130 期	第 131 期	第 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 期
(A) 配当等収益	4,035,314円	4,150,540円	4,571,883円	4,439,025円	4,159,122円	4,776,210円
受取配当金	4,035,446	4,150,774	4,572,131	4,439,157	4,159,541	4,776,314
受取利息	—	—	—	—	3	—
支払利息	△ 132	△ 234	△ 248	△ 132	△ 422	△ 104
(B) 有価証券売買損益	△ 177,031	8,901,839	△ 8,100,952	11,555,413	△ 908,748	△ 9,073,662
売買益	8,254	8,915,266	15,017	12,138,581	481,790	122,707
売買損	△ 185,285	△ 13,427	△ 8,115,969	△ 583,168	△ 1,390,538	△ 9,196,369
(C) 信託報酬等	△ 273,303	△ 293,732	△ 294,925	△ 320,798	△ 240,274	△ 246,806
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,584,980	12,758,647	△ 3,823,994	15,673,640	3,010,100	△ 4,544,258
(E) 前期繰越損益金	△122,677,868	△121,318,633	△112,096,675	△108,453,428	△ 86,085,955	△ 84,828,520
(F) 追加信託差損益金	△365,232,999	△375,592,774	△386,663,852	△353,726,903	△324,876,418	△329,313,662
(配当等相当額)	( 171,341,750)	( 174,443,191)	( 178,342,524)	( 162,735,798)	( 148,589,133)	( 149,710,199)
(売買損益相当額)	(△536,574,749)	(△550,035,965)	(△565,006,376)	(△516,462,701)	(△473,465,551)	(△479,023,861)
(G) 合計(D+E+F)	△484,325,887	△484,152,760	△502,584,521	△446,506,691	△407,952,273	△418,686,440
(H) 収益分配金	△ 3,825,191	△ 3,895,748	△ 3,982,100	△ 3,633,321	△ 3,316,669	△ 3,339,322
次期繰越損益金(G+H)	△488,151,078	△488,048,508	△506,566,621	△450,140,012	△411,268,942	△422,025,762
追加信託差損益金	△365,296,179	△375,592,774	△386,663,852	△353,726,903	△324,876,418	△329,313,662
(配当等相当額)	( 171,278,570)	( 174,443,191)	( 178,342,524)	( 162,735,798)	( 148,589,133)	( 149,710,199)
(売買損益相当額)	(△536,574,749)	(△550,035,965)	(△565,006,376)	(△516,462,701)	(△473,465,551)	(△479,023,861)
分配準備積立金	—	161,385	455,727	1,128,893	1,610,153	2,771,086
繰越損益金	△122,854,899	△112,617,119	△120,358,496	△ 97,542,002	△ 88,002,677	△ 95,483,186

(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 130 期	第 131 期	第 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,762,011円	4,057,133円	4,276,958円	4,350,004円	3,918,848円	4,529,404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	171,341,750	174,443,191	178,342,524	162,735,798	148,589,133	149,710,199
(d) 分配準備積立金	0	0	160,869	412,210	1,007,974	1,581,004
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	175,103,761	178,500,324	182,780,351	167,498,012	153,515,955	155,820,607
(f) 分配金	3,825,191	3,895,748	3,982,100	3,633,321	3,316,669	3,339,322
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	171,278,570	174,604,576	178,798,251	163,864,691	150,199,286	152,481,285
(h) 受益権総口数	765,038,230口	779,149,795口	796,420,145口	726,664,225口	663,333,815口	667,864,474口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 130 期	第 131 期	第 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 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.

G I M・U Sハイ・イールド  
 (U S Dクラス/A U Dクラス/B R Lクラス/J P Yクラス  
 Z A Rクラス/T R Y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）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「G I M トラストーU Sハイ・イールド・ボンド・ファンド U S Dクラス/A U Dクラス/B R Lクラス/J P Yクラス/Z A Rクラス/T R Y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  
 2023年4月28日

資産

投資資産の評価額（簿価 \$ 59,063,280）	\$	51,019,305
現金		803,459
外国為替先渡取引による評価益		1,578,108
未収：		
利息		872,805
売却済みの投資		117,711
配当金		18
その他資産		1,013
<b>資産合計</b>		<b>54,392,419</b>

負債

外国為替先渡契約による評価損		880,928
カウンターパーティからの預託金		800,000
未払：		
専門家報酬		169,653
運用会社報酬		118,304
購入済みの投資		68,593
保管会社報酬		43,529
為替取引執行会社報酬		5,004
登録料		260
会計および管理会社報酬		10
その他負債		2,383
<b>負債合計</b>		<b>2,088,664</b>

<b>純資産</b>	<b>\$</b>	<b>52,303,755</b>
------------	-----------	-------------------

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	\$	8,713,001
クラスB-BRLクラス		29,500,516
クラスC-USDクラス		6,069,427
クラスD-AUDクラス		4,104,908
クラスE-ZARクラス		219,692
クラスF-TRYクラス		1,656,480
クラスG-通貨セレクト・クラス		2,039,731
	<b>\$</b>	<b>52,303,755</b>

発行済み受益証券口数

クラスA-JPYクラス	15,076,021
クラスB-BRLクラス	120,680,146
クラスC-USDクラス	6,039,261
クラスD-AUDクラス	6,527,228
クラスE-ZARクラス	478,227
クラスF-TRYクラス	14,825,750
クラスG-通貨セレクト・クラス	5,936,409

受益証券1口当り純資産額

クラスA-JPYクラス	\$	0.578
クラスB-BRLクラス	\$	0.244
クラスC-USDクラス	\$	1.005
クラスD-AUDクラス	\$	0.629
クラスE-ZARクラス	\$	0.459
クラスF-TRYクラス	\$	0.112
クラスG-通貨セレクト・クラス	\$	0.344



損益計算書

2023年4月28日に終了する会計年度

投資収益

受取利息	\$	2,978,665
配当収益 (源泉徴収税 \$ 6,262控除後)		182,729
その他収益		8,010
<b>投資収益合計</b>		<b>3,169,404</b>

費用

運用会社報酬		267,792
保管会社報酬		148,782
専門家報酬		59,350
会計および管理会社報酬		32,135
受託会社報酬		11,000
為替取引執行会社報酬		8,113
名義書換代理人報酬		5,356
登録料		5,126
その他費用		2,089
<b>費用合計</b>		<b>539,743</b>

投資純利益

**2,629,661**

実現損益および評価損益：

実現損益：

証券投資		3,153,261
外国為替取引および外国為替先渡契約		(1,957,428)
<b>純実現損益</b>		<b>1,195,833</b>

評価損益の純変動の内訳：

証券投資		(6,918,171)
外国為替換算および外国為替先渡契約		3,536,932
<b>評価損益の純変動</b>		<b>(3,381,239)</b>

