★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）
～ハイイールドファンド～

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

運用報告書（全体版）

米ドル・コース（毎月分配型） 豪ドル・コース（毎月分配型）	第53期（決算日 2015年５月12日） 第54期（決算日 2015年６月12日） 第55期（決算日 2015年７月13日） 第56期（決算日 2015年８月12日） 第57期（決算日 2015年９月14日） 第58期（決算日 2015年10月13日）
ブラジル・レアル・コース（毎月分配型） 日本円・コース（毎月分配型）	第55期（決算日 2015年５月12日） 第56期（決算日 2015年６月12日） 第57期（決算日 2015年７月13日） 第58期（決算日 2015年８月12日） 第59期（決算日 2015年９月14日） 第60期（決算日 2015年10月13日）
南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型） トルコ・リラ・コース（毎月分配型） 通貨セレクト・コース（毎月分配型）	第34期（決算日 2015年５月12日） 第35期（決算日 2015年６月12日） 第36期（決算日 2015年７月13日） 第37期（決算日 2015年８月12日） 第38期（決算日 2015年９月14日） 第39期（決算日 2015年10月13日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）～ハイイールドファンド～」は、さる10月13日に決算を行ないました。

ここに、当作成期間中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目９番１号

お問い合わせ先（コールセンター）

ＴＥＬ　０１２０－１０６２１２

（営業日の９：00～17：00）

http://www.daiwa-am.co.jp/

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

★米ドル・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			BofA ML US.HighYield Master Ⅱ Constrained（円換算）		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
29期末(2013年５月13日)	12,891	50	3.9	15,598	4.3	0.2	95.9	983
30期末(2013年６月12日)	11,839	50	△7.8	14,337	△8.1	0.3	94.2	631
31期末(2013年７月12日)	12,026	50	2.0	14,700	2.5	0.2	68.0	1,099
32期末(2013年８月12日)	11,703	50	△2.3	14,370	△2.2	0.1	96.7	1,146
33期末(2013年９月12日)	12,066	50	3.5	14,863	3.4	0.1	99.2	1,232
34期末(2013年10月15日)	11,994	50	△0.2	14,934	0.5	0.1	99.2	1,259
35期末(2013年11月12日)	12,178	50	2.0	15,246	2.1	0.1	99.2	1,336
36期末(2013年12月12日)	12,642	50	4.2	15,919	4.4	0.1	98.5	1,427
37期末(2014年１月14日)	12,906	50	2.5	16,194	1.7	0.1	97.9	1,495
38期末(2014年２月12日)	12,628	50	△1.8	16,147	△0.3	0.1	99.2	1,402
39期末(2014年３月12日)	12,877	50	2.4	16,420	1.7	0.1	99.1	1,413
40期末(2014年４月14日)	12,693	50	△1.0	16,294	△0.8	0.1	98.1	1,467
41期末(2014年５月12日)	12,697	50	0.4	16,516	1.4	0.1	89.3	1,553
42期末(2014年６月12日)	12,775	50	1.0	16,697	1.1	0.1	99.3	1,678
43期末(2014年７月14日)	12,647	50	△0.6	16,631	△0.4	0.1	99.1	1,668
44期末(2014年８月12日)	12,570	50	△0.2	16,622	△0.1	0.1	99.2	1,447
45期末(2014年９月12日)	13,098	50	4.6	17,467	5.1	0.1	99.1	1,371
46期末(2014年10月14日)	13,076	50	0.2	17,221	△1.4	0.1	99.5	2,007
47期末(2014年11月12日)	13,854	80	6.6	18,856	9.5	0.1	82.2	2,899
48期末(2014年12月12日)	13,868	80	0.7	18,763	△0.5	0.0	99.1	3,023
49期末(2015年１月13日)	13,960	80	1.2	18,851	0.5	0.1	99.3	2,127
50期末(2015年２月12日)	14,077	80	1.4	19,490	3.4	0.1	98.6	2,092
51期末(2015年３月12日)	14,263	80	1.9	19,815	1.7	0.1	99.4	2,152
52期末(2015年４月13日)	14,196	80	0.1	19,820	0.0	0.0	98.2	3,076
53期末(2015年５月12日)	14,137	80	0.1	19,899	0.4	0.0	99.4	3,107
54期末(2015年６月12日)	14,397	80	2.4	20,311	2.1	0.0	99.4	3,131
55期末(2015年７月13日)	14,101	80	△1.5	19,996	△1.5	0.1	99.4	2,771
56期末(2015年８月12日)	14,034	80	0.1	20,069	0.4	0.0	99.2	2,845
57期末(2015年９月14日)	13,504	80	△3.2	19,365	△3.5	0.1	99.3	1,278
58期末(2015年10月13日)	13,212	80	△1.6	19,053	△1.6	0.1	99.1	964

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。

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

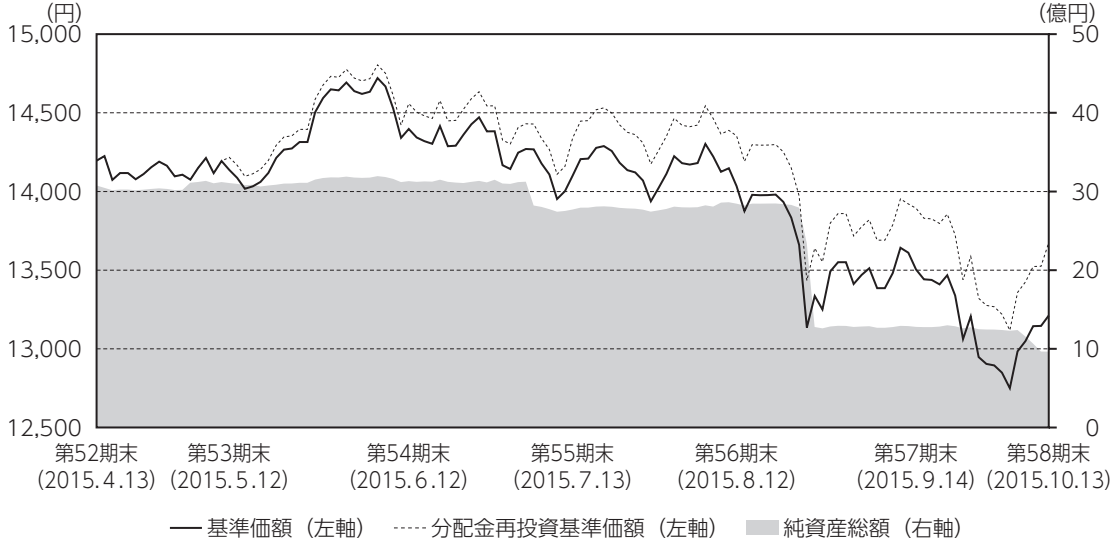
（注３）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

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

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

《運用経過》

基準価額等の推移について



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

■基準価額・騰落率

第53期首：14,196円
第58期末：13,212円（既払分配金480円）
騰　落　率：△3.7%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

ＧＩＭ　トラスト－ＵＳハイ・イールド・ボンド・ファンド　ＵＳＤクラス（以下「ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＵＳＤクラス）」といいます。）の受益証券への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資した結果、債券からの利息収入はプラスに寄与しましたが、主に債券価格の下落を反映して、基準価額は値下がりしました。

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）米ドル・コース（毎月分配型）

	年月日	基準価額		BofA ML US.HighYield Master Ⅱ Constrained (円換算)		公社債組入比率	投資信託証券組入比率
			騰落率	(参考指数)	騰落率		
		円	%		%	%	%
第53期	(期首)2015年４月13日	14,196	－	19,820	－	0.0	98.2
	４月末	14,075	△0.9	19,687	△0.7	0.0	96.3
	(期末)2015年５月12日	14,217	0.1	19,899	0.4	0.0	99.4
第54期	(期首)2015年５月12日	14,137	－	19,899	－	0.0	99.4
	５月末	14,649	3.6	20,520	3.1	0.0	99.5
	(期末)2015年６月12日	14,477	2.4	20,311	2.1	0.0	99.4
第55期	(期首)2015年６月12日	14,397	－	20,311	－	0.0	99.4
	６月末	14,167	△1.6	20,001	△1.5	0.0	99.5
	(期末)2015年７月13日	14,181	△1.5	19,996	△1.5	0.1	99.4
第56期	(期首)2015年７月13日	14,101	－	19,996	－	0.1	99.4
	７月末	14,224	0.9	20,143	0.7	0.0	99.2
	(期末)2015年８月12日	14,114	0.1	20,069	0.4	0.0	99.2
第57期	(期首)2015年８月12日	14,034	－	20,069	－	0.0	99.2
	８月末	13,551	△3.4	19,310	△3.8	0.1	98.8
	(期末)2015年９月14日	13,584	△3.2	19,365	△3.5	0.1	99.3
第58期	(期首)2015年９月14日	13,504	－	19,365	－	0.1	99.3
	９月末	12,904	△4.4	18,619	△3.9	0.1	99.3
	(期末)2015年10月13日	13,292	△1.6	19,053	△1.6	0.1	99.1

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

○米国ハイ・イールド債券市況

ハイ・イールド債券市況は下落しました。第53期首から2015年５月にかけては、原油価格など商品市況に底打ちの兆しが見られ、関連企業の信用力懸念が緩和したことなどから、ハイ・イールド債券市況は底堅く推移しました。しかし６月に入ると、米国の利上げ観測が根強い中、欧州でのギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落を背景に、ハイ・イールド債券市況は下落に転じました。その後も、原油価格など商品市況が再び下落したほか、中国をはじめとする世界経済の減速懸念が広がったことから、市場はリスク回避姿勢を強め、第58期末にかけてのハイ・イールド債券市況は、スプレッド（米国債との利回り格差）の拡大とともに軟調な展開となりました。

○為替相場

米ドルは対円でほぼ横ばいの推移となりました。2015年５月には、欧米の金利の上昇により日本との金利差が拡大するとの観測や米国の経済指標の改善等から、米ドルは対円で大きく上昇しました。しかし、８月に行なわれた中国の人民元切下げをきっかけに、中国をはじめとする世界経済の減速懸念が広がると、リスク回避姿勢の強まりとともに円高圧力が優勢となり、米ドル円為替相場は第53期首の水準付近まで下落しました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

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

○ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＵＳＤクラス）

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

○当ファンド

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

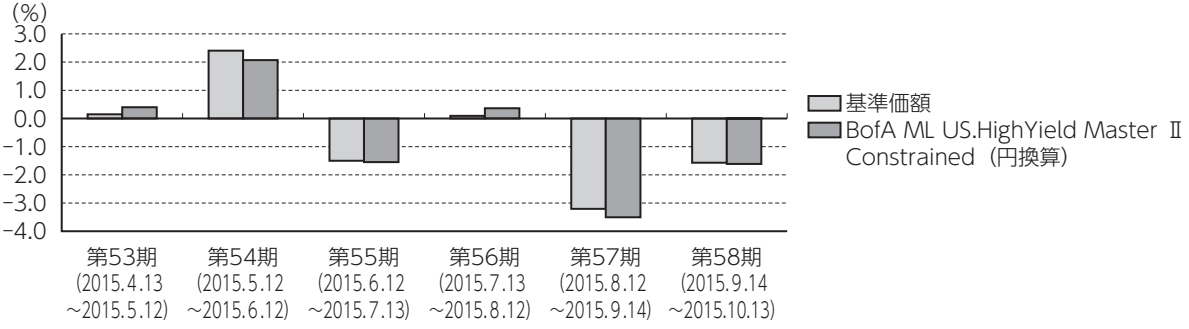
主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資することで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組入れに際しては、引続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行ないました。

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないました。

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

第53期から第58期の１万口当り分配金（税込み）はそれぞれ80円といたしました。
収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（１万口当り）」をご参照ください。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（１万口当り）

項目		第53期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
		2015年4月14日～2015年5月12日	2015年5月13日～2015年6月12日	2015年6月13日～2015年7月13日	2015年7月14日～2015年8月12日	2015年8月13日～2015年9月14日	2015年9月15日～2015年10月13日
当期分配金（税込み）	(円)	80	80	80	80	80	80
対基準価額比率	(%)	0.56	0.55	0.56	0.57	0.59	0.60
当期の収益	(円)	61	80	73	61	64	73
当期の収益以外	(円)	18	—	6	18	15	6
翌期繰越分配対象額	(円)	5,410	5,631	5,625	5,608	5,593	5,587

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

■収益分配金の計算過程（１万口当り）

項目	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
(a) 経費控除後の配当等収益	61.55円	65.42円	73.55円	61.62円	64.86円	73.55円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	235.26	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	4,653.56	4,657.30	4,674.42	4,706.60	4,721.06	4,750.35
(d) 分配準備積立金	775.47	753.44	957.04	920.33	887.60	843.97
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	5,490.60	5,711.44	5,705.02	5,688.56	5,673.52	5,667.87
(f) 分配金	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	5,410.60	5,631.44	5,625.02	5,608.56	5,593.52	5,587.87

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

○当ファンド

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

○ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＵＳＤクラス）

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないます。

1万口当りの費用の明細

項　　目	第53期～第58期 (2015.4.14～2015.10.13)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信託報酬	87円	0.625%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 **期中の平均基準価額は13,950円です。**
（投信会社）	(28)	(0.203)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(57)	(0.405)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(2)	(0.017)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	1	0.004	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（監査費用）	(1)	(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	88	0.629	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
（注2）金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
（注3）比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

（2015年４月14日から2015年10月13日まで）

決算期	第53期～第58期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	3,077.612	441,344	16,723.738	2,319,887

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

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

（2015年４月14日から2015年10月13日まで）

第53期～第58期							
買付				売付			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS（ケイマン諸島）	2,505.168	358,996	143	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS（ケイマン諸島）	16,723.738	2,319,887	138

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第53期～第58期）中における利害関係人との取引はありません。

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

（2015年４月14日から2015年10月13日まで）

決算期	第53期～第58期					
区分	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	48,573	6,099	12.6	－	－	－
コール・ローン	1,363,806	－	－	－	－	－

（注）平均保有割合0.0%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第53期～第58期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第58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	6,980.994	955,670	99.1

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

(2) 親投資信託残高

種類	第52期末	第58期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	2,163	2,163	2,205

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年10月13日現在

項目	第58期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	955,670	81.1
ダイワ・マネー・マザーファンド	2,205	0.2
コール・ローン等、その他	219,792	18.7
投資信託財産総額	1,177,668	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

(2015年5月12日)、(2015年6月12日)、(2015年7月13日)、(2015年8月12日)、(2015年9月14日)、(2015年10月13日)現在

項目	第53期末	第54期末	第55期末	第56期末	第57期末	第58期末
(A) 資産	**3,139,737,807円**	**3,165,830,234円**	**2,793,467,683円**	**3,004,206,665円**	**1,289,487,358円**	**1,182,968,983円**
コール・ローン等	50,140,440	45,148,914	36,184,099	109,204,383	17,697,557	214,492,825
投資信託受益証券(評価額)	3,087,391,606	3,111,694,342	2,755,077,606	2,822,796,304	1,269,583,823	955,670,181
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	2,205,761	2,205,978	2,205,978	2,205,978	2,205,978	2,205,978
未収入金	−	6,781,000	−	70,000,000	−	10,599,999
(B) 負債	**32,324,163**	**34,101,803**	**22,232,314**	**158,979,071**	**10,491,809**	**218,430,701**
未払金	−	13,562,000	−	140,000,000	−	5,300,000
未払収益分配金	17,584,438	17,402,340	15,722,746	16,219,471	7,577,070	5,840,522
未払解約金	11,886,582	−	3,440,535	2,573	793,897	206,063,755
未払信託報酬	2,833,479	3,096,314	3,007,013	2,676,436	2,026,199	1,123,992
その他未払費用	19,664	41,149	62,020	80,591	94,643	102,432
(C) 純資産総額(A−B)	**3,107,413,644**	**3,131,728,431**	**2,771,235,369**	**2,845,227,594**	**1,278,995,549**	**964,538,282**
元本	2,198,054,859	2,175,292,513	1,965,343,276	2,027,433,918	947,133,756	730,065,318
次期繰越損益金	909,358,785	956,435,918	805,892,093	817,793,676	331,861,793	234,472,964
(D) 受益権総口数	**2,198,054,859口**	**2,175,292,513口**	**1,965,343,276口**	**2,027,433,918口**	**947,133,756口**	**730,065,318口**
1万口当り基準価額(C/D)	**14,137円**	**14,397円**	**14,101円**	**14,034円**	**13,504円**	**13,212円**

＊第52期末における元本額は2,166,842,643円、当作成期間（第53期～第58期）中における追加設定元本額は247,939,939円、同解約元本額は1,684,717,264円です。
＊第58期末の計算口数当りの純資産額は13,212円です。

■損益の状況

第53期　自2015年４月14日　至2015年５月12日　　第56期　自2015年７月14日　至2015年８月12日
第54期　自2015年５月13日　至2015年６月12日　　第57期　自2015年８月13日　至2015年９月14日
第55期　自2015年６月13日　至2015年７月13日　　第58期　自2015年９月15日　至2015年10月13日

項　　目	第　53　期	第　54　期	第　55　期	第　56　期	第　57　期	第　58　期
(A) 配当等収益	**16,384,119円**	**14,835,799円**	**17,483,804円**	**15,189,934円**	**8,183,534円**	**6,501,449円**
受取配当金	16,381,848	14,834,696	17,482,129	15,188,832	8,173,940	6,499,280
受取利息	2,271	1,103	1,675	1,102	9,594	2,169
(B) 有価証券売買損益	**△ 8,283,327**	**61,850,063**	**△ 56,863,675**	**△ 10,507,814**	**△ 48,321,766**	**△ 20,334,709**
売買益	159,777	62,208,695	4,522,247	9	42,101,490	10,598,706
売買損	△ 8,443,104	△ 358,632	△ 61,385,922	△ 10,507,823	△ 90,423,256	△ 30,933,415
(C) 信託報酬等	**△ 2,853,143**	**△ 3,117,799**	**△ 3,027,884**	**△ 2,695,007**	**△ 2,040,251**	**△ 1,131,781**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**5,247,649**	**73,568,063**	**△ 42,407,755**	**1,987,113**	**△ 42,178,483**	**△ 14,965,041**
(E) 前期繰越損益金	**170,454,077**	**155,738,296**	**188,092,057**	**129,799,327**	**53,128,317**	**2,514,880**
(F) 追加信託差損益金	**751,241,497**	**744,531,899**	**675,930,537**	**702,226,707**	**328,489,029**	**252,763,647**
(配当等相当額)	(1,022,879,065)	(1,013,100,745)	(918,684,535)	(954,232,620)	(447,147,669)	(346,806,861)
(売買損益相当額)	(△ 271,637,568)	(△ 268,568,846)	(△242,753,998)	(△252,005,913)	(△118,658,640)	(△ 94,043,214)
(G) 合計(D＋E＋F)	**926,943,223**	**973,838,258**	**821,614,839**	**834,013,147**	**339,438,863**	**240,313,486**
(H) 収益分配金	**△ 17,584,438**	**△ 17,402,340**	**△ 15,722,746**	**△ 16,219,471**	**△ 7,577,070**	**△ 5,840,522**
次期繰越損益金(G+H)	**909,358,785**	**956,435,918**	**805,892,093**	**817,793,676**	**331,861,793**	**234,472,964**
追加信託差損益金	751,241,497	744,531,899	675,930,537	702,226,707	328,489,029	252,763,647
(配当等相当額)	(1,022,879,065)	(1,013,100,745)	(918,684,535)	(954,232,620)	(447,147,669)	(346,806,861)
(売買損益相当額)	(△ 271,637,568)	(△ 268,568,846)	(△242,753,998)	(△252,005,913)	(△118,658,640)	(△ 94,043,214)
分配準備積立金	166,400,659	211,904,019	186,825,278	182,867,558	82,633,907	61,144,627
繰越損益金	△ 8,283,371	－	△ 56,863,722	△ 67,300,589	△ 79,261,143	△ 79,435,310

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項　　目	第　53　期	第　54　期	第　55　期	第　56　期	第　57　期	第　58　期
(a) 経費控除後の配当等収益	13,531,020円	14,232,557円	14,455,967円	12,494,963円	6,143,308円	5,369,710円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	51,176,765	0	0	0	0
(c) 収益調整金	1,022,879,065	1,013,100,745	918,684,535	954,232,620	447,147,669	346,806,861
(d) 分配準備積立金	170,454,077	163,897,037	188,092,057	186,592,066	84,067,669	61,615,439
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,206,864,162	1,242,407,104	1,121,232,559	1,153,319,649	537,358,646	413,792,010
(f) 分配金	17,584,438	17,402,340	15,722,746	16,219,471	7,577,070	5,840,522
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	1,189,279,724	1,225,004,764	1,105,509,813	1,137,100,178	529,781,576	407,951,488
(h) 受益権総口数	2,198,054,859口	2,175,292,513口	1,965,343,276口	2,027,433,918口	947,133,756口	730,065,318口

収益分配金のお知らせ						
	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
1万口当り分配金	80円	80円	80円	80円	80円	80円
（単価）	(14,137円)	(14,397円)	(14,101円)	(14,034円)	(13,504円)	(13,212円)

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

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

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

《お知らせ》
●投資対象とする投資信託証券の名称変更について
当ファンドの投資対象として定める投資信託証券「ＪＰモルガン　トラストーＵＳハイ・イールド・ボンド・ファンド　ＵＳＤクラス」の名称が「ＧＩＭ　トラストーＵＳハイ・イールド・ボンド・ファンド　ＵＳＤクラス」に変更されたため、所要の約款変更を行ないました。

