ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）
～ハイイールドファンド～

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

運用報告書（全体版）

米ドル・コース（毎月分配型）
豪ドル・コース（毎月分配型）
- 第155期（決算日 2023年11月13日）
- 第156期（決算日 2023年12月12日）
- 第157期（決算日 2024年１月12日）
- 第158期（決算日 2024年２月13日）
- 第159期（決算日 2024年３月12日）
- 第160期（決算日 2024年４月12日）

ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）
日本円・コース（毎月分配型）
- 第157期（決算日 2023年11月13日）
- 第158期（決算日 2023年12月12日）
- 第159期（決算日 2024年１月12日）
- 第160期（決算日 2024年２月13日）
- 第161期（決算日 2024年３月12日）
- 第162期（決算日 2024年４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136期（決算日 2023年11月13日）
- 第137期（決算日 2023年12月12日）
- 第138期（決算日 2024年１月12日）
- 第139期（決算日 2024年２月13日）
- 第140期（決算日 2024年３月12日）
- 第141期（決算日 2024年４月12日）

（作成対象期間　2023年10月13日～2024年４月12日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント
Daiwa Asset Management

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

<4793>
<4794>
<4766>
<4767>
<5730>
<5731>
<5732>

★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・レアル・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）	2012年７月６日～2025年10月10日
	トルコ・リラ・コース（毎月分配型）	
	通貨セレクト・コース（毎月分配型）	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	①ケイマン籍の外国投資信託「ＧＩＭ　トラスト－ＵＳハイ・イールド・ボンド・ファンド（※）」の受益証券（円建） ②ダイワ・マネー・マザーファンドの受益証券 （※）は、以下の各コースにおいて、次のように読み替えるものとします。 「米ドル・コース（毎月分配型）」の場合…ＵＳＤクラス、「豪ドル・コース（毎月分配型）」の場合…ＡＵＤクラス、「ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）」の場合…ＢＲＬクラス、「日本円・コース（毎月分配型）」の場合…ＪＰＹクラス、「南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型）」の場合…ＺＡＲクラス、「トルコ・リラ・コース（毎月分配型）」の場合…ＴＲＹクラス、「通貨セレクト・コース（毎月分配型）」の場合…通貨セレクト・クラス	
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。	

◇SUZ0476620240412◇

米ドル・コース（毎月分配型）

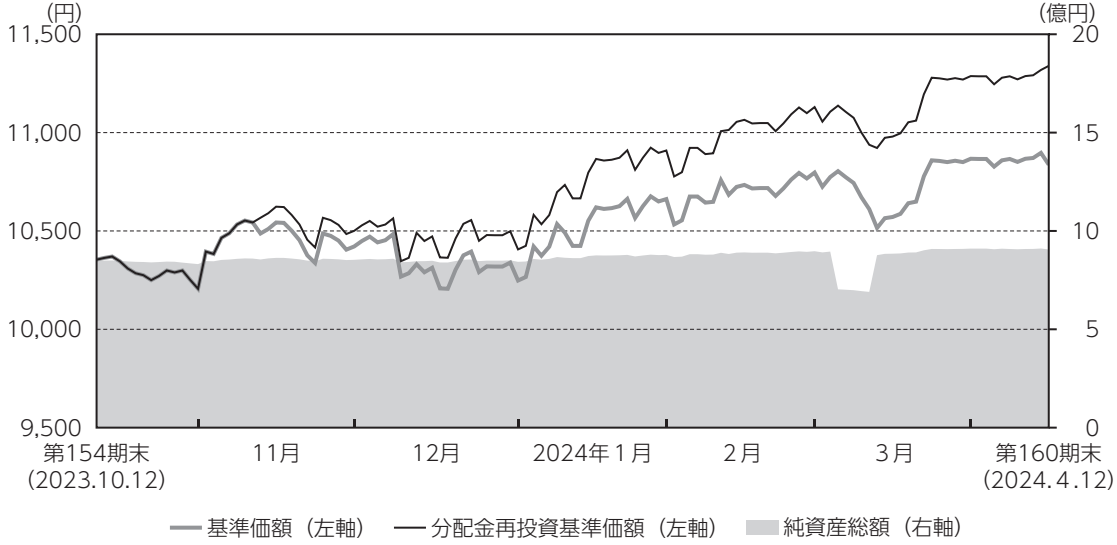
最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofA US High Yield Constrained Index（円換算）		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
155期末(2023年11月13日)	10,487	80	2.1	34,544	2.9	－	99.0	854
156期末(2023年12月12日)	10,331	80	△0.7	34,215	△1.0	－	99.4	846
157期末(2024年１月12日)	10,491	80	2.3	35,011	2.3	－	99.8	863
158期末(2024年２月13日)	10,684	80	2.6	36,200	3.4	－	99.0	882
159期末(2024年３月12日)	10,515	80	△0.8	35,870	△0.9	－	77.2	876
160期末(2024年４月12日)	10,837	80	3.8	37,186	3.7	0.0	99.8	905

（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155期首：10,354円
第160期末：10,837円（既払分配金480円）
騰　落　率：9.5％（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－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		
		円	%		%	%	%
第155期	(期首)2023年10月12日	10,354	－	33,563	－	－	99.5
	10月末	10,206	△1.4	33,247	△0.9	－	99.8
	(期末)2023年11月13日	10,567	2.1	34,544	2.9	－	99.0
第156期	(期首)2023年11月13日	10,487	－	34,544	－	－	99.0
	11月末	10,421	△0.6	34,311	△0.7	－	98.6
	(期末)2023年12月12日	10,411	△0.7	34,215	△1.0	－	99.4
第157期	(期首)2023年12月12日	10,331	－	34,215	－	－	99.4
	12月末	10,248	△0.8	34,295	0.2	－	99.0
	(期末)2024年１月12日	10,571	2.3	35,011	2.3	－	99.8
第158期	(期首)2024年１月12日	10,491	－	35,011	－	－	99.8
	１月末	10,662	1.6	35,704	2.0	－	99.8
	(期末)2024年２月13日	10,764	2.6	36,200	3.4	－	99.0
第159期	(期首)2024年２月13日	10,684	－	36,200	－	－	99.0
	２月末	10,797	1.1	36,505	0.8	－	98.6
	(期末)2024年３月12日	10,595	△0.8	35,870	△0.9	－	77.2
第160期	(期首)2024年３月12日	10,515	－	35,870	－	－	77.2
	３月末	10,867	3.3	37,146	3.6	0.0	98.8
	(期末)2024年４月12日	10,917	3.8	37,186	3.7	0.0	99.8

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2023.10.13～2024.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2023年10月中旬にかけて、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締め環境の長期化観測や地政学リスクの高まりを受けて下落しました。その後12月末にかけては、ＦＲＢが政策金利やインフレの見通しを引き下げたことで一転して利下げ織り込みが加速し、上昇しました。2024年３月末にかけては、米国の堅調な経済指標やＦＲＢ高官による市場の利下げ期待をけん制する発言があったことから、上値の重い展開となりました。当作成期末にかけては、消費者物価指数などの経済指標が市場予想を上回ったことや中東情勢に対する懸念の高まりから、米国ハイ・イールド債券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、米国金利の上昇を背景に上昇しましたが、2023年11月以降は、日銀による政策修正や米国金利が大きく低下に転じたことを背景に、下落（円高）しました。2024年に入ってからは、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、円安米ドル高が進行しました。３月には、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調は続きました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＵＳＤクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ポートフォリオについて (2023.10.13～2024.4.12)

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＵＳＤクラス）

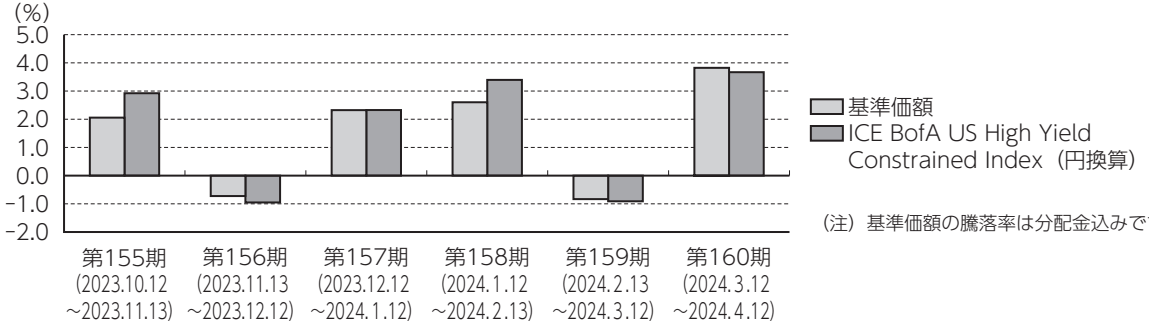
主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資することで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、引き続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行いました。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・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。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

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155期 2023年10月13日 ～2023年11月13日	第156期 2023年11月14日 ～2023年12月12日	第157期 2023年12月13日 ～2024年１月12日	第158期 2024年１月13日 ～2024年２月13日	第159期 2024年２月14日 ～2024年３月12日	第160期 2024年３月13日 ～2024年４月12日
当期分配金（税込み）（円）	**80**	**80**	**80**	**80**	**80**	**80**
対基準価額比率（%）	0.76	0.77	0.76	0.74	0.76	0.73
当期の収益（円）	75	66	59	80	44	80
当期の収益以外（円）	4	13	20	－	35	－
翌期繰越分配対象額（円）	4,445	4,431	4,410	4,542	4,520	4,724

（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155期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期
(ａ) 経費控除後の配当等収益	✓ 75.40円	✓ 66.25円	✓ 59.23円	✓ 76.97円	✓ 44.54円	✓ 72.97円
(ｂ) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	✓ 135.06	0.00	✓ 211.37
(ｃ) 収益調整金	3,953.29	3,955.87	3,958.59	3,962.17	4,105.37	4,108.14
(ｄ) 分配準備積立金	✓ 496.29	✓ 489.15	✓ 472.73	448.62	✓ 450.42	412.32
(ｅ) 当期分配対象額(ａ＋ｂ＋ｃ＋ｄ)	4,525.00	4,511.28	4,490.56	4,622.83	4,600.33	4,804.81
(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)	4,445.00	4,431.28	4,410.56	4,542.83	4,520.33	4,724.81

（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

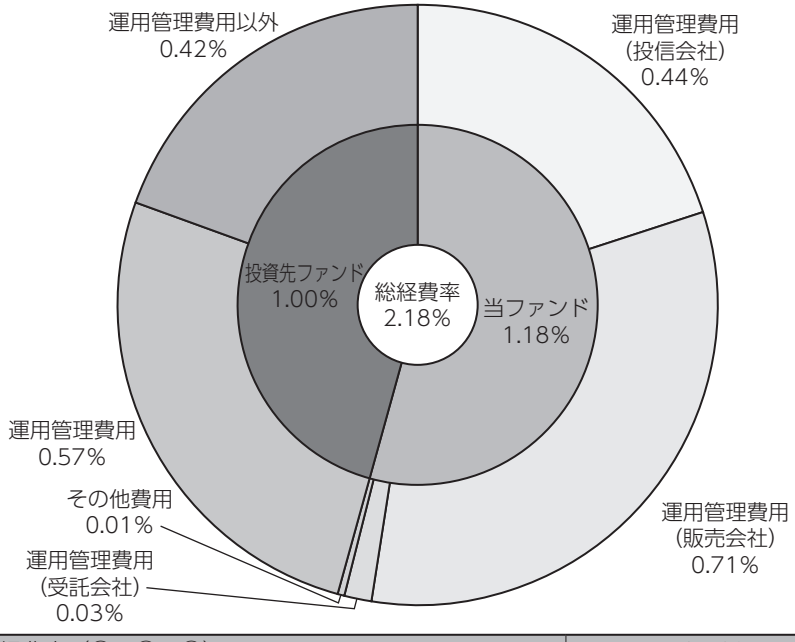
項　　目	第155期～第160期 (2023.10.13～2024.4.12)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	62円	0.588%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は10,545円です。**
（投 信 会 社）	(23)	(0.218)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(37)	(0.354)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.016)	受託会社分は、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	62	0.592	

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

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・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	0.57％
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。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

（2023年10月13日から2024年４月12日まで）

決算期		第155期～第160期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS（ケイマン諸島）	1,532.08592	228,568	1,443.22584	217,504

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2023年10月13日から2024年４月12日まで）

決算期	第155期～第160期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	－	－	2	3

（注）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160期末		
	口数	評価額	比率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS	5,883.79185	903,550	99.8

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

(2) 親投資信託残高

種類	第154期末	第160期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	4	1	1

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年４月12日現在

項目	第160期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	903,550	98.9
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	9,814	1.1
投資信託財産総額	913,365	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11月13日)、(2023年12月12日)、(2024年１月12日)、(2024年２月13日)、(2024年３月12日)、(2024年４月12日)現在

項　　目	第 155 期 末	第 156 期 末	第 157 期 末	第 158 期 末	第 159 期 末	第 160 期 末
(A) 資産	**862,387,008円**	**853,642,344円**	**871,187,543円**	**890,373,226円**	**884,301,951円**	**913,365,998円**
コール・ローン等	15,807,512	12,458,015	9,417,885	16,143,584	207,559,205	9,814,170
投資信託受益証券(評価額)	846,575,046	841,179,879	861,765,208	874,225,192	676,738,296	903,550,379
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	4,450	4,450	4,450	4,450	4,450	1,449
(B) 負債	**7,415,890**	**7,410,952**	**7,460,803**	**7,543,560**	**7,471,364**	**7,635,631**
未払収益分配金	6,521,959	6,552,655	6,586,331	6,610,545	6,671,040	6,686,373
未払解約金	8,436	42,579	3,112	212	5,892	3,747
未払信託報酬	879,404	804,062	853,787	908,934	765,264	910,037
その他未払費用	6,091	11,656	17,573	23,869	29,168	35,474
(C) 純資産総額(A－B)	**854,971,118**	**846,231,392**	**863,726,740**	**882,829,666**	**876,830,587**	**905,730,367**
元本	815,244,940	819,081,895	823,291,432	826,318,174	833,880,004	835,796,625
次期繰越損益金	39,726,178	27,149,497	40,435,308	56,511,492	42,950,583	69,933,742
(D) 受益権総口数	**815,244,940口**	**819,081,895口**	**823,291,432口**	**826,318,174口**	**833,880,004口**	**835,796,625口**
1万口当り基準価額(C／D)	**10,487円**	**10,331円**	**10,491円**	**10,684円**	**10,515円**	**10,837円**

＊当作成期首における元本額は816,205,730円、当作成期間（第155期～第160期）中における追加設定元本額は212,426,150円、同解約元本額は192,835,255円です。
＊第160期末の計算口数当りの純資産額は10,837円です。

■損益の状況

第155期　自2023年10月13日　至2023年11月13日
第156期　自2023年11月14日　至2023年12月12日
第157期　自2023年12月13日　至2024年１月12日
第158期　自2024年１月13日　至2024年２月13日
第159期　自2024年２月14日　至2024年３月12日
第160期　自2024年３月13日　至2024年４月12日

項　　目	第　155　期	第　156　期	第　157　期	第　158　期	第　159　期	第　160　期
(A) 配当等収益	**6,461,222円**	**6,236,424円**	**5,089,126円**	**6,618,662円**	**4,484,744円**	**6,265,752円**
受取配当金	6,461,271	6,236,538	5,089,226	6,618,675	4,484,865	6,265,417
受取利息	－	－	－	－	－	514
支払利息	△　49	△　114	△　100	△　13	△　121	△　179
(B) 有価証券売買損益	**11,787,239**	**△ 11,630,104**	**15,501,163**	**16,814,965**	**△ 9,791,439**	**28,167,303**
売買益	11,784,896	1,984	15,501,099	16,841,073	431,767	28,231,240
売買損	2,343	△ 11,632,088	64	△ 26,108	△ 10,223,206	△ 63,937
(C) 信託報酬等	**△ 885,495**	**△ 809,627**	**△ 859,704**	**△ 915,230**	**△ 770,563**	**△ 916,343**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**17,362,966**	**△ 6,203,307**	**19,730,585**	**22,518,397**	**△ 6,077,258**	**33,516,712**
(E) 前期繰越損益金	**20,990,392**	**31,815,550**	**19,049,723**	**32,073,332**	**37,560,321**	**24,710,554**
(F) 追加信託差損益金	**7,894,779**	**8,089,909**	**8,241,331**	**8,530,308**	**18,138,560**	**18,392,849**
(配当等相当額)	(322,290,616)	(324,018,634)	(325,907,686)	(327,401,468)	(342,338,641)	(343,357,319)
(売買損益相当額)	(△314,395,837)	(△315,928,725)	(△317,666,355)	(△318,871,160)	(△324,200,081)	(△324,964,470)
(G) 合計(D＋E＋F)	**46,248,137**	**33,702,152**	**47,021,639**	**63,122,037**	**49,621,623**	**76,620,115**
(H) 収益分配金	**△ 6,521,959**	**△ 6,552,655**	**△ 6,586,331**	**△ 6,610,545**	**△ 6,671,040**	**△ 6,686,373**
次期繰越損益金(G＋H)	**39,726,178**	**27,149,497**	**40,435,308**	**56,511,492**	**42,950,583**	**69,933,742**
追加信託差損益金	7,894,779	8,089,909	8,241,331	8,530,308	18,138,560	18,392,849
(配当等相当額)	(322,290,616)	(324,018,634)	(325,907,686)	(327,401,468)	(342,338,641)	(343,357,319)
(売買損益相当額)	(△314,395,837)	(△315,928,725)	(△317,666,355)	(△318,871,160)	(△324,200,081)	(△324,964,470)
分配準備積立金	40,085,944	38,940,125	37,210,248	47,981,184	34,603,462	51,540,893
繰越損益金	△ 8,254,545	△ 19,880,537	△ 5,016,271	－	△ 9,791,439	－

（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　155　期	第　156　期	第　157　期	第　158　期	第　159　期	第　160　期
(a) 経費控除後の配当等収益	6,147,668円	5,426,797円	4,876,607円	6,360,201円	3,714,181円	6,098,978円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	11,160,722	0	17,666,337
(c) 収益調整金	322,290,616	324,018,634	325,907,686	327,401,468	342,338,641	343,357,319
(d) 分配準備積立金	40,460,235	40,065,983	38,919,972	37,070,806	37,560,321	34,461,951
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	368,898,519	369,511,414	369,704,265	381,993,197	383,613,143	401,584,585
(f) 分配金	6,521,959	6,552,655	6,586,331	6,610,545	6,671,040	6,686,373
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	362,376,560	362,958,759	363,117,934	375,382,652	376,942,103	394,898,212
(h) 受益権総口数	815,244,940口	819,081,895口	823,291,432口	826,318,174口	833,880,004口	835,796,625口

収　益　分　配　金　の　お　知　ら　せ						
	第 155 期	第 156 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 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）

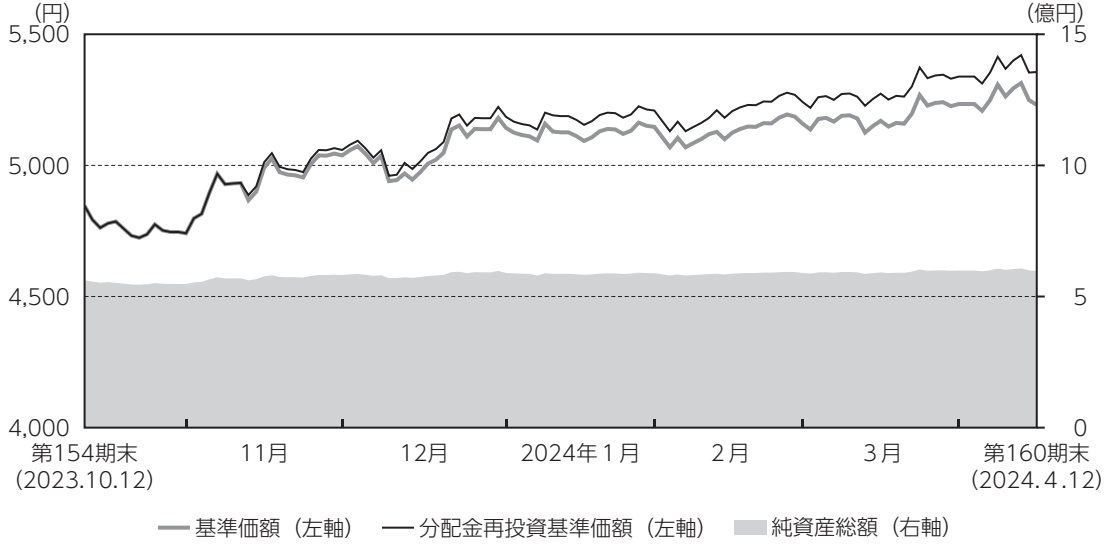
最近30期の運用実績

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	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
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
155期末(2023年11月13日)	4,867	20	0.8	19,140	1.3	96.35	0.6	－	99.0	561
156期末(2023年12月12日)	4,969	20	2.5	19,716	3.0	95.84	△0.5	－	99.6	573
157期末(2024年 1 月12日)	5,129	20	3.6	20,252	2.7	97.36	1.6	－	98.6	586
158期末(2024年 2 月13日)	5,128	20	0.4	20,369	0.6	97.51	0.2	－	99.0	586
159期末(2024年 3 月12日)	5,125	20	0.3	20,533	0.8	97.19	△0.3	－	99.6	586
160期末(2024年 4 月12日)	5,231	20	2.5	20,419	△0.6	100.09	3.0	0.0	99.0	597