純実現損益および評価損益の純変動

**(2,185,406)**

運用による純資産の純増

\$ **444,255**

投資明細表  
2023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
		<b>債券 (91.4%)</b>		USD	559,000	8.50% due 10/15/24(c)	56
		<b>オーストラリア (0.1%)</b>		USD	130,000	9.75% due 07/15/25(c)	13
		<b>社債 (0.1%)</b>				Telecom Italia Capital S.A.	
USD	35,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 4.38% due 04/01/31(a) (b)	\$ 30,401	USD	110,000	6.00% due 09/30/34	93,775
		<b>社債合計</b>	<u>30,401</u>	USD	155,000	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance, Inc.	
		<b>オーストラリア合計 (簿価 \$35,000)</b>	<u>30,401</u>			5.38% due 09/01/25(a) (b)	129,909
		<b>カナダ (4.5%)</b>				<b>社債合計</b>	<u>780,838</u>
		<b>社債 (4.5%)</b>				<b>ルクセンブルク合計 (簿価 \$892,970)</b>	<u>780,838</u>
USD	40,000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. 3.50% due 02/15/29(a) (b)	35,863			<b>オランダ (0.4%)</b>	
USD	48,000	3.88% due 01/15/28(a) (b)	44,841			<b>社債 (0.4%)</b>	
USD	95,000	4.00% due 10/15/30(a) (b)	82,945	USD	200,000	Trivium Packaging Finance BV 5.50% due 08/15/26(a) (b)	194,165
		ATS Corp.				<b>社債合計</b>	<u>194,165</u>
USD	29,000	4.13% due 12/15/28(a) (b)	25,934			<b>オランダ合計 (簿価 \$200,000)</b>	<u>194,165</u>
		Bausch Health Cos, Inc.				<b>米国 (84.6%)</b>	
USD	797,000	9.00% due 12/15/25(a) (b)	667,602			<b>転換社債 (0.5%)</b>	
		Baytex Energy Corp.		USD	105,000	DISH Network Corp. 2.38% due 03/15/24	90,825
USD	95,000	8.50% due 04/30/30(a) (b)	95,512	USD	420,000	3.38% due 08/15/26	197,820
USD	120,000	8.75% due 04/01/27(a) (b)	123,447			<b>転換社債合計</b>	<u>288,645</u>
		Bombardier, Inc.				<b>社債 (84.1%)</b>	
USD	45,000	7.50% due 03/15/25(a) (b)	45,179	USD	86,000	Acadia Healthcare Co., Inc. 5.50% due 07/01/28(a) (b)	82,965
USD	94,000	7.88% due 04/15/27(a) (b)	93,792			ACCO Brands Corp.	
		Garda World Security Corp.		USD	130,000	4.25% due 03/15/29(a) (b)	109,200
USD	15,000	4.63% due 02/15/27(a) (b)	13,779			ACI Worldwide, Inc.	
USD	92,000	6.00% due 06/01/29(a) (b)	75,670	USD	255,000	5.75% due 08/15/26(a) (b)	254,044
USD	120,000	9.50% due 11/01/27(a) (b)	114,995			Adient Global Holdings Ltd.	
		GFL Environmental, Inc.		USD	155,000	4.88% due 08/15/26(a) (b)	148,941
USD	74,000	4.00% due 08/01/28(a) (b)	67,537	USD	72,000	7.00% due 04/15/28(a) (b)	73,827
USD	70,000	4.38% due 08/15/29(a) (b)	63,391	USD	77,000	8.25% due 04/15/31(a) (b)	78,869
USD	139,000	4.75% due 06/15/29(a) (b)	129,430			ADT Security Corp.	
USD	10,000	5.13% due 12/15/26(a) (b)	9,837	USD	100,000	4.13% due 08/01/29(a) (b)	86,875
		NOVA Chemicals Corp.		USD	236,000	4.88% due 07/15/32(b)	204,140
USD	83,000	4.25% due 05/15/29(a) (b)	67,216			Ahead DB Holdings LLC	
USD	280,000	5.25% due 06/01/27(a) (b)	253,397	USD	78,000	6.63% due 05/01/28(a) (b)	65,130
		Precision Drilling Corp.				AHP Health Partners, Inc.	
USD	17,000	6.88% due 01/15/29(a) (b)	15,598	USD	70,000	5.75% due 07/15/29(a) (b)	59,150
USD	95,000	7.13% due 01/15/26(a) (b)	92,269			Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	
		Ritchie Bros Holdings, Inc.		USD	50,000	3.50% due 03/15/29(a) (b)	44,303
USD	26,000	6.75% due 03/15/28(a) (b)	26,910	USD	435,000	4.63% due 01/15/27(a) (b)	420,524
USD	44,000	7.75% due 03/15/31(a) (b)	46,750	USD	16,000	4.88% due 02/15/30(a) (b)	14,920
		Superior Plus LP / Superior General Partner, Inc.		USD	200,000	Alcoa Nederland Holding BV 5.50% due 12/15/27(a) (b)	197,000
USD	40,000	4.50% due 03/15/29(a) (b)	35,428			Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp.	
		Videotron, Ltd.		USD	70,000	6.63% due 07/15/26(a) (b)	67,476
USD	140,000	3.63% due 06/15/29(a) (b)	121,058	USD	28,000	9.75% due 07/15/27(a) (b)	26,043
		<b>社債合計</b>	<u>2,348,380</u>			Allison Transmission, Inc.	
		<b>カナダ合計 (簿価 \$2,582,813)</b>	<u>2,348,380</u>	USD	78,000	3.75% due 01/30/31(a) (b)	66,580
		<b>フランス (0.3%)</b>		USD	85,000	4.75% due 10/01/27(a) (b)	81,078
		<b>社債 (0.3%)</b>		USD	172,000	5.88% due 06/01/29(a) (b)	169,387
USD	200,000	Altice France S.A. 5.13% due 07/15/29(a) (b)	147,859			American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	
		<b>社債合計</b>	<u>147,859</u>	USD	194,000	5.50% due 04/20/26(b)	190,545
		<b>フランス合計 (簿価 \$200,000)</b>	<u>147,859</u>	USD	120,250	5.75% due 04/20/29(b)	114,366
		<b>ルクセンブルク (1.5%)</b>				American Axle & Manufacturing, Inc.	
		<b>社債 (1.5%)</b>		USD	56,000	5.00% due 10/01/29(a)	46,501
USD	235,000	Altice France Holding S.A. 10.50% due 05/15/27(a) (b)	172,816	USD	101,000	6.25% due 03/15/26(a)	96,471
		Intelsat Jackson Holdings S.A.		USD	108,000	6.50% due 04/01/27(a)	100,094
USD	475,000	5.50% due 08/01/23(c)	48	USD	65,000	6.88% due 07/01/28(a)	58,497
USD	416,000	6.50% due 03/15/30(a) (b)	384,221				