《訂正のお知らせ》
作成対象期間の末日が2015年４月13日の交付運用報告書および運用報告書（全体版）につきまして、「１万口当りの費用の明細」の表の「項目の概要」における次の記載にて下線部が不要でした。お詫び申し上げますとともに、下線部を除いてお読み替えくださいますようお願い申し上げます。

「期中の平均基準価額（月末値の平均値）は13,930円です。」

★豪ドル・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			BofA ML US.HighYield Master Ⅱ Constrained（米ドルベース）		豪ドル為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
29期末(2013年５月13日)	12,808	100	△ 1.1	12,865	2.0	101.78	△ 3.1	0.2	98.8	6,986
30期末(2013年６月12日)	11,008	100	△13.3	12,494	△2.9	91.50	△10.1	0.2	98.2	5,153
31期末(2013年７月12日)	10,853	100	△ 0.5	12,473	△0.2	90.71	△ 0.9	0.2	98.9	4,949
32期末(2013年８月12日)	10,622	100	△ 1.2	12,557	0.7	88.45	△ 2.5	0.2	97.6	4,555
33期末(2013年９月12日)	11,048	100	5.0	12,535	△0.2	93.16	5.3	0.2	98.9	4,525
34期末(2013年10月15日)	11,119	100	1.5	12,734	1.6	93.91	0.8	0.2	98.2	4,367
35期末(2013年11月12日)	11,158	100	1.3	12,910	1.4	92.82	△ 1.2	0.3	99.0	4,316
36期末(2013年12月12日)	11,174	100	1.0	13,034	1.0	92.81	△ 0.0	0.2	99.0	4,158
37期末(2014年１月14日)	11,251	100	1.6	13,176	1.1	93.36	0.6	0.2	98.9	4,160
38期末(2014年２月12日)	10,940	100	△ 1.9	13,246	0.5	92.45	△ 1.0	0.3	99.0	4,091
39期末(2014年３月12日)	11,208	100	3.4	13,410	1.2	92.24	△ 0.2	0.2	98.8	4,128
40期末(2014年４月14日)	11,477	100	3.3	13,500	0.7	95.34	3.4	0.2	98.8	4,236
41期末(2014年５月12日)	11,382	100	0.0	13,609	0.8	95.47	0.1	0.3	99.0	4,179
42期末(2014年６月12日)	11,476	100	1.7	13,756	1.1	95.71	0.3	0.2	98.8	4,269
43期末(2014年７月14日)	11,320	100	△ 0.5	13,793	0.3	95.20	△ 0.5	0.2	98.6	4,180
44期末(2014年８月12日)	11,078	100	△ 1.3	13,657	△1.0	94.66	△ 0.6	0.2	99.0	3,973
45期末(2014年９月12日)	11,324	100	3.1	13,694	0.3	97.52	3.0	0.3	99.0	3,917
46期末(2014年10月14日)	10,744	100	△ 4.2	13,519	△1.3	93.60	△ 4.0	0.2	98.7	3,671
47期末(2014年11月12日)	11,352	100	6.6	13,687	1.2	100.53	7.4	0.3	99.1	3,779
48期末(2014年12月12日)	10,855	100	△ 3.5	13,266	△3.1	98.16	△ 2.4	0.2	98.3	3,506
49期末(2015年１月13日)	10,832	100	0.7	13,428	1.2	96.14	△ 2.1	0.4	97.5	3,456
50期末(2015年２月12日)	10,366	100	△ 3.4	13,630	1.5	92.04	△ 4.3	0.2	99.0	3,210
51期末(2015年３月12日)	10,210	100	△ 0.5	13,706	0.6	92.47	0.5	0.3	98.9	3,139
52期末(2015年４月13日)	10,269	100	1.6	13,858	1.1	92.11	△ 0.4	0.2	99.0	3,127
53期末(2015年５月12日)	10,509	100	3.3	13,922	0.5	94.79	2.9	0.2	99.0	3,121
54期末(2015年６月12日)	10,416	100	0.1	13,829	△0.7	95.68	0.9	0.3	98.7	3,074
55期末(2015年７月13日)	9,777	100	△ 5.2	13,721	△0.8	91.02	△ 4.9	0.3	98.9	2,867
56期末(2015年８月12日)	9,536	100	△ 1.4	13,483	△1.7	91.59	0.6	0.3	98.9	2,792
57期末(2015年９月14日)	8,854	100	△ 6.1	13,492	0.1	85.85	△ 6.3	0.4	98.6	2,611
58期末(2015年10月13日)	8,957	100	2.3	13,352	△1.0	87.95	2.4	0.3	98.9	2,571

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

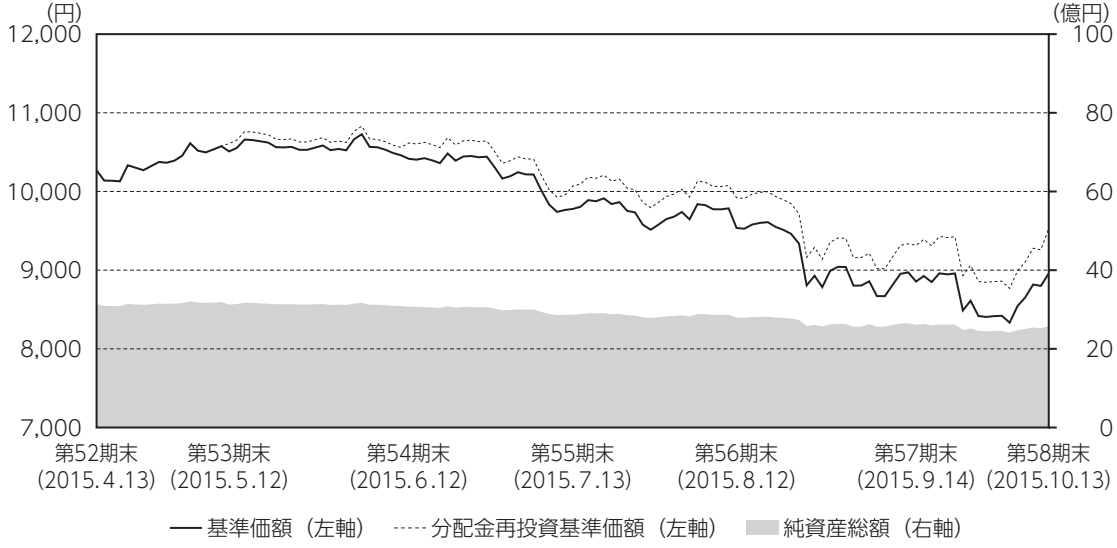
（注４）為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。

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

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

《運用経過》

基準価額等の推移について



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

■基準価額・騰落率

第53期首：10,269円
第58期末：　8,957円（既払分配金600円）
騰　落　率：△7.2%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

ＧＩＭ　トラストーＵＳハイ・イールド・ボンド・ファンド　ＡＵＤクラス（以下「ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＡＵＤクラス）」といいます。）の受益証券への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行なった結果、債券からの利息収入や為替取引によるプレミアム（金利差相当部分の収益）はプラスに寄与しましたが、債券価格や豪ドル円為替相場が下落したことから、基準価額は値下がりしました。

	年　月　日	基準価額		BofA ML US.HighYield Master Ⅱ Constrained（米ドルベース）		豪ドル為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率
			騰落率	（参考指数）	騰落率	（参考指数）	騰落率		
		円	%		%	円	%	%	%
	（期首）2015年４月13日	10,269	－	13,858	－	92.11	－	0.2	99.0
第53期	４月末	10,613	3.3	13,907	0.4	95.43	3.6	0.3	99.1
	（期末）2015年５月12日	10,609	3.3	13,922	0.5	94.79	2.9	0.2	99.0
	（期首）2015年５月12日	10,509	－	13,922	－	94.79	－	0.2	99.0
第54期	５月末	10,525	0.2	13,941	0.1	94.83	0.0	0.3	99.1
	（期末）2015年６月12日	10,516	0.1	13,829	△0.7	95.68	0.9	0.3	98.7
	（期首）2015年６月12日	10,416	－	13,829	－	95.68	－	0.3	98.7
第55期	６月末	10,164	△2.4	13,730	△0.7	93.93	△1.8	0.3	99.1
	（期末）2015年７月13日	9,877	△5.2	13,721	△0.8	91.02	△4.9	0.3	98.9
	（期首）2015年７月13日	9,777	－	13,721	－	91.02	－	0.3	98.9
第56期	７月末	9,680	△1.0	13,651	△0.5	90.61	△0.5	0.3	99.0
	（期末）2015年８月12日	9,636	△1.4	13,483	△1.7	91.59	0.6	0.3	98.9
	（期首）2015年８月12日	9,536	－	13,483	－	91.59	－	0.3	98.9
第57期	８月末	9,041	△5.2	13,395	△0.7	86.55	△5.5	0.4	99.0
	（期末）2015年９月14日	8,954	△6.1	13,492	0.1	85.85	△6.3	0.4	98.6
	（期首）2015年９月14日	8,854	－	13,492	－	85.85	－	0.4	98.6
第58期	９月末	8,406	△5.1	13,047	△3.3	84.06	△2.1	0.4	98.9
	（期末）2015年10月13日	9,057	2.3	13,352	△1.0	87.95	2.4	0.3	98.9

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

○米国ハイ・イールド債券市況

ハイ・イールド債券市況は下落しました。第53期首から2015年５月にかけては、原油価格など商品市況に底打ちの兆しが見られ、関連企業の信用力懸念が緩和したことなどから、ハイ・イールド債券市況は底堅く推移しました。しかし６月に入ると、米国の利上げ観測が根強い中、欧州でのギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落を背景に、ハイ・イールド債券市況は下落に転じました。その後も、原油価格など商品市況が再び下落したほか、中国をはじめとする世界経済の減速懸念が広がったことから、市場はリスク回避姿勢を強め、第58期末にかけてのハイ・イールド債券市況は、スプレッド（米国債との利回り格差）の拡大とともに軟調な展開となりました。

○為替相場

豪ドルは対円で下落しました。主要貿易相手国である中国をはじめとする世界経済の減速懸念が強まる中、商品市況が弱含んだことも、資源輸出国通貨である豪ドルの下落要因となりました。

○短期金利市況

ＲＢＡ（オーストラリア準備銀行）は政策金利を2.25％から2.00％に引下げました。一方、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを０～0.25％で据え置きました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

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

○ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＡＵＤクラス）

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

○当ファンド

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

○ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＡＵＤクラス）

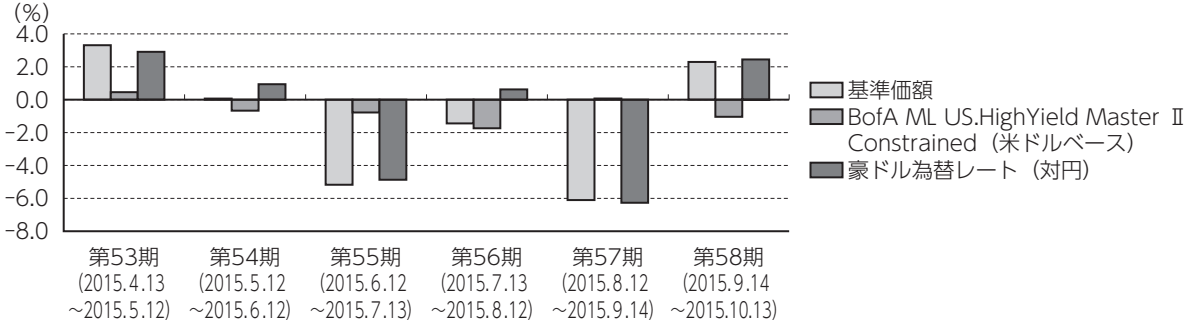
主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行なうことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組入れに際しては、引続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行ないました。

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないました。

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

第53期から第58期の１万口当り分配金（税込み）はそれぞれ100円といたしました。
収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（１万口当り）」をご参照ください。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（１万口当り）

項目	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
	2015年４月14日～2015年５月12日	2015年５月13日～2015年６月12日	2015年６月13日～2015年７月13日	2015年７月14日～2015年８月12日	2015年８月13日～2015年９月14日	2015年９月15日～2015年10月13日
当期分配金（税込み）（円）	100	100	100	100	100	100
対基準価額比率（%）	0.94	0.95	1.01	1.04	1.12	1.10
当期の収益（円）	72	57	74	60	68	69
当期の収益以外（円）	27	42	25	39	31	30
翌期繰越分配対象額（円）	3,802	3,760	3,735	3,695	3,665	3,634

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

■収益分配金の計算過程（１万口当り）

項目	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
(a) 経費控除後の配当等収益	72.82円	57.62円	74.56円	60.48円	68.30円	69.46円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	2,373.12	2,377.13	2,379.76	2,382.97	2,412.75	2,414.42
(d) 分配準備積立金	1,456.91	1,425.73	1,380.80	1,352.24	1,284.44	1,251.10
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	3,902.86	3,860.49	3,835.13	3,795.70	3,765.50	3,734.98
(f) 分配金	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	3,802.86	3,760.49	3,735.13	3,695.70	3,665.50	3,634.98

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

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

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド
資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないます。

1万口当りの費用の明細

項　　目	第53期～第58期 (2015.4.14～2015.10.13)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信託報酬	57円	0.585%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 **期中の平均基準価額は9,781円です。**
（投信会社）	(19)	(0.189)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(37)	(0.379)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(2)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	―	―	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	―	―	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.004	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合　　計	58	0.588	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
（注2）金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
（注3）比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

（2015年４月14日から2015年10月13日まで）

決　算　期	第　53　期　～　第　58　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）	1,923.957	200,020	4,056.059	431,470

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

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

（2015年４月14日から2015年10月13日まで）

第　53　期　～　第　58　期								
買　　付				売　　付				
銘　柄	口　数	金　額	平均単価	銘　柄	口　数	金　額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS（ケイマン諸島）	663.547	67,580	101	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS（ケイマン諸島）	4,056.059	431,470	106

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第53期～第58期）中における利害関係人との取引はありません。

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

（2015年４月14日から2015年10月13日まで）

決　算　期	第　53　期　～　第　58　期					
区　分	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	48,573	6,099	12.6	－	－	－
コール・ローン	1,363,806	－	－	－	－	－

（注）平均保有割合0.1％
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第53期～第58期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第　58　期　末		
	口　数	評価額	比　率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島）			
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS	25,464.027	2,542,124	98.9

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

(2) 親投資信託残高

種類	第52期末	第58期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	13,761	13,761	14,032

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年10月13日現在

項目	第58期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	2,542,124	96.8
ダイワ・マネー・マザーファンド	14,032	0.5
コール・ローン等、その他	68,804	2.7
投資信託財産総額	2,624,961	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

(2015年5月12日)、(2015年6月12日)、(2015年7月13日)、(2015年8月12日)、(2015年9月14日)、(2015年10月13日)現在

項目	第53期末	第54期末	第55期末	第56期末	第57期末	第58期末
(A) 資産	**3,250,311,816円**	**3,115,205,641円**	**2,900,232,257円**	**2,825,140,606円**	**2,658,850,341円**	**2,624,961,980円**
コール・ローン等	55,426,515	50,773,336	50,282,170	49,472,753	51,294,260	68,804,548
投資信託受益証券(評価額)	3,089,636,023	3,033,349,651	2,835,917,433	2,761,635,199	2,575,523,427	2,542,124,778
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	14,031,278	14,032,654	14,032,654	14,032,654	14,032,654	14,032,654
未収入金	91,218,000	17,050,000	−	−	18,000,000	−
(B) 負債	**128,314,225**	**41,175,045**	**32,754,531**	**32,202,190**	**46,960,490**	**53,941,531**
未払金	45,609,000	8,525,000	−	−	9,000,000	−
未払収益分配金	29,706,568	29,513,885	29,328,532	29,288,450	29,499,859	28,703,261
未払解約金	50,066,118	−	389,541	97,750	5,540,929	22,780,236
未払信託報酬	2,912,330	3,094,479	2,974,133	2,734,686	2,818,839	2,340,930
その他未払費用	20,209	41,681	62,325	81,304	100,863	117,104
(C) 純資産総額(A－B)	**3,121,997,591**	**3,074,030,596**	**2,867,477,726**	**2,792,938,416**	**2,611,889,851**	**2,571,020,449**
元本	2,970,656,820	2,951,388,578	2,932,853,218	2,928,845,092	2,949,985,975	2,870,326,137
次期繰越損益金	151,340,771	122,642,018	△ 65,375,492	△ 135,906,676	△ 338,096,124	△ 299,305,688
(D) 受益権総口数	**2,970,656,820口**	**2,951,388,578口**	**2,932,853,218口**	**2,928,845,092口**	**2,949,985,975口**	**2,870,326,137口**
1万口当り基準価額(C／D)	**10,509円**	**10,416円**	**9,777円**	**9,536円**	**8,854円**	**8,957円**

＊第52期末における元本額は3,046,035,525円、当作成期間（第53期～第58期）中における追加設定元本額は91,289,587円、同解約元本額は266,998,975円です。
＊第58期末の計算口数当りの純資産額は8,957円です。
＊第58期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は299,305,688円です。

■損益の状況

第53期　自2015年４月14日　至2015年５月12日　　第56期　自2015年７月14日　至2015年８月12日
第54期　自2015年５月13日　至2015年６月12日　　第57期　自2015年８月13日　至2015年９月14日
第55期　自2015年６月13日　至2015年７月13日　　第58期　自2015年９月15日　至2015年10月13日

項　　目	第　53　期	第　54　期	第　55　期	第　56　期	第　57　期	第　58　期
(A) 配当等収益	**22,260,838円**	**20,121,547円**	**24,862,717円**	**20,468,911円**	**22,988,232円**	**20,742,617円**
受取配当金	22,259,908	20,120,356	24,861,657	20,468,042	22,986,839	20,741,503
受取利息	930	1,191	1,060	869	1,393	1,114
(B) 有価証券売買損益	**81,872,481**	**△ 15,243,314**	**△179,737,191**	**△ 58,998,711**	**△187,372,675**	**39,982,628**
売買益	83,357,214	196,108	71,310	144,846	2,688,601	41,886,098
売買損	△ 1,484,733	△ 15,439,422	△179,808,501	△ 59,143,557	△190,061,276	△ 1,903,470
(C) 信託報酬等	**△ 2,932,539**	**△ 3,115,951**	**△ 2,994,777**	**△ 2,753,665**	**△ 2,838,398**	**△ 2,357,171**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**101,200,780**	**1,762,282**	**△157,869,251**	**△ 41,283,465**	**△167,222,841**	**58,368,074**
(E) 前期繰越損益金	**△ 79,137,249**	**△ 7,572,221**	**△ 35,037,172**	**△221,419,855**	**△287,761,678**	**△470,781,285**
(F) 追加信託差損益金	**158,983,808**	**157,965,842**	**156,859,463**	**156,085,094**	**146,388,254**	**141,810,784**
(配当等相当額)	(704,973,161)	(701,584,450)	(697,949,664)	(697,935,799)	(711,760,228)	(693,017,631)
(売買損益相当額)	(△545,989,353)	(△543,618,608)	(△541,090,201)	(△541,850,705)	(△565,371,974)	(△551,206,847)
(G) 合計(D＋E＋F)	**181,047,339**	**152,155,903**	**△ 36,046,960**	**△106,618,226**	**△308,596,265**	**△270,602,427**
(H) 収益分配金	**△ 29,706,568**	**△ 29,513,885**	**△ 29,328,532**	**△ 29,288,450**	**△ 29,499,859**	**△ 28,703,261**
次期繰越損益金(G+H)	**151,340,771**	**122,642,018**	**△ 65,375,492**	**△135,906,676**	**△338,096,124**	**△299,305,688**
追加信託差損益金	158,983,808	157,965,842	156,859,463	156,085,094	146,388,254	141,810,784
(配当等相当額)	(704,973,161)	(701,584,450)	(697,949,664)	(697,935,799)	(711,760,228)	(693,017,631)
(売買損益相当額)	(△545,989,353)	(△543,618,608)	(△541,090,201)	(△541,850,705)	(△565,371,974)	(△551,206,847)
分配準備積立金	424,726,301	408,283,179	397,509,710	384,478,795	369,559,066	350,340,989
繰越損益金	△432,369,338	△443,607,003	△619,744,665	△676,470,565	△854,043,444	△791,457,461

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項　　目	第　53　期	第　54　期	第　55　期	第　56　期	第　57　期	第　58　期
(a) 経費控除後の配当等収益	21,634,161円	17,005,942円	21,868,270円	17,715,496円	20,150,089円	19,937,746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	704,973,161	701,584,450	697,949,664	697,935,799	711,760,228	693,017,631
(d) 分配準備積立金	432,798,708	420,791,122	404,969,972	396,051,749	378,908,836	359,106,504
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,159,406,030	1,139,381,514	1,124,787,906	1,111,703,044	1,110,819,153	1,072,061,881
(f) 分配金	29,706,568	29,513,885	29,328,532	29,288,450	29,499,859	28,703,261
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	1,129,699,462	1,109,867,629	1,095,459,374	1,082,414,594	1,081,319,294	1,043,358,620
(h) 受益権総口数	2,970,656,820口	2,951,388,578口	2,932,853,218口	2,928,845,092口	2,949,985,975口	2,870,326,137口

収益分配金のお知らせ						
	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
1万口当り分配金	100円	100円	100円	100円	100円	100円
（単価）	(10,509円)	(10,416円)	(9,777円)	(9,536円)	(8,854円)	(8,957円)

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

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

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

《お知らせ》
●投資対象とする投資信託証券の名称変更について
当ファンドの投資対象として定める投資信託証券「ＪＰモルガン　トラストーＵＳハイ・イールド・ボンド・ファンド　ＡＵＤクラス」の名称が「ＧＩＭ　トラストーＵＳハイ・イールド・ボンド・ファンド　ＡＵＤクラス」に変更されたため、所要の約款変更を行ないました。