（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155期首：4,846円
第160期末：5,231円（既払分配金120円）
騰　落　率：10.5％（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（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

	年　月　日	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
			騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率		
		円	%		%	円	%	%	%
第155期	(期首) 2023年10月12日	4,846	－	18,902	－	95.78	－	－	99.0
	10月末	4,741	△2.2	18,692	△1.1	95.19	△0.6	－	99.6
	(期末) 2023年11月13日	4,887	0.8	19,140	1.3	96.35	0.6	－	99.0
第156期	(期首) 2023年11月13日	4,867	－	19,140	－	96.35	－	－	99.0
	11月末	5,038	3.5	19,611	2.5	97.45	1.1	－	99.0
	(期末) 2023年12月12日	4,989	2.5	19,716	3.0	95.84	△0.5	－	99.6
第157期	(期首) 2023年12月12日	4,969	－	19,716	－	95.84	－	－	99.6
	12月末	5,143	3.5	20,326	3.1	96.94	1.1	－	99.0
	(期末) 2024年 1 月12日	5,149	3.6	20,252	2.7	97.36	1.6	－	98.6
第158期	(期首) 2024年 1 月12日	5,129	－	20,252	－	97.36	－	－	98.6
	1 月末	5,147	0.4	20,341	0.4	97.16	△0.2	－	98.6
	(期末) 2024年 2 月13日	5,148	0.4	20,369	0.6	97.51	0.2	－	99.0
第159期	(期首) 2024年 2 月13日	5,128	－	20,369	－	97.51	－	－	99.0
	2 月末	5,159	0.6	20,366	△0.0	97.88	0.4	－	99.1
	(期末) 2024年 3 月12日	5,145	0.3	20,533	0.8	97.19	△0.3	－	99.6
第160期	(期首) 2024年 3 月12日	5,125	－	20,533	－	97.19	－	－	99.6
	3 月末	5,234	2.1	20,623	0.4	98.61	1.5	0.0	99.5
	(期末) 2024年 4 月12日	5,251	2.5	20,419	△0.6	100.09	3.0	0.0	99.0

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2023.10.13～2024.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2023年10月中旬にかけて、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締め環境の長期化観測や地政学リスクの高まりを受けて下落しました。その後12月末にかけては、ＦＲＢが政策金利やインフレの見通しを引き下げたことで一転して利下げ織り込みが加速し、上昇しました。2024年３月末にかけては、米国の堅調な経済指標やＦＲＢ高官による市場の利下げ期待をけん制する発言があったことから、上値の重い展開となりました。当作成期末にかけては、消費者物価指数などの経済指標が市場予想を上回ったことや中東情勢に対する懸念の高まりから、米国ハイ・イールド債券市況は下落しました。

■為替相場

豪ドルは対円で上昇しました。

豪ドルの対円為替相場は、高官発言を受けて日銀の政策修正観測が高まったことなどから、円高豪ドル安となる場面も見られたものの、米国の金融引き締め観測が後退し市場のリスク選好姿勢が強まったことなどから、上昇しました。

■短期金利市況

ＲＢＡ（オーストラリア準備銀行）は、政策金利を0.25％ポイント引き上げ、4.35％としました。
ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）は、政策金利の誘導目標レンジを5.25～5.50％に据え置きました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主として、「ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（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。

ポートフォリオについて (2023.10.13～2024.4.12)

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＡＵＤクラス）

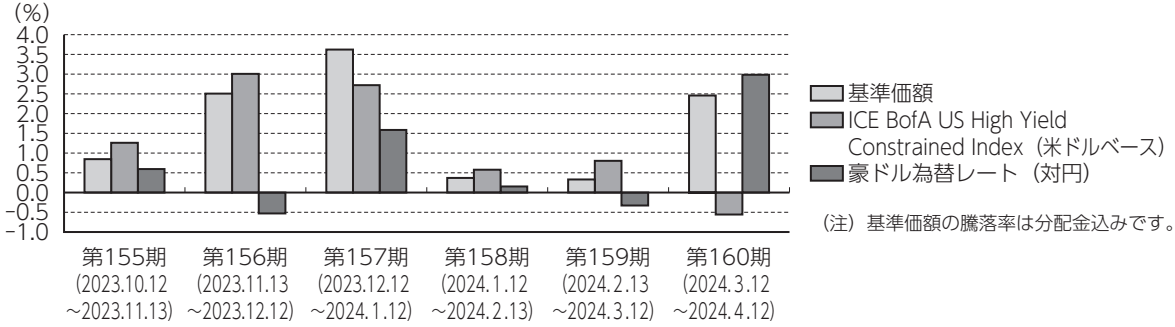
主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行うことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、引き続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行いました。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・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。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

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155期 2023年10月13日 ～2023年11月13日	第156期 2023年11月14日 ～2023年12月12日	第157期 2023年12月13日 ～2024年１月12日	第158期 2024年１月13日 ～2024年２月13日	第159期 2024年２月14日 ～2024年３月12日	第160期 2024年３月13日 ～2024年４月12日
当期分配金（税込み）（円）	**20**	**20**	**20**	**20**	**20**	**20**
対基準価額比率（%）	0.41	0.40	0.39	0.39	0.39	0.38
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）	806	817	822	830	833	844

（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155期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期
(ａ) 経費控除後の配当等収益	✓ 28.18円	✓ 30.90円	✓ 25.26円	✓ 27.65円	✓ 23.46円	✓ 30.98円
(ｂ) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(ｃ) 収益調整金	690.98	691.10	691.81	691.96	692.09	692.24
(ｄ) 分配準備積立金	107.01	115.07	125.35	130.48	137.99	141.31
(ｅ) 当期分配対象額(ａ＋ｂ＋ｃ＋ｄ)	826.18	837.09	842.44	850.09	853.56	864.55
(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)	806.18	817.09	822.44	830.09	833.56	844.55

（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

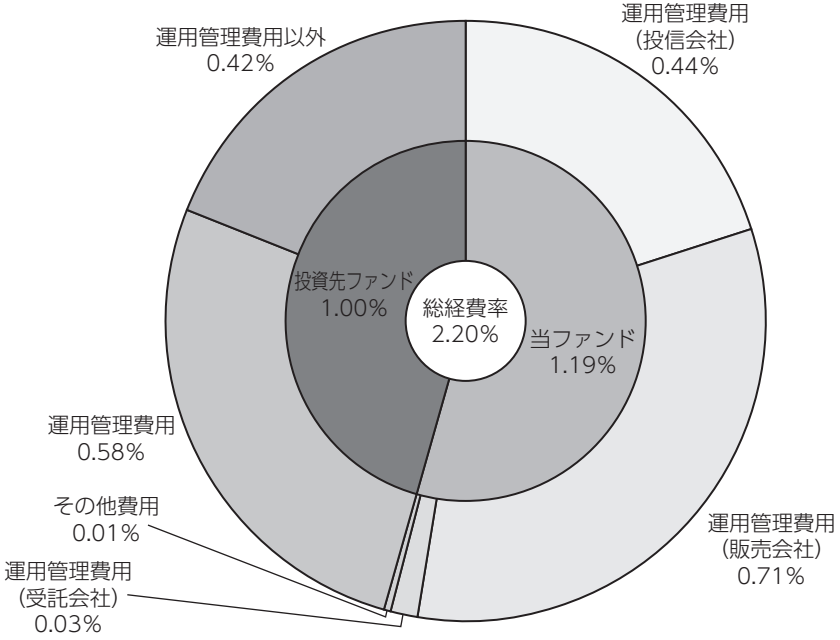
項　　目	第155期～第160期 (2023.10.13～2024.4.12)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	30円	0.592%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は5,069円です。**
（投 信 会 社）	(11)	(0.220)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(18)	(0.357)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.016)	受託会社分は、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	30	0.596	

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

参考情報

■総経費率

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



総経費率（①＋②＋③）	2.20%
①当ファンドの費用の比率	1.19%
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

(1) 投資信託受益証券

（2023年10月13日から2024年４月12日まで）

決算期		第155期～第160期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS（ケイマン諸島）	230.27508	21,063	288.64179	26,700

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2023年10月13日から2024年４月12日まで）

決算期	第155期～第160期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	－	－	20	21

（注）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160期末		
	口数	評価額	比率
外国投資信託受益証券	千口	千円	%
（ケイマン諸島）			
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS	6,274.98354	591,712	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	第160期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	22	1	1

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年４月12日現在

項目	第160期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	591,712	98.5
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	8,848	1.5
投資信託財産総額	600,562	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11月13日)、(2023年12月12日)、(2024年１月12日)、(2024年２月13日)、(2024年３月12日)、(2024年４月12日)現在

項　　目	第 155 期 末	第 156 期 末	第 157 期 末	第 158 期 末	第 159 期 末	第 160 期 末
(A) 資産	**564,687,681円**	**576,053,229円**	**593,647,282円**	**589,709,857円**	**588,897,293円**	**600,562,568円**
コール・ローン等	8,560,734	5,299,052	15,356,098	8,710,826	5,355,682	8,848,494
投資信託受益証券(評価額)	556,103,994	570,731,224	578,268,231	580,976,078	583,518,658	591,712,122
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	22,953	22,953	22,953	22,953	22,953	1,952
(B) 負債	**2,889,470**	**2,857,906**	**7,281,799**	**2,912,723**	**2,843,320**	**2,912,224**
未払収益分配金	2,308,636	2,307,200	2,286,300	2,288,736	2,286,975	2,285,085
未払解約金	－	－	4,393,708	－	－	106
未払信託報酬	576,841	542,956	589,963	607,951	536,598	603,110
その他未払費用	3,993	7,750	11,828	16,036	19,747	23,923
(C) 純資産総額(A－B)	**561,798,211**	**573,195,323**	**586,365,483**	**586,797,134**	**586,053,973**	**597,650,344**
元本	1,154,318,069	1,153,600,461	1,143,150,007	1,144,368,274	1,143,487,573	1,142,542,585
次期繰越損益金	△ 592,519,858	△ 580,405,138	△ 556,784,524	△ 557,571,140	△ 557,433,600	△ 544,892,241
(D) 受益権総口数	**1,154,318,069口**	**1,153,600,461口**	**1,143,150,007口**	**1,144,368,274口**	**1,143,487,573口**	**1,142,542,585口**
1万口当り基準価額(C／D)	**4,867円**	**4,969円**	**5,129円**	**5,128円**	**5,125円**	**5,231円**

＊当作成期首における元本額は1,160,237,129円、当作成期間（第155期～第160期）中における追加設定元本額は12,032,488円、同解約元本額は29,727,032円です。
＊第160期末の計算口数当りの純資産額は5,231円です。
＊第160期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は544,892,241円です。

■損益の状況

第155期　自2023年10月13日　至2023年11月13日　　第158期　自2024年１月13日　至2024年２月13日
第156期　自2023年11月14日　至2023年12月12日　　第159期　自2024年２月14日　至2024年３月12日
第157期　自2023年12月13日　至2024年１月12日　　第160期　自2024年３月13日　至2024年４月12日

項　　目	第 155 期	第 156 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期
(A) 配当等収益	**3,654,316円**	**3,704,103円**	**2,971,664円**	**3,776,364円**	**3,223,721円**	**3,690,276円**
受取配当金	3,654,342	3,704,153	2,971,699	3,776,406	3,223,726	3,690,153
受取利息	－	－	－	－	－	124
支払利息	△ 26	△ 50	△ 35	△ 42	△ 5	△ 1
(B) 有価証券売買損益	**1,633,931**	**10,895,770**	**18,199,686**	**△ 1,068,580**	**△ 688,139**	**11,282,626**
売買益	1,633,476	10,917,700	18,430,295	8	－	11,297,509
売買損	455	△ 21,930	△ 230,609	△ 1,068,588	△ 688,139	△ 14,883
(C) 信託報酬等	**△ 580,834**	**△ 546,713**	**△ 594,041**	**△ 612,159**	**△ 540,309**	**△ 607,286**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**4,707,413**	**14,053,160**	**20,577,309**	**2,095,625**	**1,995,273**	**14,365,616**
(E) 前期繰越損益金	**△196,162,379**	**△193,443,613**	**△179,154,582**	**△160,862,232**	**△160,770,435**	**△160,766,409**
(F) 追加信託差損益金	**△398,756,256**	**△398,707,485**	**△395,920,951**	**△396,515,797**	**△396,371,463**	**△396,206,363**
(配当等相当額)	(79,761,820)	(79,725,969)	(79,085,372)	(79,185,897)	(79,140,761)	(79,091,694)
(売買損益相当額)	(△478,518,076)	(△478,433,454)	(△475,006,323)	(△475,701,694)	(△475,512,224)	(△475,298,057)
(G) 合計(D＋E＋F)	**△590,211,222**	**△578,097,938**	**△554,498,224**	**△555,282,404**	**△555,146,625**	**△542,607,156**
(H) 収益分配金	**△ 2,308,636**	**△ 2,307,200**	**△ 2,286,300**	**△ 2,288,736**	**△ 2,286,975**	**△ 2,285,085**
次期繰越損益金(G＋H)	**△592,519,858**	**△580,405,138**	**△556,784,524**	**△557,571,140**	**△557,433,600**	**△544,892,241**
追加信託差損益金	△398,756,256	△398,707,485	△395,920,951	△396,515,797	△396,371,463	△396,206,363
(配当等相当額)	(79,761,820)	(79,725,969)	(79,085,372)	(79,185,897)	(79,140,761)	(79,091,694)
(売買損益相当額)	(△478,518,076)	(△478,433,454)	(△475,006,323)	(△475,701,694)	(△475,512,224)	(△475,298,057)
分配準備積立金	13,297,350	14,533,592	14,932,139	15,807,483	16,175,956	17,401,750
繰越損益金	△207,060,952	△196,231,245	△175,795,712	△176,862,826	△177,238,093	△166,087,628

（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　155　期	第　156　期	第　157　期	第　158　期	第　159　期	第　160　期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,252,960円	3,565,402円	2,888,261円	3,164,205円	2,683,412円	3,540,580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	79,761,820	79,725,969	79,085,372	79,185,897	79,140,761	79,091,694
(d) 分配準備積立金	12,353,026	13,275,390	14,330,178	14,932,014	15,779,519	16,146,255
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	95,367,806	96,566,761	96,303,811	97,282,116	97,603,692	98,778,529
(f) 分配金	2,308,636	2,307,200	2,286,300	2,288,736	2,286,975	2,285,085
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	93,059,170	94,259,561	94,017,511	94,993,380	95,316,717	96,493,444
(h) 受益権総口数	1,154,318,069口	1,153,600,461口	1,143,150,007口	1,144,368,274口	1,143,487,573口	1,142,542,585口

収　益　分　配　金　の　お　知　ら　せ						
	第 155 期	第 156 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 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）

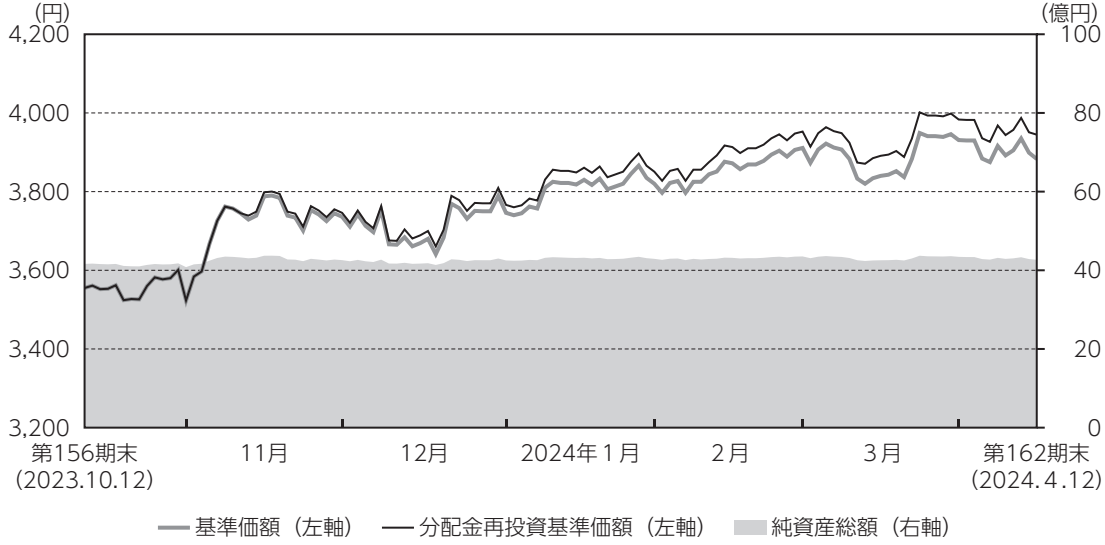
最近30期の運用実績

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	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
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
157期末(2023年11月13日)	3,729	10	5.2	19,294	1.3	30.8804	4.6	－	99.1	4,304
158期末(2023年12月12日)	3,684	10	△ 0.9	19,874	3.0	29.5296	△ 4.4	－	99.0	4,190
159期末(2024年１月12日)	3,825	10	4.1	20,415	2.7	29.8061	0.9	－	99.0	4,332
160期末(2024年２月13日)	3,851	10	0.9	20,533	0.6	30.1380	1.1	－	99.1	4,294
161期末(2024年３月12日)	3,820	10	△ 0.5	20,698	0.8	29.4926	△ 2.1	－	99.1	4,236
162期末(2024年４月12日)	3,883	10	1.9	20,583	△0.6	30.0471	1.9	0.0	99.6	4,266

（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157期首：3,555円
第162期末：3,883円（既払分配金60円）
騰　落　率：11.0%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

「ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（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・レアル買いの為替取引を行いました。ブラジル・レアルが対円で上昇（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－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 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
			騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率		
		円	%		%	円	%	%	%
第157期	(期首) 2023年10月12日	3,555	－	19,054	－	29.5286	－	－	99.4
	10月末	3,523	△0.9	18,843	△1.1	29.5925	0.2	－	99.4
	(期末) 2023年11月13日	3,739	5.2	19,294	1.3	30.8804	4.6	－	99.1
第158期	(期首) 2023年11月13日	3,729	－	19,294	－	30.8804	－	－	99.1
	11月末	3,736	0.2	19,769	2.5	29.9602	△3.0	－	99.4
	(期末) 2023年12月12日	3,694	△0.9	19,874	3.0	29.5296	△4.4	－	99.0
第159期	(期首) 2023年12月12日	3,684	－	19,874	－	29.5296	－	－	99.0
	12月末	3,746	1.7	20,490	3.1	29.1804	△1.2	－	99.4
	(期末) 2024年 1 月12日	3,835	4.1	20,415	2.7	29.8061	0.9	－	99.0
第160期	(期首) 2024年 1 月12日	3,825	－	20,415	－	29.8061	－	－	99.0
	1 月末	3,820	△0.1	20,505	0.4	29.7948	△0.0	－	99.1
	(期末) 2024年 2 月13日	3,861	0.9	20,533	0.6	30.1380	1.1	－	99.1
第161期	(期首) 2024年 2 月13日	3,851	－	20,533	－	30.1380	－	－	99.1
	2 月末	3,911	1.6	20,530	△0.0	30.2923	0.5	－	99.3
	(期末) 2024年 3 月12日	3,830	△0.5	20,698	0.8	29.4926	△2.1	－	99.1
第162期	(期首) 2024年 3 月12日	3,820	－	20,698	－	29.4926	－	－	99.1
	3 月末	3,931	2.9	20,789	0.4	30.1645	2.3	0.0	99.6
	(期末) 2024年 4 月12日	3,893	1.9	20,583	△0.6	30.0471	1.9	0.0	99.6

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2023.10.13～2024.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2023年10月中旬にかけて、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締め環境の長期化観測や地政学リスクの高まりを受けて下落しました。その後12月末にかけては、ＦＲＢが政策金利やインフレの見通しを引き下げたことで一転して利下げ織り込みが加速し、上昇しました。2024年３月末にかけては、米国の堅調な経済指標やＦＲＢ高官による市場の利下げ期待をけん制する発言があったことから、上値の重い展開となりました。当作成期末にかけては、消費者物価指数などの経済指標が市場予想を上回ったことや中東情勢に対する懸念の高まりから、米国ハイ・イールド債券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、当作成期首から2023年12月末にかけて、日銀がマイナス金利を早期に解除するとの思惑が要因となり、下落（円高）しました。しかしその後は、日銀が大規模な金融緩和を終了した後も緩和的な環境が継続すると見込まれたことが要因となり、ブラジル・レアルは対円で上昇しました。