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	78,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	\$ 73,041	USD	140,000	Buckeye Partners LP	127,225
USD	125,000	5.38% due 06/15/29(a) (b)	121,038	USD	77,000	4.50% due 03/01/28(a) (b)	67,412
USD	97,000	7.88% due 05/15/26(a) (b)	99,597	USD	87,000	Builders FirstSource, Inc.	86,678
USD	35,000	Antero Resources Corp.	32,803	USD	76,000	4.25% due 02/01/32(a) (b)	69,612
USD	34,000	5.38% due 03/01/30(a) (b)	34,805	USD	113,000	6.38% due 06/15/32(a) (b)	102,265
USD	86,000	7.63% due 02/01/29(a) (b)	89,338	USD	75,000	BWX Technologies, Inc.	65,656
USD	48,000	8.38% due 07/15/26(a) (b)	43,488	USD	160,000	4.13% due 06/30/28(a) (b)	160,258
USD	60,000	API Escrow Corp.	51,918	USD	20,000	4.13% due 04/15/29(a) (b)	20,404
USD	132,000	4.75% due 10/15/29(a) (b)	125,053	USD	113,000	Caesars Entertainment, Inc.	113,753
USD	44,000	API Group DE, Inc.	37,869	USD	71,000	Caesars Entertainment, Inc.	61,715
USD	31,000	4.13% due 07/15/29(a) (b)	26,892	USD	70,000	California Resources Corp.	58,979
USD	63,000	Aramark Services, Inc.	60,476	USD	77,000	7.13% due 02/01/26(a) (b)	66,753
USD	15,000	Arches Buyer, Inc.	14,738	USD	110,000	Calpine Corp.	90,178
USD	70,000	4.25% due 06/01/28(a) (b)	69,595	USD	18,000	4.63% due 02/01/29(a) (b)	14,130
USD	135,000	6.13% due 12/01/28(a) (b)	133,263	USD	30,000	5.00% due 02/01/31(a) (b)	30,757
USD	265,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	226,184	USD	23,000	Carnival Corp.	24,009
USD	159,000	6.25% due 04/01/28(a) (b)	141,522	USD	55,000	10.50% due 02/01/26(a) (b)	59,127
USD	40,000	6.88% due 04/01/27(a) (b)	32,838	USD	75,000	Carnival Holdings Bermuda, Ltd.	74,344
USD	55,000	Arconic Corp.	50,396	USD	20,000	10.38% due 05/01/28(a) (b)	20,456
USD	30,000	6.00% due 05/15/25(a) (b)	26,999	USD	20,000	Carpenter Technology Corp.	16,839
USD	96,000	6.13% due 02/15/28(a) (b)	93,750	USD	10,000	6.38% due 07/15/28(a)	9,600
USD	68,000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	5,100	USD	562,000	7.63% due 03/15/30(a)	460,226
USD	20,000	5.25% due 08/15/27(a) (b)	20,446	USD	80,000	Catalent Pharma Solutions, Inc.	61,264
USD	234,000	ATI, Inc.	212,283	USD	31,000	3.13% due 02/15/29(a) (b)	26,029
USD	30,000	4.88% due 10/01/29(a)	28,350	USD	196,000	5.00% due 07/15/27(a) (b)	156,087
USD	300,000	5.13% due 12/01/27(a)	287,136	USD	195,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	168,168
USD	69,000	Audacy Capital Corp.	61,390	USD	59,000	4.25% due 02/01/31(a) (b)	48,694
USD	127,000	6.75% due 03/31/29(a) (b)	64,186	USD	393,000	4.25% due 01/15/34(a) (b)	363,471
USD	118,000	Avient Corp.	77,732	USD	578,000	4.50% due 08/15/30(a) (b)	545,944
USD	30,000	7.13% due 08/01/30(a) (b)	13,929	USD	10,000	4.50% due 06/01/33(a) (b)	9,172
USD	191,000	7.13% due 08/01/30(a) (b)	89,770	USD	15,000	4.75% due 03/01/30(a) (b)	14,257
USD	25,000	5.38% due 03/01/29(a) (b)	11,750	USD	131,000	4.75% due 02/01/32(a) (b)	114,952
USD	77,000	5.00% due 02/15/29(a) (b)	36,767	USD	120,000	4.75% due 02/01/28(a) (b)	111,632
USD	330,000	5.25% due 01/30/30(a) (b)	287,738	USD	94,000	5.00% due 02/01/28(a) (b)	80,220
USD	15,000	5.25% due 02/15/31(a) (b)	10,348	USD	222,000	5.13% due 05/01/27(a) (b)	210,210
USD	45,000	5.50% due 11/01/25(a) (b)	20,623	USD	340,000	4.00% due 02/15/27(a) (b)	227,052
USD	99,000	5.75% due 08/15/27(a) (b)	98,185	USD	35,000	Chart Industries, Inc.	36,050
USD	61,000	6.25% due 02/15/29(a) (b)	55,052	USD	13,000	7.50% due 01/01/30(a) (b)	13,764
USD	53,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp.	53,108	USD	213,000	9.50% due 01/01/31(a) (b)	189,211
USD	38,000	6.63% due 01/31/29(a) (b)	34,893	USD	95,000	Chemours Co./The	89,533
USD	65,000	6.75% due 07/01/36	58,866	USD	34,000	Cheniery Energy Partners LP	30,407
		Bausch Health Americas, Inc.		USD	95,000	4.00% due 03/01/31(a)	89,533
		8.50% due 01/31/27(a) (b)		USD	95,000	4.50% due 10/01/29(a)	90,611
		Bausch Health Cos, Inc.		USD	182,000	Cheniery Energy, Inc.	180,168
		4.88% due 06/01/28(a) (b)		USD	100,000	4.63% due 10/15/28(a)	99,481
		5.00% due 01/30/28(a) (b)				Chesapeake Energy Corp.	
		5.00% due 02/15/29(a) (b)				6.75% due 04/15/29(a) (b)	
		5.25% due 01/30/30(a) (b)				Chord Energy Corp.	
		5.25% due 02/15/31(a) (b)				6.38% due 06/01/26(a) (b)	
		5.50% due 11/01/25(a) (b)					
		5.75% due 08/15/27(a) (b)					
		6.25% due 02/15/29(a) (b)					
		6.63% due 01/31/29(a) (b)					
		6.75% due 07/01/36					
		Bausch Health Americas, Inc.					
		8.50% due 01/31/27(a) (b)					
		Bausch Health Cos, Inc.					
		4.88% due 06/01/28(a) (b)					
		5.00% due 01/30/28(a) (b)					
		5.00% due 02/15/29(a) (b)					
		5.25% due 01/30/30(a) (b)					
		5.25% due 02/15/31(a) (b)					
		5.50% due 11/01/25(a) (b)					
		5.75% due 08/15/27(a) (b)					
		6.25% due 02/15/29(a) (b)					
		6.63% due 01/31/29(a) (b)					
		6.75% due 07/01/36					
		Bausch Health Americas, Inc.					
		8.50% due 01/31/27(a) (b)					
		Bausch Health Cos, Inc.					
		4.88% due 06/01/28(a) (b)					
		5.00% due 01/30/28(a) (b)					
		5.00% due 02/15/29(a) (b)					
		5.25% due 01/30/30(a) (b)					
		5.25% due 02/15/31(a) (b)					
		5.50% due 11/01/25(a) (b)					
		5.75% due 08/15/27(a) (b)					
		6.25% due 02/15/29(a) (b)					
		6.63% due 01/31/29(a) (b)					
		6.75% due 07/01/36					
		Bausch Health Americas, Inc.					
		8.50% due 01/31/27(a) (b)					
		Bausch Health Cos, Inc.					
		4.88% due 06/01/28(a) (b)					
		5.00% due 01/30/28(a) (b)					
		5.00% due 02/15/29(a) (b)					
		5.25% due 01/30/30(a) (b)					
		5.25% due 02/15/31(a) (b)					
		5.50% due 11/01/25(a) (b)					
		5.75% due 08/15/27(a) (b)					
		6.25% due 02/15/29(a) (b)					
		6.63% due 01/31/29(a) (b)					
		6.75% due 07/01/36					
		Bausch Health Americas, Inc.					
		8.50% due 01/31/27(a) (b)					
		Bausch Health Cos, Inc.					
		4.88% due 06/01/28(a) (b)					
		5.00% due 01/30/28(a) (b)					
		5.00% due 02/15/29(a) (b)					
		5.25% due 01/30/30(a) (b)					
		5.25% due 02/15/31(a) (b)					
		5.50% due 11/01/25(a) (b)					
		5.75% due 08/15/27(a) (b)					
		6.25% due 02/15/29(a) (b)					
		6.63% due 01/31/29(a) (b)					
		6.75% due 07/01/36					
		Bausch Health Americas, Inc.					
		8.50% due 01/31/27(a) (b)					
		Bausch Health Cos, Inc.					
		4.88% due 06/01/28(a) (b)					
		5.00% due 01/30/28(a) (b)					
		5.00% due 02/15/29(a) (b)					
		5.25% due 01/30/30(a) (b)					
		5.25% due 02/15/31(a) (b)					
		5.50% due 11/01/25(a) (b)					
		5.75% due 08/15/27(a) (b)					
		6.25% due 02/15/29(a) (b)					
		6.63% due 01/31/29(a) (b)					
		6.75% due 07/01/36					
		Bausch Health Americas, Inc.					
		8.50% due 01/31/27(a) (b)					
		Bausch Health Cos, Inc.					
		4.88% due 06/01/28(a) (b)					
		5.00% due 01/30/28(a) (b)					
		5.00% due 02/15/29(a) (b)					
		5.25% due 01/30/30(a) (b)					
		5.25% due 02/15/31(a) (b)					
		5.50% due 11/01/25(a) (b)					
		5.75% due 08/15/27(a) (b)					
		6.25% due 02/15/29(a) (b)					
		6.63% due 01/31/29(a) (b)					
		6.75% due 07/01/36					
		Bausch Health Americas, Inc.					
		8.50% due 01/31/27(a) (b)					
		Bausch Health Cos, Inc.					
		4.88% due 06/01/28(a) (b)					
		5.00% due 01/30/28(a) (b)					
		5.00% due 02/15/29(a) (b)					
		5.25% due 01/30/30(a) (b)					
		5.25% due 02/15/31(a) (b)					
		5.50% due 11/01/25(a) (b)					
		5.75% due 08/15/27(a) (b)					
		6.25% due 02/15/29(a) (b)					
		6.63% due 01/31/29(a) (b)					
		6.75% due 07/01/36					
		Bausch Health Americas, Inc.					
		8.50% due 01/31/27(a) (b)					
		Bausch Health Cos, Inc.					
		4.88% due 06/01/28(a) (b)					
		5.00% due 01/30/28(a) (b)					
		5.00% due 02/15/29(a) (b)					
		5.25% due 01/30/30(a) (b)					
		5.25% due 02/15/31(a) (b)					
		5.50% due 11/01/25(a) (b)					
		5.75% due 08/15/27(a) (b)					
		6.25% due 02/15/29(a) (b)					
		6.63% due 01/31/29(a) (b)					