《訂正のお知らせ》
作成対象期間の末日が2015年４月13日の交付運用報告書および運用報告書（全体版）につきまして、「１万口当りの費用の明細」の表の「項目の概要」における次の記載にて下線部が不要でした。お詫び申し上げますとともに、下線部を除いてお読み替えくださいますようお願い申し上げます。

「期中の平均基準価額（月末値の平均値）は10,741円です。」

★ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			BofA ML US.HighYield Master Ⅱ Constrained（米ドルベース）		ブラジル・レアル為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
31期末(2013年５月13日)	9,206	100	1.7	12,968	2.0	50.44	0.0	0.1	99.2	86,722
32期末(2013年６月12日)	7,920	100	△12.9	12,594	△2.9	45.23	△10.3	0.1	98.7	71,231
33期末(2013年７月12日)	7,583	100	△ 3.0	12,573	△0.2	43.92	△ 2.9	0.1	98.9	65,017
34期末(2013年８月12日)	7,376	100	△ 1.4	12,658	0.7	42.36	△ 3.6	0.1	98.9	61,017
35期末(2013年９月12日)	7,477	100	2.7	12,636	△0.2	43.81	3.4	0.1	99.0	60,255
36期末(2013年10月15日)	7,806	100	5.7	12,837	1.6	45.17	3.1	0.1	99.1	61,142
37期末(2013年11月12日)	7,388	100	△ 4.1	13,014	1.4	42.58	△ 5.7	0.1	99.1	56,687
38期末(2013年12月12日)	7,647	100	4.9	13,139	1.0	43.84	3.0	0.1	99.0	57,394
39期末(2014年１月14日)	7,697	100	2.0	13,282	1.1	43.83	△ 0.0	0.1	99.0	56,613
40期末(2014年２月12日)	7,414	100	△ 2.4	13,353	0.5	42.69	△ 2.6	0.2	99.0	52,862
41期末(2014年３月12日)	7,698	100	5.2	13,518	1.2	43.55	2.0	0.1	99.0	53,634
42期末(2014年４月14日)	8,078	100	6.2	13,609	0.7	45.73	5.0	0.1	98.8	54,990
43期末(2014年５月12日)	8,002	100	0.3	13,718	0.8	46.09	0.8	0.1	98.9	53,621
44期末(2014年６月12日)	8,011	100	1.4	13,867	1.1	45.69	△ 0.9	0.1	99.0	52,494
45期末(2014年７月14日)	7,975	100	0.8	13,904	0.3	45.64	△ 0.1	0.1	99.0	51,506
46期末(2014年８月12日)	7,721	100	△ 1.9	13,767	△1.0	44.96	△ 1.5	0.1	99.1	49,169
47期末(2014年９月12日)	8,016	100	5.1	13,804	0.3	46.66	3.8	0.1	99.2	50,506
48期末(2014年10月14日)	7,551	100	△ 4.6	13,628	△1.3	44.74	△ 4.1	0.1	99.1	47,039
49期末(2014年11月12日)	7,657	100	2.7	13,797	1.2	45.30	1.3	0.2	99.2	47,166
50期末(2014年12月12日)	7,363	100	△ 2.5	13,373	△3.1	44.82	△ 1.1	0.1	99.1	44,891
51期末(2015年１月13日)	7,437	100	2.4	13,536	1.2	44.13	△ 1.5	0.2	99.1	45,039
52期末(2015年２月12日)	6,999	100	△ 4.5	13,740	1.5	41.91	△ 5.0	0.1	99.0	42,091
53期末(2015年３月12日)	6,502	100	△ 5.7	13,816	0.6	38.87	△ 7.3	0.2	99.0	38,815
54期末(2015年４月13日)	6,471	100	1.1	13,970	1.1	39.09	0.6	0.1	99.1	37,810
55期末(2015年５月12日)	6,555	100	2.8	14,034	0.5	39.23	0.4	0.1	99.1	37,968
56期末(2015年６月12日)	6,416	100	△ 0.6	13,940	△0.7	39.96	1.9	0.2	98.9	36,854
57期末(2015年７月13日)	6,190	100	△ 2.0	13,832	△0.8	38.77	△ 3.0	0.2	98.9	35,136
58期末(2015年８月12日)	5,615	100	△ 7.7	13,591	△1.7	36.01	△ 7.1	0.2	98.9	31,404
59期末(2015年９月14日)	4,857	100	△11.7	13,601	0.1	31.16	△13.5	0.3	98.8	26,742
60期末(2015年10月13日)	4,917	100	3.3	13,460	△1.0	31.88	2.3	0.2	98.8	26,707

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

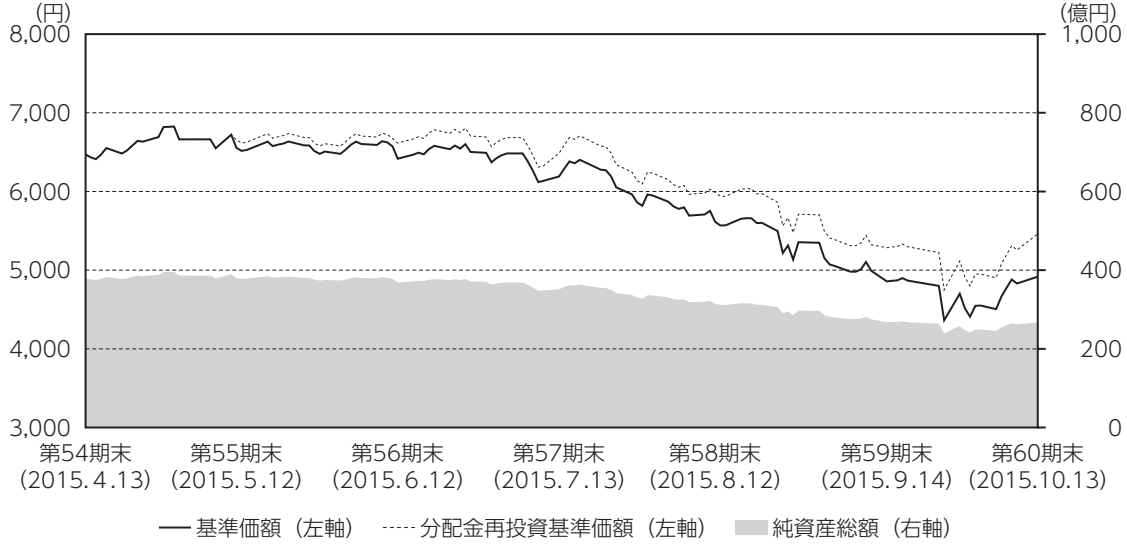
（注４）為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。

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

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

《運用経過》

基準価額等の推移について



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

■基準価額・騰落率

第55期首：6,471円
第60期末：4,917円（既払分配金600円）
騰　落　率：△15.6%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

ＧＩＭ　トラストーＵＳハイ・イールド・ボンド・ファンド　ＢＲＬクラス（以下「ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＢＲＬクラス）」といいます。）の受益証券への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・レアル買いの為替取引を行なった結果、債券からの利息収入や為替取引によるプレミアム（金利差相当部分の収益）はプラスに寄与しましたが、債券価格やブラジル・レアル円為替相場が下落したことから、基準価額は値下がりしました。

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

	年　月　日	基準価額		BofA ML US.HighYield Master Ⅱ Constrained（米ドルベース）		ブラジル・レアル為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率
			騰落率	（参考指数）	騰落率	（参考指数）	騰落率		
		円	%		%	円	%	%	%
第55期	（期首）2015年４月13日	6,471	－	13,970	－	39.09	－	0.1	99.1
	４月末	6,825	5.5	14,019	0.4	40.12	2.6	0.2	99.3
	（期末）2015年５月12日	6,655	2.8	14,034	0.5	39.23	0.4	0.1	99.1
第56期	（期首）2015年５月12日	6,555	－	14,034	－	39.23	－	0.1	99.1
	５月末	6,508	△ 0.7	14,053	0.1	39.12	△ 0.3	0.2	99.3
	（期末）2015年６月12日	6,516	△ 0.6	13,940	△0.7	39.96	1.9	0.2	98.9
第57期	（期首）2015年６月12日	6,416	－	13,940	－	39.96	－	0.2	98.9
	６月末	6,371	△ 0.7	13,841	△0.7	39.27	△ 1.7	0.1	99.2
	（期末）2015年７月13日	6,290	△ 2.0	13,832	△0.8	38.77	△ 3.0	0.2	98.9
第58期	（期首）2015年７月13日	6,190	－	13,832	－	38.77	－	0.2	98.9
	７月末	5,949	△ 3.9	13,761	△0.5	36.78	△ 5.1	0.2	99.3
	（期末）2015年８月12日	5,715	△ 7.7	13,591	△1.7	36.01	△ 7.1	0.2	98.9
第59期	（期首）2015年８月12日	5,615	－	13,591	－	36.01	－	0.2	98.9
	８月末	5,350	△ 4.7	13,502	△0.7	33.82	△ 6.1	0.2	99.2
	（期末）2015年９月14日	4,957	△11.7	13,601	0.1	31.16	△13.5	0.3	98.8
第60期	（期首）2015年９月14日	4,857	－	13,601	－	31.16	－	0.3	98.8
	９月末	4,409	△ 9.2	13,152	△3.3	29.53	△ 5.2	0.3	99.0
	（期末）2015年10月13日	5,017	3.3	13,460	△1.0	31.88	2.3	0.2	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

○米国ハイ・イールド債券市況

ハイ・イールド債券市況は下落しました。第55期首から2015年５月にかけては、原油価格など商品市況に底打ちの兆しが見られ、関連企業の信用力懸念が緩和したことなどから、ハイ・イールド債券市況は底堅く推移しました。しかし６月に入ると、米国の利上げ観測が根強い中、欧州でのギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落を背景に、ハイ・イールド債券市況は下落に転じました。その後も、原油価格など商品市況が再び下落したほか、中国をはじめとする世界経済の減速懸念が広がったことから、市場はリスク回避姿勢を強め、第60期末にかけてのハイ・イールド債券市況は、スプレッド（米国債との利回り格差）の拡大とともに軟調な展開となりました。

○為替相場

ブラジル・レアルは対円で下落しました。米国の利上げ観測や中国をはじめとする世界経済の減速懸念を背景に、新興国通貨が総じて弱含む中、ブラジルについては、政府による基礎的財政黒字目標の引下げや国内の政治的混乱なども通貨の下落要因となりました。

○短期金利市況

ブラジルでは、中央銀行が政策金利を12.75％から14.25％へ段階的に引上げました。一方、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを０～0.25％で据え置きました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

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

○ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＢＲＬクラス）

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

○当ファンド

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

○ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＢＲＬクラス）

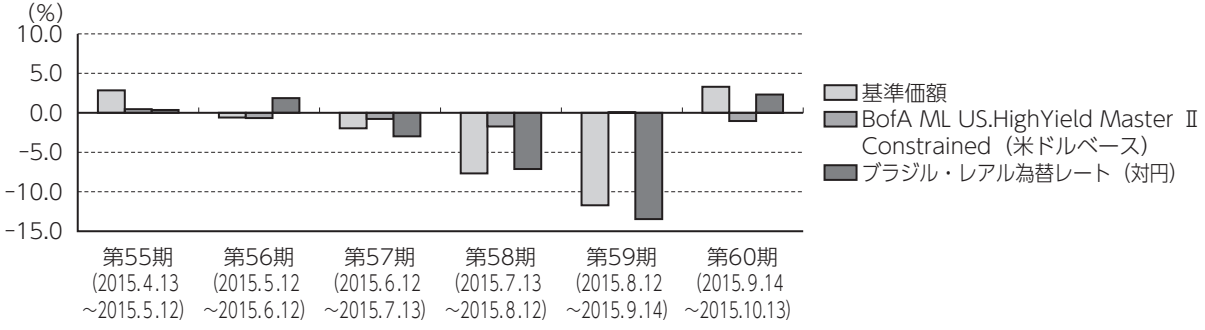
主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・レアル買いの為替取引を行なうことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組入れに際しては、引続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行ないました。

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないました。

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

第55期から第60期の１万口当り分配金（税込み）はそれぞれ100円といたしました。
収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（１万口当り）」をご参照ください。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（１万口当り）

項目		第55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期
		2015年４月14日～2015年５月12日	2015年５月13日～2015年６月12日	2015年６月13日～2015年７月13日	2015年７月14日～2015年８月12日	2015年８月13日～2015年９月14日	2015年９月15日～2015年10月13日
当期分配金（税込み）	(円)	100	100	100	100	100	100
対基準価額比率	(%)	1.50	1.53	1.59	1.75	2.02	1.99
当期の収益	(円)	99	91	100	97	99	86
当期の収益以外	(円)	0	8	—	2	0	13
翌期繰越分配対象額	(円)	704	696	712	710	710	696

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

■収益分配金の計算過程（１万口当り）

項目	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期
(a) 経費控除後の配当等収益	99.04円	91.81円	116.32円	97.35円	99.93円	86.21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	414.75	415.49	416.13	416.93	417.92	418.99
(d) 分配準備積立金	290.85	289.20	280.41	295.99	292.46	291.38
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	804.64	796.50	812.87	810.28	810.32	796.60
(f) 分配金	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	704.64	696.50	712.87	710.28	710.32	696.60

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

○当ファンド

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

○ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＢＲＬクラス）

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないます。

1万口当りの費用の明細

項　　目	第55期～第60期 (2015.4.14～2015.10.13) 金　額	比　率	項　目　の　概　要
信託報酬	35円	0.585%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 **期中の平均基準価額は5,931円です。**
（投信会社）	(11)	(0.189)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(22)	(0.379)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(1)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.003	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合　　計	35	0.587	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
（注2）金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
（注3）比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

（2015年４月14日から2015年10月13日まで）

決　算　期	第　55　期　～　第　60　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）	66,522.077	4,150,508	106,057.449	6,559,164

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

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

（2015年４月14日から2015年10月13日まで）

第　55　期　～　第　60　期							
買　　付				売　　付			
銘　柄	口　数	金　額	平均単価	銘　柄	口　数	金　額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS（ケイマン諸島）	9,635.332	632,845	65	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS（ケイマン諸島）	106,057.449	6,559,164	61

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第55期～第60期）中における利害関係人との取引はありません。

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

（2015年４月14日から2015年10月13日まで）

決　算　期	第　55　期　～　第　60　期					
区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	48,573	6,099	12.6	－	－	－
コール・ローン	1,363,806	－	－	－	－	－

（注）平均保有割合0.4%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第55期～第60期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第　60　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	496,665.389	26,397,765	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54期末	第 60 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	98,290	98,290	100,227

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年10月13日現在

項目	第 60 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	26,397,765	96.6
ダイワ・マネー・マザーファンド	100,227	0.4
コール・ローン等、その他	829,363	3.0
投資信託財産総額	27,327,355	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

(2015年５月12日)、(2015年６月12日)、(2015年７月13日)、(2015年８月12日)、(2015年９月14日)、(2015年10月13日)現在

項目	第 55 期 末	第 56 期 末	第 57 期 末	第 58 期 末	第 59 期 末	第 60 期 末
(A) 資産	**38,598,883,082円**	**37,599,336,121円**	**35,819,462,295円**	**32,102,126,462円**	**27,494,065,022円**	**27,355,355,943円**
コール・ローン等	865,884,926	883,916,204	870,328,266	829,164,240	891,550,108	801,363,418
投資信託受益証券(評価額)	37,616,448,914	36,453,660,847	34,742,560,959	31,053,475,151	26,412,287,844	26,397,765,455
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	100,217,242	100,227,071	100,227,071	100,227,071	100,227,071	100,227,071
未収入金	16,332,000	161,531,999	106,345,999	119,260,000	89,999,999	55,999,999
(B) 負債	**630,268,124**	**744,581,504**	**683,396,116**	**697,274,304**	**751,176,299**	**648,330,220**
未払金	8,166,000	80,766,000	53,173,000	59,630,000	45,000,000	28,000,000
未払収益分配金	579,214,654	574,447,937	567,599,285	559,280,923	550,553,307	543,188,333
未払解約金	7,210,613	51,537,855	25,763,495	45,118,184	123,643,074	52,273,727
未払信託報酬	35,508,637	37,483,286	36,332,862	32,546,223	31,098,901	23,830,272
その他未払費用	168,220	346,426	527,474	698,974	881,017	1,037,888
(C) 純資産総額(A－B)	**37,968,614,958**	**36,854,754,617**	**35,136,066,179**	**31,404,852,158**	**26,742,888,723**	**26,707,025,723**
元本	57,921,465,437	57,444,793,737	56,759,928,524	55,928,092,344	55,055,330,793	54,318,833,360
次期繰越損益金	△19,952,850,479	△20,590,039,120	△21,623,862,345	△24,523,240,186	△28,312,442,070	△27,611,807,637
(D) 受益権総口数	**57,921,465,437口**	**57,444,793,737口**	**56,759,928,524口**	**55,928,092,344口**	**55,055,330,793口**	**54,318,833,360口**
1万口当り基準価額(C／D)	**6,555円**	**6,416円**	**6,190円**	**5,615円**	**4,857円**	**4,917円**

＊第54期末における元本額は58,430,527,008円、当作成期間（第55期～第60期）中における追加設定元本額は946,063,873円、同解約元本額は5,057,757,521円です。
＊第60期末の計算口数当りの純資産額は4,917円です。
＊第60期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は27,611,807,637円です。

■損益の状況

第55期　自2015年４月14日　至2015年５月12日
第56期　自2015年５月13日　至2015年６月12日
第57期　自2015年６月13日　至2015年７月13日
第58期　自2015年７月14日　至2015年８月12日
第59期　自2015年８月13日　至2015年９月14日
第60期　自2015年９月15日　至2015年10月13日

項目	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期
(A) 配当等収益	**592,884,515円**	**565,068,094円**	**696,769,670円**	**577,210,294円**	**581,491,285円**	**481,276,434円**
受取配当金	592,872,254	565,055,068	696,753,821	577,197,425	581,477,992	481,265,319
受取利息	12,261	13,026	15,849	12,869	13,293	11,115
(B) 有価証券売買損益	**509,000,798**	**△ 754,277,938**	**△ 1,371,980,338**	**△ 3,200,110,346**	**△ 4,168,862,400**	**409,367,938**
売買益	517,623,576	4,014,580	9,448,289	29,796,770	40,722,521	438,175,038
売買損	△ 8,622,778	△ 758,292,518	△ 1,381,428,627	△ 3,229,907,116	△ 4,209,584,921	△ 28,807,100
(C) 信託報酬等	**△ 35,676,857**	**△ 37,661,492**	**△ 36,513,910**	**△ 32,717,723**	**△ 31,280,944**	**△ 23,987,143**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**1,066,208,456**	**△ 226,871,336**	**△ 711,724,578**	**△ 2,655,617,775**	**△ 3,618,652,059**	**866,657,229**
(E) 前期繰越損益金	**△13,268,393,677**	**△12,645,877,358**	**△13,258,576,571**	**△14,288,956,937**	**△17,178,554,671**	**△20,989,030,363**
(F) 追加信託差損益金	**△ 7,171,450,604**	**△ 7,142,842,489**	**△ 7,085,961,911**	**△ 7,019,384,551**	**△ 6,964,682,033**	**△ 6,946,246,170**
(配当等相当額)	(2,402,296,624)	(2,386,789,410)	(2,361,959,475)	(2,331,810,181)	(2,300,873,211)	(2,275,951,560)
(売買損益相当額)	(△ 9,573,747,228)	(△ 9,529,631,899)	(△ 9,447,921,386)	(△ 9,351,194,732)	(△ 9,265,555,244)	(△ 9,222,197,730)
(G) 合計(D+E+F)	**△19,373,635,825**	**△20,015,591,183**	**△21,056,263,060**	**△23,963,959,263**	**△27,761,888,763**	**△27,068,619,304**
(H) 収益分配金	**△ 579,214,654**	**△ 574,447,937**	**△ 567,599,285**	**△ 559,280,923**	**△ 550,553,307**	**△ 543,188,333**
次期繰越損益金(G+H)	**△19,952,850,479**	**△20,590,039,120**	**△21,623,862,345**	**△24,523,240,186**	**△28,312,442,070**	**△27,611,807,637**
追加信託差損益金	△ 7,171,450,604	△ 7,142,842,489	△ 7,085,961,911	△ 7,019,384,551	△ 6,964,682,033	△ 6,946,246,170
(配当等相当額)	(2,402,296,624)	(2,386,789,410)	(2,361,959,475)	(2,331,810,181)	(2,300,873,211)	(2,275,951,560)
(売買損益相当額)	(△ 9,573,747,228)	(△ 9,529,631,899)	(△ 9,447,921,386)	(△ 9,351,194,732)	(△ 9,265,555,244)	(△ 9,222,197,730)
分配準備積立金	1,679,131,278	1,614,288,422	1,684,304,090	1,640,675,919	1,609,843,574	1,507,919,530
繰越損益金	△14,460,531,153	△15,061,485,053	△16,222,204,524	△19,144,531,554	△22,957,603,611	△22,173,480,997