■短期金利市況

ブラジル中央銀行は、政策金利を2.00％ポイント引き下げ、10.75％としました。

ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）は、政策金利の誘導目標レンジを5.25～5.50％に据え置きました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＢＲＬクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2023.10.13～2024.4.12)

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＢＲＬクラス）

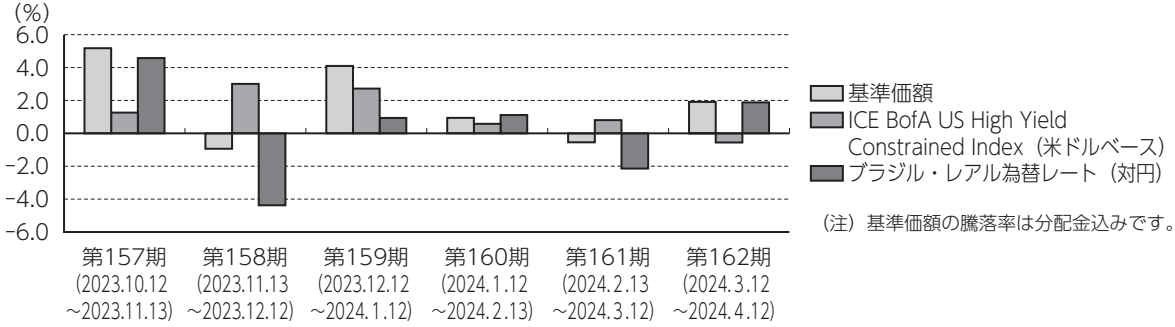
主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・レアル買いの為替取引を行うことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、引き続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行いました。

■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、短期の国債やコール・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。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

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157期 2023年10月13日 ～2023年11月13日	第158期 2023年11月14日 ～2023年12月12日	第159期 2023年12月13日 ～2024年１月12日	第160期 2024年１月13日 ～2024年２月13日	第161期 2024年２月14日 ～2024年３月12日	第162期 2024年３月13日 ～2024年４月12日
当期分配金（税込み）（円）	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**
対基準価額比率（%）	0.27	0.27	0.26	0.26	0.26	0.26
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）	937	971	1,000	1,036	1,064	1,097

（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157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
(ａ) 経費控除後の配当等収益	✓ 46.39円	✓ 44.72円	✓ 38.69円	✓ 46.01円	✓ 37.78円	✓ 43.22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	87.21	87.47	87.73	87.98	88.25	88.52
(ｄ) 分配準備積立金	813.39	849.52	883.99	912.43	948.18	975.69
(ｅ) 当期分配対象額(ａ＋ｂ＋ｃ＋ｄ)	947.00	981.73	1,010.42	1,046.44	1,074.22	1,107.45
(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)	937.00	971.73	1,000.42	1,036.44	1,064.22	1,097.45

（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・レアルの為替値上がり益や為替取引によるプレミアムの獲得をめざします。

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＢＲＬクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

１万口当りの費用の明細

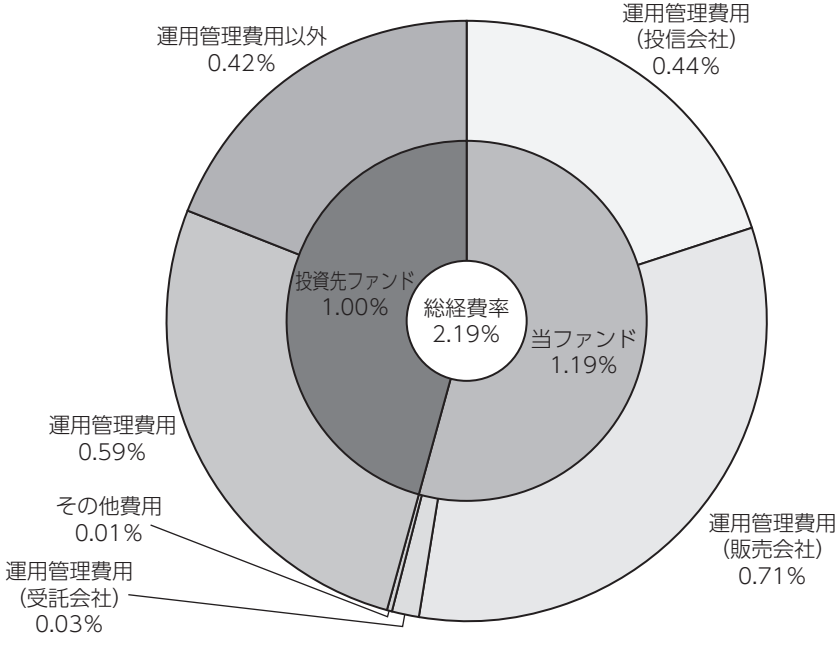
項　　目	第157期～第162期 (2023.10.13～2024.4.12)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	22円	0.592%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は3,781円です。**
（投 信 会 社）	(8)	(0.219)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(14)	(0.357)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.016)	受託会社分は、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	23	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

(1) 投資信託受益証券

（2023年10月13日から2024年４月12日まで）

決算期		第157期～第162期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS（ケイマン諸島）	8,580.42779	307,530	9,951.05882	356,900

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2023年10月13日から2024年４月12日まで）

決算期	第157期～第162期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	－	－	153	156

（注）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162期末		
	口数	評価額	比率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS	117,757.70885	4,248,698	99.6

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

(2) 親投資信託残高

種類	第156期末	第162期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	155	1	1

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年４月12日現在

項目	第162期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	4,248,698	98.9
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	45,942	1.1
投資信託財産総額	4,294,642	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11月13日)、(2023年12月12日)、(2024年１月12日)、(2024年２月13日)、(2024年３月12日)、(2024年４月12日)現在

項　　目	第 157 期 末	第 158 期 末	第 159 期 末	第 160 期 末	第 161 期 末	第 162 期 末
(A) 資産	**4,325,881,973円**	**4,206,784,887円**	**4,386,002,234円**	**4,334,680,234円**	**4,257,884,189円**	**4,294,642,206円**
コール・ローン等	61,358,744	57,378,273	25,815,173	80,183,816	59,176,161	45,942,270
投資信託受益証券(評価額)	4,264,365,427	4,149,248,812	4,290,229,259	4,254,338,616	4,198,550,226	4,248,698,135
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	157,802	157,802	157,802	157,802	157,802	1,801
未収入金	－	－	69,800,000	－	－	－
(B) 負債	**21,284,758**	**16,478,612**	**53,695,269**	**40,384,422**	**21,062,776**	**27,891,291**
未払金	－	－	34,900,000	－	－	－
未払収益分配金	11,544,916	11,375,587	11,326,426	11,150,467	11,091,076	10,989,305
未払解約金	5,365,057	1,028,637	3,120,375	24,646,647	5,898,861	12,380,250
未払信託報酬	4,344,629	4,016,355	4,260,855	4,468,678	3,926,952	4,345,685
その他未払費用	30,156	58,033	87,613	118,630	145,887	176,051
(C) 純資産総額(A－B)	**4,304,597,215**	**4,190,306,275**	**4,332,306,965**	**4,294,295,812**	**4,236,821,413**	**4,266,750,915**
元本	11,544,916,026	11,375,587,548	11,326,426,561	11,150,467,718	11,091,076,809	10,989,305,232
次期繰越損益金	△ 7,240,318,811	△ 7,185,281,273	△ 6,994,119,596	△ 6,856,171,906	△ 6,854,255,396	△ 6,722,554,317
(D) 受益権総口数	**11,544,916,026口**	**11,375,587,548口**	**11,326,426,561口**	**11,150,467,718口**	**11,091,076,809口**	**10,989,305,232口**
1万口当り基準価額(C／D)	**3,729円**	**3,684円**	**3,825円**	**3,851円**	**3,820円**	**3,883円**

＊当作成期首における元本額は11,709,242,466円、当作成期間（第157期～第162期）中における追加設定元本額は19,712,389円、同解約元本額は739,649,623円です。
＊第162期末の計算口数当りの純資産額は3,883円です。
＊第162期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は6,722,554,317円です。

■損益の状況

第157期　自2023年10月13日　至2023年11月13日　　第160期　自2024年１月13日　至2024年２月13日
第158期　自2023年11月14日　至2023年12月12日　　第161期　自2024年２月14日　至2024年３月12日
第159期　自2023年12月13日　至2024年１月12日　　第162期　自2024年３月13日　至2024年４月12日

項　　目	第　157　期	第　158　期	第　159　期	第　160　期	第　161　期	第　162　期
(A) 配当等収益	**54,666,335円**	**54,924,493円**	**44,922,434円**	**55,805,760円**	**45,862,850円**	**50,107,836円**
受取配当金	54,666,648	54,924,930	44,922,842	55,805,977	45,862,962	50,106,588
受取利息	－	1	－	－	－	1,299
支払利息	△ 313	△ 438	△ 408	△ 217	△ 112	△ 51
(B) 有価証券売買損益	**162,179,025**	**△ 90,661,170**	**130,802,057**	**△ 10,857,764**	**△ 65,419,367**	**34,062,039**
売買益	163,053,738	827,876	130,928,264	419,639	62,926	34,703,147
売買損	△ 874,713	△ 91,489,046	△ 126,207	△ 11,277,403	△ 65,482,293	△ 641,108
(C) 信託報酬等	**△ 4,374,785**	**△ 4,044,232**	**△ 4,290,435**	**△ 4,499,695**	**△ 3,954,209**	**△ 4,375,849**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**212,470,575**	**△ 39,780,909**	**171,434,056**	**40,448,301**	**△ 23,510,726**	**79,794,026**
(E) 前期繰越損益金	**△3,456,655,171**	**△3,206,991,181**	**△3,243,127,506**	**△3,034,284,064**	**△2,988,154,176**	**△2,994,171,596**
(F) 追加信託差損益金	**△3,984,589,299**	**△3,927,133,596**	**△3,911,099,720**	**△3,851,185,676**	**△3,831,499,418**	**△3,797,187,442**
(配当等相当額)	(100,691,563)	(99,512,711)	(99,372,986)	(98,112,215)	(97,880,727)	(97,286,370)
(売買損益相当額)	(△4,085,280,862)	(△4,026,646,307)	(△4,010,472,706)	(△3,949,297,891)	(△3,929,380,145)	(△3,894,473,812)
(G) 合計(D＋E＋F)	**△7,228,773,895**	**△7,173,905,686**	**△6,982,793,170**	**△6,845,021,439**	**△6,843,164,320**	**△6,711,565,012**
(H) 収益分配金	**△ 11,544,916**	**△ 11,375,587**	**△ 11,326,426**	**△ 11,150,467**	**△ 11,091,076**	**△ 10,989,305**
次期繰越損益金(G＋H)	**△7,240,318,811**	**△7,185,281,273**	**△6,994,119,596**	**△6,856,171,906**	**△6,854,255,396**	**△6,722,554,317**
追加信託差損益金	△3,984,589,299	△3,927,133,596	△3,911,099,720	△3,851,185,676	△3,831,499,418	△3,797,187,442
(配当等相当額)	(100,691,563)	(99,512,711)	(99,372,986)	(98,112,215)	(97,880,727)	(97,286,370)
(売買損益相当額)	(△4,085,280,862)	(△4,026,646,307)	(△4,010,472,706)	(△3,949,297,891)	(△3,929,380,145)	(△3,894,473,812)
分配準備積立金	981,074,207	1,005,892,181	1,033,754,356	1,057,568,554	1,082,462,282	1,108,739,673
繰越損益金	△4,236,803,719	△4,264,039,858	△4,116,774,232	△4,062,554,784	△4,105,218,260	△4,034,106,548

（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　157　期	第　158　期	第　159　期	第　160　期	第　161　期	第　162　期
(a) 経費控除後の配当等収益	53,563,452円	50,880,261円	43,825,799円	51,306,065円	41,908,641円	47,502,893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	100,691,563	99,512,711	99,372,986	98,112,215	97,880,727	97,286,370
(d) 分配準備積立金	939,055,671	966,387,507	1,001,254,983	1,017,412,956	1,051,644,717	1,072,226,085
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	1,093,310,686	1,116,780,479	1,144,453,768	1,166,831,236	1,191,434,085	1,217,015,348
(f) 分配金	11,544,916	11,375,587	11,326,426	11,150,467	11,091,076	10,989,305
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	1,081,765,770	1,105,404,892	1,133,127,342	1,155,680,769	1,180,343,009	1,206,026,043
(h) 受益権総口数	11,544,916,026口	11,375,587,548口	11,326,426,561口	11,150,467,718口	11,091,076,809口	10,989,305,232口

収　益　分　配　金　の　お　知　ら　せ						
	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期	第 161 期	第 162 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）

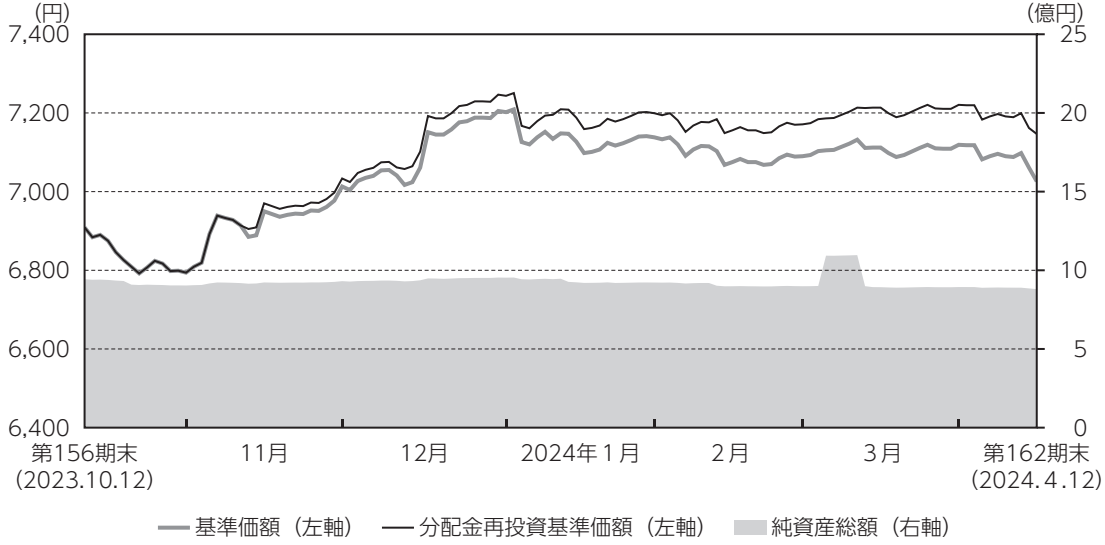
最近30期の運用実績

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	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
157期末(2023年11月13日)	6,885	20	△0.1	19,294	1.3	－	99.8	914
158期末(2023年12月12日)	7,017	20	2.2	19,874	3.0	－	99.5	929
159期末(2024年１月12日)	7,134	20	2.0	20,415	2.7	－	99.0	943
160期末(2024年２月13日)	7,103	20	△0.2	20,533	0.6	－	99.0	901
161期末(2024年３月12日)	7,111	20	0.4	20,698	0.8	－	99.0	899
162期末(2024年４月12日)	7,026	20	△0.9	20,583	△0.6	0.0	99.3	880

（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157期首：6,909円
第162期末：7,026円（既払分配金120円）
騰　落　率：3.4％（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（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。為替ヘッジコストがマイナス要因となりましたが、ハイ・イールド債券価格の上昇や債券からの利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

	年月日	基準価額	騰落率	ICE BofA US High Yield Constrained Index (米ドルベース)(参考指数)	騰落率	公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率
		円	%		%	%	%
第157期	(期首)2023年10月12日	6,909	－	19,054	－	－	99.4
	10月末	6,794	△1.7	18,843	△1.1	－	99.4
	(期末)2023年11月13日	6,905	△0.1	19,294	1.3	－	99.8
第158期	(期首)2023年11月13日	6,885	－	19,294	－	－	99.8
	11月末	7,013	1.9	19,769	2.5	－	99.0
	(期末)2023年12月12日	7,037	2.2	19,874	3.0	－	99.5
第159期	(期首)2023年12月12日	7,017	－	19,874	－	－	99.5
	12月末	7,202	2.6	20,490	3.1	－	99.7
	(期末)2024年１月12日	7,154	2.0	20,415	2.7	－	99.0
第160期	(期首)2024年１月12日	7,134	－	20,415	－	－	99.0
	１月末	7,138	0.1	20,505	0.4	－	99.3
	(期末)2024年２月13日	7,123	△0.2	20,533	0.6	－	99.0
第161期	(期首)2024年２月13日	7,103	－	20,533	－	－	99.0
	２月末	7,090	△0.2	20,530	△0.0	－	99.2
	(期末)2024年３月12日	7,131	0.4	20,698	0.8	－	99.0
第162期	(期首)2024年３月12日	7,111	－	20,698	－	－	99.0
	３月末	7,119	0.1	20,789	0.4	0.0	99.7
	(期末)2024年４月12日	7,046	△0.9	20,583	△0.6	0.0	99.3

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について (2023.10.13～2024.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2023年10月中旬にかけて、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締め環境の長期化観測や地政学リスクの高まりを受けて下落しました。その後12月末にかけては、ＦＲＢが政策金利やインフレの見通しを引き下げたことで一転して利下げ織り込みが加速し、上昇しました。2024年３月末にかけては、米国の堅調な経済指標やＦＲＢ高官による市場の利下げ期待をけん制する発言があったことから、上値の重い展開となりました。当作成期末にかけては、消費者物価指数などの経済指標が市場予想を上回ったことや中東情勢に対する懸念の高まりから、米国ハイ・イールド債券市況は下落しました。

■短期金利市況

日銀は、当作成期首より、マイナス金利政策を継続していましたが、2024年３月にマイナス金利を解除し、政策金利を０～0.10％に引き上げました。

ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）は、政策金利の誘導目標レンジを5.25～5.50％に据え置きました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＪＰＹクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ポートフォリオについて (2023.10.13～2024.4.12)

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＪＰＹクラス）

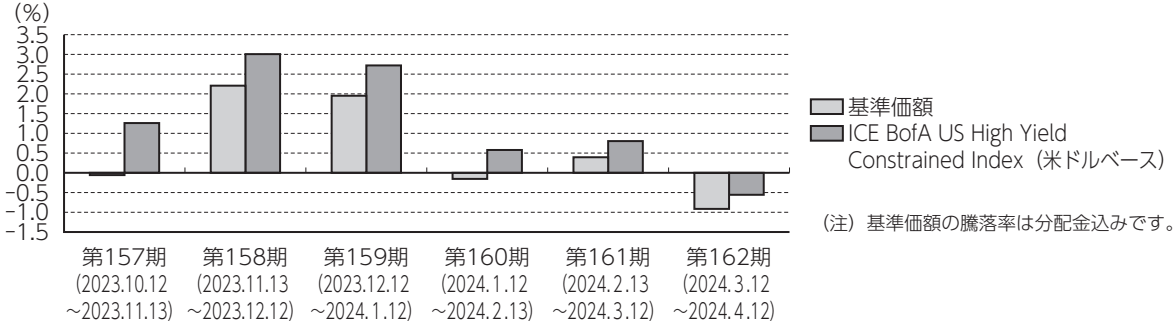
主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行うことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、引き続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行いました。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・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。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

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157期 2023年10月13日 ～2023年11月13日	第158期 2023年11月14日 ～2023年12月12日	第159期 2023年12月13日 ～2024年１月12日	第160期 2024年１月13日 ～2024年２月13日	第161期 2024年２月14日 ～2024年３月12日	第162期 2024年３月13日 ～2024年４月12日
当期分配金（税込み）（円）	**20**	**20**	**20**	**20**	**20**	**20**
対基準価額比率（%）	0.29	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28
当期の収益（円）	15	19	13	10	11	10
当期の収益以外（円）	4	0	6	9	8	9
翌期繰越分配対象額（円）	549	549	542	533	526	517

（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157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 15.22円	✓ 19.42円	✓ 13.59円	✓ 10.87円	✓ 11.17円	✓ 10.28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	337.31	337.52	337.78	337.99	374.88	375.04
(d) 分配準備積立金	✓ 217.35	✓ 212.36	✓ 211.53	✓ 204.92	✓ 160.88	✓ 151.89
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	569.89	569.31	562.91	553.78	546.94	537.22
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	549.89	549.31	542.91	533.78	526.94	517.22

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。

今後の運用方針

■当ファンド

主として、「ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（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