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
	CHS/Community Health Systems, Inc.		USD 280,000	6.50% due 02/01/29(a) (b)	233,798
USD 60,000	4.75% due 02/15/31(a) (b)	\$ 48,404		Dana, Inc.	
USD 80,000	5.25% due 05/15/30(a) (b)	66,674	USD 135,000	5.63% due 06/15/28(a)	124,532
USD 49,000	5.63% due 03/15/27(a) (b)	45,220		DaVita, Inc.	
USD 76,000	6.00% due 01/15/29(a) (b)	67,735	USD 156,000	3.75% due 02/15/31(a) (b)	125,712
USD 109,000	6.13% due 04/01/30(a) (b)	77,635	USD 170,000	4.63% due 06/01/30(a) (b)	148,139
USD 129,000	8.00% due 03/15/26(a) (b)	127,836		Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co.	
	Cinemark USA, Inc.		USD 110,000	5.38% due 08/15/26(a) (b) (c)	7,425
USD 50,000	5.25% due 07/15/28(a) (b)	44,761		Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc.	
USD 52,000	8.75% due 05/01/25(a) (b)	53,040	USD 253,000	5.88% due 08/15/27(a) (b)	221,898
	Clarios Global LP			DISH DBS Corp.	
USD 165,000	6.25% due 05/15/26(a) (b)	164,026	USD 315,000	5.25% due 12/01/26(a) (b)	241,571
USD 13,000	6.75% due 05/15/25(a) (b)	13,006	USD 65,000	5.75% due 12/01/28(a) (b)	46,267
USD 60,000	6.75% due 05/15/28(a) (b)	60,232	USD 652,000	5.88% due 11/15/24	538,544
USD 139,000	8.50% due 05/15/27(a) (b)	139,577	USD 176,000	7.75% due 07/01/26	101,664
	Clarivate Science Holdings Corp.			DISH Network Corp.	
USD 52,000	3.88% due 07/01/28(a) (b)	46,789	USD 236,000	11.75% due 11/15/27(a) (b)	223,091
USD 70,000	4.88% due 07/01/29(a) (b)	62,497		Dornoch Debt Merger Sub, Inc.	
	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.		USD 125,000	6.63% due 10/15/29(a) (b)	92,604
USD 152,000	7.50% due 06/01/29(a) (b)	112,480		DT Midstream, Inc.	
USD 25,000	7.75% due 04/15/28(a) (b)	18,988	USD 79,000	4.13% due 06/15/29(a) (b)	70,019
	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.		USD 40,000	4.38% due 06/15/31(a) (b)	34,791
USD 281,000	5.13% due 08/15/27(a) (b)	253,802	USD 27,000	5.00% due 12/15/29(a) (b)	23,702
	Cleveland-Cliffs, Inc.		USD 50,000	4.50% due 04/15/29(a) (b)	45,640
USD 119,000	4.63% due 03/01/29(a) (b)	107,814		Edgewell Personal Care Co.	
USD 37,000	4.88% due 03/01/31(a) (b)	32,492	USD 48,000	4.13% due 04/01/29(a) (b)	42,520
USD 45,000	6.75% due 04/15/30(a) (b)	43,764	USD 140,000	5.50% due 06/01/28(a) (b)	133,983
	CNX Midstream Partners LP		USD 65,000	6.65% due 08/28/28(a)	63,286
USD 20,000	4.75% due 04/15/30(a) (b)	16,749		Element Solutions, Inc.	
	CNX Resources Corp.		USD 125,000	3.88% due 09/01/28(a) (b)	110,302
USD 37,000	6.00% due 01/15/29(a) (b)	34,225	USD 95,000	3.88% due 08/15/28(a) (b)	50,350
USD 40,000	7.38% due 01/15/31(a) (b)	38,531		Encino Acquisition Partners Holdings LLC	
	Coherent Corp.		USD 124,000	8.50% due 05/01/28(a) (b)	109,696
USD 141,000	5.00% due 12/15/29(a) (b)	125,279	USD 115,000	4.50% due 02/01/28(a)	108,420
	Coinbase Global, Inc.		USD 195,000	4.75% due 02/01/30(a)	179,740
USD 28,000	3.38% due 10/01/28(a) (b)	16,915		Energizer Holdings, Inc.	
USD 28,000	3.63% due 10/01/31(a) (b)	15,647	USD 116,000	4.38% due 03/31/29(a) (b)	101,433
	CommScope, Inc.		USD 225,000	4.75% due 06/15/28(a) (b)	202,335
USD 118,000	4.75% due 09/01/29(a) (b)	95,307	USD 43,000	6.50% due 12/31/27(a) (b)	41,946
USD 170,000	6.00% due 03/01/26(a) (b)	162,343		EnLink Midstream LLC	
USD 260,000	8.25% due 03/01/27(a) (b)	201,151	USD 78,000	5.38% due 06/01/29(a)	75,301
	Comstock Resources, Inc.		USD 27,000	6.50% due 09/01/30(a) (b)	27,289
USD 23,000	5.88% due 01/15/30(a) (b)	19,749		EnLink Midstream Partners LP	
USD 201,000	6.75% due 03/01/29(a) (b)	181,997	USD 155,000	4.85% due 07/15/26(a)	150,926
	Conduent Business Services LLC / Conduent State & Local Solutions, Inc.			Entegris Escrow Corp.	
USD 110,000	6.00% due 11/01/29(a) (b)	90,370	USD 120,000	4.75% due 04/15/29(a) (b)	111,885
	Cooper-Standard Automotive, Inc.		USD 75,000	5.95% due 06/15/30(a) (b)	71,455
USD 500,000	5.63% due 05/15/27(a) (b)	284,891		Entegris, Inc.	
USD 856,950	13.50% due 03/31/27(a) (b)	870,296	USD 76,000	3.63% due 05/01/29(a) (b)	65,079
	CoreCivic, Inc.		USD 36,000	4.38% due 04/15/28(a) (b)	32,828
USD 106,000	8.25% due 04/15/26(a)	107,082		Envision Healthcare Corp.	
	Coty, Inc.		USD 435,000	8.75% due 10/15/26(a) (b) (c)	10,875
USD 101,000	5.00% due 04/15/26(a) (b)	98,572		EQM Midstream Partners LP	
	Coty, Inc. / HFC Prestige Products, Inc. / HFC Prestige International US LLC		USD 118,000	4.13% due 12/01/26(a)	107,079
USD 65,000	4.75% due 01/15/29(a) (b)	61,019	USD 102,000	4.50% due 01/15/29(a) (b)	86,875
	Crescent Energy Finance LLC		USD 87,000	4.75% due 01/15/31(a) (b)	71,302
USD 60,000	9.25% due 02/15/28(a) (b)	59,836	USD 60,000	6.50% due 07/01/27(a) (b)	58,315
	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp.		USD 42,000	7.50% due 06/01/30(a) (b)	40,788
USD 185,000	5.63% due 05/01/27(a) (b)	177,532		Escrow.com, Inc.	
USD 20,000	7.38% due 02/01/31(a) (b)	20,000	USD 415,000	8.88% due 03/15/25(c)	-(d)
USD 104,000	8.00% due 04/01/29(a) (b)	105,214			
	CSC Holdings LLC				
USD 200,000	5.38% due 02/01/28(a) (b)	164,040			
USD 200,000	5.75% due 01/15/30(a) (b)	102,000			