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期
(a) 経費控除後の配当等収益	573,688,999円	527,409,087円	660,258,127円	544,494,372円	550,212,156円	468,316,244円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	2,402,296,624	2,386,789,410	2,361,959,475	2,331,810,181	2,300,873,211	2,275,951,560
(d) 分配準備積立金	1,684,656,933	1,661,327,272	1,591,645,248	1,655,462,470	1,610,184,725	1,582,791,619
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,660,642,556	4,575,525,769	4,613,862,850	4,531,767,023	4,461,270,092	4,327,059,423
(f) 分配金	579,214,654	574,447,937	567,599,285	559,280,923	550,553,307	543,188,333
(g) 翌期繰越分配対象額(e−f)	4,081,427,902	4,001,077,832	4,046,263,565	3,972,486,100	3,910,716,785	3,783,871,090
(h) 受益権総口数	57,921,465,437口	57,444,793,737口	56,759,928,524口	55,928,092,344口	55,055,330,793口	54,318,833,360口

収益分配金のお知らせ						
	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期
1万口当り分配金	100円	100円	100円	100円	100円	100円
（単価）	(6,555円)	(6,416円)	(6,190円)	(5,615円)	(4,857円)	(4,917円)

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

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

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

《お知らせ》
●投資対象とする投資信託証券の名称変更について
当ファンドの投資対象として定める投資信託証券「ＪＰモルガン　トラストーＵＳハイ・イールド・ボンド・ファンド　ＢＲＬクラス」の名称が「ＧＩＭ　トラストーＵＳハイ・イールド・ボンド・ファンド　ＢＲＬクラス」に変更されたため、所要の約款変更を行ないました。

《訂正のお知らせ》
作成対象期間の末日が2015年４月13日の交付運用報告書および運用報告書（全体版）につきまして、「１万口当りの費用の明細」の表の「項目の概要」における次の記載にて下線部が不要でした。お詫び申し上げますとともに、下線部を除いてお読み替えくださいますようお願い申し上げます。

「期中の平均基準価額（月末値の平均値）は7,197円です。」

★日本円・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			BofA ML US.HighYield Master Ⅱ Constrained（米ドルベース）		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	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
31期末(2013年５月13日)	10,639	50	1.8	12,968	2.0	0.2	97.8	8,968
32期末(2013年６月12日)	10,240	50	△3.3	12,594	△2.9	0.2	98.3	8,506
33期末(2013年７月12日)	10,189	50	△0.0	12,573	△0.2	0.2	98.8	8,241
34期末(2013年８月12日)	10,197	50	0.6	12,658	0.7	0.2	98.6	8,043
35期末(2013年９月12日)	10,113	50	△0.3	12,636	△0.2	0.2	99.1	8,083
36期末(2013年10月15日)	10,212	50	1.5	12,837	1.6	0.2	99.1	7,717
37期末(2013年11月12日)	10,284	50	1.2	13,014	1.4	0.2	98.8	7,754
38期末(2013年12月12日)	10,320	50	0.8	13,139	1.0	0.2	99.0	7,421
39期末(2014年１月14日)	10,352	50	0.8	13,282	1.1	0.2	99.0	7,189
40期末(2014年２月12日)	10,327	50	0.2	13,353	0.5	0.3	98.3	6,821
41期末(2014年３月12日)	10,396	50	1.2	13,518	1.2	0.2	98.9	8,552
42期末(2014年４月14日)	10,387	50	0.4	13,609	0.7	0.2	98.8	8,331
43期末(2014年５月12日)	10,374	50	0.4	13,718	0.8	0.2	98.7	8,216
44期末(2014年６月12日)	10,414	50	0.9	13,867	1.1	0.2	99.1	8,191
45期末(2014年７月14日)	10,359	50	△0.0	13,904	0.3	0.2	99.1	8,220
46期末(2014年８月12日)	10,203	50	△1.0	13,767	△1.0	0.2	99.1	8,021
47期末(2014年９月12日)	10,152	50	△0.0	13,804	0.3	0.2	98.9	8,086
48期末(2014年10月14日)	9,979	50	△1.2	13,628	△1.3	0.2	99.1	7,886
49期末(2014年11月12日)	10,036	50	1.1	13,797	1.2	0.3	98.9	6,799
50期末(2014年12月12日)	9,661	50	△3.2	13,373	△3.1	0.2	98.9	5,802
51期末(2015年１月13日)	9,757	50	1.5	13,536	1.2	0.3	99.1	6,664
52期末(2015年２月12日)	9,807	50	1.0	13,740	1.5	0.2	99.1	6,657
53期末(2015年３月12日)	9,757	50	0.0	13,816	0.6	0.2	99.0	6,601
54期末(2015年４月13日)	9,811	50	1.1	13,970	1.1	0.2	99.0	5,677
55期末(2015年５月12日)	9,795	50	0.3	14,034	0.5	0.2	97.5	5,546
56期末(2015年６月12日)	9,675	50	△0.7	13,940	△0.7	0.3	98.8	5,359
57期末(2015年７月13日)	9,554	50	△0.7	13,832	△0.8	0.3	98.7	5,195
58期末(2015年８月12日)	9,344	50	△1.7	13,591	△1.7	0.3	98.8	5,016
59期末(2015年９月14日)	9,305	50	0.1	13,601	0.1	0.3	99.0	5,114
60期末(2015年10月13日)	9,126	50	△1.4	13,460	△1.0	0.3	99.0	4,952

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。

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

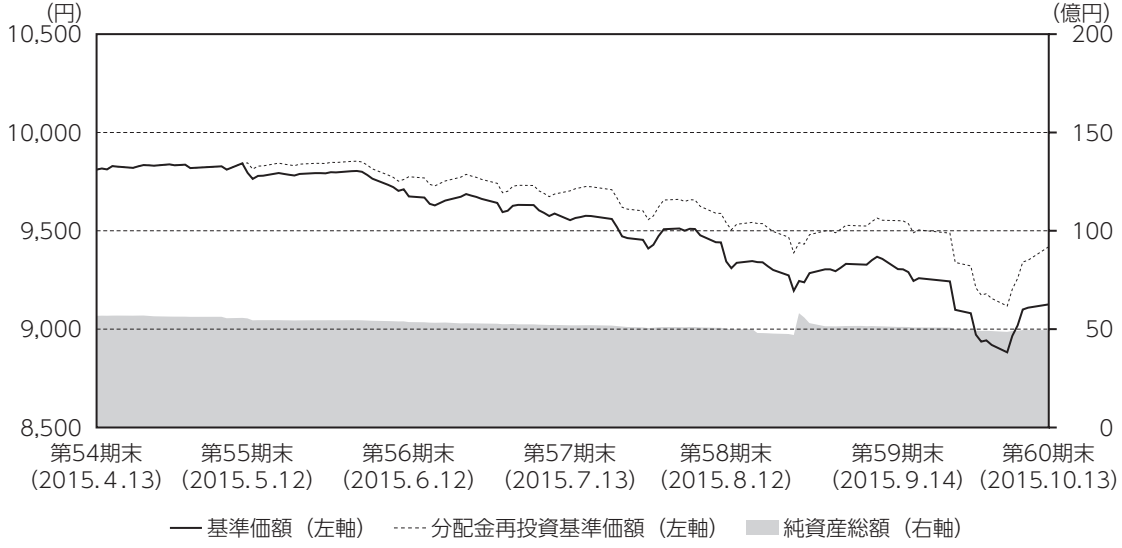
（注３）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

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

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

《運用経過》

基準価額等の推移について



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

■基準価額・騰落率

第55期首：9,811円
第60期末：9,126円（既払分配金300円）
騰　落　率：△4.0%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

ＧＩＭ　トラストーＵＳハイ・イールド・ボンド・ファンド　ＪＰＹクラス（以下「ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＪＰＹクラス）」といいます。）の受益証券への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行なった結果、債券からの利息収入はプラスに寄与しましたが、主に債券価格の下落を反映して、基準価額は値下がりしました。

	年月日	基準価額		BofA ML US.HighYield Master Ⅱ Constrained（米ドルベース）		公社債組入比率	投資信託証券組入比率
			騰落率	（参考指数）	騰落率		
		円	%		%	%	%
第55期	(期首)2015年４月13日	9,811	－	13,970	－	0.2	99.0
	４月末	9,836	0.3	14,019	0.4	0.3	99.2
	(期末)2015年５月12日	9,845	0.3	14,034	0.5	0.2	97.5
第56期	(期首)2015年５月12日	9,795	－	14,034	－	0.2	97.5
	５月末	9,797	0.0	14,053	0.1	0.3	99.1
	(期末)2015年６月12日	9,725	△0.7	13,940	△0.7	0.3	98.8
第57期	(期首)2015年６月12日	9,675	－	13,940	－	0.3	98.8
	６月末	9,595	△0.8	13,841	△0.7	0.2	99.1
	(期末)2015年７月13日	9,604	△0.7	13,832	△0.8	0.3	98.7
第58期	(期首)2015年７月13日	9,554	－	13,832	－	0.3	98.7
	７月末	9,508	△0.5	13,761	△0.5	0.3	99.0
	(期末)2015年８月12日	9,394	△1.7	13,591	△1.7	0.3	98.8
第59期	(期首)2015年８月12日	9,344	－	13,591	－	0.3	98.8
	８月末	9,304	△0.4	13,502	△0.7	0.3	99.1
	(期末)2015年９月14日	9,355	0.1	13,601	0.1	0.3	99.0
第60期	(期首)2015年９月14日	9,305	－	13,601	－	0.3	99.0
	９月末	8,937	△4.0	13,152	△3.3	0.3	99.0
	(期末)2015年10月13日	9,176	△1.4	13,460	△1.0	0.3	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

○米国ハイ・イールド債券市況

ハイ・イールド債券市況は下落しました。第55期首から2015年５月にかけては、原油価格など商品市況に底打ちの兆しが見られ、関連企業の信用力懸念が緩和したことなどから、ハイ・イールド債券市況は底堅く推移しました。しかし６月に入ると、米国の利上げ観測が根強い中、欧州でのギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落を背景に、ハイ・イールド債券市況は下落に転じました。その後も、原油価格など商品市況が再び下落したほか、中国をはじめとする世界経済の減速懸念が広がったことから、市場はリスク回避姿勢を強め、第60期末にかけてのハイ・イールド債券市況は、スプレッド（米国債との利回り格差）の拡大とともに軟調な展開となりました。

○短期金利市況

日本では、日銀が量的・質的金融緩和を継続する中、短期金利は低位で推移しました。一方、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを０～0.25％で据え置きました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

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

○ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＪＰＹクラス）

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

○当ファンド

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

○ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＪＰＹクラス）

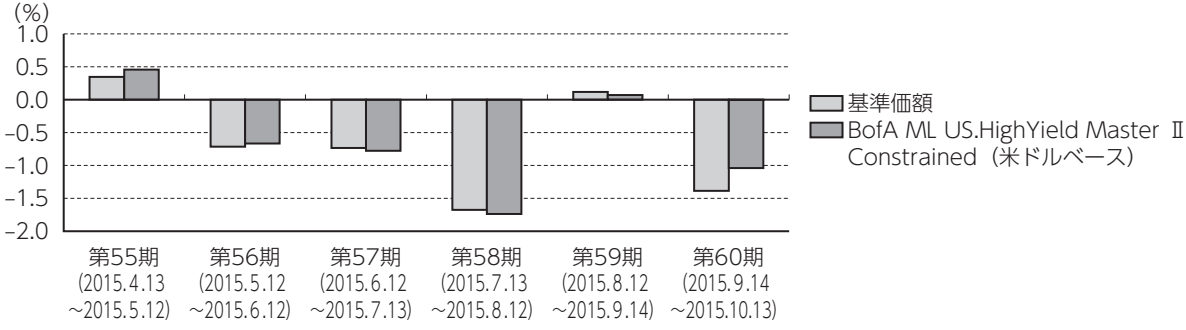
主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行なうことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組入れに際しては、引続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行ないました。

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないました。

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

第55期から第60期の１万口当り分配金（税込み）はそれぞれ50円といたしました。
収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（１万口当り）」をご参照ください。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（１万口当り）

項目		第55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期
		2015年4月14日～2015年5月12日	2015年5月13日～2015年6月12日	2015年6月13日～2015年7月13日	2015年7月14日～2015年8月12日	2015年8月13日～2015年9月14日	2015年9月15日～2015年10月13日
当期分配金（税込み）	(円)	50	50	50	50	50	50
対基準価額比率	(%)	0.51	0.51	0.52	0.53	0.53	0.54
当期の収益	(円)	43	36	48	41	38	50
当期の収益以外	(円)	6	13	1	8	11	—
翌期繰越分配対象額	(円)	926	913	912	903	892	892

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

■収益分配金の計算過程（１万口当り）

項目	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期
(a) 経費控除後の配当等収益	43.39円	36.74円	48.96円	41.18円	38.87円	50.05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	800.22	800.39	800.71	801.40	821.05	821.23
(d) 分配準備積立金	132.71	125.93	112.37	110.78	82.43	71.18
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	976.33	963.08	962.04	953.36	942.36	942.47
(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)	926.33	913.08	912.04	903.36	892.36	892.47

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

○当ファンド

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

○ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＪＰＹクラス）

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないます。

1万口当りの費用の明細

項　　目	第55期～第60期 (2015.4.14～2015.10.13)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信託報酬	55円	0.582%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 **期中の平均基準価額は9,519円です。**
（投信会社）	(18)	(0.189)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(36)	(0.378)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(2)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.004	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合　　計	56	0.586	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
（注2）金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
（注3）比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

（2015年４月14日から2015年10月13日まで）

決　算　期	第　55　期　～　第　60　期			
	買　　付		売　　付	
	口　　数	金　　額	口　　数	金　　額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	10,703.898	1,009,856	14,392.847	1,382,197

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

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

（2015年４月14日から2015年10月13日まで）

第　55　期　～　第　60　期								
買　　付				売　　付				
銘　　柄	口　数	金　額	平均単価	銘　　柄	口　数	金　額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS（ケイマン諸島）	8,863.068	833,249	94	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS（ケイマン諸島）	14,392.847	1,382,197	96

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第55期～第60期）中における利害関係人との取引はありません。

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

（2015年４月14日から2015年10月13日まで）

決　算　期	第　55　期　～　第　60　期					
区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	48,573	6,099	12.6	－	－	－
コール・ローン	1,363,806	－	－	－	－	－

（注）平均保有割合0.1％
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第55期～第60期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第　60　期　末		
	口　数	評価額	比　率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券（ケイマン諸島）			
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS	52,614.579	4,901,468	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54期末	第 60 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	23,590	23,590	24,055

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年10月13日現在

項目	第 60 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	4,901,468	97.9
ダイワ・マネー・マザーファンド	24,055	0.5
コール・ローン等、その他	79,666	1.6
投資信託財産総額	5,005,191	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

(2015年5月12日)、(2015年6月12日)、(2015年7月13日)、(2015年8月12日)、(2015年9月14日)、(2015年10月13日)現在

項目	第 55 期 末	第 56 期 末	第 57 期 末	第 58 期 末	第 59 期 末	第 60 期 末
(A) 資産	**5,729,933,853円**	**5,439,353,622円**	**5,247,574,372円**	**5,059,056,375円**	**5,168,668,694円**	**5,023,491,181円**
コール・ローン等	127,407,755	64,554,707	66,714,642	59,459,787	82,824,725	61,366,951
投資信託受益証券(評価額)	5,407,915,197	5,294,053,656	5,130,804,471	4,959,063,328	5,061,788,709	4,901,468,971
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	24,052,901	24,055,260	24,055,260	24,055,260	24,055,260	24,055,260
未収入金	170,558,000	56,689,999	25,999,999	16,478,000	−	36,599,999
(B) 負債	**183,315,144**	**79,798,742**	**51,575,993**	**42,214,380**	**54,280,664**	**71,470,532**
未払金	85,279,000	28,345,000	13,000,000	8,239,000	−	18,300,000
未払収益分配金	28,312,851	27,697,843	27,193,743	26,846,025	27,480,473	27,132,787
未払解約金	64,470,384	18,301,799	6,051,806	2,081,340	21,277,705	21,205,126
未払信託報酬	5,216,694	5,380,539	5,220,641	4,904,170	5,341,563	4,619,631
その他未払費用	36,215	73,561	109,803	143,845	180,923	212,988
(C) 純資産総額(A－B)	**5,546,618,709**	**5,359,554,880**	**5,195,998,379**	**5,016,841,995**	**5,114,388,030**	**4,952,020,649**
元本	5,662,570,303	5,539,568,775	5,438,748,780	5,369,205,175	5,496,094,787	5,426,557,434
次期繰越損益金	△ 115,951,594	△ 180,013,895	△ 242,750,401	△ 352,363,180	△ 381,706,757	△ 474,536,785
(D) 受益権総口数	**5,662,570,303口**	**5,539,568,775口**	**5,438,748,780口**	**5,369,205,175口**	**5,496,094,787口**	**5,426,557,434口**
1万口当り基準価額(C／D)	**9,795円**	**9,675円**	**9,554円**	**9,344円**	**9,305円**	**9,126円**

＊第54期末における元本額は5,787,584,835円、当作成期間（第55期～第60期）中における追加設定元本額は1,274,450,263円、同解約元本額は1,635,477,664円です。
＊第60期末の計算口数当りの純資産額は9,126円です。
＊第60期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は474,536,785円です。

■損益の状況

第55期　自2015年４月14日　至2015年５月12日
第56期　自2015年５月13日　至2015年６月12日
第57期　自2015年６月13日　至2015年７月13日
第58期　自2015年７月14日　至2015年８月12日
第59期　自2015年８月13日　至2015年９月14日
第60期　自2015年９月15日　至2015年10月13日

項　　目	第　55　期	第　56　期	第　57　期	第　58　期	第　59　期	第　60　期
(A) 配当等収益	**29,826,310円**	**25,773,741円**	**31,885,891円**	**27,048,423円**	**26,665,710円**	**31,812,064円**
受取配当金	29,824,569	25,771,519	31,883,894	27,046,544	26,650,801	31,810,404
受取利息	1,741	2,222	1,997	1,879	14,909	1,660
(B) 有価証券売買損益	**△　4,922,077**	**△ 59,236,938**	**△ 65,442,677**	**△107,811,800**	**401,660**	**△ 97,493,839**
売買益	339,802	277,609	504,333	673,392	7,193,174	2,579,133
売買損	△　5,261,879	△ 59,514,547	△ 65,947,010	△108,485,192	△　6,791,514	△100,072,972
(C) 信託報酬等	**△　5,252,909**	**△　5,417,885**	**△　5,256,883**	**△　4,938,212**	**△　5,378,641**	**△　4,651,696**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**19,651,324**	**△ 38,881,082**	**△ 38,813,669**	**△ 85,701,589**	**21,688,729**	**△ 70,333,471**
(E) 前期繰越損益金	**△198,143,236**	**△202,032,471**	**△262,993,567**	**△323,170,113**	**△360,589,935**	**△361,106,912**
(F) 追加信託差損益金	**90,853,169**	**88,597,501**	**86,250,578**	**83,354,547**	**△ 15,325,078**	**△ 15,963,615**
(配当等相当額)	(　453,132,832)	(　443,387,070)	(　435,486,847)	(　430,292,116)	(　451,260,269)	(　445,650,227)
(売買損益相当額)	(△362,279,663)	(△354,789,569)	(△349,236,269)	(△346,937,569)	(△466,585,347)	(△461,613,842)
(G) 合計(D＋E＋F)	**△ 87,638,743**	**△152,316,052**	**△215,556,658**	**△325,517,155**	**△354,226,284**	**△447,403,998**
(H) 収益分配金	**△ 28,312,851**	**△ 27,697,843**	**△ 27,193,743**	**△ 26,846,025**	**△ 27,480,473**	**△ 27,132,787**
次期繰越損益金(G+H)	**△115,951,594**	**△180,013,895**	**△242,750,401**	**△352,363,180**	**△381,706,757**	**△474,536,785**
追加信託差損益金	90,853,169	88,597,501	86,250,578	83,354,547	△ 15,325,078	△ 15,963,615
(配当等相当額)	(　453,132,832)	(　443,387,070)	(　435,486,847)	(　430,292,116)	(　451,260,269)	(　445,650,227)
(売買損益相当額)	(△362,279,663)	(△354,789,569)	(△349,236,269)	(△346,937,569)	(△466,585,347)	(△461,613,842)
分配準備積立金	71,412,609	62,423,275	60,553,564	54,744,993	39,192,330	38,656,249
繰越損益金	△278,217,372	△331,034,671	△389,554,543	△490,462,720	△405,574,009	△497,229,419

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項　　目	第　55　期	第　56　期	第　57　期	第　58　期	第　59　期	第　60　期
(a) 経費控除後の配当等収益	24,573,922円	20,356,449円	26,629,572円	22,110,642円	21,367,110円	27,160,955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	453,132,832	443,387,070	435,486,847	430,292,116	451,260,269	445,650,227
(d) 分配準備積立金	75,151,538	69,764,669	61,117,735	59,480,376	45,305,693	38,628,081
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	552,858,292	533,508,188	523,234,154	511,883,134	517,933,072	511,439,263
(f) 分配金	28,312,851	27,697,843	27,193,743	26,846,025	27,480,473	27,132,787
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	524,545,441	505,810,345	496,040,411	485,037,109	490,452,599	484,306,476
(h) 受益権総口数	5,662,570,303口	5,539,568,775口	5,438,748,780口	5,369,205,175口	5,496,094,787口	5,426,557,434口

収益分配金のお知らせ						
	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期
1万口当り分配金	50円	50円	50円	50円	50円	50円
（単価）	(9,795円)	(9,675円)	(9,554円)	(9,344円)	(9,305円)	(9,126円)

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

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

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

《お知らせ》
●投資対象とする投資信託証券の名称変更について
当ファンドの投資対象として定める投資信託証券「ＪＰモルガン　トラストーＵＳハイ・イールド・ボンド・ファンド　ＪＰＹクラス」の名称が「ＧＩＭ　トラストーＵＳハイ・イールド・ボンド・ファンド　ＪＰＹクラス」に変更されたため、所要の約款変更を行ないました。