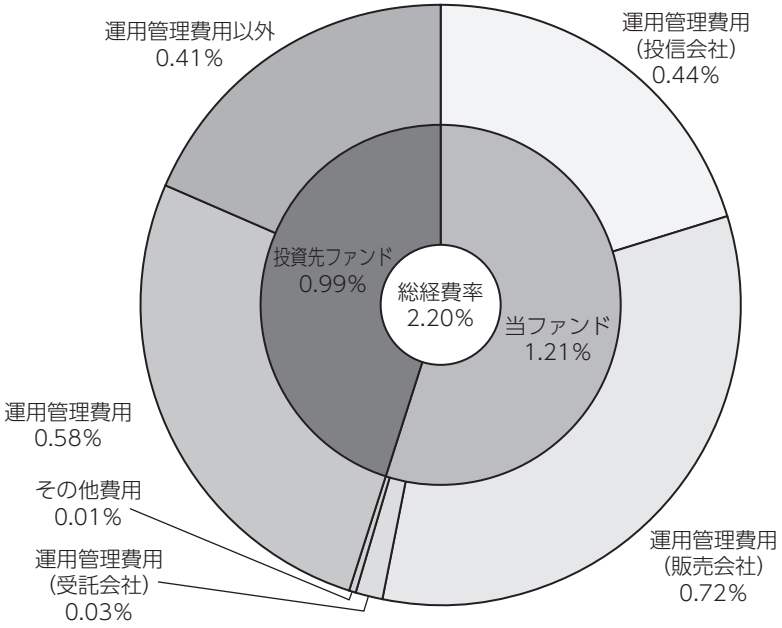
項　　目	第157期～第162期 (2023.10.13～2024.4.12)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	42円	0.599%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は7,050円です。**
（投 信 会 社）	(16)	(0.222)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(25)	(0.361)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.016)	受託会社分は、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	42	0.602	

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

参考情報

■総経費率

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



総経費率（①＋②＋③）	2.20％
①当ファンドの費用の比率	1.21％
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

(1) 投資信託受益証券

（2023年10月13日から2024年４月12日まで）

決算期		第157期～第162期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS（ケイマン諸島）	2,592.79327	202,743	3,713.69796	290,118

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2023年10月13日から2024年４月12日まで）

決算期	第157期～第162期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	－	－	36	37

（注）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162期末		
	口数	評価額	比率
外国投資信託受益証券	千口	千円	%
（ケイマン諸島）			
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS	11,245.41023	874,128	99.3

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

(2) 親投資信託残高

種類	第156期末	第162期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	38	1	1

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年４月12日現在

項目	第162期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	874,128	98.7
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	11,169	1.3
投資信託財産総額	885,299	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

(2023年11月13日)、(2023年12月12日)、(2024年１月12日)、(2024年２月13日)、(2024年３月12日)、(2024年４月12日)現在

項　　目	第 157 期 末	第 158 期 末	第 159 期 末	第 160 期 末	第 161 期 末	第 162 期 末
(A) 資産	**918,974,710円**	**933,452,527円**	**947,282,612円**	**942,082,667円**	**1,294,216,340円**	**885,299,770円**
コール・ローン等	6,153,718	8,371,717	12,881,136	7,283,857	10,306,839	11,169,912
投資信託受益証券(評価額)	912,782,360	925,042,178	934,362,844	892,960,178	889,634,345	874,128,227
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	38,632	38,632	38,632	38,632	38,632	1,631
未収入金	－	－	－	41,800,000	394,236,524	－
(B) 負債	**4,281,572**	**3,972,535**	**3,617,878**	**40,247,800**	**395,215,320**	**4,961,500**
未払金	－	－	－	20,900,000	197,118,262	－
未払収益分配金	2,657,192	2,649,044	2,645,381	2,539,329	2,528,500	2,505,860
未払解約金	665,097	439,321	－	15,823,081	194,675,389	1,518,026
未払信託報酬	952,684	871,533	953,257	959,504	861,316	899,531
その他未払費用	6,599	12,637	19,240	25,886	31,853	38,083
(C) 純資産総額(A－B)	**914,693,138**	**929,479,992**	**943,664,734**	**901,834,867**	**899,001,020**	**880,338,270**
元本	1,328,596,167	1,324,522,280	1,322,690,607	1,269,664,686	1,264,250,438	1,252,930,092
次期繰越損益金	△ 413,903,029	△ 395,042,288	△ 379,025,873	△ 367,829,819	△ 365,249,418	△ 372,591,822
(D) 受益権総口数	**1,328,596,167口**	**1,324,522,280口**	**1,322,690,607口**	**1,269,664,686口**	**1,264,250,438口**	**1,252,930,092口**
1万口当り基準価額(C／D)	**6,885円**	**7,017円**	**7,134円**	**7,103円**	**7,111円**	**7,026円**

＊当作成期首における元本額は1,364,912,991円、当作成期間（第157期～第162期）中における追加設定元本額は281,356,763円、同解約元本額は393,339,662円です。
＊第162期末の計算口数当りの純資産額は7,026円です。
＊第162期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は372,591,822円です。

■損益の状況

第157期　自2023年10月13日　至2023年11月13日
第158期　自2023年11月14日　至2023年12月12日
第159期　自2023年12月13日　至2024年１月12日
第160期　自2024年１月13日　至2024年２月13日
第161期　自2024年２月14日　至2024年３月12日
第162期　自2024年３月13日　至2024年４月12日

項　　目	第　157　期	第　158　期	第　159　期	第　160　期	第　161　期	第　162　期
(A) 配当等収益	**2,982,130円**	**2,684,790円**	**1,893,202円**	**2,346,944円**	**1,758,117円**	**2,194,420円**
受取配当金	2,982,196	2,684,877	1,893,244	2,346,995	1,758,256	2,194,395
受取利息	－	－	－	－	－	142
支払利息	△ 66	△ 87	△ 42	△ 51	△ 139	△ 117
(B) 有価証券売買損益	**△ 2,547,136**	**18,433,240**	**17,181,691**	**△ 2,840,338**	**2,650,884**	**△ 9,395,729**
売買益	292,803	18,470,144	17,226,390	110,438	3,135,497	7,282
売買損	△ 2,839,939	△ 36,904	△ 44,699	△ 2,950,776	△ 484,613	△ 9,403,011
(C) 信託報酬等	**△ 959,283**	**△ 877,571**	**△ 959,860**	**△ 966,150**	**△ 867,283**	**△ 905,761**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**△ 524,289**	**20,240,459**	**18,115,033**	**△ 1,459,544**	**3,541,718**	**△ 8,107,070**
(E) 前期繰越損益金	**△202,677,789**	**△205,021,122**	**△186,941,556**	**△164,434,293**	**△137,813,114**	**△135,430,312**
(F) 追加信託差損益金	**△208,043,759**	**△207,612,581**	**△207,553,969**	**△199,396,653**	**△228,449,522**	**△226,548,580**
(配当等相当額)	(44,815,305)	(44,706,303)	(44,678,750)	(42,913,447)	(47,394,777)	(46,990,718)
(売買損益相当額)	(△252,859,064)	(△252,318,884)	(△252,232,719)	(△242,310,100)	(△275,844,299)	(△273,539,298)
(G) 合計(D＋E＋F)	**△411,245,837**	**△392,393,244**	**△376,380,492**	**△365,290,490**	**△362,720,918**	**△370,085,962**
(H) 収益分配金	**△ 2,657,192**	**△ 2,649,044**	**△ 2,645,381**	**△ 2,539,329**	**△ 2,528,500**	**△ 2,505,860**
次期繰越損益金(G＋H)	**△413,903,029**	**△395,042,288**	**△379,025,873**	**△367,829,819**	**△365,249,418**	**△372,591,822**
追加信託差損益金	△208,043,759	△207,612,581	△207,553,969	△199,396,653	△228,449,522	△226,548,580
(配当等相当額)	(44,815,305)	(44,706,303)	(44,678,750)	(42,913,447)	(47,394,777)	(46,990,718)
(売買損益相当額)	(△252,859,064)	(△252,318,884)	(△252,232,719)	(△242,310,100)	(△275,844,299)	(△273,539,298)
分配準備積立金	28,242,914	28,052,132	27,131,577	24,859,499	19,223,951	17,814,287
繰越損益金	△234,102,184	△215,481,839	△198,603,481	△193,292,665	△156,023,847	△163,857,529

（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　157　期	第　158　期	第　159　期	第　160　期	第　161　期	第　162　期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,022,847円	2,573,251円	1,797,888円	1,380,794円	1,412,245円	1,288,659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	44,815,305	44,706,303	44,678,750	42,913,447	47,394,777	46,990,718
(d) 分配準備積立金	28,877,259	28,127,925	27,979,070	26,018,034	20,340,206	19,031,488
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	75,715,411	75,407,479	74,455,708	70,312,275	69,147,228	67,310,865
(f) 分配金	2,657,192	2,649,044	2,645,381	2,539,329	2,528,500	2,505,860
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	73,058,219	72,758,435	71,810,327	67,772,946	66,618,728	64,805,005
(h) 受益権総口数	1,328,596,167口	1,324,522,280口	1,322,690,607口	1,269,664,686口	1,264,250,438口	1,252,930,092口

収　益　分　配　金　の　お　知　ら　せ						
	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期	第 161 期	第 162 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）

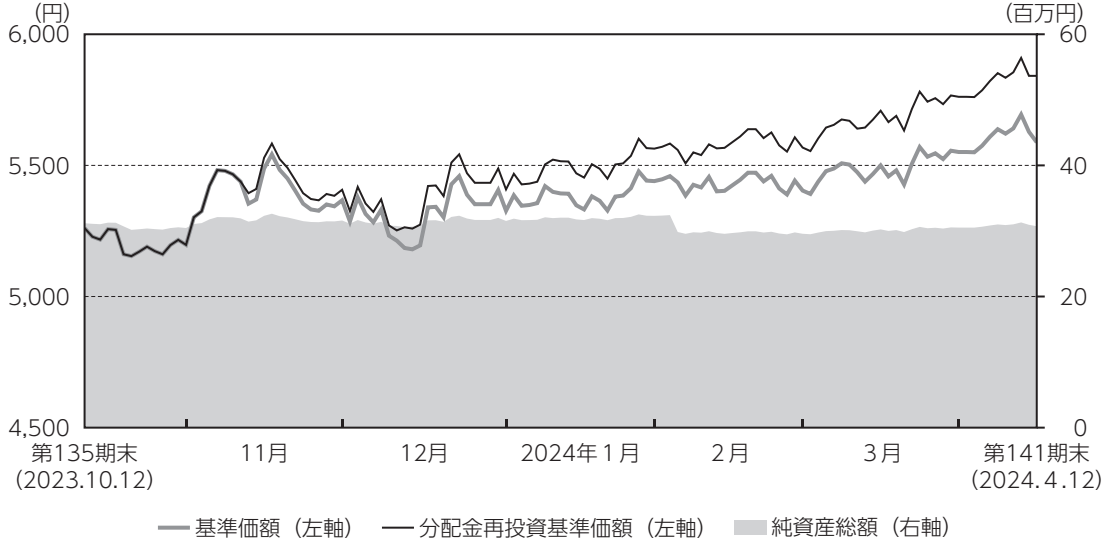
最近30期の運用実績

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	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
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
136期末(2023年11月13日)	5,354	40	2.5	16,896	1.3	8.09	1.9	−	99.0	31
137期末(2023年12月12日)	5,185	40	△2.4	17,404	3.0	7.64	△ 5.6	−	99.3	30
138期末(2024年 1 月12日)	5,399	40	4.9	17,878	2.7	7.80	2.1	−	99.0	31
139期末(2024年 2 月13日)	5,401	40	0.8	17,981	0.6	7.89	1.2	−	98.2	29
140期末(2024年 3 月12日)	5,438	40	1.4	18,126	0.8	7.86	△ 0.4	−	99.4	29
141期末(2024年 4 月12日)	5,588	40	3.5	18,025	△0.6	8.18	4.1	0.0	99.0	30

（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136期首：5,261円
第141期末：5,588円（既払分配金240円）
騰　落　率：11.0％（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

「ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（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－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 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
			騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率		
		円	%		%	円	%	%	%
第136期	（期首）2023年10月12日	5,261	－	16,686	－	7.94	－	－	98.9
	10月末	5,197	△1.2	16,501	△1.1	7.93	△0.1	－	98.9
	（期末）2023年11月13日	5,394	2.5	16,896	1.3	8.09	1.9	－	99.0
第137期	（期首）2023年11月13日	5,354	－	16,896	－	8.09	－	－	99.0
	11月末	5,367	0.2	17,312	2.5	7.85	△3.0	－	98.7
	（期末）2023年12月12日	5,225	△2.4	17,404	3.0	7.64	△5.6	－	99.3
第138期	（期首）2023年12月12日	5,185	－	17,404	－	7.64	－	－	99.3
	12月末	5,327	2.7	17,943	3.1	7.62	△0.3	－	99.1
	（期末）2024年１月12日	5,439	4.9	17,878	2.7	7.80	2.1	－	99.0
第139期	（期首）2024年１月12日	5,399	－	17,878	－	7.80	－	－	99.0
	１月末	5,440	0.8	17,956	0.4	7.85	0.6	－	98.7
	（期末）2024年２月13日	5,441	0.8	17,981	0.6	7.89	1.2	－	98.2
第140期	（期首）2024年２月13日	5,401	－	17,981	－	7.89	－	－	98.2
	２月末	5,404	0.1	17,979	△0.0	7.81	△1.0	－	98.7
	（期末）2024年３月12日	5,478	1.4	18,126	0.8	7.86	△0.4	－	99.4
第141期	（期首）2024年３月12日	5,438	－	18,126	－	7.86	－	－	99.4
	３月末	5,551	2.1	18,205	0.4	7.99	1.7	0.0	99.1
	（期末）2024年４月12日	5,628	3.5	18,025	△0.6	8.18	4.1	0.0	99.0

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2023.10.13～2024.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2023年10月中旬にかけて、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締め環境の長期化観測や地政学リスクの高まりを受けて下落しました。その後12月末にかけては、ＦＲＢが政策金利やインフレの見通しを引き下げたことで一転して利下げ織り込みが加速し、上昇しました。2024年３月末にかけては、米国の堅調な経済指標やＦＲＢ高官による市場の利下げ期待をけん制する発言があったことから、上値の重い展開となりました。当作成期末にかけては、消費者物価指数などの経済指標が市場予想を上回ったことや中東情勢に対する懸念の高まりから、米国ハイ・イールド債券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、南アフリカのインフレ率の上昇が嫌気され下落（円高）する局面もありましたが、南アフリカ準備銀行が金融引き締め環境を維持したことや日銀がマイナス金利を解除したものの緩和的な環境が継続するとの見方から、上昇しました。

■短期金利市況

南アフリカ準備銀行は、政策金利を8.25％に据え置きました。

ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）は、政策金利の誘導目標レンジを5.25～5.50％に据え置きました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＺＡＲクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／南アフリカ・ランド買いの為替取引を行うことで、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 (2023.10.13～2024.4.12)

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＺＡＲクラス）

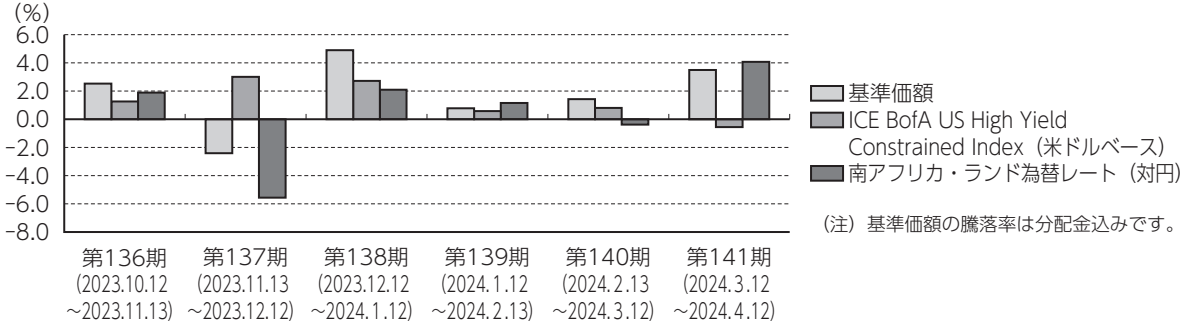
主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／南アフリカ・ランド買いの為替取引を行うことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、引き続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行いました。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・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。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

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136期 2023年10月13日 ～2023年11月13日	第137期 2023年11月14日 ～2023年12月12日	第138期 2023年12月13日 ～2024年1月12日	第139期 2024年1月13日 ～2024年2月13日	第140期 2024年2月14日 ～2024年3月12日	第141期 2024年3月13日 ～2024年4月12日
当期分配金（税込み）（円）	**40**	**40**	**40**	**40**	**40**	**40**
対基準価額比率（%）	0.74	0.77	0.74	0.74	0.73	0.71
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）	2,258	2,266	2,269	2,279	2,282	2,293

（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136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
(ａ) 経費控除後の配当等収益	✓ 49.49円	✓ 47.67円	✓ 43.43円	✓ 49.25円	✓ 43.12円	✓ 51.04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	1,985.48	1,987.52	1,988.59	1,989.94	1,991.36	1,992.46
(ｄ) 分配準備積立金	263.53	271.15	277.76	279.90	287.77	289.81
(ｅ) 当期分配対象額(ａ＋ｂ＋ｃ＋ｄ)	2,298.51	2,306.35	2,309.79	2,319.09	2,322.26	2,333.31
(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)	2,258.51	2,266.35	2,269.79	2,279.09	2,282.27	2,293.31

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＺＡＲクラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／南アフリカ・ランド買いの為替取引を行うことで、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

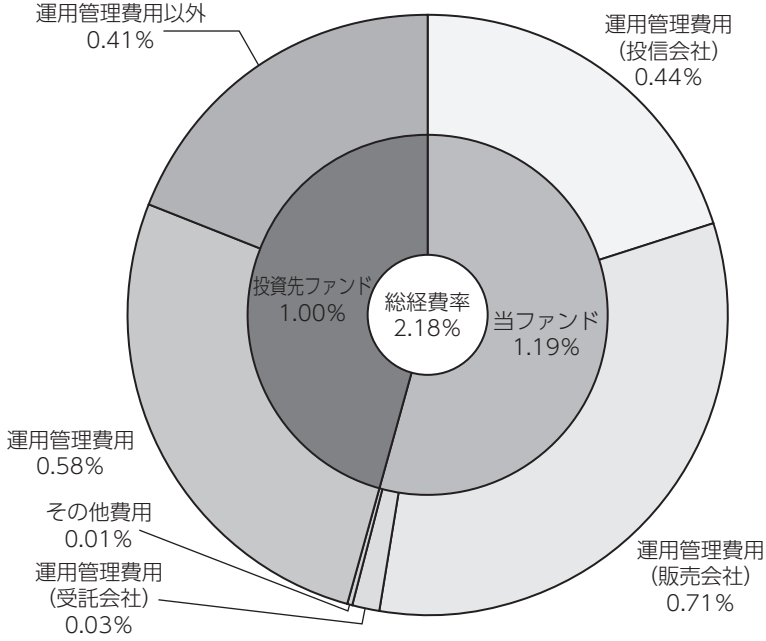
項　　目	第136期～第141期 (2023.10.13～2024.4.12)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	32円	0.590%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は5,398円です。**
（投 信 会 社）	(12)	(0.219)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(19)	(0.355)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合　　計	32	0.593	

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

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.18％です。



総経費率（①＋②＋③）	2.18％
①当ファンドの費用の比率	1.19％
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	0.41％

（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10月13日から2024年４月12日まで）

決算期		第136期～第141期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS（ケイマン諸島）	26.68563	1,743	58.06152	3,830

（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141期末		
	口数	評価額	比率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券			
（ケイマン諸島）			
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS	446.23728	30,414	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135期末	第141期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	1	1	1

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年４月12日現在

項目	第141期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	30,414	98.2
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	555	1.8
投資信託財産総額	30,971	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11月13日)、(2023年12月12日)、(2024年１月12日)、(2024年２月13日)、(2024年３月12日)、(2024年４月12日)現在

項　　目	第 136 期 末	第 137 期 末	第 138 期 末	第 139 期 末	第 140 期 末	第 141 期 末
(A) 資産	**31,692,210円**	**30,859,441円**	**32,227,265円**	**30,139,961円**	**30,034,619円**	**30,971,160円**
コール・ローン等	588,008	489,208	585,705	578,378	424,478	555,852
投資信託受益証券(評価額)	31,103,088	30,369,119	31,640,446	29,160,470	29,609,027	30,414,194
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
未収入金	－	－	－	399,999	－	－
(B) 負債	**268,785**	**271,258**	**270,664**	**453,405**	**248,256**	**251,819**
未払金	－	－	－	200,000	－	－
未払収益分配金	234,750	235,996	236,740	219,842	219,081	219,880
未払解約金	1,631	5,213	1,497	－	1,094	－
未払信託報酬	32,194	29,640	31,804	32,724	27,074	30,741
その他未払費用	210	409	623	839	1,007	1,198
(C) 純資産総額(A－B)	**31,423,425**	**30,588,183**	**31,956,601**	**29,686,556**	**29,786,363**	**30,719,341**
元本	58,687,544	58,999,098	59,185,108	54,960,696	54,770,417	54,970,079
次期繰越損益金	△27,264,119	△28,410,915	△27,228,507	△25,274,140	△24,984,054	△24,250,738
(D) 受益権総口数	**58,687,544口**	**58,999,098口**	**59,185,108口**	**54,960,696口**	**54,770,417口**	**54,970,079口**
1万口当り基準価額(C／D)	**5,354円**	**5,185円**	**5,399円**	**5,401円**	**5,438円**	**5,588円**