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	119,000	First Student Bidco, Inc. / First Transit Parent, Inc. 4.00% due 07/31/29(a) (b)	\$ 103,129	USD	33,000	6.00% due 04/15/30(a) (b)	30,756
		Ford Motor Credit Co. LLC		USD	28,000	6.25% due 04/15/32(a) (b)	26,176
USD	205,000	2.90% due 02/16/28(a)	177,399	USD	103,000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 5.75% due 05/01/28(a) (b)	102,744
USD	200,000	3.38% due 11/13/25(a)	185,743			Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp.	
USD	200,000	4.27% due 01/09/27(a)	185,136	USD	20,000	4.88% due 04/01/27(a)	19,725
USD	299,000	4.54% due 08/01/26(a)	281,910			Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp.	
USD	200,000	4.69% due 06/09/25(a)	193,345	USD	38,000	6.38% due 04/15/27(a) (b)	37,429
USD	200,000	5.13% due 06/16/25(a)	194,736			Hologic, Inc.	
USD	37,000	Frontier Communications Corp. 5.88% due 10/15/27(a) (b)	34,041	USD	100,000	3.25% due 02/15/29(a) (b)	89,869
		Frontier Communications Holdings LLC		USD	170,000	iHeartCommunications, Inc. 5.25% due 08/15/27(a) (b)	134,303
USD	237,000	5.00% due 05/01/28(a) (b)	207,979	USD	188,368	6.38% due 05/01/26(a)	161,602
USD	44,656	5.88% due 11/01/29(a)	33,965	USD	180,981	8.38% due 05/01/27(a)	119,443
USD	34,000	6.00% due 01/15/30(a) (b)	26,008			Imola Merger Corp.	
USD	9,000	8.75% due 05/15/30(a) (b)	8,898	USD	238,000	4.75% due 05/15/29(a) (b)	206,100
USD	40,000	Gannett Holdings LLC 6.00% due 11/01/26(a) (b)	33,800			Iron Mountain, Inc.	
		Gap, Inc./The		USD	108,000	4.50% due 02/15/31(a) (b)	93,896
USD	75,000	3.63% due 10/01/29(a) (b)	53,238	USD	120,000	5.00% due 07/15/28(a) (b)	112,847
		Gartner, Inc.		USD	180,000	4.63% due 12/15/25(a) (b)	173,700
USD	23,000	3.63% due 06/15/29(a) (b)	20,362			JELD-WEN, Inc.	
USD	130,000	4.50% due 07/01/28(a) (b)	122,151	USD	60,000	4.88% due 12/15/27(a) (b)	52,500
		GCI LLC		USD	65,000	6.25% due 05/15/25(a) (b)	65,452
USD	200,000	4.75% due 10/15/28(a) (b)	171,000	USD	40,000	Kinetik Holdings LP 5.88% due 06/15/30(a) (b)	38,319
		Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.		USD	25,000	7.75% due 05/01/31(a) (b)	25,343
USD	25,000	6.25% due 05/15/26(a)	24,087			KNIFE RIVER HOLDING CO.	
USD	10,000	6.50% due 10/01/25(a)	9,806	USD	175,000	6.75% due 07/15/26(a) (b)	173,384
USD	71,000	7.75% due 02/01/28(a)	69,840			Lamb Weston Holdings, Inc.	
USD	15,000	8.00% due 01/15/27(a)	14,969	USD	125,000	4.13% due 01/31/30(a) (b)	114,608
USD	48,000	8.88% due 04/15/30(a)	48,076			Level 3 Financing, Inc.	
		Glatfelter Corp.		USD	72,000	3.63% due 01/15/29(a) (b)	40,279
USD	55,000	4.75% due 11/15/29(a) (b)	38,690	USD	15,000	4.63% due 09/15/27(a) (b)	9,263
		Global Infrastructure Solutions, Inc.		USD	23,000	3.75% due 01/15/28(a) (b)	20,585
USD	80,000	5.63% due 06/01/29(a) (b)	66,657	USD	320,000	4.75% due 10/15/27(a) (b)	296,958
USD	55,000	7.50% due 04/15/32(a) (b)	47,412	USD	55,000	5.63% due 03/15/26(a) (b)	53,584
		Goodyear Tire & Rubber Co./The		USD	200,000	6.50% due 05/15/27(a) (b)	202,587
USD	64,000	5.00% due 07/15/29(a)	56,568			Lumen Technologies, Inc.	
USD	37,000	5.25% due 04/30/31(a)	32,089	USD	45,000	4.50% due 01/15/29(a) (b)	19,125
USD	126,000	5.25% due 07/15/31(a)	108,675	USD	358,000	5.13% due 12/15/26(a) (b)	236,169
		Graham Packaging Co., Inc.		USD	101,000	5.38% due 06/15/29(a) (b)	45,450
USD	34,000	7.13% due 08/15/28(a) (b)	29,588			Macy's Retail Holdings LLC	
		Gray Escrow II, Inc.		USD	2,000	5.88% due 03/15/30(a) (b)	1,775
USD	44,000	5.38% due 11/15/31(a) (b)	28,206			Madison IAQ LLC	
		Gray Television, Inc.		USD	110,000	4.13% due 06/30/28(a) (b)	96,777
USD	105,000	4.75% due 10/15/30(a) (b)	67,828	USD	170,000	5.88% due 06/30/29(a) (b)	133,079
USD	99,000	7.00% due 05/15/27(a) (b)	80,161			Mallinckrodt International Finance S.A. / Mallinckrodt CB LLC	
		Griffon Corp.		USD	134,743	10.00% due 06/15/29(a) (b)	69,928
USD	240,000	5.75% due 03/01/28(a)	221,528	USD	180,000	11.50% due 12/15/28(a) (b)	141,665
		Gulfport Energy Corp.		USD	16,000	Marriott Ownership Resorts, Inc. 4.50% due 06/15/29(a) (b)	13,955
USD	30,000	8.00% due 05/17/26 (a)	30,075			Masonite International Corp.	
USD	55,000	8.00% due 05/17/26 (a) (b)	55,138	USD	78,000	5.38% due 02/01/28(a) (b)	75,075
		Hanesbrands, Inc.				MasTec, Inc.	
USD	26,000	9.00% due 02/15/31(a) (b)	26,620	USD	140,000	4.50% due 08/15/28(a) (b)	129,322
		Herc Holdings, Inc.		USD	310,000	7.88% due 08/15/26(a) (b)	313,360
USD	58,000	5.50% due 07/15/27(a) (b)	55,389	USD	255,000	9.25% due 04/15/27(a) (b)	241,884
		Hertz Corp.				McGraw-Hill Education, Inc.	
USD	62,000	4.63% due 12/01/26(a) (b)	55,841	USD	50,000	5.75% due 08/01/28(a) (b)	44,411
USD	168,000	5.00% due 12/01/29(a) (b)	137,433			MGM Resorts International	
USD	182,000	5.50% due 10/15/24(c)	4,550	USD	15,000	4.63% due 09/01/26(a)	14,351
USD	80,000	6.00% due 01/15/28(c)	5,600				
USD	240,000	7.13% due 08/01/26(c)	16,800				
		Hess Midstream Operations LP					
USD	68,000	4.25% due 02/15/30(a) (b)	60,458				
USD	185,000	5.63% due 02/15/26(a) (b)	182,101				
		Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co.					
USD	15,000	5.75% due 02/01/29(a) (b)	14,015				