《訂正のお知らせ》
作成対象期間の末日が2015年４月13日の交付運用報告書および運用報告書（全体版）につきまして、「１万口当りの費用の明細」の表の「項目の概要」における次の記載にて下線部が不要でした。お詫び申し上げますとともに、下線部を除いてお読み替えくださいますようお願い申し上げます。

「期中の平均基準価額（月末値の平均値）は9,846円です。」

★南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			BofA ML US.HighYield Master Ⅱ Constrained（米ドルベース）		南アフリカ・ランド為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
10期末(2013年５月13日)	12,526	90	1.9	11,357	2.0	11.15	△ 0.4	0.0	99.4	514
11期末(2013年６月12日)	10,376	90	△16.4	11,029	△2.9	9.57	△14.2	0.1	99.3	127
12期末(2013年７月12日)	10,654	90	3.5	11,010	△0.2	10.01	4.6	0.1	99.3	102
13期末(2013年８月12日)	10,654	90	0.8	11,085	0.7	9.80	△ 2.1	0.1	99.2	106
14期末(2013年９月12日)	10,796	90	2.2	11,065	△0.2	10.11	3.2	0.1	99.3	108
15期末(2013年10月15日)	10,709	90	0.0	11,241	1.6	9.95	△ 1.6	0.1	99.3	108
16期末(2013年11月12日)	10,423	90	△ 1.8	11,397	1.4	9.55	△ 4.0	0.1	99.2	104
17期末(2013年12月12日)	10,786	90	4.3	11,506	1.0	9.88	3.5	0.1	89.0	94
18期末(2014年１月14日)	10,711	90	0.1	11,631	1.1	9.55	△ 3.3	0.1	99.1	84
19期末(2014年２月12日)	10,041	90	△ 5.4	11,693	0.5	9.32	△ 2.4	0.1	99.2	83
20期末(2014年３月12日)	10,546	90	5.9	11,838	1.2	9.47	1.6	0.1	99.3	87
21期末(2014年４月14日)	10,746	90	2.7	11,917	0.7	9.66	2.0	0.1	99.1	65
22期末(2014年５月12日)	10,809	90	1.4	12,013	0.8	9.86	2.1	0.1	99.1	60
23期末(2014年６月12日)	10,502	90	△ 2.0	12,143	1.1	9.49	△ 3.8	0.1	99.0	54
24期末(2014年７月14日)	10,446	90	0.3	12,176	0.3	9.46	△ 0.3	0.1	99.3	54
25期末(2014年８月12日)	10,444	90	0.8	12,056	△1.0	9.63	1.8	0.1	99.3	54
26期末(2014年９月12日)	10,583	90	2.2	12,088	0.3	9.77	1.5	0.1	99.2	55
27期末(2014年10月14日)	10,387	90	△ 1.0	11,934	△1.3	9.70	△ 0.7	0.1	99.2	52
28期末(2014年11月12日)	10,966	90	6.4	12,082	1.2	10.31	6.3	0.2	98.9	29
29期末(2014年12月12日)	10,628	90	△ 2.3	11,711	△3.1	10.24	△ 0.7	0.2	96.5	28
30期末(2015年１月13日)	10,880	90	3.2	11,853	1.2	10.26	0.2	0.3	98.8	28
31期末(2015年２月12日)	10,819	90	0.3	12,032	1.5	10.17	△ 0.9	0.3	97.1	16
32期末(2015年３月12日)	10,446	90	△ 2.6	12,099	0.6	9.91	△ 2.6	0.4	97.9	16
33期末(2015年４月13日)	10,681	90	3.1	12,234	1.1	10.02	1.1	0.3	98.0	16
34期末(2015年５月12日)	10,586	90	△ 0.0	12,290	0.5	9.94	△ 0.8	0.3	97.7	15
35期末(2015年６月12日)	10,509	90	0.1	12,208	△0.7	10.00	0.6	0.4	97.4	15
36期末(2015年７月13日)	10,263	90	△ 1.5	12,113	△0.8	9.81	△ 1.9	0.5	97.1	15
37期末(2015年８月12日)	9,939	90	△ 2.3	11,902	△1.7	9.79	△ 0.2	0.4	96.8	14
38期末(2015年９月14日)	9,037	90	△ 8.2	11,911	0.1	8.93	△ 8.8	0.2	97.6	30
39期末(2015年10月13日)	9,046	90	1.1	11,787	△1.0	8.99	0.7	0.2	98.0	30

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

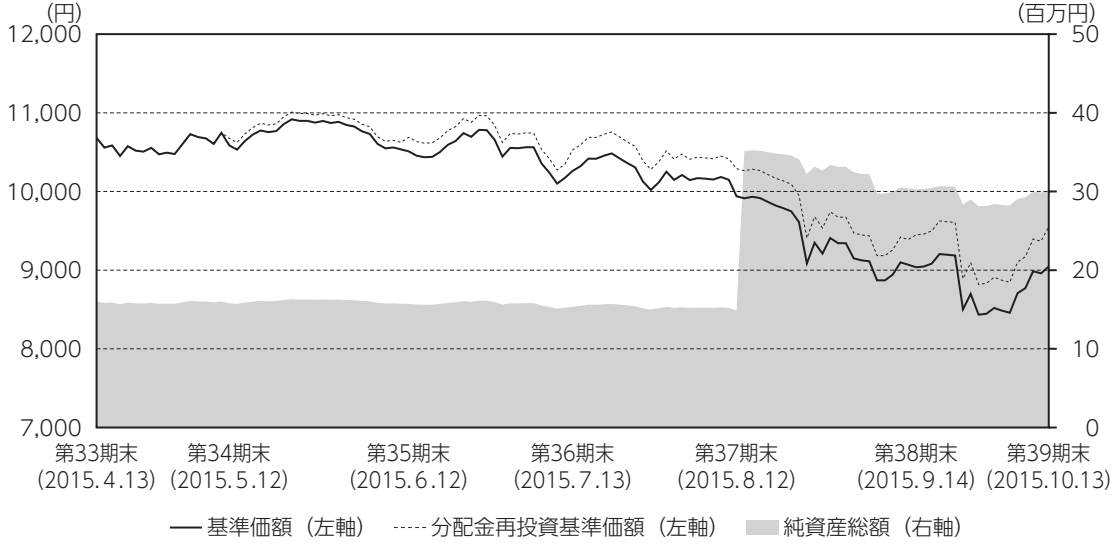
（注４）為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。

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

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

《運用経過》

基準価額等の推移について



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

■基準価額・騰落率

第34期首：10,681円
第39期末：　9,046円（既払分配金540円）
騰　落　率：△10.6%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

ＧＩＭ　トラストーＵＳハイ・イールド・ボンド・ファンド　ＺＡＲクラス（以下「ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＺＡＲクラス）」といいます。）の受益証券への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／南アフリカ・ランド買いの為替取引を行なった結果、債券からの利息収入や為替取引によるプレミアム（金利差相当部分の収益）はプラスに寄与しましたが、債券価格や南アフリカ・ランド円為替相場が下落したことから、基準価額は値下がりしました。

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

	年　月　日	基準価額		BofA ML US.HighYield Master Ⅱ Constrained（米ドルベース）		南アフリカ・ランド為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率
			騰落率	（参考指数）	騰落率	（参考指数）	騰落率		
		円	%		%	円	%	%	%
	（期首）2015年４月13日	10,681	－	12,234	－	10.02	－	0.3	98.0
第34期	４月末	10,729	0.4	12,276	0.4	10.10	0.8	0.4	97.9
	（期末）2015年５月12日	10,676	△0.0	12,290	0.5	9.94	△0.8	0.3	97.7
	（期首）2015年５月12日	10,586	－	12,290	－	9.94	－	0.3	97.7
第35期	５月末	10,870	2.7	12,307	0.1	10.21	2.7	0.4	97.7
	（期末）2015年６月12日	10,599	0.1	12,208	△0.7	10.00	0.6	0.4	97.4
	（期首）2015年６月12日	10,509	－	12,208	－	10.00	－	0.4	97.4
第36期	６月末	10,444	△0.6	12,121	△0.7	10.00	0.0	0.3	97.4
	（期末）2015年７月13日	10,353	△1.5	12,113	△0.8	9.81	△1.9	0.5	97.1
	（期首）2015年７月13日	10,263	－	12,113	－	9.81	－	0.5	97.1
第37期	７月末	10,147	△1.1	12,050	△0.5	9.78	△0.3	0.4	97.1
	（期末）2015年８月12日	10,029	△2.3	11,902	△1.7	9.79	△0.2	0.4	96.8
	（期首）2015年８月12日	9,939	－	11,902	－	9.79	－	0.4	96.8
第38期	８月末	9,343	△6.0	11,824	△0.7	9.10	△7.0	0.2	97.6
	（期末）2015年９月14日	9,127	△8.2	11,911	0.1	8.93	△8.8	0.2	97.6
	（期首）2015年９月14日	9,037	－	11,911	－	8.93	－	0.2	97.6
第39期	９月末	8,446	△6.5	11,517	△3.3	8.60	△3.7	0.2	98.0
	（期末）2015年10月13日	9,136	1.1	11,787	△1.0	8.99	0.7	0.2	98.0

（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

○米国ハイ・イールド債券市況

ハイ・イールド債券市況は下落しました。第34期首から2015年５月にかけては、原油価格など商品市況に底打ちの兆しが見られ、関連企業の信用力懸念が緩和したことなどから、ハイ・イールド債券市況は底堅く推移しました。しかし６月に入ると、米国の利上げ観測が根強い中、欧州でのギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落を背景に、ハイ・イールド債券市況は下落に転じました。その後も、原油価格など商品市況が再び下落したほか、中国をはじめとする世界経済の減速懸念が広がったことから、市場はリスク回避姿勢を強め、第39期末にかけてのハイ・イールド債券市況は、スプレッド（米国債との利回り格差）の拡大とともに軟調な展開となりました。

○為替相場

南アフリカ・ランドは対円で下落しました。米国の利上げ観測や中国をはじめとする世界経済の減速懸念を背景に新興国通貨が総じて弱含む中、商品市況が弱含んだことも、資源輸出国通貨である南アフリカ・ランドの下落要因となりました。

○短期金利市況

南アフリカ準備銀行は政策金利を5.75％から6.00％に引上げました。一方、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを０～0.25％で据え置きました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

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

○ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＺＡＲクラス）

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

○当ファンド

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

○ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＺＡＲクラス）

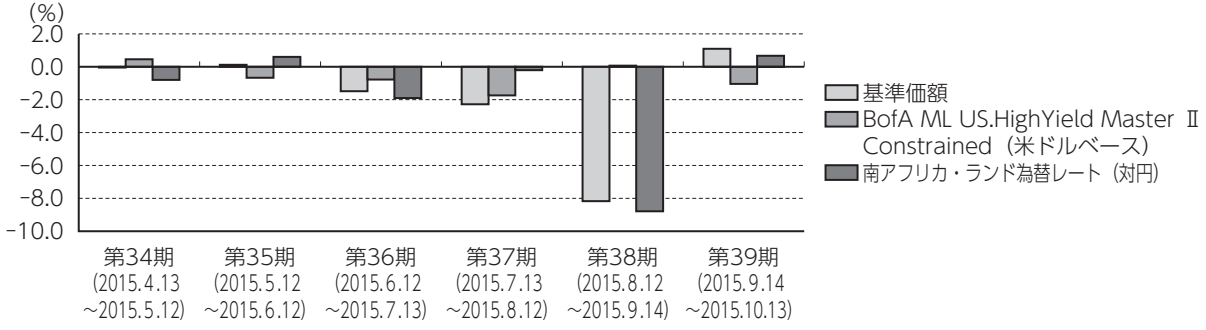
主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／南アフリカ・ランド買いの為替取引を行なうことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組入れに際しては、引続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行ないました。

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないました。

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

第34期から第39期の１万口当り分配金（税込み）はそれぞれ90円といたしました。
収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（１万口当り）」をご参照ください。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（１万口当り）

項目		第34期	第35期	第36期	第37期	第38期	第39期
		2015年4月14日～2015年5月12日	2015年5月13日～2015年6月12日	2015年6月13日～2015年7月13日	2015年7月14日～2015年8月12日	2015年8月13日～2015年9月14日	2015年9月15日～2015年10月13日
当期分配金（税込み）	(円)	90	90	90	90	90	90
対基準価額比率	(%)	0.84	0.85	0.87	0.90	0.99	0.99
当期の収益	(円)	90	87	90	90	90	90
当期の収益以外	(円)	—	2	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	(円)	3,163	3,160	3,180	3,182	3,195	3,200

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

■収益分配金の計算過程（１万口当り）

項目	第34期	第35期	第36期	第37期	第38期	第39期
(a) 経費控除後の配当等収益	95.48円	87.16円	109.34円	91.84円	103.26円	94.91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	1,843.06	1,845.62	1,848.01	1,851.38	2,620.12	2,620.79
(d) 分配準備積立金	1,314.96	1,317.96	1,312.83	1,328.94	562.10	574.72
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	3,253.51	3,250.75	3,270.19	3,272.17	3,285.48	3,290.43
(f) 分配金	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	3,163.51	3,160.75	3,180.19	3,182.17	3,195.48	3,200.43

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

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

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド
資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないます。

1万口当りの費用の明細

項　　目	第34期～第39期 (2015.4.14～2015.10.13)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信託報酬	58円	0.581%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 **期中の平均基準価額は10,041円です。**
（投信会社）	(19)	(0.188)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(38)	(0.376)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(2)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.003	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合　　計	59	0.584	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
（注2）金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
（注3）比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

（2015年４月14日から2015年10月13日まで）

決　算　期	第　34　期　～　第　39　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）	220.558	21,379	34.496	3,128

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

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

（2015年４月14日から2015年10月13日まで）

第　34　期　～　第　39　期								
買　　付				売　　付				
銘　柄	口　数	金　額	平均単価	銘　柄	口　数	金　額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS（ケイマン諸島）	205.619	20,000	97	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS（ケイマン諸島）	34.496	3,128	90

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第34期～第39期）中における利害関係人との取引はありません。

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

（2015年４月14日から2015年10月13日まで）

決　算　期	第　34　期　～　第　39　期					
区　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	48,573	6,099	12.6	－	－	－
コール・ローン	1,363,806	－	－	－	－	－

（注）平均保有割合0.0%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第34期～第39期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第　39　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	335.425	29,564	98.0

（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33期末	第39期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	98	98	100

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年10月13日現在

項目	第39期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	29,564	96.9
ダイワ・マネー・マザーファンド	100	0.3
コール・ローン等、その他	835	2.8
投資信託財産総額	30,499	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

(2015年5月12日)、(2015年6月12日)、(2015年7月13日)、(2015年8月12日)、(2015年9月14日)、(2015年10月13日)現在

項目	第34期末	第35期末	第36期末	第37期末	第38期末	第39期末
(A) 資産	**16,047,467円**	**15,854,205円**	**15,513,619円**	**15,044,674円**	**30,626,486円**	**30,499,737円**
コール・ローン等	519,389	456,905	497,997	525,175	964,339	835,460
投資信託受益証券(評価額)	15,427,901	15,297,113	14,915,435	14,419,312	29,561,960	29,564,090
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	100,177	100,187	100,187	100,187	100,187	100,187
(B) 負債	**258,676**	**150,532**	**150,512**	**149,918**	**336,322**	**328,188**
未払収益分配金	134,230	134,483	134,718	134,875	301,656	300,170
未払解約金	109,679	－	－	－	－	－
未払信託報酬	14,680	15,869	15,521	14,680	34,083	27,261
その他未払費用	87	180	273	363	583	757
(C) 純資産総額(A－B)	**15,788,791**	**15,703,673**	**15,363,107**	**14,894,756**	**30,290,164**	**30,171,549**
元本	14,914,535	14,942,613	14,968,705	14,986,170	33,517,350	33,352,332
次期繰越損益金	874,256	761,060	394,402	△ 91,414	△ 3,227,186	△ 3,180,783
(D) 受益権総口数	**14,914,535口**	**14,942,613口**	**14,968,705口**	**14,986,170口**	**33,517,350口**	**33,352,332口**
1万口当り基準価額(C／D)	**10,586円**	**10,509円**	**10,263円**	**9,939円**	**9,037円**	**9,046円**

＊第33期末における元本額は14,990,592円、当作成期間（第34期～第39期）中における追加設定元本額は20,648,557円、同解約元本額は2,286,817円です。
＊第39期末の計算口数当りの純資産額は9,046円です。
＊第39期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は3,180,783円です。

■損益の状況

第34期　自2015年４月14日　至2015年５月12日　　第37期　自2015年７月14日　至2015年８月12日
第35期　自2015年５月13日　至2015年６月12日　　第38期　自2015年８月13日　至2015年９月14日
第36期　自2015年６月13日　至2015年７月13日　　第39期　自2015年９月15日　至2015年10月13日

項　　目	第　34　期	第　35　期	第　36　期	第　37　期	第　38　期	第　39　期
(A) 配当等収益	**157,173円**	**146,207円**	**179,288円**	**152,403円**	**380,408円**	**342,727円**
受取配当金	157,173	146,206	179,287	152,402	380,228	342,714
受取利息	－	1	1	1	180	13
(B) 有価証券売買損益	**△ 150,203**	**△ 110,984**	**△ 396,965**	**△ 488,709**	**△3,066,069**	**16,470**
売買益	1,758	11	1	1	173,394	23,371
売買損	△ 151,961	△ 110,995	△ 396,966	△ 488,710	△3,239,463	△ 6,901
(C) 信託報酬等	**△ 14,767**	**△ 15,962**	**△ 15,614**	**△ 14,770**	**△ 34,303**	**△ 27,435**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**△ 7,797**	**19,261**	**△ 233,291**	**△ 351,076**	**△2,719,964**	**331,762**
(E) 前期繰越損益金	**△ 58,142**	**△ 200,169**	**△ 315,391**	**△ 682,536**	**△1,103,850**	**△4,100,617**
(F) 追加信託差損益金	**1,074,425**	**1,076,451**	**1,077,802**	**1,077,073**	**898,284**	**888,242**
(配当等相当額)	(2,748,848)	(2,757,843)	(2,766,234)	(2,774,521)	(8,781,951)	(8,740,957)
(売買損益相当額)	(△1,674,423)	(△1,681,392)	(△1,688,432)	(△1,697,448)	(△7,883,667)	(△7,852,715)
(G) 合計(D＋E＋F)	**1,008,486**	**895,543**	**529,120**	**43,461**	**△2,925,530**	**△2,880,613**
(H) 収益分配金	**△ 134,230**	**△ 134,483**	**△ 134,718**	**△ 134,875**	**△ 301,656**	**△ 300,170**
次期繰越損益金(G+H)	**874,256**	**761,060**	**394,402**	**△ 91,414**	**△3,227,186**	**△3,180,783**
追加信託差損益金	1,074,425	1,076,451	1,077,802	1,077,073	898,284	888,242
(配当等相当額)	(2,748,848)	(2,757,843)	(2,766,234)	(2,774,521)	(8,781,951)	(8,740,957)
(売買損益相当額)	(△1,674,423)	(△1,681,392)	(△1,688,432)	(△1,697,448)	(△7,883,667)	(△7,852,715)
分配準備積立金	1,969,387	1,965,149	1,994,105	1,994,340	1,928,472	1,933,235
繰越損益金	△2,169,556	△2,280,540	△2,677,505	△3,162,827	△6,053,942	△6,002,260

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項　　目	第　34　期	第　35　期	第　36　期	第　37　期	第　38　期	第　39　期
(a) 経費控除後の配当等収益	142,406円	130,245円	163,674円	137,633円	346,105円	316,551円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	2,748,848	2,757,843	2,766,234	2,774,521	8,781,951	8,740,957
(d) 分配準備積立金	1,961,211	1,969,387	1,965,149	1,991,582	1,884,023	1,916,854
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,852,465	4,857,475	4,895,057	4,903,736	11,012,079	10,974,362
(f) 分配金	134,230	134,483	134,718	134,875	301,656	300,170
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	4,718,235	4,722,992	4,760,339	4,768,861	10,710,423	10,674,192
(h) 受益権総口数	14,914,535口	14,942,613口	14,968,705口	14,986,170口	33,517,350口	33,352,332口

収益分配金のお知らせ						
	第34期	第35期	第36期	第37期	第38期	第39期
1万口当り分配金	90円	90円	90円	90円	90円	90円
（単価）	(10,586円)	(10,509円)	(10,263円)	(9,939円)	(9,037円)	(9,046円)

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

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

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

《お知らせ》
●投資対象とする投資信託証券の名称変更について
当ファンドの投資対象として定める投資信託証券「ＪＰモルガン　トラストーＵＳハイ・イールド・ボンド・ファンド　ＺＡＲクラス」の名称が「ＧＩＭ　トラストーＵＳハイ・イールド・ボンド・ファンド　ＺＡＲクラス」に変更されたため、所要の約款変更を行ないました。

《訂正のお知らせ》
作成対象期間の末日が2015年４月13日の交付運用報告書および運用報告書（全体版）につきまして、「１万口当りの費用の明細」の表の「項目の概要」における次の記載にて下線部が不要でした。お詫び申し上げますとともに、下線部を除いてお読み替えくださいますようお願い申し上げます。