＊当作成期首における元本額は59,259,216円、当作成期間（第136期～第141期）中における追加設定元本額は1,759,125円、同解約元本額は6,048,262円です。
＊第141期末の計算口数当りの純資産額は5,588円です。
＊第141期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は24,250,738円です。

■損益の状況

第136期　自2023年10月13日　至2023年11月13日
第137期　自2023年11月14日　至2023年12月12日
第138期　自2023年12月13日　至2024年１月12日
第139期　自2024年１月13日　至2024年２月13日
第140期　自2024年２月14日　至2024年３月12日
第141期　自2024年３月13日　至2024年４月12日

項　　目	第　136　期	第　137　期	第　138　期	第　139　期	第　140　期	第　141　期
(A) 配当等収益	**302,576円**	**311,106円**	**262,542円**	**303,627円**	**251,478円**	**288,898円**
受取配当金	302,576	311,106	262,542	303,627	251,478	288,898
(B) 有価証券売買損益	**509,106**	**△ 1,045,792**	**1,277,929**	**△ 40,218**	**197,054**	**786,278**
売買益	515,823	226	1,278,774	3,462	197,073	786,276
売買損	△ 6,717	△ 1,046,018	△ 845	△ 43,680	△ 19	2
(C) 信託報酬等	**△ 32,404**	**△ 29,839**	**△ 32,018**	**△ 32,940**	**△ 27,242**	**△ 30,932**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**779,278**	**△ 764,525**	**1,508,453**	**230,469**	**421,290**	**1,044,244**
(E) 前期繰越損益金	**△ 5,068,708**	**△ 4,517,036**	**△ 5,513,732**	**△ 3,921,087**	**△ 3,878,304**	**△ 3,675,666**
(F) 追加信託差損益金	**△22,739,939**	**△22,893,358**	**△22,986,488**	**△21,363,680**	**△21,307,959**	**△21,399,436**
(配当等相当額)	(11,652,352)	(11,726,217)	(11,769,535)	(10,936,869)	(10,906,814)	(10,952,574)
(売買損益相当額)	(△34,392,291)	(△34,619,575)	(△34,756,023)	(△32,300,549)	(△32,214,773)	(△32,352,010)
(G) 合計(D＋E＋F)	**△27,029,369**	**△28,174,919**	**△26,991,767**	**△25,054,298**	**△24,764,973**	**△24,030,858**
(H) 収益分配金	**△ 234,750**	**△ 235,996**	**△ 236,740**	**△ 219,842**	**△ 219,081**	**△ 219,880**
次期繰越損益金(G＋H)	**△27,264,119**	**△28,410,915**	**△27,228,507**	**△25,274,140**	**△24,984,054**	**△24,250,738**
追加信託差損益金	△22,739,939	△22,893,358	△22,986,488	△21,363,680	△21,307,959	△21,399,436
(配当等相当額)	(11,652,352)	(11,726,217)	(11,769,535)	(10,936,869)	(10,906,814)	(10,952,574)
(売買損益相当額)	(△34,392,291)	(△34,619,575)	(△34,756,023)	(△32,300,549)	(△32,214,773)	(△32,352,010)
分配準備積立金	1,602,340	1,645,081	1,664,286	1,589,219	1,593,274	1,653,795
繰越損益金	△ 6,126,520	△ 7,162,638	△ 5,906,305	△ 5,499,679	△ 5,269,369	△ 4,505,097

（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　136　期	第　137　期	第　138　期	第　139　期	第　140　期	第　141　期
(a) 経費控除後の配当等収益	290,496円	281,267円	257,086円	270,687円	236,203円	280,587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	11,652,352	11,726,217	11,769,535	10,936,869	10,906,814	10,952,574
(d) 分配準備積立金	1,546,594	1,599,810	1,643,940	1,538,374	1,576,152	1,593,088
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	13,489,442	13,607,294	13,670,561	12,745,930	12,719,169	12,826,249
(f) 分配金	234,750	235,996	236,740	219,842	219,081	219,880
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	13,254,692	13,371,298	13,433,821	12,526,088	12,500,088	12,606,369
(h) 受益権総口数	58,687,544口	58,999,098口	59,185,108口	54,960,696口	54,770,417口	54,970,079口

収　益　分　配　金　の　お　知　ら　せ						
	第 136 期	第 137 期	第 138 期	第 139 期	第 140 期	第 141 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）

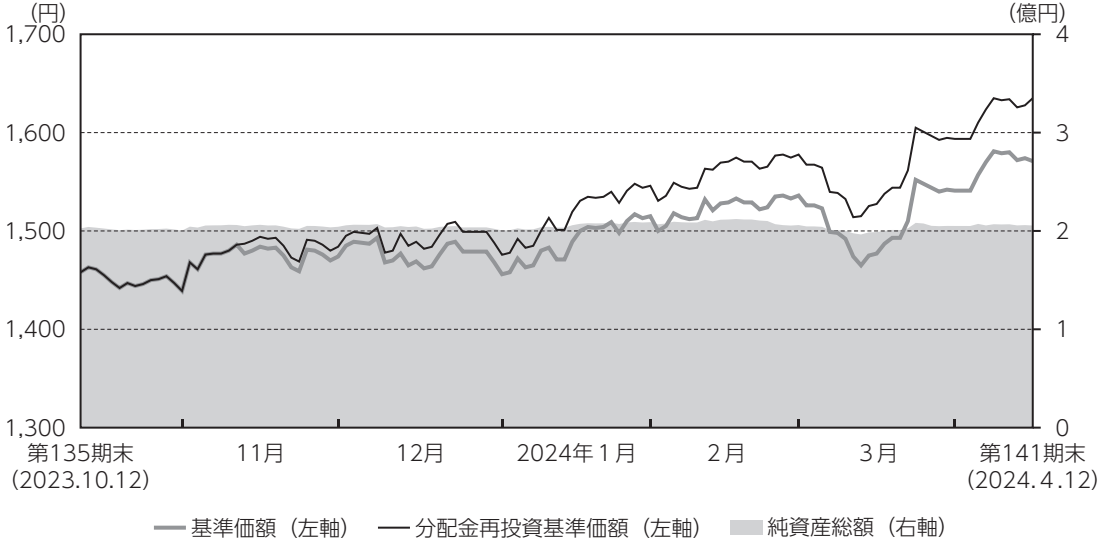
最近30期の運用実績

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	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
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
136期末(2023年11月13日)	1,477	10	2.0	16,896	1.3	5.3231	△ 1.2	−	98.8	204
137期末(2023年12月12日)	1,477	10	0.7	17,404	3.0	5.0324	△ 5.5	−	99.5	204
138期末(2024年１月12日)	1,483	10	1.1	17,878	2.7	4.8360	△ 3.9	−	99.0	204
139期末(2024年２月13日)	1,521	10	3.2	17,981	0.6	4.8669	0.6	−	99.7	209
140期末(2024年３月12日)	1,465	10	△ 3.0	18,126	0.8	4.5904	△ 5.7	−	99.0	196
141期末(2024年４月12日)	1,571	10	7.9	18,025	△0.6	4.7432	3.3	0.0	98.8	205

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注２）ICE BofA US High Yield Constrained Index（米ドルベース）は、ICE BofA US High Yield Constrained Index（米ドルベース）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
（注３）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
（注４）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136期首：1,458円
第141期末：1,571円（既払分配金60円）
騰　落　率：12.1％（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（ＴＲＹクラス）」への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／トルコ・リラ買いの為替取引を行いました。トルコ・リラが対円で下落（円高）したことはマイナス要因となりましたが、ハイ・イールド債券価格の上昇や債券からの利息収入、為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（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

	年月日	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
			騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率		
		円	%		%	円	%	%	%
第136期	(期首) 2023年10月12日	1,458	−	16,686	−	5.3853	−	−	99.7
	10月末	1,439	△1.3	16,501	△1.1	5.2914	△1.7	−	98.6
	(期末) 2023年11月13日	1,487	2.0	16,896	1.3	5.3231	△1.2	−	98.8
第137期	(期首) 2023年11月13日	1,477	−	16,896	−	5.3231	−	−	98.8
	11月末	1,474	△0.2	17,312	2.5	5.0840	△4.5	−	99.0
	(期末) 2023年12月12日	1,487	0.7	17,404	3.0	5.0324	△5.5	−	99.5
第138期	(期首) 2023年12月12日	1,477	−	17,404	−	5.0324	−	−	99.5
	12月末	1,456	△1.4	17,943	3.1	4.8105	△4.4	−	99.4
	(期末) 2024年 1 月12日	1,493	1.1	17,878	2.7	4.8360	△3.9	−	99.0
第139期	(期首) 2024年 1 月12日	1,483	−	17,878	−	4.8360	−	−	99.0
	1 月末	1,515	2.2	17,956	0.4	4.8644	0.6	−	99.0
	(期末) 2024年 2 月13日	1,531	3.2	17,981	0.6	4.8669	0.6	−	99.7
第140期	(期首) 2024年 2 月13日	1,521	−	17,981	−	4.8669	−	−	99.7
	2 月末	1,536	1.0	17,979	△0.0	4.8246	△0.9	−	99.5
	(期末) 2024年 3 月12日	1,475	△3.0	18,126	0.8	4.5904	△5.7	−	99.0
第141期	(期首) 2024年 3 月12日	1,465	−	18,126	−	4.5904	−	−	99.0
	3 月末	1,541	5.2	18,205	0.4	4.6725	1.8	0.0	99.0
	(期末) 2024年 4 月12日	1,581	7.9	18,025	△0.6	4.7432	3.3	0.0	98.8

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2023.10.13～2024.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2023年10月中旬にかけて、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締め環境の長期化観測や地政学リスクの高まりを受けて下落しました。その後12月末にかけては、ＦＲＢが政策金利やインフレの見通しを引き下げたことで一転して利下げ織り込みが加速し、上昇しました。2024年３月末にかけては、米国の堅調な経済指標やＦＲＢ高官による市場の利下げ期待をけん制する発言があったことから、上値の重い展開となりました。当作成期末にかけては、消費者物価指数などの経済指標が市場予想を上回ったことや中東情勢に対する懸念の高まりから、米国ハイ・イールド債券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、トルコ中央銀行による利上げが続いたものの、足元の高いインフレへの懸念から、下落しました。

■短期金利市況

トルコ中央銀行は、政策金利である１週間物レポ金利を20.00％ポイント引き上げ、50.00％としました。

ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）は、政策金利の誘導目標レンジを5.25～5.50％に据え置きました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＴＲＹクラス）

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ポートフォリオについて (2023.10.13～2024.4.12)

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＴＲＹクラス）

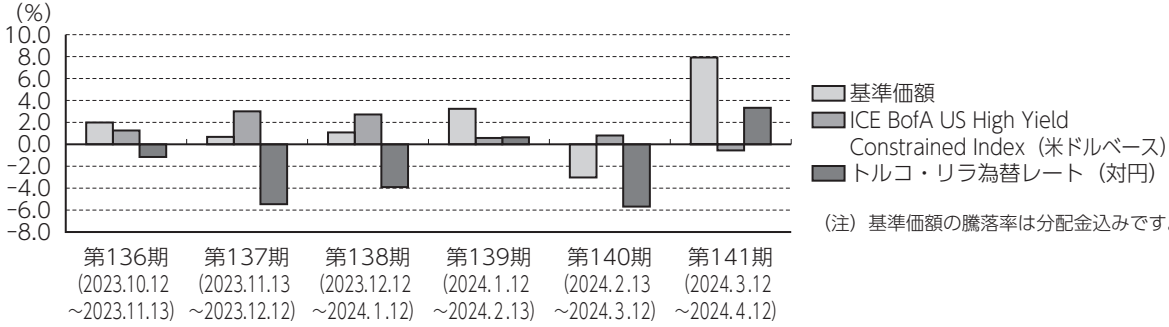
主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／トルコ・リラ買いの為替取引を行うことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、引き続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行いました。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・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。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

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136期 2023年10月13日 ～2023年11月13日	第137期 2023年11月14日 ～2023年12月12日	第138期 2023年12月13日 ～2024年1月12日	第139期 2024年1月13日 ～2024年2月13日	第140期 2024年2月14日 ～2024年3月12日	第141期 2024年3月13日 ～2024年4月12日
当期分配金（税込み）（円）	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**
対基準価額比率（%）	0.67	0.67	0.67	0.65	0.68	0.63
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）	3,369	3,407	3,443	3,496	3,541	3,594

（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136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 40.84円	✓ 47.38円	✓ 46.46円	✓ 63.29円	✓ 55.14円	✓ 62.17円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	2,954.45	2,957.03	2,959.00	2,960.82	2,962.84	2,965.69
(d) 分配準備積立金	384.29	412.64	448.07	482.72	533.98	576.27
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	3,379.59	3,417.06	3,453.54	3,506.84	3,551.98	3,604.15
(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)	3,369.59	3,407.06	3,443.54	3,496.84	3,541.98	3,594.15

（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

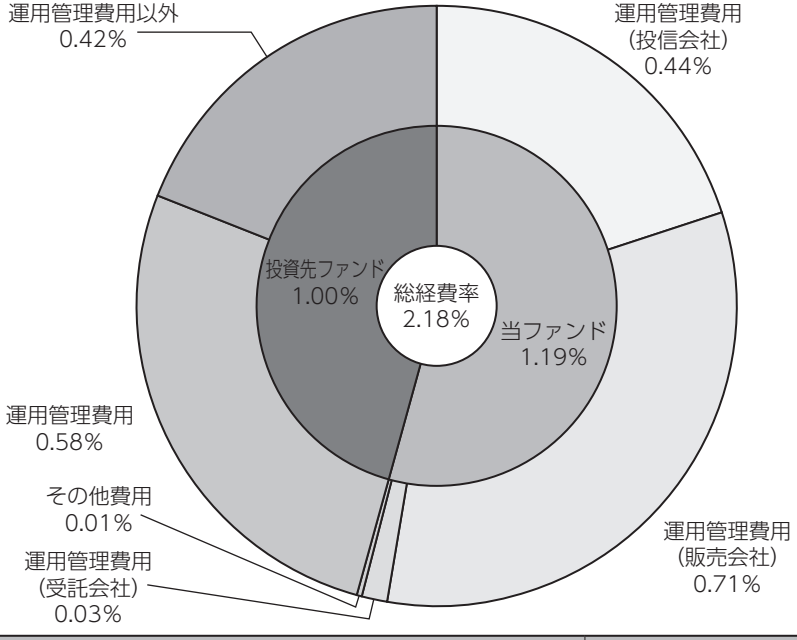
項　　目	第136期～第141期 (2023.10.13～2024.4.12)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	9円	0.590%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は1,495円です。**
（投 信 会 社）	(3)	(0.218)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(5)	(0.357)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(0)	(0.015)	受託会社分は、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	0.593	

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

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.18％です。



総経費率（①＋②＋③）	2.18％
①当ファンドの費用の比率	1.19％
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

(1) 投資信託受益証券

（2023年10月13日から2024年４月12日まで）

決算期		第136期～第141期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS（ケイマン諸島）	3,633.91678	44,193	1,932.61301	23,635

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2023年10月13日から2024年４月12日まで）

決算期	第136期～第141期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	－	－	0	1

（注）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141期末		
	口数	評価額	比率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券			
（ケイマン諸島）			
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS	17,054.44312	203,135	98.8

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

(2) 親投資信託残高

種類	第135期末	第141期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	2	1	1

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年４月12日現在

項目	第141期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	203,135	98.1
ダイワ・マネー・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	3,923	1.9
投資信託財産総額	207,060	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11月13日)、(2023年12月12日)、(2024年１月12日)、(2024年２月13日)、(2024年３月12日)、(2024年４月12日)現在

項　　目	第 136 期 末	第 137 期 末	第 138 期 末	第 139 期 末	第 140 期 末	第 141 期 末
(A) 資産	**209,381,045円**	**206,465,861円**	**205,810,244円**	**211,351,812円**	**197,958,733円**	**207,060,881円**
コール・ローン等	2,983,835	2,525,934	3,593,077	2,311,760	3,500,659	3,923,677
投資信託受益証券(評価額)	202,394,478	203,937,194	202,214,434	209,037,319	194,455,341	203,135,472
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	1,732
未収入金	3,999,999	－	－	－	－	－
(B) 負債	**4,539,335**	**1,593,395**	**1,585,067**	**1,600,583**	**1,537,344**	**1,522,822**
未払金	2,000,000	－	－	－	－	－
未払収益分配金	1,387,027	1,387,523	1,377,027	1,379,100	1,340,982	1,308,402
未払解約金	939,842	10,286	－	－	1,474	15
未払信託報酬	211,018	192,812	203,866	215,825	187,936	206,037
その他未払費用	1,448	2,774	4,174	5,658	6,952	8,368
(C) 純資産総額(A－B)	**204,841,710**	**204,872,466**	**204,225,177**	**209,751,229**	**196,421,389**	**205,538,059**
元本	1,387,027,585	1,387,523,766	1,377,027,832	1,379,100,888	1,340,982,851	1,308,402,604
次期繰越損益金	△1,182,185,875	△1,182,651,300	△1,172,802,655	△1,169,349,659	△1,144,561,462	△1,102,864,545
(D) 受益権総口数	**1,387,027,585口**	**1,387,523,766口**	**1,377,027,832口**	**1,379,100,888口**	**1,340,982,851口**	**1,308,402,604口**
1万口当り基準価額(C／D)	**1,477円**	**1,477円**	**1,483円**	**1,521円**	**1,465円**	**1,571円**

＊当作成期首における元本額は1,389,691,519円、当作成期間（第136期～第141期）中における追加設定元本額は38,181,169円、同解約元本額は119,470,084円です。
＊第141期末の計算口数当りの純資産額は1,571円です。
＊第141期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,102,864,545円です。

■損益の状況

第136期　自2023年10月13日　至2023年11月13日
第137期　自2023年11月14日　至2023年12月12日
第138期　自2023年12月13日　至2024年１月12日
第139期　自2024年１月13日　至2024年２月13日
第140期　自2024年２月14日　至2024年３月12日
第141期　自2024年３月13日　至2024年４月12日

項　　目	第　136　期	第　137　期	第　138　期	第　139　期	第　140　期	第　141　期
(A) 配当等収益	**5,878,005円**	**6,769,382円**	**6,604,269円**	**8,945,909円**	**7,584,702円**	**8,246,380円**
受取配当金	5,878,012	6,769,392	6,604,277	8,945,910	7,584,702	8,246,223
受取利息	－	－	－	－	－	158
支払利息	△ 7	△ 10	△ 8	△ 1	－	△ 1
(B) 有価証券売買損益	**△ 1,622,416**	**△ 5,229,962**	**△ 4,119,401**	**△ 2,131,902**	**△ 13,594,514**	**7,141,782**
売買益	18,399	△ 342	7,697	92	4,059	7,321,936
売買損	△ 1,640,815	△ 5,229,620	△ 4,127,098	△ 2,131,994	△ 13,598,573	△ 180,154
(C) 信託報酬等	**△ 212,466**	**△ 194,138**	**△ 205,266**	**△ 217,309**	**△ 189,230**	**△ 207,453**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**4,043,123**	**1,345,282**	**2,279,602**	**6,596,698**	**△ 6,199,042**	**15,180,709**
(E) 前期繰越損益金	**△ 316,663,828**	**△ 312,232,004**	**△ 308,566,435**	**△ 306,968,651**	**△ 292,297,941**	**△ 291,111,167**
(F) 追加信託差損益金	**△ 868,178,143**	**△ 870,377,055**	**△ 865,138,795**	**△ 867,598,606**	**△ 844,723,497**	**△ 825,625,685**
(配当等相当額)	(409,791,614)	(410,295,059)	(407,462,782)	(408,328,234)	(397,313,025)	(388,032,706)
(売買損益相当額)	(△1,277,969,757)	(△1,280,672,114)	(△1,272,601,577)	(△1,275,926,840)	(△1,242,036,522)	(△1,213,658,391)
(G) 合計(D＋E＋F)	**△1,180,798,848**	**△1,181,263,777**	**△1,171,425,628**	**△1,167,970,559**	**△1,143,220,480**	**△1,101,556,143**
(H) 収益分配金	**△ 1,387,027**	**△ 1,387,523**	**△ 1,377,027**	**△ 1,379,100**	**△ 1,340,982**	**△ 1,308,402**
次期繰越損益金(G＋H)	**△1,182,185,875**	**△1,182,651,300**	**△1,172,802,655**	**△1,169,349,659**	**△1,144,561,462**	**△1,102,864,545**
追加信託差損益金	△ 868,178,143	△ 870,377,055	△ 865,138,795	△ 867,598,606	△ 844,723,497	△ 825,625,685
(配当等相当額)	(409,791,614)	(410,295,059)	(407,462,782)	(408,328,234)	(397,313,025)	(388,032,706)
(売買損益相当額)	(△1,277,969,757)	(△1,280,672,114)	(△1,272,601,577)	(△1,275,926,840)	(△1,242,036,522)	(△1,213,658,391)
分配準備積立金	57,580,713	62,442,814	66,723,370	73,922,098	77,660,792	82,227,277
繰越損益金	△ 371,588,445	△ 374,717,059	△ 374,387,230	△ 375,673,151	△ 377,498,757	△ 359,466,137