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	95,000	5.50% due 04/15/27(a)	\$ 92,972	USD	40,000	4.00% due 09/15/30(a)	30,399
USD	153,000	5.75% due 06/15/25(a)	152,591	USD	78,000	6.63% due 01/15/28(a)	72,345
USD	90,000	6.75% due 05/01/25(a)	90,878			Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	
		Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp.		USD	200,000	5.13% due 04/30/31(a) (b)	178,180
USD	30,000	5.38% due 08/15/27(a) (b)	27,780	USD	126,000	4.50% due 03/31/29(a) (b)	100,901
		Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd.		USD	37,000	6.63% due 04/01/30(a) (b)	32,068
USD	91,800	6.50% due 06/20/27(a) (b)	91,657	USD	60,000	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 6.63% due 05/13/27(a) (b)	60,210
		Millennium Escrow Corp.		USD	380,000	7.50% due 04/01/27(a) (b) (c)	269,830
USD	45,000	6.63% due 08/01/26(a) (b)	30,467			Performance Food Group, Inc.	
		MIWD Holdco II LLC / MIWD Finance Corp.		USD	115,000	4.25% due 08/01/29(a) (b)	104,623
USD	31,000	5.50% due 02/01/30(a) (b)	25,963	USD	120,000	5.50% due 10/15/27(a) (b)	117,613
		Mozart Debt Merger Sub, Inc.		USD	250,000	PetSmart, Inc. / PetSmart Finance Corp. 4.75% due 02/15/28(a) (b)	236,312
USD	220,000	3.88% due 04/01/29(a) (b)	192,420			PG&E Corp.	
USD	125,000	5.25% due 10/01/29(a) (b)	108,039	USD	54,000	5.00% due 07/01/28(a)	50,857
		Nabors Industries, Inc.				PGT Innovations, Inc.	
USD	125,000	5.75% due 02/01/25(a)	122,020	USD	49,000	4.38% due 10/01/29(a) (b)	44,238
		Nationstar Mortgage Holdings, Inc.		USD	295,000	8.50% due 10/01/26(a) (b)	126,133
USD	58,000	5.13% due 12/15/30(a) (b)	47,508			Pike Corp.	
USD	84,000	5.50% due 08/15/28(a) (b)	74,716	USD	80,000	5.50% due 09/01/28(a) (b)	72,588
USD	90,000	5.75% due 11/15/31(a) (b)	74,833			Post Holdings, Inc.	
USD	35,000	6.00% due 01/15/27(a) (b)	33,163	USD	45,000	5.50% due 12/15/29(a) (b)	42,803
		NCR Corp.		USD	166,000	5.63% due 01/15/28(a) (b)	162,204
USD	293,000	5.00% due 10/01/28(a) (b)	255,518	USD	22,000	5.75% due 03/01/27(a) (b)	21,865
USD	15,000	5.13% due 04/15/29(a) (b)	12,975			Presidio Holdings, Inc.	
USD	135,000	6.13% due 09/01/29(a) (b)	132,267	USD	60,000	4.88% due 02/01/27(a) (b)	56,824
		NESCO Holdings II, Inc.				Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc.	
USD	29,000	5.50% due 04/15/29(a) (b)	26,203	USD	127,000	3.38% due 08/31/27(a) (b)	113,498
		Newell Brands, Inc.		USD	60,000	5.75% due 04/15/26(b)	59,548
USD	15,000	6.38% due 09/15/27(a)	14,775			Quicken Loans LLC / Quicken Loans Co-Issuer, Inc.	
USD	15,000	6.63% due 09/15/29(a)	14,817	USD	97,000	3.63% due 03/01/29(a) (b)	82,015
		News Corp.				Radiology Partners, Inc.	
USD	84,000	3.88% due 05/15/29(a) (b)	74,578	USD	135,000	9.25% due 02/01/28(a) (b)	59,738
USD	45,000	5.13% due 02/15/32(a) (b)	41,497			Range Resources Corp.	
		Nexstar Media, Inc.		USD	6,000	4.75% due 02/15/30(a) (b)	5,520
USD	15,000	4.75% due 11/01/28(a) (b)	13,184	USD	75,000	4.88% due 05/15/25(a)	74,063
USD	496,000	5.63% due 07/15/27(a) (b)	465,918	USD	96,000	8.25% due 01/15/29(a)	100,195
		NGI Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp.				Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp.	
USD	41,000	7.50% due 02/01/26(a) (b)	39,311	USD	115,000	5.25% due 04/15/30(a) (b)	81,990
		NWG Holding Co., Inc. / Neiman Marcus Group LLC				Regal Rexnord Corp.	
USD	176,000	7.13% due 04/01/26(a) (b)	163,483	USD	45,000	6.05% due 02/15/26(b)	45,617
		Noble Finance II LLC		USD	90,000	6.05% due 04/15/28(a) (b)	90,691
USD	16,000	8.00% due 04/15/30(a) (b)	16,384	USD	40,000	6.30% due 02/15/30(a) (b)	40,686
		Nordstrom, Inc.		USD	56,000	6.40% due 04/15/33(a) (b)	57,015
USD	3,000	4.38% due 04/01/30(a)	2,346			RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp.	
		Novelis Corp.		USD	100,000	4.50% due 02/15/29(a) (b)	90,045
USD	32,000	3.88% due 08/15/31(a) (b)	26,800	USD	220,000	4.75% due 10/15/27(a)	206,800
USD	155,000	4.75% due 01/30/30(a) (b)	140,279			Rite Aid Corp.	
		NRG Energy, Inc.		USD	364,000	8.00% due 11/15/26(a) (b)	196,933
USD	48,000	3.38% due 02/15/29(a) (b)	40,665			Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc.	
USD	40,000	3.63% due 02/15/31(a) (b)	32,376	USD	68,000	2.88% due 10/15/26(a) (b)	60,524
USD	60,000	3.88% due 02/15/32(a) (b)	48,381	USD	12,000	4.00% due 10/15/33(a) (b)	9,390
USD	185,000	5.25% due 06/15/29(a) (b)	170,644			Royal Caribbean Cruises Ltd.	
USD	40,000	7.00% due 03/15/33(a) (b)	41,499	USD	66,000	11.50% due 06/01/25(a) (b)	70,043
		NuStar Logistics LP		USD	50,000	7.25% due 01/15/30(a) (b)	50,142
USD	10,000	5.63% due 04/28/27(a)	9,620	USD	68,000	8.25% due 01/15/29(a) (b)	71,601
USD	95,000	6.00% due 06/01/26(a)	93,487	USD	68,000	9.25% due 01/15/29(a) (b)	72,554
USD	69,000	6.38% due 10/01/30(a)	66,448	USD	112,000	11.63% due 08/15/27(a) (b)	118,909
		Occidental Petroleum Corp.				RP Escrow Issuer LLC	
USD	136,000	8.50% due 07/15/27(a)	149,754	USD	49,000	5.25% due 12/15/25(a) (b)	34,369
USD	139,000	8.88% due 07/15/30(a)	163,325			Sabre Global, Inc.	
		ON Semiconductor Corp.		USD	80,000	7.38% due 09/01/25(a) (b)	71,000
USD	172,000	3.88% due 09/01/28(a) (b)	154,817				
		OneMain Finance Corp.					
USD	60,000	3.50% due 01/15/27(a)	50,887				

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	2,000	9.25% due 04/15/25(a) (b)	\$ 1,840			Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp.	
USD	108,000	4.50% due 10/15/29(a)	93,573	USD	50,000	8.50% due 10/15/26(a) (b)	48,000
USD	89,000	4.00% due 04/01/31(a)	71,887	USD	57,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.	51,368
USD	80,000	4.38% due 02/01/32(a)	64,899	USD	152,000	4.50% due 04/30/30(a)	135,655
USD	23,000	Scripps Escrow II, Inc.		USD	40,000	Synaptics, Inc.	
USD	85,000	5.38% due 01/15/31(a) (b)	15,985	USD	33,000	4.00% due 06/15/29(a) (b)	33,800
USD	290,000	Scripps Escrow, Inc.		USD	30,000	Syneos Health, Inc.	
USD	121,000	5.88% due 07/15/27(a) (b)	60,956	USD	110,000	3.63% due 01/15/29(a) (b)	27,578
USD	185,000	Sensata Technologies BV		USD	52,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	
USD	328,000	4.00% due 04/15/29(a) (b)	262,094	USD	108,000	5.50% due 01/15/28(a) (b)	27,747
USD	231,000	Service Corp. International		USD	84,000	6.00% due 03/01/27(a) (b)	106,131
USD	95,000	7.50% due 04/01/27	126,016	USD	128,000	6.00% due 12/31/30(a) (b)	46,184
USD	75,000	Sinclair Television Group, Inc.		USD	155,000	6.00% due 09/01/31(a) (b)	95,630
USD	40,000	5.13% due 02/15/27(a) (b)	158,812	USD	4,000	7.50% due 10/01/25(a) (b)	84,641
USD	24,000	Sirius XM Radio, Inc.		USD	25,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	
USD	63,000	4.00% due 07/15/28(a) (b)	276,953	USD	74,000	4.88% due 02/01/31(a)	120,577
USD	50,000	5.00% due 08/01/27(a) (b)	212,455	USD	173,000	5.50% due 03/01/30(a)	150,998
USD	72,000	5.50% due 07/01/29(a) (b)	84,708	USD	12,000	6.50% due 07/15/27(a)	4,076
USD	20,000	Six Flags Entertainment Corp.		USD	504,000	6.88% due 01/15/29(a)	25,532
USD	90,000	5.50% due 04/15/27(a) (b)	71,745	USD	255,000	Tempur Sealy International, Inc.	
USD	28,000	Six Flags Theme Parks, Inc.		USD	84,000	3.88% due 10/15/31(a) (b)	61,347
USD	122,000	7.00% due 07/01/25(a) (b)	40,490	USD	87,000	4.00% due 04/15/29(a) (b)	151,333
USD	49,000	SM Energy Co.		USD	90,000	Tenet Healthcare Corp.	
USD	267,000	6.50% due 07/15/28(a)	22,740	USD	33,000	4.63% due 06/15/28(a)	11,372
USD	50,000	6.63% due 01/15/27(a)	60,795	USD	92,000	4.88% due 01/01/26(a)	496,405
USD	90,000	6.75% due 09/15/26(a)	49,125	USD	75,000	5.13% due 11/01/27(a)	247,585
USD	25,000	Sonic Automotive, Inc.		USD	87,000	6.13% due 06/15/30(a) (b)	83,061
USD	55,000	4.63% due 11/15/29(a) (b)	60,401	USD	173,000	6.25% due 02/01/27(a)	172,162
USD	174,000	Southwestern Energy Co.		USD	90,000	Terex Corp.	
USD	28,000	4.75% due 02/01/32(a)	17,650	USD	18,000	5.00% due 05/15/29(a) (b)	83,747
USD	122,000	5.38% due 03/15/30(a)	83,750	USD	27,000	Transocean Titan Financing, Ltd.	
USD	49,000	Spectrum Brands, Inc.		USD	87,000	8.38% due 02/01/28(a) (b)	18,346
USD	267,000	3.88% due 03/15/31(a) (b)	20,500	USD	92,000	Transocean, Inc.	
USD	50,000	5.00% due 10/01/29(a) (b)	49,775	USD	155,000	8.75% due 02/15/30(a) (b)	27,355
USD	73,000	5.50% due 07/15/30(a) (b)	160,283	USD	33,000	11.50% due 01/30/27(a) (b)	89,043
USD	75,000	5.75% due 07/15/25(a)	27,768	USD	92,000	TriMas Corp.	
USD	50,000	Spirit AeroSystems, Inc.		USD	95,000	4.13% due 04/15/29(a) (b)	81,880
USD	225,000	7.50% due 04/15/25(a) (b)	121,197	USD	17,000	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance, Inc.	
USD	116,000	9.38% due 11/30/29(a) (b)	52,754	USD	11,000	5.13% due 04/01/29(a) (b)	49,600
USD	309,000	Sprint Capital Corp.		USD	36,000	Triton Water Holdings, Inc.	
USD	36,000	8.75% due 03/15/32	326,285	USD	20,000	6.25% due 04/01/29(a) (b)	130,200
USD	250,000	Sprint LLC		USD	66,000	Triumph Group, Inc.	
USD	185,000	7.13% due 06/15/24	50,810	USD	92,000	9.00% due 03/15/28(a) (b)	33,264
USD	175,000	SRS Distribution, Inc.		USD	75,000	Uber Technologies, Inc.	
USD	89,000	4.63% due 07/01/28(a) (b)	64,263	USD	39,000	4.50% due 08/15/29(a) (b)	84,585
USD	47,000	6.00% due 12/01/29(a) (b)	61,088	USD	39,000	7.50% due 09/15/27(a) (b)	77,381
USD	250,000	6.13% due 07/01/29(a) (b)	41,245	USD	250,000	United Airlines, Inc.	
USD	175,000	SS&C Technologies, Inc.		USD	116,000	4.38% due 04/15/26(a) (b)	90,727
USD	309,000	5.50% due 09/30/27(a) (b)	217,763	USD	309,000	United Rentals North America, Inc.	
USD	36,000	Stagwell Global LLC		USD	36,000	5.50% due 05/15/27(a)	16,891
USD	250,000	5.63% due 08/15/29(a) (b)	100,850	USD	185,000	United States Steel Corp.	
USD	185,000	Standard Industries, Inc.		USD	175,000	6.88% due 03/01/29(a)	10,809
USD	89,000	4.75% due 01/15/28(a) (b)	288,125	USD	47,000	Univision Communications, Inc.	
USD	47,000	Standard Industries, Inc./NJ		USD	250,000	4.50% due 05/01/29(a) (b)	31,045
USD	250,000	3.38% due 01/15/31(a) (b)	28,485	USD	185,000	6.63% due 06/01/27(a) (b)	19,322
USD	175,000	Staples, Inc.		USD	89,000	7.38% due 06/30/30(a) (b)	63,327
USD	250,000	7.50% due 04/15/26(a) (b)	211,009	USD	47,000	US Foods, Inc.	
USD	185,000	10.75% due 04/15/27(a) (b)	125,235	USD	250,000	4.63% due 06/01/30(a) (b)	41,153
USD	175,000	Station Casinos LLC		USD	89,000	Vail Resorts, Inc.	
USD	89,000	4.50% due 02/15/28(a) (b)	160,825	USD	47,000	6.25% due 05/15/25(a) (b)	72,540
USD	175,000	Stericycle, Inc.		USD	39,000	Valaris, Ltd.	
USD	89,000	3.88% due 01/15/29(a) (b)	80,436	USD	39,000	8.38% due 04/30/30(a) (b)	39,037
USD	47,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp.					
USD	47,000	5.25% due 01/15/29(a) (b)	44,659				