「期中の平均基準価額（月末値の平均値）は10,825円です。」

★トルコ・リラ・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			BofA ML US.HighYield Master Ⅱ Constrained（米ドルベース）		トルコ・リラ為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率	（参考指数）	期中騰落率	（参考指数）	期中騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
10期末(2013年５月13日)	13,648	130	3.4	11,357	2.0	56.52	1.3	0.1	98.3	2,081
11期末(2013年６月12日)	11,867	130	△12.1	11,029	△2.9	50.99	△ 9.8	0.1	98.3	1,480
12期末(2013年７月12日)	11,648	130	△ 0.7	11,010	△0.2	50.86	△ 0.3	0.2	95.8	1,278
13期末(2013年８月12日)	11,568	130	0.4	11,085	0.7	50.03	△ 1.6	0.2	99.1	1,280
14期末(2013年９月12日)	11,297	130	△ 1.2	11,065	△0.2	49.55	△ 1.0	0.2	98.9	1,205
15期末(2013年10月15日)	11,394	130	2.0	11,241	1.6	49.73	0.4	0.1	99.2	1,187
16期末(2013年11月12日)	11,194	130	△ 0.6	11,397	1.4	48.55	△ 2.4	0.2	99.1	1,167
17期末(2013年12月12日)	11,626	130	5.0	11,506	1.0	50.23	3.5	0.2	98.3	1,188
18期末(2014年１月14日)	11,177	130	△ 2.7	11,631	1.1	47.40	△ 5.6	0.2	98.5	1,122
19期末(2014年２月12日)	10,664	130	△ 3.4	11,693	0.5	46.65	△ 1.6	0.2	99.1	1,052
20期末(2014年３月12日)	10,813	130	2.6	11,838	1.2	45.81	△ 1.8	0.2	99.1	1,015
21期末(2014年４月14日)	11,273	130	5.5	11,917	0.7	47.89	4.5	0.2	99.0	1,027
22期末(2014年５月12日)	11,425	130	2.5	12,013	0.8	49.08	2.5	0.2	99.1	1,033
23期末(2014年６月12日)	11,371	130	0.7	12,143	1.1	48.25	△ 1.7	0.2	98.1	1,009
24期末(2014年７月14日)	11,177	130	△ 0.6	12,176	0.3	47.80	△ 0.9	0.2	98.9	942
25期末(2014年８月12日)	10,916	130	△ 1.2	12,056	△1.0	47.58	△ 0.5	0.2	99.0	910
26期末(2014年９月12日)	11,125	130	3.1	12,088	0.3	48.70	2.4	0.2	99.0	894
27期末(2014年10月14日)	10,630	130	△ 3.3	11,934	△1.3	47.16	△ 3.2	0.2	98.9	807
28期末(2014年11月12日)	11,501	130	9.4	12,082	1.2	51.30	8.8	0.2	99.1	846
29期末(2014年12月12日)	11,423	130	0.5	11,711	△3.1	52.15	1.7	0.2	98.9	811
30期末(2015年１月13日)	11,435	130	1.2	11,853	1.2	51.61	△ 1.0	0.3	99.0	811
31期末(2015年２月12日)	10,590	130	△ 6.3	12,032	1.5	48.06	△ 6.9	0.2	99.0	754
32期末(2015年３月12日)	10,257	130	△ 1.9	12,099	0.6	46.51	△ 3.2	0.2	99.0	733
33期末(2015年４月13日)	10,152	130	0.2	12,234	1.1	45.81	△ 1.5	0.2	98.3	708
34期末(2015年５月12日)	9,879	130	△ 1.4	12,290	0.5	44.61	△ 2.6	0.2	99.0	698
35期末(2015年６月12日)	9,988	130	2.4	12,208	△0.7	45.69	2.4	0.2	98.8	698
36期末(2015年７月13日)	9,955	130	1.0	12,113	△0.8	45.88	0.4	0.3	98.4	697
37期末(2015年８月12日)	9,515	130	△ 3.1	11,902	△1.7	45.03	△ 1.9	0.2	98.9	659
38期末(2015年９月14日)	8,333	130	△11.1	11,911	0.1	39.74	△11.7	0.3	98.9	557
39期末(2015年10月13日)	8,536	130	4.0	11,787	△1.0	40.89	2.9	0.3	98.8	549

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

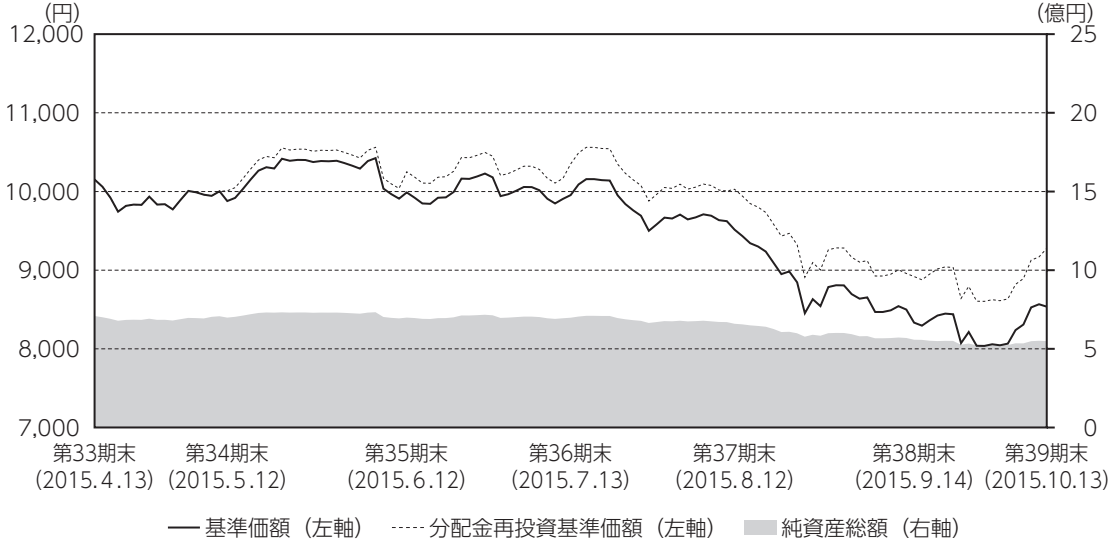
（注４）為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。

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

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

《運用経過》

基準価額等の推移について



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

■基準価額・騰落率

第34期首：10,152円
第39期末：　8,536円（既払分配金780円）
騰　落　率：△8.6%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

ＧＩＭ　トラストーＵＳハイ・イールド・ボンド・ファンド　ＴＲＹクラス（以下「ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＴＲＹクラス）」といいます。）の受益証券への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／トルコ・リラ買いの為替取引を行なった結果、債券からの利息収入や為替取引によるプレミアム（金利差相当部分の収益）はプラスに寄与しましたが、債券価格やトルコ・リラ円為替相場が下落したことから、基準価額は値下がりしました。

	年　月　日	基準価額		BofA ML US.HighYield Master Ⅱ Constrained（米ドルベース）		トルコ・リラ為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率
			騰落率	（参考指数）	騰落率	（参考指数）	騰落率		
		円	%		%	円	%	%	%
	（期首）2015年４月13日	10,152	－	12,234	－	45.81	－	0.2	98.3
第34期	４月末	10,008	△ 1.4	12,276	0.4	44.76	△ 2.3	0.2	99.2
	（期末）2015年５月12日	10,009	△ 1.4	12,290	0.5	44.61	△ 2.6	0.2	99.0
	（期首）2015年５月12日	9,879	－	12,290	－	44.61	－	0.2	99.0
第35期	５月末	10,384	5.1	12,307	0.1	46.58	4.4	0.2	99.1
	（期末）2015年６月12日	10,118	2.4	12,208	△0.7	45.69	2.4	0.2	98.8
	（期首）2015年６月12日	9,988	－	12,208	－	45.69	－	0.2	98.8
第36期	６月末	9,942	△ 0.5	12,121	△0.7	45.26	△ 0.9	0.2	99.2
	（期末）2015年７月13日	10,085	1.0	12,113	△0.8	45.88	0.4	0.3	98.4
	（期首）2015年７月13日	9,955	－	12,113	－	45.88	－	0.3	98.4
第37期	７月末	9,656	△ 3.0	12,050	△0.5	44.53	△ 2.9	0.2	99.1
	（期末）2015年８月12日	9,645	△ 3.1	11,902	△1.7	45.03	△ 1.9	0.2	98.9
	（期首）2015年８月12日	9,515	－	11,902	－	45.03	－	0.2	98.9
第38期	８月末	8,808	△ 7.4	11,824	△0.7	41.52	△ 7.8	0.3	99.2
	（期末）2015年９月14日	8,463	△11.1	11,911	0.1	39.74	△11.7	0.3	98.9
	（期首）2015年９月14日	8,333	－	11,911	－	39.74	－	0.3	98.9
第39期	９月末	8,038	△ 3.5	11,517	△3.3	39.50	△ 0.6	0.3	99.0
	（期末）2015年10月13日	8,666	4.0	11,787	△1.0	40.89	2.9	0.3	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

○米国ハイ・イールド債券市況

ハイ・イールド債券市況は下落しました。第34期首から2015年５月にかけては、原油価格など商品市況に底打ちの兆しが見られ、関連企業の信用力懸念が緩和したことなどから、ハイ・イールド債券市況は底堅く推移しました。しかし６月に入ると、米国の利上げ観測が根強い中、欧州でのギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落を背景に、ハイ・イールド債券市況は下落に転じました。その後も、原油価格など商品市況が再び下落したほか、中国をはじめとする世界経済の減速懸念が広がったことから、市場はリスク回避姿勢を強め、第39期末にかけてのハイ・イールド債券市況は、スプレッド（米国債との利回り格差）の拡大とともに軟調な展開となりました。

○為替相場

トルコ・リラは対円で下落しました。米国の利上げ観測や中国をはじめとする世界経済の減速懸念を背景に新興国通貨が総じて弱含む中、トルコ・リラについては与党が総選挙後の連立交渉に失敗して再選挙が決定するなど、政局の不透明感が高まったことも、下落要因となりました。

○短期金利市況

トルコでは、中央銀行が政策金利である１週間物レポ金利を7.50％で維持しました。一方、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを０～0.25％で据え置きました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

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

○ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＴＲＹクラス）

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

○当ファンド

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

○ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（ＴＲＹクラス）

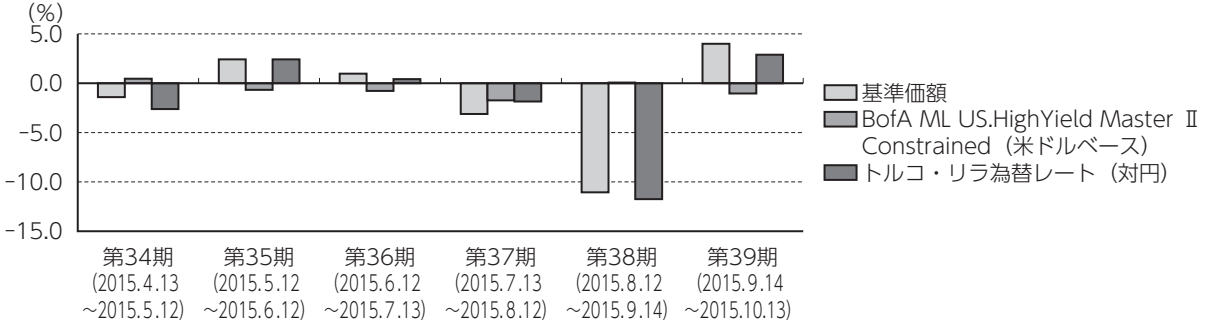
主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／トルコ・リラ買いの為替取引を行なうことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組入れに際しては、引続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行ないました。

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないました。

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

第34期から第39期の１万口当り分配金（税込み）はそれぞれ130円といたしました。
収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（１万口当り）」をご参照ください。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（１万口当り）

項目		第34期	第35期	第36期	第37期	第38期	第39期
		2015年4月14日～2015年5月12日	2015年5月13日～2015年6月12日	2015年6月13日～2015年7月13日	2015年7月14日～2015年8月12日	2015年8月13日～2015年9月14日	2015年9月15日～2015年10月13日
当期分配金（税込み）	(円)	130	130	130	130	130	130
対基準価額比率	(%)	1.30	1.28	1.29	1.35	1.54	1.50
当期の収益	(円)	126	127	130	130	130	130
当期の収益以外	(円)	3	2	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	(円)	3,473	3,470	3,491	3,493	3,500	3,502

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

■収益分配金の計算過程（１万口当り）

項目	第34期	第35期	第36期	第37期	第38期	第39期
(a) 経費控除後の配当等収益	126.81円	127.42円	150.76円	131.56円	137.58円	131.41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	1,795.89	1,805.21	1,811.27	1,817.49	1,836.66	1,841.99
(d) 分配準備積立金	1,680.34	1,668.04	1,659.51	1,674.07	1,656.48	1,658.74
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	3,603.05	3,600.68	3,621.56	3,623.13	3,630.74	3,632.15
(f) 分配金	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	3,473.05	3,470.68	3,491.56	3,493.13	3,500.74	3,502.15

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

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

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド
資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないます。

1万口当りの費用の明細

項　　目	第34期～第39期 (2015.4.14～2015.10.13)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信託報酬	55円	0.584%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 **期中の平均基準価額は9,499円です。**
（投信会社）	(18)	(0.189)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(36)	(0.379)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(2)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.004	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合　　計	56	0.588	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
（注2）金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
（注3）比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

（2015年４月14日から2015年10月13日まで）

決　算　期	第 34 期 ～ 第 39 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）	856.045	79,633	1,327.529	119,809

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

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

（2015年４月14日から2015年10月13日まで）

第 34 期 ～ 第 39 期								
買付				売付				
銘　柄	口　数	金　額	平均単価	銘　柄	口　数	金　額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS（ケイマン諸島）	217.629	20,760	95	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS（ケイマン諸島）	1,327.529	119,809	90

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第34期～第39期）中における利害関係人との取引はありません。

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

（2015年４月14日から2015年10月13日まで）

決　算　期	第 34 期 ～ 第 39 期					
区　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	48,573	6,099	12.6	－	－	－
コール・ローン	1,363,806	－	－	－	－	－

（注）平均保有割合0.0%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第34期～第39期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 39 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	6,386.866	542,870	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33期末	第39期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	2,554	2,554	2,604

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年10月13日現在

項目	第39期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	542,870	97.2
ダイワ・マネー・マザーファンド	2,604	0.5
コール・ローン等、その他	12,756	2.3
投資信託財産総額	558,231	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

(2015年5月12日)、(2015年6月12日)、(2015年7月13日)、(2015年8月12日)、(2015年9月14日)、(2015年10月13日)現在

項目	第34期末	第35期末	第36期末	第37期末	第38期末	第39期末
(A) 資産	**708,570,019円**	**709,807,687円**	**711,495,884円**	**675,319,942円**	**567,460,323円**	**558,231,994円**
コール・ローン等	14,240,914	16,769,478	14,359,084	14,065,398	13,267,959	12,756,560
投資信託受益証券(評価額)	691,724,831	690,433,680	686,932,272	652,350,015	551,587,835	542,870,905
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	2,604,274	2,604,529	2,604,529	2,604,529	2,604,529	2,604,529
未収入金	−	−	7,599,999	6,300,000	−	−
(B) 負債	**10,083,412**	**11,315,834**	**13,620,010**	**15,962,256**	**9,554,540**	**8,892,241**
未払金	−	−	3,800,000	3,150,000	−	−
未払収益分配金	9,191,716	9,091,346	9,113,017	9,008,862	8,703,756	8,366,402
未払解約金	247,806	1,500,526	−	3,128,687	194,980	−
未払信託報酬	639,465	714,591	692,832	656,005	632,728	499,311
その他未払費用	4,425	9,371	14,161	18,702	23,076	26,528
(C) 純資産総額(A−B)	**698,486,607**	**698,491,853**	**697,875,874**	**659,357,686**	**557,905,783**	**549,339,753**
元本	707,055,101	699,334,319	701,001,311	692,989,402	669,519,707	643,569,446
次期繰越損益金	△ 8,568,494	△ 842,466	△ 3,125,437	△ 33,631,716	△111,613,924	△ 94,229,693
(D) 受益権総口数	**707,055,101口**	**699,334,319口**	**701,001,311口**	**692,989,402口**	**669,519,707口**	**643,569,446口**
1万口当り基準価額(C/D)	**9,879円**	**9,988円**	**9,955円**	**9,515円**	**8,333円**	**8,536円**

＊第33期末における元本額は697,994,348円、当作成期間（第34期～第39期）中における追加設定元本額は32,366,846円、同解約元本額は86,791,748円です。
＊第39期末の計算口数当りの純資産額は8,536円です。
＊第39期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は94,229,693円です。

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

■損益の状況

第34期　自2015年４月14日　至2015年５月12日
第35期　自2015年５月13日　至2015年６月12日
第36期　自2015年６月13日　至2015年７月13日
第37期　自2015年７月14日　至2015年８月12日
第38期　自2015年８月13日　至2015年９月14日
第39期　自2015年９月15日　至2015年10月13日

項　　目	第　34　期	第　35　期	第　36　期	第　37　期	第　38　期	第　39　期
(A) 配当等収益	**9,610,537円**	**9,295,649円**	**11,266,209円**	**9,777,619円**	**9,848,947円**	**8,655,924円**
受取配当金	9,610,295	9,295,372	11,265,950	9,777,392	9,848,546	8,655,533
受取利息	242	277	259	227	401	391
(B) 有価証券売買損益	**△ 18,848,320**	**8,098,810**	**△ 3,733,423**	**△ 30,645,817**	**△ 79,249,685**	**13,271,387**
売買益	36,190	8,556,201	11,392	273,687	1,912,722	13,532,541
売買損	△ 18,884,510	△ 457,391	△ 3,744,815	△ 30,919,504	△ 81,162,407	△ 261,154
(C) 信託報酬等	**△ 643,890**	**△ 719,537**	**△ 697,622**	**△ 660,546**	**△ 637,102**	**△ 502,763**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**△ 9,881,673**	**16,674,922**	**6,835,164**	**△ 21,528,744**	**△ 70,037,840**	**21,424,548**
(E) 前期繰越損益金	**△ 84,569,795**	**△101,953,976**	**△ 94,257,439**	**△ 95,079,592**	**△119,975,208**	**△190,403,603**
(F) 追加信託差損益金	**95,074,690**	**93,527,934**	**93,409,855**	**91,985,482**	**87,102,880**	**83,115,764**
(配当等相当額)	(126,979,322)	(126,244,978)	(126,970,820)	(125,950,485)	(122,968,608)	(118,544,919)
(売買損益相当額)	(△ 31,904,632)	(△ 32,717,044)	(△ 33,560,965)	(△ 33,965,003)	(△ 35,865,728)	(△ 35,429,155)
(G) 合計(D＋E＋F)	**623,222**	**8,248,880**	**5,987,580**	**△ 24,622,854**	**△102,910,168**	**△ 85,863,291**
(H) 収益分配金	**△ 9,191,716**	**△ 9,091,346**	**△ 9,113,017**	**△ 9,008,862**	**△ 8,703,756**	**△ 8,366,402**
次期繰越損益金(G+H)	**△ 8,568,494**	**△ 842,466**	**△ 3,125,437**	**△ 33,631,716**	**△111,613,924**	**△ 94,229,693**
追加信託差損益金	95,074,690	93,527,934	93,409,855	91,985,482	87,102,880	83,115,764
(配当等相当額)	(126,979,322)	(126,244,978)	(126,970,820)	(125,950,485)	(122,968,608)	(118,544,919)
(売買損益相当額)	(△ 31,904,632)	(△ 32,717,044)	(△ 33,560,965)	(△ 33,965,003)	(△ 35,865,728)	(△ 35,429,155)
分配準備積立金	118,584,781	116,471,894	117,788,105	116,120,178	111,412,872	106,843,070
繰越損益金	△222,227,965	△210,842,294	△214,323,397	△241,737,376	△310,129,676	△284,188,527

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項　　目	第　34　期	第　35　期	第　36　期	第　37　期	第　38　期	第　39　期
(a) 経費控除後の配当等収益	8,966,699円	8,911,188円	10,568,645円	9,117,117円	9,211,889円	8,457,494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	126,979,322	126,244,978	126,970,820	125,950,485	122,968,608	118,544,919
(d) 分配準備積立金	118,809,798	116,652,052	116,332,477	116,011,923	110,904,739	106,751,978
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	254,755,819	251,808,218	253,871,942	251,079,525	243,085,236	233,754,391
(f) 分配金	9,191,716	9,091,346	9,113,017	9,008,862	8,703,756	8,366,402
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	245,564,103	242,716,872	244,758,925	242,070,663	234,381,480	225,387,989
(h) 受益権総口数	707,055,101口	699,334,319口	701,001,311口	692,989,402口	669,519,707口	643,569,446口

収益分配金のお知らせ						
	第34期	第35期	第36期	第37期	第38期	第39期
1万口当り分配金	130円	130円	130円	130円	130円	130円
（単価）	(9,879円)	(9,988円)	(9,955円)	(9,515円)	(8,333円)	(8,536円)

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

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

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

《お知らせ》
●投資対象とする投資信託証券の名称変更について
当ファンドの投資対象として定める投資信託証券「ＪＰモルガン　トラストーＵＳハイ・イールド・ボンド・ファンド　ＴＲＹクラス」の名称が「ＧＩＭ　トラストーＵＳハイ・イールド・ボンド・ファンド　ＴＲＹクラス」に変更されたため、所要の約款変更を行ないました。

《訂正のお知らせ》
作成対象期間の末日が2015年４月13日の交付運用報告書および運用報告書（全体版）につきまして、「１万口当りの費用の明細」の表の「項目の概要」における次の記載にて下線部が不要でした。お詫び申し上げますとともに、下線部を除いてお読み替えくださいますようお願い申し上げます。