（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　136　期	第　137　期	第　138　期	第　139　期	第　140　期	第　141　期
(a) 経費控除後の配当等収益	5,665,539円	6,575,244円	6,399,003円	8,728,600円	7,395,472円	8,135,206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	409,791,614	410,295,059	407,462,782	408,328,234	397,313,025	388,032,706
(d) 分配準備積立金	53,302,201	57,255,093	61,701,394	66,572,598	71,606,302	75,400,473
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	468,759,354	474,125,396	475,563,179	483,629,432	476,314,799	471,568,385
(f) 分配金	1,387,027	1,387,523	1,377,027	1,379,100	1,340,982	1,308,402
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	467,372,327	472,737,873	474,186,152	482,250,332	474,973,817	470,259,983
(h) 受益権総口数	1,387,027,585口	1,387,523,766口	1,377,027,832口	1,379,100,888口	1,340,982,851口	1,308,402,604口

収　益　分　配　金　の　お　知　ら　せ						
	第 136 期	第 137 期	第 138 期	第 139 期	第 140 期	第 141 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）

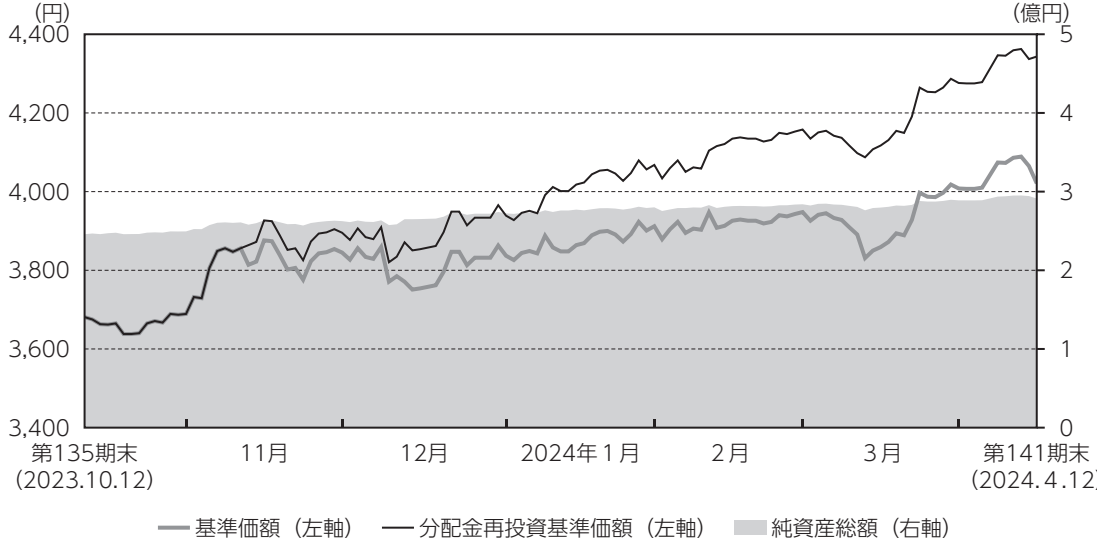
最近30期の運用実績

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	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
136期末(2023年11月13日)	3,814	50	5.0	16,896	1.3	－	99.8	257
137期末(2023年12月12日)	3,771	50	0.2	17,404	3.0	－	96.3	264
138期末(2024年１月12日)	3,858	50	3.6	17,878	2.7	－	99.0	274
139期末(2024年２月13日)	3,908	50	2.6	17,981	0.6	－	99.0	279
140期末(2024年３月12日)	3,831	50	△ 0.7	18,126	0.8	－	99.5	276
141期末(2024年４月12日)	4,021	50	6.3	18,025	△0.6	0.0	99.0	291

（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136期首：3,681円
第141期末：4,021円（既払分配金300円）
騰　落　率：18.0%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

「ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（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)		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率
			騰落率	(参考指数)	騰落率		
		円	%		%	%	%
第136期	(期首)2023年10月12日	3,681	－	16,686	－	－	98.5
	10月末	3,689	0.2	16,501	△1.1	－	98.4
	(期末)2023年11月13日	3,864	5.0	16,896	1.3	－	99.8
第137期	(期首)2023年11月13日	3,814	－	16,896	－	－	99.8
	11月末	3,845	0.8	17,312	2.5	－	98.9
	(期末)2023年12月12日	3,821	0.2	17,404	3.0	－	96.3
第138期	(期首)2023年12月12日	3,771	－	17,404	－	－	96.3
	12月末	3,837	1.8	17,943	3.1	－	98.1
	(期末)2024年 1 月12日	3,908	3.6	17,878	2.7	－	99.0
第139期	(期首)2024年 1 月12日	3,858	－	17,878	－	－	99.0
	1 月末	3,912	1.4	17,956	0.4	－	98.4
	(期末)2024年 2 月13日	3,958	2.6	17,981	0.6	－	99.0
第140期	(期首)2024年 2 月13日	3,908	－	17,981	－	－	99.0
	2 月末	3,948	1.0	17,979	△0.0	－	98.4
	(期末)2024年 3 月12日	3,881	△0.7	18,126	0.8	－	99.5
第141期	(期首)2024年 3 月12日	3,831	－	18,126	－	－	99.5
	3 月末	4,008	4.6	18,205	0.4	0.0	99.6
	(期末)2024年 4 月12日	4,071	6.3	18,025	△0.6	0.0	99.0

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2023.10.13～2024.4.12)

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2023年10月中旬にかけて、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締め環境の長期化観測や地政学リスクの高まりを受けて下落しました。その後12月末にかけては、ＦＲＢが政策金利やインフレの見通しを引き下げたことで一転して利下げ織り込みが加速し、上昇しました。2024年３月末にかけては、米国の堅調な経済指標やＦＲＢ高官による市場の利下げ期待をけん制する発言があったことから、上値の重い展開となりました。当作成期末にかけては、消費者物価指数などの経済指標が市場予想を上回ったことや中東情勢に対する懸念の高まりから、米国ハイ・イールド債券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、コロンビア・ペソ、メキシコ・ペソ、ブラジル・レアル、南アフリカ・ランド、ハンガリー・フォリント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、ＦＴＳＥ世界国債インデックスおよびＪＰモルガン　ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・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

ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを5.25～5.50％に据え置きました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）

主として米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／選定通貨買いの為替取引を行うことで、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 (2023.10.13～2024.4.12)

■当ファンド

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）

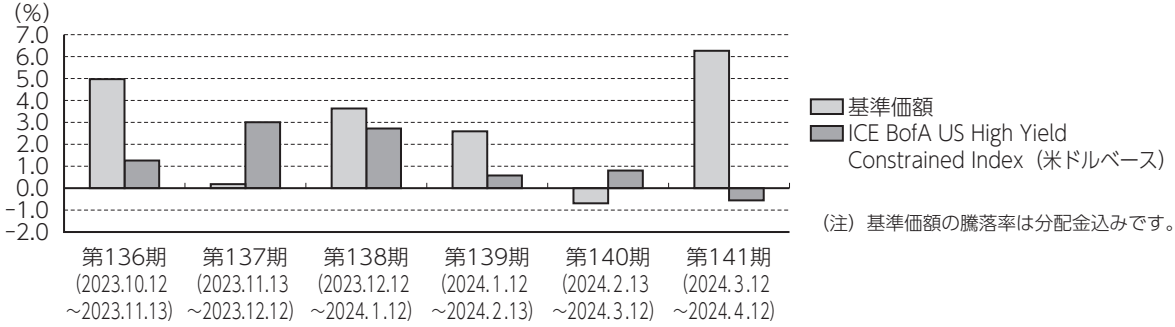
主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／選定通貨買いの為替取引を行うことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、引き続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行いました。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・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。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

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136期 2023年10月13日 ～2023年11月13日	第137期 2023年11月14日 ～2023年12月12日	第138期 2023年12月13日 ～2024年1月12日	第139期 2024年1月13日 ～2024年2月13日	第140期 2024年2月14日 ～2024年3月12日	第141期 2024年3月13日 ～2024年4月12日
当期分配金（税込み）（円）	**50**	**50**	**50**	**50**	**50**	**50**
対基準価額比率（%）	1.29	1.31	1.28	1.26	1.29	1.23
当期の収益（円）	50	50	50	50	50	50
当期の収益以外（円）	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額（円）	2,300	2,321	2,334	2,368	2,387	2,418

（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136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
(ａ) 経費控除後の配当等収益	✓ 67.57円	✓ 68.43円	✓ 63.57円	✓ 82.38円	✓ 69.53円	✓ 80.41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	2,242.23	2,246.45	2,247.40	2,250.04	2,251.82	2,253.70
(ｄ) 分配準備積立金	40.93	56.32	73.89	85.60	116.60	134.66
(ｅ) 当期分配対象額(ａ＋ｂ＋ｃ＋ｄ)	2,350.74	2,371.21	2,384.87	2,418.03	2,437.95	2,468.77
(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)	2,300.74	2,321.21	2,334.87	2,368.03	2,387.95	2,418.77

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

■ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）

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

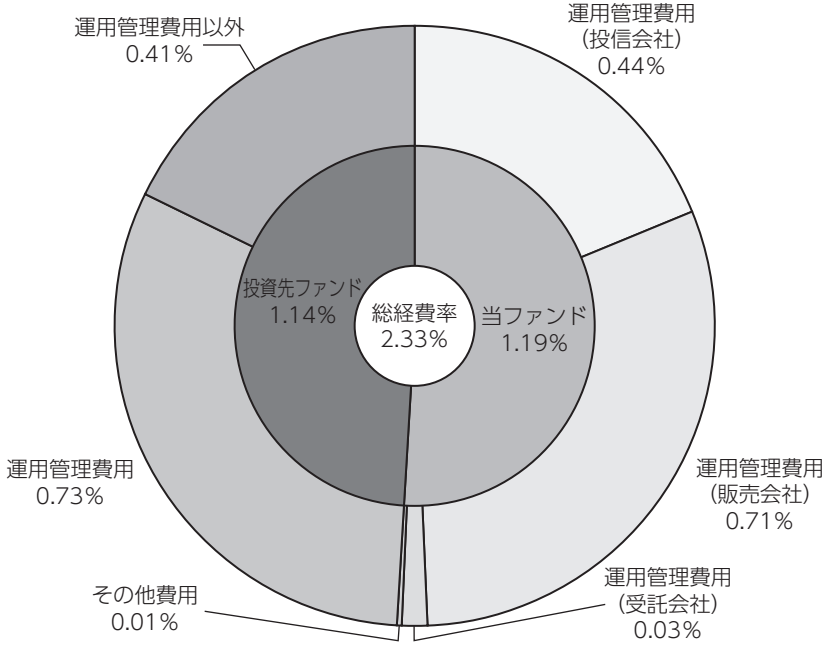
項　　目	第136期～第141期 (2023.10.13～2024.4.12)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	23円	0.591%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は3,863円です。**
（投 信 会 社）	(8)	(0.219)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(14)	(0.356)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.016)	受託会社分は、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	23	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2.33％です。



総経費率（①＋②＋③）	2.33％
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	0.73％
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10月13日から2024年４月12日まで）

決算期		第136期～第141期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS（ケイマン諸島）	874.1208	41,565	219.42116	10,600

（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141期末		
	口数	評価額	比率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券			
（ケイマン諸島）			
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS	5,836.46535	288,268	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135期末	第141期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	1	1	1

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年４月12日現在

項目	第141期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	288,268	97.6
ダイワ・マネー・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	6,960	2.4
投資信託財産総額	295,230	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年11月13日)、(2023年12月12日)、(2024年１月12日)、(2024年２月13日)、(2024年３月12日)、(2024年４月12日)現在

項　　目	第 136 期 末	第 137 期 末	第 138 期 末	第 139 期 末	第 140 期 末	第 141 期 末
(A) 資産	**261,746,040円**	**268,693,845円**	**277,976,346円**	**286,381,008円**	**280,124,866円**	**295,230,427円**
コール・ローン等	4,356,686	13,676,732	6,453,803	4,923,604	5,362,284	6,960,196
投資信託受益証券(評価額)	257,387,983	255,015,742	271,521,172	276,456,033	274,761,211	288,268,860
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	1,371	1,371	1,371	1,371	1,371	1,371
未収入金	－	－	－	5,000,000	－	－
(B) 負債	**3,769,912**	**3,761,318**	**3,830,473**	**7,177,465**	**3,871,585**	**4,035,971**
未払金	－	－	－	2,500,000	－	－
未払収益分配金	3,382,391	3,512,684	3,552,722	3,572,067	3,605,337	3,620,796
未払解約金	125,067	－	－	808,996	779	114,177
未払信託報酬	260,663	245,156	272,399	289,061	256,363	289,893
その他未払費用	1,791	3,478	5,352	7,341	9,106	11,105
(C) 純資産総額(A－B)	**257,976,128**	**264,932,527**	**274,145,873**	**279,203,543**	**276,253,281**	**291,194,456**
元本	676,478,329	702,536,932	710,544,543	714,413,467	721,067,499	724,159,224
次期繰越損益金	△418,502,201	△437,604,405	△436,398,670	△435,209,924	△444,814,218	△432,964,768
(D) 受益権総口数	**676,478,329口**	**702,536,932口**	**710,544,543口**	**714,413,467口**	**721,067,499口**	**724,159,224口**
1万口当り基準価額(C／D)	**3,814円**	**3,771円**	**3,858円**	**3,908円**	**3,831円**	**4,021円**

＊当作成期首における元本額は667,864,474円、当作成期間（第136期～第141期）中における追加設定元本額は75,226,236円、同解約元本額は18,931,486円です。
＊第141期末の計算口数当りの純資産額は4,021円です。
＊第141期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は432,964,768円です。

■損益の状況

第136期　自2023年10月13日　至2023年11月13日
第137期　自2023年11月14日　至2023年12月12日
第138期　自2023年12月13日　至2024年１月12日
第139期　自2024年１月13日　至2024年２月13日
第140期　自2024年２月14日　至2024年３月12日
第141期　自2024年３月13日　至2024年４月12日

項　　目	第　136　期	第　137　期	第　138　期	第　139　期	第　140　期	第　141　期
(A) 配当等収益	**4,668,232円**	**5,054,413円**	**4,644,868円**	**6,127,228円**	**5,272,074円**	**5,921,463円**
受取配当金	4,668,267	5,054,421	4,644,925	6,127,248	5,272,080	5,921,391
受取利息	－	－	－	－	－	73
支払利息	△　35	△　8	△　57	△　20	△　6	△　1
(B) 有価証券売買損益	**7,945,926**	**△　4,226,819**	**5,359,223**	**1,255,285**	**△　6,970,052**	**11,652,032**
売買益	7,949,442	67	5,360,509	1,258,800	2,682	11,683,188
売買損	△　3,516	△　4,226,886	△　1,286	△　3,515	△　6,972,734	△　31,156
(C) 信託報酬等	**△　262,454**	**△　246,843**	**△　274,273**	**△　291,050**	**△　258,128**	**△　291,892**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**12,351,704**	**580,751**	**9,729,818**	**7,091,463**	**△　1,956,106**	**17,281,603**
(E) 前期繰越損益金	**△　92,645,973**	**△　83,662,822**	**△　86,573,740**	**△　79,102,432**	**△　75,391,084**	**△　80,422,180**
(F) 追加信託差損益金	**△334,825,541**	**△351,009,650**	**△356,002,026**	**△359,626,888**	**△363,861,691**	**△366,203,395**
(配当等相当額)	(　151,682,660)	(　157,821,837)	(　159,687,841)	(　160,746,479)	(　162,371,726)	(　163,203,833)
(売買損益相当額)	(△486,508,201)	(△508,831,487)	(△515,689,867)	(△520,373,367)	(△526,233,417)	(△529,407,228)
(G) 合計(D＋E＋F)	**△415,119,810**	**△434,091,721**	**△432,845,948**	**△431,637,857**	**△441,208,881**	**△429,343,972**
(H) 収益分配金	**△　3,382,391**	**△　3,512,684**	**△　3,552,722**	**△　3,572,067**	**△　3,605,337**	**△　3,620,796**
次期繰越損益金(G＋H)	**△418,502,201**	**△437,604,405**	**△436,398,670**	**△435,209,924**	**△444,814,218**	**△432,964,768**
追加信託差損益金	△334,825,541	△351,009,650	△356,002,026	△359,626,888	△363,861,691	△366,203,395
(配当等相当額)	(　151,682,660)	(　157,821,837)	(　159,687,841)	(　160,746,479)	(　162,371,726)	(　163,203,833)
(売買損益相当額)	(△486,508,201)	(△508,831,487)	(△515,689,867)	(△520,373,367)	(△526,233,417)	(△529,407,228)
分配準備積立金	3,957,818	5,252,048	6,215,574	8,429,106	9,816,306	11,954,297
繰越損益金	△　87,634,478	△　91,846,803	△　86,612,218	△　84,012,142	△　90,768,833	△　78,715,670

（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　136　期	第　137　期	第　138　期	第　139　期	第　140　期	第　141　期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,571,098円	4,807,570円	4,517,523円	5,885,657円	5,013,946円	5,823,095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	151,682,660	157,821,837	159,687,841	160,746,479	162,371,726	163,203,833
(d) 分配準備積立金	2,769,111	3,957,162	5,250,773	6,115,516	8,407,697	9,751,998
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	159,022,869	166,586,569	169,456,137	172,747,652	175,793,369	178,778,926
(f) 分配金	3,382,391	3,512,684	3,552,722	3,572,067	3,605,337	3,620,796
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	155,640,478	163,073,885	165,903,415	169,175,585	172,188,032	175,158,130
(h) 受益権総口数	676,478,329口	702,536,932口	710,544,543口	714,413,467口	721,067,499口	724,159,224口

収　益　分　配　金　の　お　知　ら　せ						
	第 136 期	第 137 期	第 138 期	第 139 期	第 140 期	第 141 期
1万口当り分配金（税込み）	50円	50円	50円	50円	50円	50円

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

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

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

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

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

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

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

（米ドル建て）

貸借対照表
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
資産合計		**54,392,419**
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
負債合計		**2,088,664**
純資産	**$**	**52,303,755**