# 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	口数/個数	証券の明細	評価額
USD 100,000	Venator Finance Sarl / Venator Materials LLC 9.50% due 07/01/25(a) (b) VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc.	\$ 62,000	6,810	不動産投資信託 (REIT) (0.4%) 米国 (0.4%) VICI Properties, Inc. 米国合計 (簿価 \$123,459)	231,132 231,132 231,132
USD 109,000	3.88% due 02/15/29(a) (b)	97,950			
USD 234,000	4.25% due 12/01/26(a) (b)	223,113			
USD 100,000	4.50% due 01/15/28(a) (b)	93,825			
USD 110,000	4.63% due 06/15/25(a) (b)	106,850		ワラント (0.1%)	
USD 70,000	5.63% due 05/01/24(a) (b)	69,655		米国 (0.1%)	
USD 144,000	5.75% due 02/01/27(a) (b) Vista Outdoor, Inc.	143,075	2,274	Fortive Corp. due 09/25/27	45,480
USD 161,000	4.50% due 03/15/29(a) (b) Vistra Operations Co. LLC	126,693		米国合計 (簿価 \$0)	45,480
USD 98,000	4.38% due 05/01/29(a) (b)	87,675		ワラント合計 (簿価 \$0)	45,480
USD 20,000	5.00% due 07/31/27(a) (b)	18,999			
USD 140,000	5.63% due 02/15/27(a) (b) Wabash National Corp.	136,831	2,318	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 23 23
USD 70,000	4.50% due 10/15/28(a) (b) Wesco Aircraft Holdings, Inc.	60,923		ライツ合計 (簿価 \$0)	23
USD 324,000	9.00% due 11/15/26(a) (b)	29,160		元本	
USD 40,000	13.13% due 11/15/27(a) (b) WESCO Distribution, Inc.	3,200		短期運用 (1.7%)	
USD 148,000	7.13% due 06/15/25(a) (b)	150,652		米国 (1.7%)	
USD 163,000	7.25% due 06/15/28(a) (b) White Cap Buyer LLC	167,451	USD 898,775	定期預金 (1.7%) JPMorgan Chase & Co. 4.08% due 05/01/23	898,775 898,775 898,775
USD 44,000	6.88% due 10/15/28(a) (b) WMG Acquisition Corp.	38,159		定期預金合計	898,775
USD 85,000	3.75% due 12/01/29(a) (b) WR Grace Holdings LLC	74,800		米国合計 (簿価 \$898,775)	898,775
USD 105,000	4.88% due 06/15/27(a) (b)	99,719		短期運用合計 (簿価 \$898,775)	898,775
USD 38,000	5.63% due 08/15/29(a) (b) Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp.	32,780			純資産に 占める割合
USD 153,000	5.50% due 03/01/25(a) (b) Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp.	150,880		投資総額 (簿価 \$59,063,280)	97.5
USD 194,000	5.13% due 10/01/29(a) (b) Yum! Brands, Inc.	178,701		負債を超過する現金およびその他の資産	2.5
USD 88,000	4.63% due 01/31/32(a)	82,173		純資産	100.0%
USD 15,000	4.75% due 01/15/30(a) (b)	14,367			
	<b>社債合計</b>	<b>44,036,092</b>			
	<b>米国合計 (簿価 \$50,481,122)</b>	<b>44,324,737</b>			
	<b>債券 (簿価 \$54,391,905)</b>	<b>47,826,380</b>			
<b>株数</b>					
	<b>普通株式 (2.0%)</b>				
11,077	ルクセンブルク (0.6%) Intelsat S.A. ルクセンブルク合計 (簿価 \$901,945)	288,002			
	<b>米国 (1.4%)</b>				
467	Claire's Stores, Inc.	151,775			
31,186	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. Class A	39,606			
11,000	EP Energy Corp.	82,500			
3,156	iHeartMedia, Inc. Class A	10,951			
13,286	International Oncology Care, Inc.	198,360			
4,731	Mallinckrodt PLC	27,629			
116,913	MYT Holding LLC Class B	55,534			
195	Neiman Marcus Group Equity	26,081			
1,072	NMG Parent LLC	143,380			
	<b>米国合計 (簿価 \$1,911,440)</b>	<b>735,816</b>			
	<b>普通株式合計 (簿価 \$2,813,385)</b>	<b>1,023,818</b>			
	<b>優先株式 (1.9%)</b>				
	<b>米国 (1.9%)</b>				
370	Claire's Stores, Inc. (e)	823,250			
201,713	MYT Holding LLC(a)	170,447			
	<b>米国合計 (簿価 \$835,756)</b>	<b>993,697</b>			
	<b>優先株式合計 (簿価 \$835,756)</b>	<b>993,697</b>			

- (a) 償還条項付き証券。  
 (b) 144A証券。1933年証券法144Aルールに基づき、登録が免除されている有価証券。登録が免除されたまま、通常は適格機関投資家に転売が可能です。特に断りの無い限り、当該有価証券は流動性がないとは見なされません。  
 (c) デフォルトした債券。  
 (d) 評価額はゼロです。  
 (e) P I K証券。支払利息を現金または追加の証券として、発行者の裁量によって支払うことができる証券です。

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き、有価証券の所在国ではなくリスクの所在国によって分類されています。



ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）

2023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－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）	
JPY	HSBC Bank	15,397,287	5/8/2023	USD	115,865	\$	－	\$ (2,684)	\$ (2,684)
JPY	HSBC Bank	22,738,710	5/8/2023	USD	171,994	－	－	(4,848)	(4,848)
JPY	HSBC Bank	29,081,648	5/8/2023	USD	221,129	－	－	(7,359)	(7,359)
JPY	HSBC Bank	1,152,046,184	5/8/2023	USD	8,737,460	－	－	(269,099)	(269,099)
JPY	HSBC Bank	1,197,589,995	6/2/2023	USD	9,003,132	－	－	(165,524)	(165,524)
USD	HSBC Bank	9,003,132	5/8/2023	JPY	1,202,211,058	166,023	－	－	166,023
USD	HSBC Bank	127,451	5/8/2023	JPY	17,052,772	2,101	－	－	2,101
USD	HSBC Bank	135,082	6/2/2023	JPY	18,036,821	1,979	－	－	1,979
						\$	170,103	\$ (449,514)	\$ (279,411)

2023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2.0%）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）		
BRL	HSBC Bank	143,459,327	5/3/2023	USD	27,645,662	\$	1,024,248	\$	－	\$ 1,024,248
BRL	HSBC Bank	148,030,862	6/2/2023	USD	29,095,587	292,934	－	－	292,934	
BRL	HSBC Bank	1,756,651	5/3/2023	USD	339,755	11,306	－	－	11,306	
BRL	HSBC Bank	2,814,885	5/3/2023	USD	552,945	9,601	－	－	9,601	
BRL	HSBC Bank	2,400,131	6/2/2023	USD	477,770	－	－	(1,272)	(1,272)	
USD	HSBC Bank	29,270,383	5/3/2023	BRL	148,030,862	－	－	(313,135)	(313,135)	
USD	HSBC Bank	608,833	6/2/2023	BRL	3,078,958	－	－	(2,432)	(2,432)	
						\$	1,338,089	\$ (316,839)	\$ 1,021,250	

2023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－0.1%）

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）		
AUD	HSBC Bank	64,838	5/3/2023	USD	42,849	\$	1	\$	－	\$ 1
AUD	HSBC Bank	79,859	5/3/2023	USD	53,926	－	－	(1,149)	(1,149)	
AUD	HSBC Bank	6,199,608	5/3/2023	USD	4,138,146	－	－	(40,968)	(40,968)	
AUD	HSBC Bank	6,268,654	6/2/2023	USD	4,147,002	1,314	－	－	1,314	
USD	HSBC Bank	45,070	5/3/2023	AUD	67,007	787	－	－	787	
USD	HSBC Bank	4,147,002	5/3/2023	AUD	6,277,299	－	－	(1,520)	(1,520)	
USD	HSBC Bank	74,593	6/2/2023	AUD	112,690	19	－	－	19	
						\$	2,121	\$ (43,637)	\$ (41,516)	

2023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	220,134	5/3/2023	ZAR	4,055,467	\$	－	\$	(1,653)	\$ (1,653)
USD	HSBC Bank	2,479	6/2/2023	ZAR	45,447	1	－	－	1	
USD	HSBC Bank	2,871	6/2/2023	ZAR	52,912	－	－	(14)	(14)	
ZAR	HSBC Bank	53,241	5/3/2023	USD	2,890	22	－	－	22	
ZAR	HSBC Bank	88,786	5/3/2023	USD	4,897	－	－	(42)	(42)	
ZAR	HSBC Bank	76,373	5/3/2023	USD	4,272	－	－	(95)	(95)	
ZAR	HSBC Bank	3,837,067	5/3/2023	USD	210,964	－	－	(1,121)	(1,121)	
ZAR	HSBC Bank	4,065,201	6/2/2023	USD	220,134	1,527	－	－	1,527	
ZAR	HSBC Bank	43,894	6/2/2023	USD	2,386	8	－	－	8	
						\$	1,558	\$ (2,925)	\$ (1,367)	

## ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）

2023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	32,647,658	5/3/2023	USD	1,627,183	\$ 49,086	\$ -	\$ 49,086
TRY	HSBC Bank	363,455	5/3/2023	USD	18,111	550	-	550
TRY	HSBC Bank	485,172	5/3/2023	USD	24,389	522	-	522
TRY	HSBC Bank	336,949	5/3/2023	USD	17,181	120	-	120
TRY	HSBC Bank	348,191	5/3/2023	USD	17,839	38	-	38
TRY	HSBC Bank	33,951,592	6/2/2023	USD	1,644,001	-	(45,509)	(45,509)
USD	HSBC Bank	47,547	5/3/2023	TRY	927,188	-	(58)	(58)
USD	HSBC Bank	1,644,001	5/3/2023	TRY	32,028,358	-	(470)	(470)
USD	HSBC Bank	60,702	5/3/2023	TRY	1,225,880	-	(2,240)	(2,240)
USD	HSBC Bank	50,538	6/2/2023	TRY	1,045,896	1,296	-	1,296
USD	HSBC Bank	28,864	6/2/2023	TRY	606,625	303	-	303
						\$ 51,915	\$ (48,277)	\$ 3,638

2023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0.0%）＊

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
BRL	HSBC Bank	11,919	05/17/2023	USD	2,381	\$ -	\$ (6)	\$ (6)
BRL	HSBC Bank	2,076,869	05/17/2023	USD	415,352	-	(1,546)	(1,546)
COP	HSBC Bank	951,621,460	05/17/2023	USD	210,862	-	(7,472)	(7,472)
COP	HSBC Bank	882,886,144	05/17/2023	USD	196,732	-	(8,033)	(8,033)
HUF	HSBC Bank	205,225,158	05/17/2023	USD	593,475	10,587	-	10,587
HUF	HSBC Bank	4,149,060	05/17/2023	USD	12,065	147	-	147
HUF	HSBC Bank	1,601,184	05/17/2023	USD	4,717	-	(4)	(4)
MXN	HSBC Bank	3,602,868	05/17/2023	USD	198,038	1,016	-	1,016
MXN	HSBC Bank	83,951	05/17/2023	USD	4,614	24	-	24
MXN	HSBC Bank	16,982	05/17/2023	USD	942	-	(4)	(4)
TRY	HSBC Bank	381,514	05/17/2023	USD	19,023	-	(124)	(124)
TRY	HSBC Bank	11,855,736	05/17/2023	USD	589,849	-	(2,531)	(2,531)
USD	HSBC Bank	214,098	05/17/2023	BRL	1,061,767	2,546	-	2,546
USD	HSBC Bank	454	05/17/2023	COP	2,118,017	2	-	2
USD	HSBC Bank	4,590	05/17/2023	TRY	92,978	-	(16)	(16)
						\$ 14,322	\$ (19,736)	\$ (5,414)

\*0.05%未満

### 通貨の略称：

AUD	-	豪ドル
BRL	-	ブラジル・レアル
COP	-	コロンビア・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10月12日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

**■ダイワ・マネー・マザーファンドの主要な売買銘柄**

2023年4月13日～2023年10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10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。

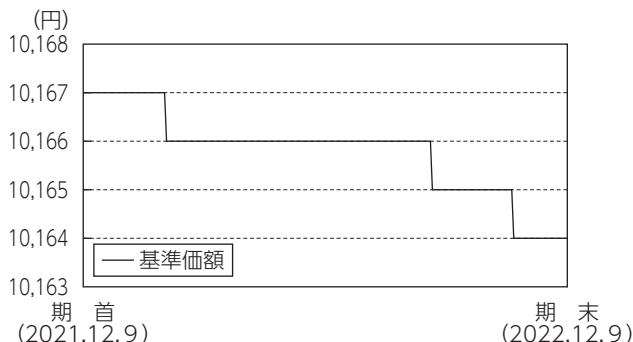
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

## 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		
(期首)2021年12月9日	円	%	%
	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
<b>(A) 資産</b>	<b>14,815,299,248円</b>
コール・ローン等	14,815,299,248
<b>(B) 負債</b>	<b>113,000</b>
未払解約金	113,000
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>14,815,186,248</b>
元本	14,576,480,402
次期繰越損益金	238,705,846
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>14,576,480,402口</b>
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 - A-I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 - A-I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 <sup>®</sup> 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・バリュー株ファンド (ダイワSMA専用)	3,666円
ダイワ米国金利社債ファンド (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
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 3,985,061円</b>
受取利息	2,618
支払利息	△ 3,987,679
<b>(B) 当期損益金(A)</b>	<b>△ 3,985,061</b>
<b>(C) 前期繰越損益金</b>	<b>111,255,021</b>
<b>(D) 解約差損益金</b>	<b>△230,350,932</b>
<b>(E) 追加信託差損益金</b>	<b>361,786,818</b>
<b>(F) 合計(B + C + D + E)</b>	<b>238,705,846</b>
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。