「期中の平均基準価額（月末値の平均値）は11,023円です。」

★通貨セレクト・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			BofA ML US.HighYield Master Ⅱ Constrained（米ドルベース）		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	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
10期末(2013年５月13日)	13,816	140	3.3	11,357	2.0	0.1	99.1	786
11期末(2013年６月12日)	11,940	140	△12.6	11,029	△2.9	0.1	99.2	790
12期末(2013年７月12日)	11,931	140	1.1	11,010	△0.2	0.1	99.2	806
13期末(2013年８月12日)	11,462	140	△ 2.8	11,085	0.7	0.1	99.2	810
14期末(2013年９月12日)	11,240	140	△ 0.7	11,065	△0.2	0.1	99.2	812
15期末(2013年10月15日)	11,449	140	3.1	11,241	1.6	0.1	93.9	927
16期末(2013年11月12日)	11,252	140	△ 0.5	11,397	1.4	0.1	99.0	939
17期末(2013年12月12日)	11,573	140	4.1	11,506	1.0	0.1	99.0	1,005
18期末(2014年１月14日)	11,613	140	1.6	11,631	1.1	0.1	97.6	1,059
19期末(2014年２月12日)	11,168	140	△ 2.6	11,693	0.5	0.1	99.1	1,124
20期末(2014年３月12日)	11,441	140	3.7	11,838	1.2	0.1	99.3	1,152
21期末(2014年４月14日)	11,710	140	3.6	11,917	0.7	0.1	98.9	1,169
22期末(2014年５月12日)	11,774	140	1.7	12,013	0.8	0.1	98.1	1,138
23期末(2014年６月12日)	11,820	140	1.6	12,143	1.1	0.1	98.9	1,227
24期末(2014年７月14日)	11,687	140	0.1	12,176	0.3	0.1	98.9	1,324
25期末(2014年８月12日)	11,281	140	△ 2.3	12,056	△1.0	0.1	99.4	1,308
26期末(2014年９月12日)	11,515	140	3.3	12,088	0.3	0.1	99.3	1,501
27期末(2014年10月14日)	10,868	140	△ 4.4	11,934	△1.3	0.0	98.6	1,411
28期末(2014年11月12日)	11,144	140	3.8	12,082	1.2	0.1	99.2	1,403
29期末(2014年12月12日)	10,329	140	△ 6.1	11,711	△3.1	0.1	99.2	1,271
30期末(2015年１月13日)	10,113	140	△ 0.7	11,853	1.2	0.1	99.2	1,235
31期末(2015年２月12日)	9,626	140	△ 3.4	12,032	1.5	0.1	99.3	1,176
32期末(2015年３月12日)	9,547	140	0.6	12,099	0.6	0.1	99.2	1,176
33期末(2015年４月13日)	10,107	140	7.3	12,234	1.1	0.0	99.3	1,329
34期末(2015年５月12日)	10,011	140	0.4	12,290	0.5	0.0	99.2	1,357
35期末(2015年６月12日)	9,876	140	0.0	12,208	△0.7	0.1	99.3	1,403
36期末(2015年７月13日)	9,564	140	△ 1.7	12,113	△0.8	0.1	99.3	1,365
37期末(2015年８月12日)	8,784	140	△ 6.7	11,902	△1.7	0.1	99.1	1,257
38期末(2015年９月14日)	7,933	140	△ 8.1	11,911	0.1	0.1	99.2	1,102
39期末(2015年10月13日)	7,996	140	2.6	11,787	△1.0	0.1	99.1	1,114

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。

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

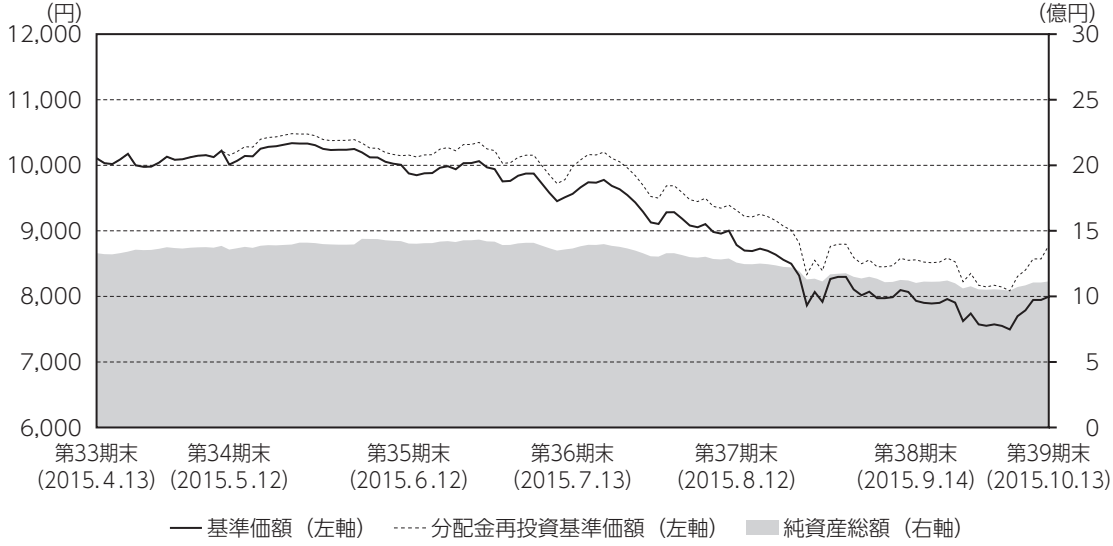
（注３）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

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

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

《運用経過》

基準価額等の推移について



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

■基準価額・騰落率

第34期首：10,107円
第39期末： 7,996円（既払分配金840円）
騰 落 率：△13.2%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

ＧＩＭ トラスト－ＵＳハイ・イールド・ボンド・ファンド 通貨セレクト・クラス（以下「ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）」といいます。）の受益証券への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／選定通貨（※）買いの為替取引を行なった結果、債券からの利息収入や為替取引によるプレミアム（金利差相当部分の収益）はプラスに寄与しましたが、債券価格や選定通貨の対円為替相場が下落したことから、基準価額は値下がりしました。

（※）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。

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

	年月日	基準価額		BofA ML US.HighYield Master Ⅱ Constrained（米ドルベース）		公社債組入比率	投資信託証券組入比率
			騰落率	（参考指数）	騰落率		
		円	%		%	%	%
第34期	(期首)2015年４月13日	10,107	－	12,234	－	0.0	99.3
	４月末	10,123	0.2	12,276	0.4	0.1	99.3
	(期末)2015年５月12日	10,151	0.4	12,290	0.5	0.0	99.2
第35期	(期首)2015年５月12日	10,011	－	12,290	－	0.0	99.2
	５月末	10,232	2.2	12,307	0.1	0.1	99.3
	(期末)2015年６月12日	10,016	0.0	12,208	△0.7	0.1	99.3
第36期	(期首)2015年６月12日	9,876	－	12,208	－	0.1	99.3
	６月末	9,754	△1.2	12,121	△0.7	0.0	99.3
	(期末)2015年７月13日	9,704	△1.7	12,113	△0.8	0.1	99.3
第37期	(期首)2015年７月13日	9,564	－	12,113	－	0.1	99.3
	７月末	9,285	△2.9	12,050	△0.5	0.1	99.4
	(期末)2015年８月12日	8,924	△6.7	11,902	△1.7	0.1	99.1
第38期	(期首)2015年８月12日	8,784	－	11,902	－	0.1	99.1
	８月末	8,298	△5.5	11,824	△0.7	0.1	99.5
	(期末)2015年９月14日	8,073	△8.1	11,911	0.1	0.1	99.2
第39期	(期首)2015年９月14日	7,933	－	11,911	－	0.1	99.2
	９月末	7,551	△4.8	11,517	△3.3	0.1	99.4
	(期末)2015年10月13日	8,136	2.6	11,787	△1.0	0.1	99.1

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

○米国ハイ・イールド債券市況

ハイ・イールド債券市況は下落しました。第34期首から2015年５月にかけては、原油価格など商品市況に底打ちの兆しが見られ、関連企業の信用力懸念が緩和したことなどから、ハイ・イールド債券市況は底堅く推移しました。しかし６月に入ると、米国の利上げ観測が根強い中、欧州でのギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落を背景に、ハイ・イールド債券市況は下落に転じました。その後も、原油価格など商品市況が再び下落したほか、中国をはじめとする世界経済の減速懸念が広がったことから、市場はリスク回避姿勢を強め、第39期末にかけてのハイ・イールド債券市況は、スプレッド（米国債との利回り格差）の拡大とともに軟調な展開となりました。

○為替相場

選定通貨の騰落率は、ロシア・ルーブル、インドネシア・ルピア、トルコ・リラ、ブラジル・レアル、インド・ルピー、南アフリカ・ランド、ペルー・ソル、中国元が、総じて対円で下落（円高）しました。

○短期金利市況

ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）が政策金利の誘導目標レンジを０～0.25％で据え置く中、選定通貨の短期金利は、米ドルの短期金利をおおむね上回って推移しました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

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

○ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

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

○ＧＩＭ・ＵＳハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）

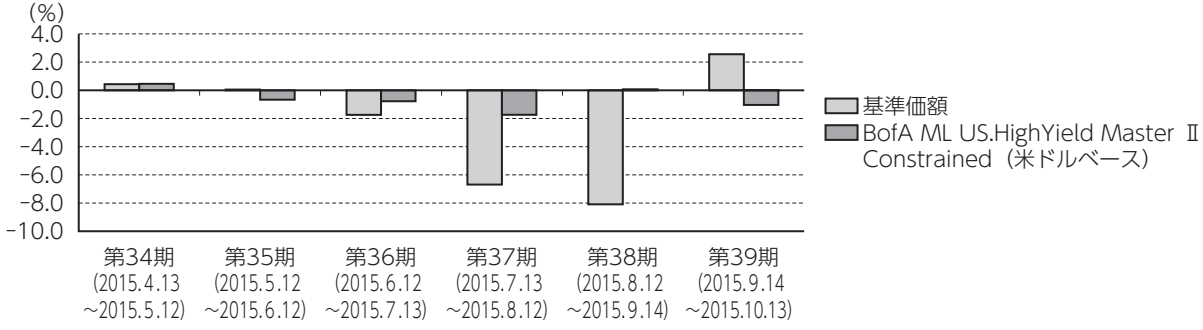
主として米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／選定通貨買いの為替取引を行なうことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。ハイ・イールド債券の組入れに際しては、引続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行ないました。

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないました。

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

第34期から第39期の１万口当り分配金（税込み）はそれぞれ140円といたしました。
収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（１万口当り）」をご参照ください。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（１万口当り）

項目		第34期	第35期	第36期	第37期	第38期	第39期
		2015年4月14日～2015年5月12日	2015年5月13日～2015年6月12日	2015年6月13日～2015年7月13日	2015年7月14日～2015年8月12日	2015年8月13日～2015年9月14日	2015年9月15日～2015年10月13日
当期分配金（税込み）	(円)	140	140	140	140	140	140
対基準価額比率	(%)	1.38	1.40	1.44	1.57	1.73	1.72
当期の収益	(円)	140	128	140	131	134	136
当期の収益以外	(円)	—	11	—	8	5	3
翌期繰越分配対象額	(円)	3,507	3,500	3,520	3,512	3,508	3,505

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

■収益分配金の計算過程（１万口当り）

項目	第34期	第35期	第36期	第37期	第38期	第39期
(a) 経費控除後の配当等収益	141.40円	128.02円	159.12円	131.67円	134.88円	136.52円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	3,218.55	3,240.41	3,241.94	3,243.46	3,250.21	3,254.19
(d) 分配準備積立金	287.21	272.37	259.09	277.01	263.68	254.80
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	3,647.16	3,640.81	3,660.17	3,652.15	3,648.79	3,645.52
(f) 分配金	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	3,507.16	3,500.81	3,520.17	3,512.15	3,508.79	3,505.52

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

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

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド
資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないます。

1万口当りの費用の明細

項　　目	第34期～第39期 (2015.4.14～2015.10.13) 金　額	比　率	項　目　の　概　要
信託報酬	54円	0.584%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 **期中の平均基準価額は9,238円です。**
（投信会社）	(17)	(0.189)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(35)	(0.379)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(1)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.004	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合　　計	54	0.588	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
（注2）金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
（注3）比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

（2015年４月14日から2015年10月13日まで）

決　算　期	第 34 期 ～ 第 39 期			
	買付		売付	
	口　数	金　額	口　数	金　額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	3,191.24	297,283	2,431.342	211,160

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

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

（2015年４月14日から2015年10月13日まで）

第 34 期 ～ 第 39 期								
買付				売付				
銘　柄	口　数	金　額	平均単価	銘　柄	口　数	金　額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS（ケイマン諸島）	1,803.479	172,769	95	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS（ケイマン諸島）	2,431.342	211,160	86

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第34期～第39期）中における利害関係人との取引はありません。

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

（2015年４月14日から2015年10月13日まで）

決　算　期	第 34 期 ～ 第 39 期					
区　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	48,573	6,099	12.6	－	－	－
コール・ローン	1,363,806	－	－	－	－	－

（注）平均保有割合0.0%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第34期～第39期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 39 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	13,717.595	1,104,307	99.1

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

(2) 親投資信託残高

種類	第33期末	第39期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	1,178	1,178	1,202

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年10月13日現在

項目	第39期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	1,104,307	97.3
ダイワ・マネー・マザーファンド	1,202	0.1
コール・ローン等、その他	29,313	2.6
投資信託財産総額	1,134,822	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

(2015年5月12日)、(2015年6月12日)、(2015年7月13日)、(2015年8月12日)、(2015年9月14日)、(2015年10月13日)現在

項目	第34期末	第35期末	第36期末	第37期末	第38期末	第39期末
(A) 資産	**1,377,270,481円**	**1,424,326,936円**	**1,386,839,742円**	**1,279,177,233円**	**1,123,563,073円**	**1,134,822,915円**
コール・ローン等	29,481,740	30,531,009	30,440,219	31,337,659	28,545,906	29,313,130
投資信託受益証券(評価額)	1,346,586,658	1,392,593,726	1,355,197,322	1,246,637,373	1,093,814,966	1,104,307,584
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	1,202,083	1,202,201	1,202,201	1,202,201	1,202,201	1,202,201
(B) 負債	**20,243,411**	**21,310,954**	**21,402,151**	**21,364,248**	**20,746,346**	**20,566,903**
未払収益分配金	18,976,956	19,888,832	19,988,350	20,046,273	19,462,317	19,508,611
未払解約金	－	20,106	－	－	－	－
未払信託報酬	1,257,732	1,383,698	1,385,874	1,281,164	1,238,631	1,005,922
その他未払費用	8,723	18,318	27,927	36,811	45,398	52,370
(C) 純資産総額(A－B)	**1,357,027,070**	**1,403,015,982**	**1,365,437,591**	**1,257,812,985**	**1,102,816,727**	**1,114,256,012**
元本	1,355,496,928	1,420,630,871	1,427,739,287	1,431,876,645	1,390,165,519	1,393,472,215
次期繰越損益金	1,530,142	△ 17,614,889	△ 62,301,696	△ 174,063,660	△ 287,348,792	△ 279,216,203
(D) 受益権総口数	**1,355,496,928口**	**1,420,630,871口**	**1,427,739,287口**	**1,431,876,645口**	**1,390,165,519口**	**1,393,472,215口**
1万口当り基準価額(C／D)	**10,011円**	**9,876円**	**9,564円**	**8,784円**	**7,933円**	**7,996円**

＊第33期末における元本額は1,315,722,468円、当作成期間（第34期～第39期）中における追加設定元本額は187,280,664円、同解約元本額は109,530,917円です。
＊第39期末の計算口数当りの純資産額は7,996円です。
＊第39期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は279,216,203円です。

■損益の状況

第34期　自2015年４月14日　至2015年５月12日　　第37期　自2015年７月14日　至2015年８月12日
第35期　自2015年５月13日　至2015年６月12日　　第38期　自2015年８月13日　至2015年９月14日
第36期　自2015年６月13日　至2015年７月13日　　第39期　自2015年９月15日　至2015年10月13日

項　　目	第　34　期	第　35　期	第　36　期	第　37　期	第　38　期	第　39　期
(A) 配当等収益	**20,433,595円**	**19,581,347円**	**24,114,489円**	**20,143,604円**	**19,998,829円**	**19,704,576円**
受取配当金	20,432,978	19,580,280	24,113,961	20,143,174	19,998,013	19,704,113
受取利息	617	1,067	528	430	816	463
(B) 有価証券売買損益	**△ 13,435,904**	**△ 19,390,106**	**△ 47,349,381**	**△110,244,711**	**△116,222,984**	**9,649,266**
売買益	14,952	132,773	1	96,496	5,814,205	10,039,951
売買損	△ 13,450,856	△ 19,522,879	△ 47,349,382	△110,341,207	△122,037,189	△ 390,685
(C) 信託報酬等	**△ 1,266,455**	**△ 1,393,293**	**△ 1,395,483**	**△ 1,290,048**	**△ 1,247,218**	**△ 1,012,894**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**5,731,236**	**△ 1,202,052**	**△ 24,630,375**	**△ 91,391,155**	**△ 97,471,373**	**28,340,948**
(E) 前期繰越損益金	**△197,367,359**	**△208,315,618**	**△229,395,263**	**△273,614,966**	**△366,884,801**	**△477,895,622**
(F) 追加信託差損益金	**212,143,221**	**211,791,613**	**211,712,292**	**210,988,734**	**196,469,699**	**189,847,082**
(配当等相当額)	(436,273,681)	(460,342,845)	(462,865,753)	(464,424,335)	(451,834,321)	(453,462,382)
(売買損益相当額)	(△224,130,460)	(△248,551,232)	(△251,153,461)	(△253,435,601)	(△255,364,622)	(△263,615,300)
(G) 合計(D＋E＋F)	**20,507,098**	**2,273,943**	**△ 42,313,346**	**△154,017,387**	**△267,886,475**	**△259,707,592**
(H) 収益分配金	**△ 18,976,956**	**△ 19,888,832**	**△ 19,988,350**	**△ 20,046,273**	**△ 19,462,317**	**△ 19,508,611**
次期繰越損益金(G+H)	**1,530,142**	**△ 17,614,889**	**△ 62,301,696**	**△174,063,660**	**△287,348,792**	**△279,216,203**
追加信託差損益金	212,143,221	211,791,613	211,712,292	210,988,734	196,469,699	189,847,082
(配当等相当額)	(436,273,681)	(460,342,845)	(462,865,753)	(464,424,335)	(451,834,321)	(453,462,382)
(売買損益相当額)	(△224,130,460)	(△248,551,232)	(△251,153,461)	(△253,435,601)	(△255,364,622)	(△263,615,300)
分配準備積立金	39,121,636	36,994,127	39,722,996	38,472,453	35,946,554	35,022,535
繰越損益金	△249,734,715	△266,400,629	△313,736,984	△423,524,847	△519,765,045	△504,085,820

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項　　目	第　34　期	第　35　期	第　36　期	第　37　期	第　38　期	第　39　期
(a) 経費控除後の配当等収益	19,167,162円	18,188,079円	22,719,031円	18,853,576円	18,751,630円	19,024,646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	436,273,681	460,342,845	462,865,753	464,424,335	451,834,321	453,462,382
(d) 分配準備積立金	38,931,430	38,694,880	36,992,315	39,665,150	36,657,241	35,506,500
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	494,372,273	517,225,804	522,577,099	522,943,061	507,243,192	507,993,528
(f) 分配金	18,976,956	19,888,832	19,988,350	20,046,273	19,462,317	19,508,611
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	475,395,317	497,336,972	502,588,749	502,896,788	487,780,875	488,484,917
(h) 受益権総口数	1,355,496,928口	1,420,630,871口	1,427,739,287口	1,431,876,645口	1,390,165,519口	1,393,472,215口

収益分配金のお知らせ						
	第34期	第35期	第36期	第37期	第38期	第39期
1万口当り分配金	140円	140円	140円	140円	140円	140円
（単価）	(10,011円)	(9,876円)	(9,564円)	(8,784円)	(7,933円)	(7,996円)

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

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

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

《お知らせ》
●投資対象とする投資信託証券の名称変更について
当ファンドの投資対象として定める投資信託証券「ＪＰモルガン　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」の名称が「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」に変更されたため、所要の約款変更を行ないました。

《訂正のお知らせ》
作成対象期間の末日が2015年４月13日の交付運用報告書および運用報告書（全体版）につきまして、「１万口当りの費用の明細」の表の「項目の概要」における次の記載にて下線部が不要でした。お詫び申し上げますとともに、下線部を除いてお読み替えくださいますようお願い申し上げます。

「期中の平均基準価額（月末値の平均値）は10,266円です。」

ＪＰモルガン　トラスト－ＵＳハイ・イールド・ボンド・ファンド
ＵＳＤクラス／ＡＵＤクラス／ＢＲＬクラス／ＪＰＹクラス
ＺＡＲクラス／ＴＲＹクラス／通貨セレクト・クラス

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

（注１）「ＪＰモルガン　トラスト－ＵＳハイ・イールド・ボンド・ファンド」は「ＧＩＭ　トラスト－ＵＳハイ・イールド・ボンド・ファンド」に名称が変更されました。

（注２）2015年10月13日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

（米ドル建て）

貸借対照表
2015年４月30日

資産		
投資証券の公正価値（購入費用409,454,201ドル）	ドル	407,114,096
現金		7,888
為替先渡契約評価益		498,779
未収：		
投資証券売却額		2,225,037
受益証券売却額		768,781
利息		6,766,927
為替先渡契約決済額		27,669,224
その他の資産		30,453
資産合計		**445,081,185**
負債		
為替先渡契約評価損		5,149,196
未払：		
投資証券購入額		2,007,254
投資運用報酬		751,008
受益証券買戻額		460,866
専門家報酬		124,247
会計および管理報酬		52,429
保管報酬		50,680
為替取引代行報酬		45,945
名義書換代理報酬		12,409
負債合計		**8,654,034**
純資産	**ドル**	**436,427,151**