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
	$	**52,303,755**
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
投資収益合計		**3,169,404**
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
費用合計		**539,743**
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)
純実現損益		**1,195,833**
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
評価損益の純変動		**(3,381,239)**
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
	債券（91.4%）	
	オーストラリア（0.1%）	
	社債（0.1%）	
	FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	
USD 35,000	4.38% due 04/01/31(a) (b)	$ 30,401
	社債合計	30,401
	オーストラリア合計（簿価 $35,000）	30,401
	カナダ（4.5%）	
	社債（4.5%）	
	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc.	
USD 40,000	3.50% due 02/15/29(a) (b)	35,863
USD 48,000	3.88% due 01/15/28(a) (b)	44,841
USD 95,000	4.00% due 10/15/30(a) (b)	82,945
	ATS Corp.	
USD 29,000	4.13% due 12/15/28(a) (b)	25,934
	Bausch Health Cos, Inc.	
USD 797,000	9.00% due 12/15/25(a) (b)	667,602
	Baytex Energy Corp.	
USD 95,000	8.50% due 04/30/30(a) (b)	95,512
USD 120,000	8.75% due 04/01/27(a) (b)	123,447
	Bombardier, Inc.	
USD 45,000	7.50% due 03/15/25(a) (b)	45,179
USD 94,000	7.88% due 04/15/27(a) (b)	93,792
	Garda World Security Corp.	
USD 15,000	4.63% due 02/15/27(a) (b)	13,779
USD 92,000	6.00% due 06/01/29(a) (b)	75,670
USD 120,000	9.50% due 11/01/27(a) (b)	114,995
	GFL Environmental, Inc.	
USD 74,000	4.00% due 08/01/28(a) (b)	67,537
USD 70,000	4.38% due 08/15/29(a) (b)	63,391
USD 139,000	4.75% due 06/15/29(a) (b)	129,430
USD 10,000	5.13% due 12/15/26(a) (b)	9,837
	NOVA Chemicals Corp.	
USD 83,000	4.25% due 05/15/29(a) (b)	67,216
USD 280,000	5.25% due 06/01/27(a) (b)	253,397
	Precision Drilling Corp.	
USD 17,000	6.88% due 01/15/29(a) (b)	15,598
USD 95,000	7.13% due 01/15/26(a) (b)	92,269
	Ritchie Bros Holdings, Inc.	
USD 26,000	6.75% due 03/15/28(a) (b)	26,910
USD 44,000	7.75% due 03/15/31(a) (b)	46,750
	Superior Plus LP / Superior General Partner, Inc.	
USD 40,000	4.50% due 03/15/29(a) (b)	35,428
	Videotron, Ltd.	
USD 140,000	3.63% due 06/15/29(a) (b)	121,058
	社債合計	2,348,380
	カナダ合計（簿価 $2,582,813）	2,348,380
	フランス（0.3%）	
	社債（0.3%）	
	Altice France S.A.	
USD 200,000	5.13% due 07/15/29(a) (b)	147,859
	社債合計	147,859
	フランス合計（簿価 $200,000）	147,859
	ルクセンブルク（1.5%）	
	社債（1.5%）	
	Altice France Holding S.A.	
USD 235,000	10.50% due 05/15/27(a) (b)	172,816
	Intelsat Jackson Holdings S.A.	
USD 475,000	5.50% due 08/01/23(c)	48
USD 416,000	6.50% due 03/15/30(a) (b)	384,221
USD 559,000	8.50% due 10/15/24(c)	56
USD 130,000	9.75% due 07/15/25(c)	13
	Telecom Italia Capital S.A.	
USD 110,000	6.00% due 09/30/34	93,775
	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance, Inc.	
USD 155,000	5.38% due 09/01/25(a) (b)	129,909
	社債合計	780,838
	ルクセンブルク合計（簿価 $892,970）	780,838
	オランダ（0.4%）	
	社債（0.4%）	
	Trivium Packaging Finance BV	
USD 200,000	5.50% due 08/15/26(a) (b)	194,165
	社債合計	194,165
	オランダ合計（簿価 $200,000）	194,165
	米国（84.6%）	
	転換社債（0.5%）	
	DISH Network Corp.	
USD 105,000	2.38% due 03/15/24	90,825
USD 420,000	3.38% due 08/15/26	197,820
	転換社債合計	288,645
	社債（84.1%）	
	Acadia Healthcare Co., Inc.	
USD 86,000	5.50% due 07/01/28(a) (b)	82,965
	ACCO Brands Corp.	
USD 130,000	4.25% due 03/15/29(a) (b)	109,200
	ACI Worldwide, Inc.	
USD 255,000	5.75% due 08/15/26(a) (b)	254,044
	Adient Global Holdings Ltd.	
USD 155,000	4.88% due 08/15/26(a) (b)	148,941
USD 72,000	7.00% due 04/15/28(a) (b)	73,827
USD 77,000	8.25% due 04/15/31(a) (b)	78,869
	ADT Security Corp.	
USD 100,000	4.13% due 08/01/29(a) (b)	86,875
USD 236,000	4.88% due 07/15/32(b)	204,140
	Ahead DB Holdings LLC	
USD 78,000	6.63% due 05/01/28(a) (b)	65,130
	AHP Health Partners, Inc.	
USD 70,000	5.75% due 07/15/29(a) (b)	59,150
	Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	
USD 50,000	3.50% due 03/15/29(a) (b)	44,303
USD 435,000	4.63% due 01/15/27(a) (b)	420,524
USD 16,000	4.88% due 02/15/30(a) (b)	14,920
	Alcoa Nederland Holding BV	
USD 200,000	5.50% due 12/15/27(a) (b)	197,000
	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp.	
USD 70,000	6.63% due 07/15/26(a) (b)	67,476
USD 28,000	9.75% due 07/15/27(a) (b)	26,043
	Allison Transmission, Inc.	
USD 78,000	3.75% due 01/30/31(a) (b)	66,580
USD 85,000	4.75% due 10/01/27(a) (b)	81,078
USD 172,000	5.88% due 06/01/29(a) (b)	169,387
	American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	
USD 194,000	5.50% due 04/20/26(b)	190,545
USD 120,250	5.75% due 04/20/29(b)	114,366
	American Axle & Manufacturing, Inc.	
USD 56,000	5.00% due 10/01/29(a)	46,501
USD 101,000	6.25% due 03/15/26(a)	96,471
USD 108,000	6.50% due 04/01/27(a)	100,094
USD 65,000	6.88% due 07/01/28(a)	58,497

	元本	証券の明細	評価額
		Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	
USD	78,000	5.38% due 06/15/29(a) (b)	$ 73,041
USD	125,000	5.75% due 01/15/28(a) (b)	121,038
USD	97,000	7.88% due 05/15/26(a) (b)	99,597
		Antero Resources Corp.	
USD	35,000	5.38% due 03/01/30(a) (b)	32,803
USD	34,000	7.63% due 02/01/29(a) (b)	34,805
USD	86,000	8.38% due 07/15/26(a) (b)	89,338
		APi Escrow Corp.	
USD	48,000	4.75% due 10/15/29(a) (b)	43,488
		APi Group DE, Inc.	
USD	60,000	4.13% due 07/15/29(a) (b)	51,918
		Aramark Services, Inc.	
USD	132,000	5.00% due 02/01/28(a) (b)	125,053
		Arches Buyer, Inc.	
USD	44,000	4.25% due 06/01/28(a) (b)	37,869
USD	31,000	6.13% due 12/01/28(a) (b)	26,892
		Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	
USD	63,000	6.25% due 04/01/28(a) (b)	60,476
USD	15,000	6.88% due 04/01/27(a) (b)	14,738
		Arconic Corp.	
USD	70,000	6.00% due 05/15/25(a) (b)	69,595
USD	135,000	6.13% due 02/15/28(a) (b)	133,263
		Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	
USD	265,000	5.25% due 08/15/27(a) (b)	226,184
		Asbury Automotive Group, Inc.	
USD	159,000	4.63% due 11/15/29(a) (b)	141,522
		AthenaHealth Group, Inc.	
USD	40,000	6.50% due 02/15/30(a) (b)	32,838
		ATI, Inc.	
USD	55,000	4.88% due 10/01/29(a)	50,396
USD	30,000	5.13% due 10/01/31(a)	26,999
USD	96,000	5.88% due 12/01/27(a)	93,750
		Audacy Capital Corp.	
USD	68,000	6.75% due 03/31/29(a) (b)	5,100
		Avient Corp.	
USD	20,000	7.13% due 08/01/30(a) (b)	20,446
		Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc.	
USD	234,000	5.38% due 03/01/29(a) (b)	212,283
USD	30,000	5.75% due 07/15/27(a) (b)	28,350
		Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	
USD	300,000	4.75% due 06/15/27(a) (b)	287,136
		Bath & Body Works, Inc.	
USD	69,000	6.75% due 07/01/36	61,390
		Bausch Health Americas, Inc.	
USD	127,000	8.50% due 01/31/27(a) (b)	64,186
		Bausch Health Cos, Inc.	
USD	118,000	4.88% due 06/01/28(a) (b)	77,732
USD	30,000	5.00% due 01/30/28(a) (b)	13,929
USD	191,000	5.00% due 02/15/29(a) (b)	89,770
USD	25,000	5.25% due 01/30/30(a) (b)	11,750
USD	77,000	5.25% due 02/15/31(a) (b)	36,767
USD	330,000	5.50% due 11/01/25(a) (b)	287,738
USD	15,000	5.75% due 08/15/27(a) (b)	10,348
USD	45,000	6.25% due 02/15/29(a) (b)	20,623
		Big River Steel LLC / BRS Finance Corp.	
USD	99,000	6.63% due 01/31/29(a) (b)	98,185
		Black Knight InfoServ LLC	
USD	61,000	3.63% due 09/01/28(a) (b)	55,052
		Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	
USD	53,000	7.63% due 12/15/25(a) (b)	53,108
		Booz Allen Hamilton, Inc.	
USD	38,000	3.88% due 09/01/28(a) (b)	34,893
		Boyne USA, Inc.	
USD	65,000	4.75% due 05/15/29(a) (b)	58,866

	元本	証券の明細	評価額
		Buckeye Partners LP	
USD	140,000	4.50% due 03/01/28(a) (b)	127,225
		Builders FirstSource, Inc.	
USD	77,000	4.25% due 02/01/32(a) (b)	67,412
USD	87,000	6.38% due 06/15/32(a) (b)	86,678
		BWX Technologies, Inc.	
USD	76,000	4.13% due 06/30/28(a) (b)	69,612
USD	113,000	4.13% due 04/15/29(a) (b)	102,265
		Caesars Entertainment, Inc.	
USD	75,000	4.63% due 10/15/29(a) (b)	65,656
USD	160,000	6.25% due 07/01/25(a) (b)	160,258
USD	20,000	8.13% due 07/01/27(a) (b)	20,404
		Caesars Entertainment, Inc.	
		California Resources Corp.	
USD	113,000	7.13% due 02/01/26(a) (b)	113,753
		Calpine Corp.	
USD	71,000	4.63% due 02/01/29(a) (b)	61,715
USD	70,000	5.00% due 02/01/31(a) (b)	58,979
		Carnival Corp.	
USD	77,000	4.00% due 08/01/28(a) (b)	66,753
USD	110,000	5.75% due 03/01/27(a) (b)	90,178
USD	18,000	6.00% due 05/01/29(a) (b)	14,130
USD	30,000	9.88% due 08/01/27(a) (b)	30,757
USD	23,000	10.50% due 02/01/26(a) (b)	24,009
		Carnival Holdings Bermuda, Ltd.	
USD	55,000	10.38% due 05/01/28(a) (b)	59,127
		Carpenter Technology Corp.	
USD	75,000	6.38% due 07/15/28(a)	74,344
USD	20,000	7.63% due 03/15/30(a)	20,456
		Catalent Pharma Solutions, Inc.	
USD	20,000	3.13% due 02/15/29(a) (b)	16,839
USD	10,000	5.00% due 07/15/27(a) (b)	9,600
		CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	
USD	562,000	4.25% due 02/01/31(a) (b)	460,226
USD	80,000	4.25% due 01/15/34(a) (b)	61,264
USD	31,000	4.50% due 08/15/30(a) (b)	26,029
USD	196,000	4.50% due 06/01/33(a) (b)	156,087
USD	195,000	4.75% due 03/01/30(a) (b)	168,168
USD	59,000	4.75% due 02/01/32(a) (b)	48,694
USD	393,000	5.00% due 02/01/28(a) (b)	363,471
USD	578,000	5.13% due 05/01/27(a) (b)	545,944
USD	10,000	5.38% due 06/01/29(a) (b)	9,172
USD	15,000	6.38% due 09/01/29(a) (b)	14,257
		CD&R Smokey Buyer, Inc.	
USD	131,000	6.75% due 07/15/25(a) (b)	114,952
		Cedar Fair LP	
USD	120,000	5.25% due 07/15/29(a)	111,632
		Central Garden & Pet Co.	
USD	94,000	4.13% due 10/15/30(a)	80,220
USD	222,000	5.13% due 02/01/28(a)	210,210
		CenturyLink, Inc.	
USD	340,000	4.00% due 02/15/27(a) (b)	227,052
		Chart Industries, Inc.	
USD	35,000	7.50% due 01/01/30(a) (b)	36,050
USD	13,000	9.50% due 01/01/31(a) (b)	13,764
		Chemours Co./The	
USD	213,000	5.75% due 11/15/28(a) (b)	189,211
		Cheniere Energy Partners LP	
USD	34,000	4.00% due 03/01/31(a)	30,407
USD	95,000	4.50% due 10/01/29(a)	89,533
		Cheniere Energy, Inc.	
USD	95,000	4.63% due 10/15/28(a)	90,611
		Chesapeake Energy Corp.	
USD	182,000	6.75% due 04/15/29(a) (b)	180,168
		Chord Energy Corp.	
USD	100,000	6.38% due 06/01/26(a) (b)	99,481

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

	元本	証券の明細	評価額
		First Student Bidco, Inc. / First Transit Parent, Inc.	
USD	119,000	4.00% due 07/31/29(a) (b)	$ 103,129
		Ford Motor Credit Co. LLC	
USD	205,000	2.90% due 02/16/28(a)	177,399
USD	200,000	3.38% due 11/13/25(a)	185,743
USD	200,000	4.27% due 01/09/27(a)	185,136
USD	299,000	4.54% due 08/01/26(a)	281,910
USD	200,000	4.69% due 06/09/25(a)	193,345
USD	200,000	5.13% due 06/16/25(a)	194,736
		Frontier Communications Corp.	
USD	37,000	5.88% due 10/15/27(a) (b)	34,041
		Frontier Communications Holdings LLC	
USD	237,000	5.00% due 05/01/28(a) (b)	207,979
USD	44,656	5.88% due 11/01/29(a)	33,965
USD	34,000	6.00% due 01/15/30(a) (b)	26,008
USD	9,000	8.75% due 05/15/30(a) (b)	8,898
		Gannett Holdings LLC	
USD	40,000	6.00% due 11/01/26(a) (b)	33,800
		Gap, Inc./The	
USD	75,000	3.63% due 10/01/29(a) (b)	53,238
		Gartner, Inc.	
USD	23,000	3.63% due 06/15/29(a) (b)	20,362
USD	130,000	4.50% due 07/01/28(a) (b)	122,151
		GCI LLC	
USD	200,000	4.75% due 10/15/28(a) (b)	171,000
		Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	
USD	25,000	6.25% due 05/15/26(a)	24,087
USD	10,000	6.50% due 10/01/25(a)	9,806
USD	71,000	7.75% due 02/01/28(a)	69,840
USD	15,000	8.00% due 01/15/27(a)	14,969
USD	48,000	8.88% due 04/15/30(a)	48,076
		Glatfelter Corp.	
USD	55,000	4.75% due 11/15/29(a) (b)	38,690
		Global Infrastructure Solutions, Inc.	
USD	80,000	5.63% due 06/01/29(a) (b)	66,657
USD	55,000	7.50% due 04/15/32(a) (b)	47,412
		Goodyear Tire & Rubber Co./The	
USD	64,000	5.00% due 07/15/29(a)	56,568
USD	37,000	5.25% due 04/30/31(a)	32,089
USD	126,000	5.25% due 07/15/31(a)	108,675
		Graham Packaging Co., Inc.	
USD	34,000	7.13% due 08/15/28(a) (b)	29,588
		Gray Escrow II, Inc.	
USD	44,000	5.38% due 11/15/31(a) (b)	28,206
		Gray Television, Inc.	
USD	105,000	4.75% due 10/15/30(a) (b)	67,828
USD	99,000	7.00% due 05/15/27(a) (b)	80,161
		Griffon Corp.	
USD	240,000	5.75% due 03/01/28(a)	221,528
		Gulfport Energy Corp.	
USD	30,000	8.00% due 05/17/26 (a)	30,075
USD	55,000	8.00% due 05/17/26 (a) (b)	55,138
		Hanesbrands, Inc.	
USD	26,000	9.00% due 02/15/31(a) (b)	26,620
		Herc Holdings, Inc.	
USD	58,000	5.50% due 07/15/27(a) (b)	55,389
		Hertz Corp.	
USD	62,000	4.63% due 12/01/26(a) (b)	55,841
USD	168,000	5.00% due 12/01/29(a) (b)	137,433
USD	182,000	5.50% due 10/15/24(c)	4,550
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

	元本	証券の明細	評価額
USD	33,000	6.00% due 04/15/30(a) (b)	30,756
USD	28,000	6.25% due 04/15/32(a) (b)	26,176
		Hilton Domestic Operating Co., Inc.	
USD	103,000	5.75% due 05/01/28(a) (b)	102,744
		Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp.	
USD	20,000	4.88% due 04/01/27(a)	19,725
		Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp.	
USD	38,000	6.38% due 04/15/27(a) (b)	37,429
		Hologic, Inc.	
USD	100,000	3.25% due 02/15/29(a) (b)	89,869
		iHeartCommunications, Inc.	
USD	170,000	5.25% due 08/15/27(a) (b)	134,303
USD	188,368	6.38% due 05/01/26(a)	161,602
USD	180,981	8.38% due 05/01/27(a)	119,443
		Imola Merger Corp.	
USD	238,000	4.75% due 05/15/29(a) (b)	206,100
		Iron Mountain, Inc.	
USD	108,000	4.50% due 02/15/31(a) (b)	93,896
USD	120,000	5.00% due 07/15/28(a) (b)	112,847
		Jeld-Wen, Inc.	
USD	180,000	4.63% due 12/15/25(a) (b)	173,700
		JELD-WEN, Inc.	
USD	60,000	4.88% due 12/15/27(a) (b)	52,500
USD	65,000	6.25% due 05/15/25(a) (b)	65,452
		Kinetik Holdings LP	
USD	40,000	5.88% due 06/15/30(a) (b)	38,319
		Knife River Holding Co.	
USD	25,000	7.75% due 05/01/31(a) (b)	25,343
		LABL, Inc.	
USD	175,000	6.75% due 07/15/26(a) (b)	173,384
		Lamb Weston Holdings, Inc.	
USD	125,000	4.13% due 01/31/30(a) (b)	114,608
		Level 3 Financing, Inc.	
USD	72,000	3.63% due 01/15/29(a) (b)	40,279
USD	15,000	4.63% due 09/15/27(a) (b)	9,263
		Live Nation Entertainment, Inc.	
USD	23,000	3.75% due 01/15/28(a) (b)	20,585
USD	320,000	4.75% due 10/15/27(a) (b)	296,958
USD	55,000	5.63% due 03/15/26(a) (b)	53,584
USD	200,000	6.50% due 05/15/27(a) (b)	202,587
		Lumen Technologies, Inc.	
USD	45,000	4.50% due 01/15/29(a) (b)	19,125
USD	358,000	5.13% due 12/15/26(a) (b)	236,169
USD	101,000	5.38% due 06/15/29(a) (b)	45,450
		Macy's Retail Holdings LLC	
USD	2,000	5.88% due 03/15/30(a) (b)	1,775
		Madison IAQ LLC	
USD	110,000	4.13% due 06/30/28(a) (b)	96,777
USD	170,000	5.88% due 06/30/29(a) (b)	133,079
		Mallinckrodt International Finance S.A ./ Mallinckrodt CB LLC	
USD	134,743	10.00% due 06/15/29(a) (b)	69,928
USD	180,000	11.50% due 12/15/28(a) (b)	141,665
		Marriott Ownership Resorts, Inc.	
USD	16,000	4.50% due 06/15/29(a) (b)	13,955
		Masonite International Corp.	
USD	78,000	5.38% due 02/01/28(a) (b)	75,075
		MasTec, Inc.	
USD	140,000	4.50% due 08/15/28(a) (b)	129,322
		Mauser Packaging Solutions Holding Co.	
USD	310,000	7.88% due 08/15/26(a) (b)	313,360
USD	255,000	9.25% due 04/15/27(a) (b)	241,884
		McGraw-Hill Education, Inc.	
USD	50,000	5.75% due 08/01/28(a) (b)	44,411
		MGM Resorts International	
USD	15,000	4.63% due 09/01/26(a)	14,351

	元本	証券の明細	評価額
USD	95,000	5.50% due 04/15/27(a)	$ 92,972
USD	153,000	5.75% due 06/15/25(a)	152,591
USD	90,000	6.75% due 05/01/25(a)	90,878
		Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp.	
USD	30,000	5.38% due 08/15/27(a) (b)	27,780
		Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd.	
USD	91,800	6.50% due 06/20/27(a) (b)	91,657
		Millennium Escrow Corp.	
USD	45,000	6.63% due 08/01/26(a) (b)	30,467
		MIWD Holdco II LLC / MIWD Finance Corp.	
USD	31,000	5.50% due 02/01/30(a) (b)	25,963
		Mozart Debt Merger Sub, Inc.	
USD	220,000	3.88% due 04/01/29(a) (b)	192,420
USD	125,000	5.25% due 10/01/29(a) (b)	108,039
		Nabors Industries, Inc.	
USD	125,000	5.75% due 02/01/25(a)	122,020
		Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	
USD	58,000	5.13% due 12/15/30(a) (b)	47,508
USD	84,000	5.50% due 08/15/28(a) (b)	74,716
USD	90,000	5.75% due 11/15/31(a) (b)	74,833
USD	35,000	6.00% due 01/15/27(a) (b)	33,163
		NCR Corp.	
USD	293,000	5.00% due 10/01/28(a) (b)	255,518
USD	15,000	5.13% due 04/15/29(a) (b)	12,975
USD	135,000	6.13% due 09/01/29(a) (b)	132,267
		NESCO Holdings II, Inc.	
USD	29,000	5.50% due 04/15/29(a) (b)	26,203
		Newell Brands, Inc.	
USD	15,000	6.38% due 09/15/27(a)	14,775
USD	15,000	6.63% due 09/15/29(a)	14,817
		News Corp.	
USD	84,000	3.88% due 05/15/29(a) (b)	74,578
USD	45,000	5.13% due 02/15/32(a) (b)	41,497
		Nexstar Media, Inc.	
USD	15,000	4.75% due 11/01/28(a) (b)	13,184
USD	496,000	5.63% due 07/15/27(a) (b)	465,918
		NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp.	
USD	41,000	7.50% due 02/01/26(a) (b)	39,311
		NMG Holding Co., Inc. / Neiman Marcus Group LLC	
USD	176,000	7.13% due 04/01/26(a) (b)	163,483
		Noble Finance II LLC	
USD	16,000	8.00% due 04/15/30(a) (b)	16,384
		Nordstrom, Inc.	
USD	3,000	4.38% due 04/01/30(a)	2,346
		Novelis Corp.	
USD	32,000	3.88% due 08/15/31(a) (b)	26,800
USD	155,000	4.75% due 01/30/30(a) (b)	140,279
		NRG Energy, Inc.	
USD	48,000	3.38% due 02/15/29(a) (b)	40,665
USD	40,000	3.63% due 02/15/31(a) (b)	32,376
USD	60,000	3.88% due 02/15/32(a) (b)	48,381
USD	185,000	5.25% due 06/15/29(a) (b)	170,644
USD	40,000	7.00% due 03/15/33(a) (b)	41,499
		NuStar Logistics LP	
USD	10,000	5.63% due 04/28/27(a)	9,620
USD	95,000	6.00% due 06/01/26(a)	93,487
USD	69,000	6.38% due 10/01/30(a)	66,448
		Occidental Petroleum Corp.	
USD	136,000	8.50% due 07/15/27(a)	149,754
USD	139,000	8.88% due 07/15/30(a)	163,325
		ON Semiconductor Corp.	
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

	元本	証券の明細	評価額
USD	40,000	4.00% due 09/15/30(a)	30,399
USD	78,000	6.63% due 01/15/28(a)	72,345
		Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	
USD	200,000	5.13% due 04/30/31(a) (b)	178,180
		Owens & Minor, Inc.	
USD	126,000	4.50% due 03/31/29(a) (b)	100,901
USD	37,000	6.63% due 04/01/30(a) (b)	32,068
		Owens-Brockway Glass Container, Inc.	
USD	60,000	6.63% due 05/13/27(a) (b)	60,210
		Par Pharmaceutical, Inc.	
USD	380,000	7.50% due 04/01/27(a) (b) (c)	269,830
		Performance Food Group, Inc.	
USD	115,000	4.25% due 08/01/29(a) (b)	104,623
USD	120,000	5.50% due 10/15/27(a) (b)	117,613
		PetSmart, Inc. / PetSmart Finance Corp.	
USD	250,000	4.75% due 02/15/28(a) (b)	236,312
		PG&E Corp.	
USD	54,000	5.00% due 07/01/28(a)	50,857
		PGT Innovations, Inc.	
USD	49,000	4.38% due 10/01/29(a) (b)	44,238
		Photo Holdings Merger Sub, Inc.	
USD	295,000	8.50% due 10/01/26(a) (b)	126,133
		Pike Corp.	
USD	80,000	5.50% due 09/01/28(a) (b)	72,588
		Post Holdings, Inc.	
USD	45,000	5.50% due 12/15/29(a) (b)	42,803
USD	166,000	5.63% due 01/15/28(a) (b)	162,204
USD	22,000	5.75% due 03/01/27(a) (b)	21,865
		Presidio Holdings, Inc.	
USD	60,000	4.88% due 02/01/27(a) (b)	56,824
		Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc.	
USD	127,000	3.38% due 08/31/27(a) (b)	113,498
USD	60,000	5.75% due 04/15/26(b)	59,548
		Quicken Loans LLC / Quicken Loans Co-Issuer, Inc.	
USD	97,000	3.63% due 03/01/29(a) (b)	82,015
		Radiology Partners, Inc.	
USD	135,000	9.25% due 02/01/28(a) (b)	59,738
		Range Resources Corp.	
USD	6,000	4.75% due 02/15/30(a) (b)	5,520
USD	75,000	4.88% due 05/15/25(a)	74,063
USD	96,000	8.25% due 01/15/29(a)	100,195
		Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp.	
USD	115,000	5.25% due 04/15/30(a) (b)	81,990
		Regal Rexnord Corp.	
USD	45,000	6.05% due 02/15/26(b)	45,617
USD	90,000	6.05% due 04/15/28(a) (b)	90,691
USD	40,000	6.30% due 02/15/30(a) (b)	40,686
USD	56,000	6.40% due 04/15/33(a) (b)	57,015
		RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp.	
USD	100,000	4.50% due 02/15/29(a) (b)	90,045
USD	220,000	4.75% due 10/15/27(a)	206,800
		Rite Aid Corp.	
USD	364,000	8.00% due 11/15/26(a) (b)	196,933
		Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc.	
USD	68,000	2.88% due 10/15/26(a) (b)	60,524
USD	12,000	4.00% due 10/15/33(a) (b)	9,390
		Royal Caribbean Cruises Ltd.	
USD	66,000	11.50% due 06/01/25(a) (b)	70,043
USD	50,000	7.25% due 01/15/30(a) (b)	50,142
USD	68,000	8.25% due 01/15/29(a) (b)	71,601
USD	68,000	9.25% due 01/15/29(a) (b)	72,554
USD	112,000	11.63% due 08/15/27(a) (b)	118,909
		RP Escrow Issuer LLC	
USD	49,000	5.25% due 12/15/25(a) (b)	34,369
		Sabre GLBL, Inc.	
USD	80,000	7.38% due 09/01/25(a) (b)	71,000

	元本	証券の明細	評価額
USD	2,000	9.25% due 04/15/25(a) (b)	$ 1,840
		Scotts Miracle-Gro Co.	
USD	108,000	4.50% due 10/15/29(a)	93,573
		Scotts Miracle-Gro Co./The	
USD	89,000	4.00% due 04/01/31(a)	71,887
USD	80,000	4.38% due 02/01/32(a)	64,899
		Scripps Escrow II, Inc.	
USD	23,000	5.38% due 01/15/31(a) (b)	15,985
		Scripps Escrow, Inc.	
USD	85,000	5.88% due 07/15/27(a) (b)	60,956
		Sensata Technologies BV	
USD	290,000	4.00% due 04/15/29(a) (b)	262,094
		Service Corp. International	
USD	121,000	7.50% due 04/01/27	126,016
		Sinclair Television Group, Inc.	
USD	185,000	5.13% due 02/15/27(a) (b)	158,812
		Sirius XM Radio, Inc.	
USD	328,000	4.00% due 07/15/28(a) (b)	276,953
USD	231,000	5.00% due 08/01/27(a) (b)	212,455
USD	95,000	5.50% due 07/01/29(a) (b)	84,708
		Six Flags Entertainment Corp.	
USD	75,000	5.50% due 04/15/27(a) (b)	71,745
		Six Flags Theme Parks, Inc.	
USD	40,000	7.00% due 07/01/25(a) (b)	40,490
		SM Energy Co.	
USD	24,000	6.50% due 07/15/28(a)	22,740
USD	63,000	6.63% due 01/15/27(a)	60,795
USD	50,000	6.75% due 09/15/26(a)	49,125
		Sonic Automotive, Inc.	
USD	72,000	4.63% due 11/15/29(a) (b)	60,401
		Southwestern Energy Co.	
USD	20,000	4.75% due 02/01/32(a)	17,650
USD	90,000	5.38% due 03/15/30(a)	83,750
		Spectrum Brands, Inc.	
USD	25,000	3.88% due 03/15/31(a) (b)	20,500
USD	55,000	5.00% due 10/01/29(a) (b)	49,775
USD	174,000	5.50% due 07/15/30(a) (b)	160,283
USD	28,000	5.75% due 07/15/25(a)	27,768
		Spirit AeroSystems, Inc.	
USD	122,000	7.50% due 04/15/25(a) (b)	121,197
USD	49,000	9.38% due 11/30/29(a) (b)	52,754
		Sprint Capital Corp.	
USD	267,000	8.75% due 03/15/32	326,285
		Sprint LLC	
USD	50,000	7.13% due 06/15/24	50,810
		SRS Distribution, Inc.	
USD	73,000	4.63% due 07/01/28(a) (b)	64,263
USD	75,000	6.00% due 12/01/29(a) (b)	61,088
USD	50,000	6.13% due 07/01/29(a) (b)	41,245
		SS&C Technologies, Inc.	
USD	225,000	5.50% due 09/30/27(a) (b)	217,763
		Stagwell Global LLC	
USD	116,000	5.63% due 08/15/29(a) (b)	100,850
		Standard Industries, Inc.	
USD	309,000	4.75% due 01/15/28(a) (b)	288,125
		Standard Industries, Inc./NJ	
USD	36,000	3.38% due 01/15/31(a) (b)	28,485
		Staples, Inc.	
USD	250,000	7.50% due 04/15/26(a) (b)	211,009
USD	185,000	10.75% due 04/15/27(a) (b)	125,235
		Station Casinos LLC	
USD	175,000	4.50% due 02/15/28(a) (b)	160,825
		Stericycle, Inc.	
USD	89,000	3.88% due 01/15/29(a) (b)	80,436
		Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp.	
USD	47,000	5.25% due 01/15/29(a) (b)	44,659

	元本	証券の明細	評価額
		Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp.	
USD	50,000	8.50% due 10/15/26(a) (b)	48,000
		Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.	
USD	57,000	4.50% due 05/15/29(a)	51,368
USD	152,000	4.50% due 04/30/30(a)	135,655
		Synaptics, Inc.	
USD	40,000	4.00% due 06/15/29(a) (b)	33,800
		Syneos Health, Inc.	
USD	33,000	3.63% due 01/15/29(a) (b)	27,578
		Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	
USD	30,000	5.50% due 01/15/28(a) (b)	27,747
USD	110,000	6.00% due 03/01/27(a) (b)	106,131
USD	52,000	6.00% due 12/31/30(a) (b)	46,184
USD	108,000	6.00% due 09/01/31(a) (b)	95,630
USD	84,000	7.50% due 10/01/25(a) (b)	84,641
		Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	
USD	128,000	4.88% due 02/01/31(a)	120,577
USD	155,000	5.50% due 03/01/30(a)	150,998
USD	4,000	6.50% due 07/15/27(a)	4,076
USD	25,000	6.88% due 01/15/29(a)	25,532
		Tempur Sealy International, Inc.	
USD	74,000	3.88% due 10/15/31(a) (b)	61,347
USD	173,000	4.00% due 04/15/29(a) (b)	151,333
		Tenet Healthcare Corp.	
USD	12,000	4.63% due 06/15/28(a)	11,372
USD	504,000	4.88% due 01/01/26(a)	496,405
USD	255,000	5.13% due 11/01/27(a)	247,585
USD	84,000	6.13% due 06/15/30(a) (b)	83,061
USD	173,000	6.25% due 02/01/27(a)	172,162
		Terex Corp.	
USD	90,000	5.00% due 05/15/29(a) (b)	83,747
		Transocean Titan Financing, Ltd.	
USD	18,000	8.38% due 02/01/28(a) (b)	18,346
		Transocean, Inc.	
USD	27,000	8.75% due 02/15/30(a) (b)	27,355
USD	87,000	11.50% due 01/30/27(a) (b)	89,043
		TriMas Corp.	
USD	92,000	4.13% due 04/15/29(a) (b)	81,880
		Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance, Inc.	
USD	80,000	5.13% due 04/01/29(a) (b)	49,600
		Triton Water Holdings, Inc.	
USD	155,000	6.25% due 04/01/29(a) (b)	130,200
		Triumph Group, Inc.	
USD	33,000	9.00% due 03/15/28(a) (b)	33,264
		Uber Technologies, Inc.	
USD	92,000	4.50% due 08/15/29(a) (b)	84,585
USD	75,000	7.50% due 09/15/27(a) (b)	77,381
		United Airlines, Inc.	
USD	95,000	4.38% due 04/15/26(a) (b)	90,727
		United Rentals North America, Inc.	
USD	17,000	5.50% due 05/15/27(a)	16,891
		United States Steel Corp.	
USD	11,000	6.88% due 03/01/29(a)	10,809
		Univision Communications, Inc.	
USD	36,000	4.50% due 05/01/29(a) (b)	31,045
USD	20,000	6.63% due 06/01/27(a) (b)	19,322
USD	66,000	7.38% due 06/30/30(a) (b)	63,327
		US Foods, Inc.	
USD	45,000	4.63% due 06/01/30(a) (b)	41,153
		Vail Resorts, Inc.	
USD	72,000	6.25% due 05/15/25(a) (b)	72,540
		Valaris, Ltd.	
USD	39,000	8.38% due 04/30/30(a) (b)	39,037

元本		証券の明細	評価額
		Venator Finance Sarl / Venator Materials LLC	
USD	100,000	9.50% due 07/01/25(a) (b)	$ 62,000
		VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc.	
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
USD	70,000	5.63% due 05/01/24(a) (b)	69,655
USD	144,000	5.75% due 02/01/27(a) (b)	143,075
		Vista Outdoor, Inc.	
USD	161,000	4.50% due 03/15/29(a) (b)	126,693
		Vistra Operations Co. LLC	
USD	98,000	4.38% due 05/01/29(a) (b)	87,675
USD	20,000	5.00% due 07/31/27(a) (b)	18,999
USD	140,000	5.63% due 02/15/27(a) (b)	136,831
		Wabash National Corp.	
USD	70,000	4.50% due 10/15/28(a) (b)	60,923
		Wesco Aircraft Holdings, Inc.	
USD	324,000	9.00% due 11/15/26(a) (b)	29,160
USD	40,000	13.13% due 11/15/27(a) (b)	3,200
		WESCO Distribution, Inc.	
USD	148,000	7.13% due 06/15/25(a) (b)	150,652
USD	163,000	7.25% due 06/15/28(a) (b)	167,451
		White Cap Buyer LLC	
USD	44,000	6.88% due 10/15/28(a) (b)	38,159
		WMG Acquisition Corp.	
USD	85,000	3.75% due 12/01/29(a) (b)	74,800
		WR Grace Holdings LLC	
USD	105,000	4.88% due 06/15/27(a) (b)	99,719
USD	38,000	5.63% due 08/15/29(a) (b)	32,780
		Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp.	
USD	153,000	5.50% due 03/01/25(a) (b)	150,880
		Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp.	
USD	194,000	5.13% due 10/01/29(a) (b)	178,701
		Yum! Brands, Inc.	
USD	88,000	4.63% due 01/31/32(a)	82,173
USD	15,000	4.75% due 01/15/30(a) (b)	14,367
		社債合計	44,036,092
		米国合計（簿価 $50,481,122）	44,324,737
		債券（簿価 $54,391,905）	**47,826,380**

株数		評価額
	普通株式（2.0%）	
	ルクセンブルク（0.6%）	
11,077	Intelsat S.A.	288,002
	ルクセンブルク合計（簿価 $901,945）	288,002
	米国（1.4%）	
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
	米国合計（簿価 $1,911,440）	735,816
	普通株式合計（簿価 $2,813,385）	**1,023,818**
	優先株式（1.9%）	
	米国（1.9%）	
370	Claire's Stores, Inc. (e)	823,250
201,713	MYT Holding LLC(a)	170,447
	米国合計（簿価 $835,756）	993,697
	優先株式合計（簿価 $835,756）	**993,697**

口数／個数		証券の明細		評価額
		不動産投資信託（REIT）（0.4%）		
		米国（0.4%）		
6,810		VICI Properties, Inc.		231,132
		米国合計（簿価 $123,459）		231,132
		不動産投資信託（REIT）合計（簿価 $123,459）		**231,132**
		ワラント（0.1%）		
		米国（0.1%）		
2,274		Fortive Corp. due 09/25/27		45,480
		米国合計（簿価 $0）		45,480
		ワラント合計（簿価 $0）		**45,480**
		ライツ（0.0%）		
		ルクセンブルク（0.0%）		
2,318		Intelsat Jackson Holdings S.A.		23
		ルクセンブルク合計（簿価 $0）		23
		ライツ合計（簿価 $0）		**23**
元本				
		短期運用（1.7%）		
		米国（1.7%）		
		定期預金（1.7%）		
USD	898,775	JPMorgan Chase & Co. 4.08% due 05/01/23		898,775
		定期預金合計		**898,775**
		米国合計（簿価 $898,775）		**898,775**
		短期運用合計（簿価 $898,775）		**898,775**
			純資産に占める割合	
		投資総額（簿価 $59,063,280）	97.5	$ 51,019,305
		負債を超過する現金およびその他の資産	2.5	1,284,450
		純資産	100.0%	$ 52,303,755

(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) ＰＩＫ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。

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)

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（2023年12月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2024年４月12日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・マネー・マザーファンドの主要な売買銘柄

公　社　債

（2023年10月13日から2024年４月12日まで）

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
1219国庫短期証券　2024/6/24	10,999,769		

（注１）金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
（注２）単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2024年４月12日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（17,984,932千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2024年４月12日現在							
区分	額面金額	評価額	組入比率	うちＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					５年以上	２年以上	２年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	11,000,000	10,999,827	60.2	－	－	－	60.2

（注１）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
（注２）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
（注３）評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2024年４月12日現在					
区分	銘柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
国債証券	1219国庫短期証券	－	11,000,000	10,999,827	2024/06/24

（注）単位未満は切捨て。

ダイワ・マネー・マザーファンド

運用報告書　第19期（決算日　2023年12月11日）

（作成対象期間　2022年12月10日～2023年12月11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。

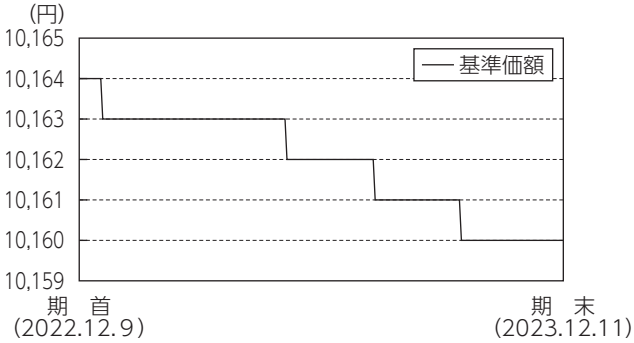
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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	
	円	%	%
(期首)2022年12月９日	10,164	－	－
12月末	10,163	△0.0	－
2023年１月末	10,163	△0.0	－
２月末	10,163	△0.0	－
３月末	10,163	△0.0	－
４月末	10,163	△0.0	－
５月末	10,162	△0.0	－
６月末	10,162	△0.0	－
７月末	10,161	△0.0	－
８月末	10,161	△0.0	－
９月末	10,160	△0.0	－
10月末	10,160	△0.0	－
11月末	10,160	△0.0	－
(期末)2023年12月11日	10,160	△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：10,164円　期末：10,160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

○国内短期金融市況

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

2023年12月11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	19,535,266	100.0
投資信託財産総額	19,535,266	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12月11日現在

項　　目	当　期　末
(A) 資産	**19,535,266,323円**
コール・ローン等	19,535,266,323
(B) 負債	**29,184,000**
未払解約金	29,184,000
(C) 純資産総額(A－B)	**19,506,082,323**
元本	19,198,713,135
次期繰越損益金	307,369,188
(D) 受益権総口数	**19,198,713,135口**
1万口当り基準価額(C／D)	**10,160円**

＊期首における元本額は14,576,480,402円、当作成期間中における追加設定元本額は27,183,021,765円、同解約元本額は22,560,789,032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（FOFs用）（適格機関投資家専用）	6,471,708,187円
ダイワ・グローバルＩｏＴ関連株ファンド －ＡＩ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 －ＡＩ新時代－（為替ヘッジなし）	977,694円
ダイワＦＥグローバル・バリュー（為替ヘッジあり）	9,608円
ダイワＦＥ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
世界水資源関連株式ファンド	984円
ダイワ／“ＲＩＣＩ®”コモディティ・ファンド	2,074,249円
堅実バランスファンド －ハジメの一歩－	82,551,045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
世界セレクティブ株式オープン	983円
世界セレクティブ株式オープン（年２回決算型）	983円
iFreeETF NASDAQ100インバース	3,668,122,787円
iFreeETF NASDAQ100レバレッジ	3,404,533,061円
iFreeETF NASDAQ100ダブルインバース	1,690,708,296円
ＤＣダイワ・マネー・ポートフォリオ	3,873,348,807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・レアル・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ＦＥ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）	155,317円
ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）日本円・コース （毎月分配型）	38,024円
ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）米ドル・コース（毎月分配型）	4,380円
ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）豪ドル・コース（毎月分配型）	22,592円
ダイワ新興国ソブリン債券ファンド（資産成長コース）	33,689円
ダイワ新興国ソブリン債券ファンド（通貨αコース）	96,254円
ダイワ米国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
ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型）	1,097円
ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）トルコ・リラ・コース（毎月分配型）	2,690円
ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）通貨セレクト・コース（毎月分配型）	1,350円
ダイワ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10,160円です。

■損益の状況

当期　自2022年12月10日　至2023年12月11日

項　　目	当　　期
(A) 配当等収益	**△ 6,497,360円**
受取利息	7,522
支払利息	△ 6,504,882
(B) 当期損益金(A)	**△ 6,497,360**
(C) 前期繰越損益金	**238,705,846**
(D) 解約差損益金	**△365,355,257**
(E) 追加信託差損益金	**440,515,959**
(F) 合計(B＋C＋D＋E)	**307,369,188**
次期繰越損益金(F)	**307,369,188**

（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。