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	ドル	46,626,629
クラスＢ－ＢＲＬクラス		320,215,419
クラスＣ－ＵＳＤクラス		25,936,316
クラスＤ－ＡＵＤクラス		26,326,854
クラスＥ－ＺＡＲクラス		131,322
クラスＦ－ＴＲＹクラス		5,767,177
クラスＧ－通貨セレクト・クラス		11,423,434
	ドル	**436,427,151**

発行済受益証券数

クラスＡ－ＪＰＹクラス	56,121,444
クラスＢ－ＢＲＬクラス	540,430,974
クラスＣ－ＵＳＤクラス	21,375,208
クラスＤ－ＡＵＤクラス	27,594,387
クラスＥ－ＺＡＲクラス	150,896
クラスＦ－ＴＲＹクラス	7,004,808
クラスＧ－通貨セレクト・クラス	13,562,178

受益証券１口当り純資産

クラスＡ－ＪＰＹクラス	ドル	0.831
クラスＢ－ＢＲＬクラス	ドル	0.592
クラスＣ－ＵＳＤクラス	ドル	1.213
クラスＤ－ＡＵＤクラス	ドル	0.954
クラスＥ－ＺＡＲクラス	ドル	0.870
クラスＦ－ＴＲＹクラス	ドル	0.823
クラスＧ－通貨セレクト・クラス	ドル	0.842

損益計算書

2015年４月30日で終了する年度

投資収益		
利子収益（源泉税64,225ﾄﾞﾙ控除後）	**ドル**	36,173,224
配当収益		4,125
投資収益合計		**36,177,349**
費用		
投資運用報酬		2,836,517
会計および管理報酬		334,033
保管報酬		256,185
為替取引代行報酬		55,277
専門家報酬		85,921
名義書換代理報酬		83,746
その他の費用		67,203
受託報酬		15,010
費用合計		**3,733,892**
純投資収益		**32,443,457**
実現および評価（損）益：		
実現（損）益：		
有価証券投資		8,371,051
外国為替取引および為替先渡契約		(87,909,262)
純実現損		**(79,538,211)**
評価（損）益の純変動：		
有価証券投資		(32,316,586)
為替換算および為替先渡契約		(6,733,610)
評価損の純変動		**(39,050,196)**
純実現損および純評価損		**(118,588,407)**
運用による純資産の純減	**ドル**	**(86,144,950)**

投資明細表
2015年４月30日現在

元本	銘柄	公正価値
	債券（90.9%）	
	オーストラリア（0.4%）	
	社債（0.4%）	
	FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	
USD 2,035,000	8.25% due 11/01/19(a) (b)	**ドル** 1,775,537
	社債合計	1,775,537
	オーストラリア合計（購入費用 2,113,786ドル）	1,775,537
	カナダ（3.5%）	
	社債（3.5%）	
	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc.	
USD 540,000	6.00% due 04/01/22(a) (b)	557,550
	Bombardier, Inc.	
USD 1,640,000	7.50% due 03/15/25(a) (b)	1,625,650
	MEG Energy Corp.	
USD 865,000	6.38% due 01/30/23(a) (b)	843,375
USD 1,250,000	7.00% due 03/31/24(a) (b)	1,231,500
	Quebecor Media, Inc	
USD 2,350,000	5.75% due 01/15/23	2,426,375
	Ultra Petroleum Corp.	
USD 810,000	6.13% due 10/01/24(a) (b)	714,825
	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	
USD 595,000	5.88% due 05/15/23(a) (b)	610,619
USD 6,735,000	7.50% due 07/15/21(a) (b)	7,307,475
	社債合計	15,317,369
	カナダ合計（購入費用 15,214,828ドル）	15,317,369
	フランス（0.4%）	
	社債（0.4%）	
	Numericable-SFR SAS	
USD 1,195,000	6.00% due 05/15/22(a) (b)	1,224,128
USD 515,000	6.25% due 05/15/24(a) (b)	529,168
	社債合計	1,753,296
	フランス合計（購入費用 1,710,000ドル）	1,753,296
	アイルランド（1.1%）	
	社債（1.1%）	
	Ardagh Packaging Finance PLC	
USD 2,690,000	9.13% due 10/15/20(a) (b)	2,891,750
	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	
USD 1,215,000	3.27% due 12/15/19(a) (b) (c)	1,198,294
USD 140,294	7.00% due 11/15/20(a) (b)	143,450
	Grifols Worldwide Operations Ltd.	
USD 295,000	5.25% due 04/01/22(a) (b)	301,637
	James Hardie International Finance Ltd.	
USD 265,000	5.88% due 02/15/23(a) (b)	276,263
	社債合計	4,811,394
	アイルランド合計（購入費用 4,611,836ドル）	4,811,394
	ルクセンブルグ（4.7%）	
	社債（4.7%）	
	Albea Beauty Holdings S.A.	
USD 1,560,000	8.38% due 11/01/19(a) (b)	1,684,800
	Altice Financing S.A.	
USD 535,000	6.63% due 02/15/23(a) (b)	551,050
	Altice S.A.	
USD 200,000	7.63% due 02/15/25(a) (b)	202,260
USD 905,000	7.75% due 05/15/22(a) (b)	914,059
	INEOS Group Holdings S.A.	
USD 425,000	5.88% due 02/15/19(a) (b)	430,313
USD 1,075,000	6.13% due 08/15/18(a) (b)	1,093,812
	Intelsat Jackson Holdings S.A.	
USD 200,000	5.50% due 08/01/23 (a)	188,250
USD 850,000	6.63% due 12/15/22(a)	839,375
USD 7,150,000	7.25% due 10/15/20 (a)	7,372,544
USD 996,000	7.50% due 04/01/21(a)	1,034,595
	Intelsat Luxembourg S.A.	
USD 1,450,000	7.75% due 06/01/21(a)	1,332,187
	Mallinckrodt International Finance S.A. / Mallinckrodt CB LLC	
USD 260,000	4.88% due 04/15/20 (a) (b)	264,225
USD 220,000	5.50% due 04/15/25(a) (b)	224,400
	Nielsen Co. Luxembourg S.A.R.L.	
USD 960,000	5.50% due 10/01/21(a) (b)	988,800
	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance, Inc.	
USD 1,625,000	8.75% due 02/01/19(a)	1,716,423
	Wind Acquisition Finance S.A.	
USD 1,190,000	4.75% due 07/15/20(a) (b)	1,190,000
USD 135,000	6.50% due 04/30/20(a) (b)	143,437
USD 330,000	7.38% due 04/23/21(a) (b)	337,838
	社債合計	20,508,368
	ルクセンブルグ合計（購入費用 20,481,475ドル）	20,508,368
	オランダ（1.4%）	
	社債（1.4%）	
	Constellium NV	
USD 350,000	5.75% due 05/15/24(a) (b)	336,875
	NXP BV / NXP Funding LLC	
USD 2,275,000	5.75% due 02/15/21(a) (b)	2,417,187
USD 25,000	5.75% due 03/15/23(a) (b)	26,688
	Reichhold Holdings, Inc.	
USD 1,551,000	12.00% due 03/31/17	1,551,000
	UPCB Finance III Ltd.	
USD 1,840,000	6.63% due 07/01/20(a) (b)	1,913,140
	社債合計	6,244,890
	オランダ合計（購入費用 6,039,931ドル）	6,244,890
	英国（1.1%）	
	社債（1.1%）	
	Algeco Scotsman Global Finance PLC	
USD 1,390,000	8.50% due 10/15/18(a) (b)	1,344,825
	CEVA Group PLC	
USD 280,000	7.00% due 03/01/21(a) (b)	276,500
	International Game Technology PLC	
USD 480,000	5.63% due 02/15/20(a) (b)	473,340
USD 835,000	6.25% due 02/15/22(a) (b)	824,563
USD 700,000	6.50% due 02/15/25(a) (b)	679,000
	Virgin Media Secured Finance PLC	
USD 1,237,500	5.38% due 04/15/21(a) (b)	1,294,734
	社債合計	4,892,962
	英国合計（購入費用 4,922,500ドル）	4,892,962

	元本	銘柄	公正価値
		米国（78.3%）	
		社債（78.3%）	
		21st Century Oncology, Inc.	
USD	1,010,000	8.88% due 01/15/17 (a)	1,033,988
USD	760,000	11.00% due 05/01/23(a) (b)	759,050
		Academy Ltd. / Academy Finance Corp.	
USD	1,120,000	9.25% due 08/01/19(a) (b)	1,190,000
		ACCO Brands Corp	
USD	1,125,000	6.75% due 04/30/20(a)	1,184,062
		ACI Worldwide, Inc.	
USD	555,000	6.38% due 08/15/20(a) (b)	583,444
		ADT Corp.	
USD	1,020,000	3.50% due 07/15/22	961,350
USD	205,000	6.25% due 10/15/21	220,375
		AECOM	
USD	335,000	5.75% due 10/15/22(a) (b)	346,725
USD	335,000	5.88% due 10/15/24(a) (b)	347,023
		Air Medical Merger Sub Corp.	
USD	220,000	6.38% due 05/15/23(a) (b)	213,675
		Aircastle Ltd.	
USD	1,260,000	7.63% due 04/15/20	1,467,900
		Alcatel-Lucent USA, Inc.	
USD	290,000	6.75% due 11/15/20(a) (b)	312,475
USD	1,240,000	8.88% due 01/01/20(a) (b)	1,367,100
		Alere, Inc.	
USD	615,000	6.50% due 06/15/20(a)	639,600
		Allegion US Holding Co., Inc.	
USD	605,000	5.75% due 10/01/21(a)	636,762
		Ally Financial, Inc.	
USD	1,860,000	4.13% due 03/30/20	1,869,300
USD	1,220,000	4.63% due 03/30/25	1,216,188
USD	350,000	4.75% due 09/10/18	363,562
USD	595,000	6.25% due 12/01/17	637,394
		American Energy-Permian Basin LLC / AEPB Finance Corp.	
USD	360,000	7.13% due 11/01/20(a) (b)	264,600
USD	675,000	7.38% due 11/01/21(a) (b)	497,812
		Amkor Technology, Inc.	
USD	525,000	6.38% due 10/01/22(a)	538,125
USD	1,025,000	6.63% due 06/01/21(a)	1,058,312
		Antero Resources Corp.	
USD	110,000	5.13% due 12/01/22(a)	109,450
USD	850,000	5.38% due 11/01/21(a)	858,500
		Apex Tool Group PLC	
USD	385,000	7.00% due 02/01/21(a) (b)	364,787
		Arch Coal, Inc.	
USD	460,000	7.00% due 06/15/19(a)	101,200
USD	2,361,000	7.25% due 06/15/21(a)	507,615
USD	370,000	8.00% due 01/15/19(a) (b)	153,550
		Argos Merger Sub, Inc.	
USD	1,410,000	7.13% due 03/15/23(a) (b)	1,480,500
		Armored Autogroup, Inc.	
USD	1,445,000	9.25% due 11/01/18(a)	1,519,056
		Ashland, Inc.	
USD	1,595,000	4.75% due 08/15/22(a)	1,634,875
		Ashtead Capital, Inc.	
USD	370,000	6.50% due 07/15/22(a) (b)	396,133
		Aspect Software, Inc.	
USD	1,825,000	10.63% due 05/15/17(a)	1,596,875
		Associated Materials LLC / AMH New Finance, Inc	
USD	640,000	9.13% due 11/01/17(a)	544,000
		Atwood Oceanics, Inc.	
USD	960,000	6.50% due 02/01/20(a)	938,400
		Audatex North America, Inc.	
USD	1,985,000	6.00% due 06/15/21(a) (b)	2,050,128
		Avaya, Inc.	
USD	2,140,000	7.00% due 04/01/19(a) (b)	2,150,700
		Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc.	
USD	655,000	5.50% due 04/01/23(a)	667,897
		Axalta Coating Systems US Holdings, Inc. / Axalta Coating Systems Dutch Holding BV	
USD	715,000	7.38% due 05/01/21(a) (b)	775,775
		B&G Foods, Inc.	
USD	780,000	4.63% due 06/01/21(a)	781,950
		Bank of America Corp.	
USD	2,425,000	8.00% due 07/29/49(a) (c) (d)	2,591,719
		Belden, Inc.	
USD	1,650,000	5.50% due 09/01/22(a) (b)	1,695,375
		Berry Petroleum Co. LLC	
USD	40,000	6.38% due 09/15/22(a)	32,900
		Blackboard, Inc.	
USD	1,120,000	7.75% due 11/15/19(a) (b)	1,075,200
		Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	
USD	590,000	6.13% due 11/15/22(a) (b)	613,600
		BreitBurn Energy Partners LP / BreitBurn Finance Corp.	
USD	1,605,000	8.63% due 10/15/20(a)	1,356,225
		Bumble Bee Holdings, Inc	
USD	2,010,000	9.00% due 12/15/17(a) (b)	2,109,495
		Caesars Entertainment Operating Co., Inc.	
USD	2,845,000	8.50% due 02/15/20(a) (e)	2,176,425
USD	7,420,000	9.00% due 02/15/20(a) (e)	5,694,850
		Caesars Entertainment Resort Properties LLC / Caesars Entertainment Resort Prope	
USD	1,060,000	8.00% due 10/01/20(a)	1,060,000
		California Resources Corp.	
USD	1,150,000	6.00% due 11/15/24(a) (b)	1,081,000
		CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	
USD	500,000	5.13% due 05/01/23(a) (b)	495,000
USD	570,000	5.25% due 03/15/21(a)	575,700
USD	430,000	5.38% due 05/01/25(a) (b)	422,475
USD	1,608,000	7.00% due 01/15/19(a)	1,670,310
USD	75,000	7.38% due 06/01/20(a)	79,875
		Central Garden & Pet Co.	
USD	1,580,000	8.25% due 03/01/18(a)	1,619,500
		CenturyLink, Inc.	
USD	2,275,000	5.80% due 03/15/22	2,360,313
USD	1,220,000	6.75% due 12/01/23	1,319,747
		Chesapeake Energy Corp.	
USD	725,000	6.13% due 02/15/21	728,625
USD	880,000	6.63% due 08/15/20	906,400

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）

	元本	銘柄	公正価値
		Chinos Intermediate Holdings A, Inc.	
USD	1,075,000	7.75% due 05/01/19(a) (b) (f)	913,750
		Chiquita Brands International, Inc. / Chiquita Brands LLC	
USD	788,000	7.88% due 02/01/21(a)	860,890
		Cinemark USA, Inc.	
USD	1,915,000	7.38% due 06/15/21(a)	2,049,050
		CIT Group, Inc.	
USD	930,000	3.88% due 02/19/19	921,863
USD	800,000	5.25% due 03/15/18	829,200
USD	565,000	5.50% due 02/15/19(b)	591,131
		Claire's Stores, Inc.	
USD	1,260,000	8.88% due 03/15/19(a)	630,000
USD	2,695,000	9.00% due 03/15/19(a) (b)	2,405,557
		Clean Harbors, Inc.	
USD	1,495,000	5.25% due 08/01/20(a)	1,539,850
		Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.	
USD	5,050,000	6.50% due 11/15/22(a)	5,319,525
USD	2,490,000	7.63% due 03/15/20(a)	2,618,400
		Cogent Communications Finance, Inc.	
USD	1,095,000	5.63% due 04/15/21(a) (b)	1,081,312
		Cogent Communications Group, Inc.	
USD	600,000	5.38% due 03/01/22(a) (b)	601,500
		CommScope, Inc.	
USD	140,000	5.00% due 06/15/21(a) (b)	140,000
USD	80,000	5.50% due 06/15/24(a) (b)	80,600
		Communications Sales & Leasing, Inc.	
USD	1,135,000	8.25% due 10/15/23(a) (b)	1,164,794
		CONSOL Energy, Inc.	
USD	705,000	5.88% due 04/15/22(a)	646,837
		Corrections Corp. of America	
USD	1,625,000	4.63% due 05/01/23(a)	1,637,187
		CSI Compressco LP / Compressco Finance, Inc.	
USD	350,000	7.25% due 08/15/22(a) (b)	318,500
		Dana Holding Corp.	
USD	365,000	5.38% due 09/15/21(a)	379,600
USD	780,000	5.50% due 12/15/24(a)	801,450
USD	710,000	6.00% due 09/15/23(a)	754,375
USD	588,000	6.75% due 02/15/21(a)	621,075
		DaVita HealthCare Partners, Inc.	
USD	785,000	5.00% due 05/01/25(a)	783,528
		Denali Borrower LLC / Denali Finance Corp.	
USD	1,400,000	5.63% due 10/15/20(a) (b)	1,496,250
		Denbury Resources, Inc.	
USD	485,000	4.63% due 07/15/23(a)	436,500
USD	1,355,000	5.50% due 05/01/22(a)	1,283,862
		DISH DBS Corp.	
USD	250,000	5.13% due 05/01/20	252,812
USD	1,980,000	5.88% due 07/15/22	1,994,850
USD	1,935,000	5.88% due 11/15/24	1,905,975
USD	3,725,000	6.75% due 06/01/21	3,944,142
USD	127,000	7.88% due 09/01/19	143,351
		DJO Finance LLC / DJO Finance Corp.	
USD	2,120,000	7.75% due 04/15/18(a)	2,205,139
USD	1,730,000	8.13% due 06/15/21(a) (b)	1,755,950
USD	625,000	9.88% due 04/15/18(a)	655,469
		Dynegy, Inc.	
USD	890,000	7.38% due 11/01/22(a) (b)	947,850
USD	350,000	7.63% due 11/01/24(a) (b)	376,250
		Eagle Midco, Inc.	
USD	775,000	9.00% due 06/15/18(a) (b)	789,531
		Entegris, Inc.	
USD	320,000	6.00% due 04/01/22(a) (b)	334,400
		EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance, Inc.	
USD	995,000	7.75% due 09/01/22(a)	1,044,750
USD	2,520,000	9.38% due 05/01/20(a)	2,696,400
		Epicor Software Corp.	
USD	2,995,000	8.63% due 05/01/19(a)	3,129,775
		EV Energy Partners LP / EV Energy Finance Corp.	
USD	1,285,000	8.00% due 04/15/19(a)	1,233,600
		Family Tree Escrow LLC	
USD	295,000	5.75% due 03/01/23(a) (b)	309,750
		FCA US LLC / CG Co-Issuer, Inc.	
USD	1,445,000	8.25% due 06/15/21(a)	1,594,919
		FGI Operating Co. LLC / FGI Finance, Inc.	
USD	450,000	7.88% due 05/01/20(a)	378,000
		First Data Corp.	
USD	299,000	6.75% due 11/01/20(a) (b)	318,435
USD	6,602,000	8.75% due 01/15/22(a) (b) (f)	7,064,140
USD	1,335,000	8.88% due 08/15/20(a) (b)	1,411,762
USD	1,785,000	12.63% due 01/15/21 (a)	2,107,193
		Gannett Co., Inc.	
USD	325,000	4.88% due 09/15/21(a) (b)	333,937
USD	225,000	5.50% due 09/15/24(a) (b)	234,000
		Gardner Denver, Inc	
USD	490,000	6.88% due 08/15/21(a) (b)	455,700
		GCI, Inc.	
USD	740,000	6.75% due 06/01/21 (a)	754,800
		General Cable Corp.	
USD	1,515,000	5.75% due 10/01/22(a)	1,386,225
		General Motors Co.	
USD	1,935,000	4.88% due 10/02/23	2,095,644
		General Motors Financial Co., Inc.	
USD	865,000	4.25% due 05/15/23	892,853
		GEO Group, Inc.	
USD	1,325,000	5.88% due 01/15/22 (a)	1,407,812
		Goodyear Tire & Rubber Co.	
USD	1,150,000	6.50% due 03/01/21 (a)	1,216,700
USD	1,215,000	8.75% due 08/15/20	1,461,037
		Great Lakes Dredge & Dock Corp.	
USD	2,165,000	7.38% due 02/01/19 (a)	2,224,537
		Gymboree Corp.	
USD	1,752,000	9.13% due 12/01/18 (a)	867,240
		Halcon Resources Corp.	
USD	1,075,000	8.88% due 05/15/21(a)	839,575
USD	840,000	9.25% due 02/15/22(a)	651,000
		HCA Holdings, Inc.	
USD	5,080,000	7.75% due 05/15/21(a)	5,410,200
		HCA, Inc.	
USD	850,000	5.38% due 02/01/25	892,500
USD	6,410,000	7.50% due 02/15/22	7,499,700

	元本	銘柄	公正価値
		HD Supply, Inc.	
USD	1,000,000	5.25% due 12/15/21(a) (b)	1,037,500
USD	950,000	11.50% due 07/15/20(a)	1,111,500
		Hertz Corp.	
USD	1,755,000	5.88% due 10/15/20(a)	1,785,712
USD	1,000,000	7.38% due 01/15/21(a)	1,052,500
		Hexion, Inc.	
USD	3,220,000	6.63% due 04/15/20(a)	3,010,700
USD	1,255,000	8.88% due 02/01/18(a)	1,118,519
		Hiland Partners LP / Hiland Partners Finance Corp.	
USD	1,255,000	7.25% due 10/01/20(a) (b)	1,361,675
		Hillman Group, Inc.	
USD	655,000	6.38% due 07/15/22(a) (b)	655,000
		HJ Heinz Co.	
USD	715,000	4.88% due 02/15/25(a) (b)	780,780
		Hologic, Inc.	
USD	2,410,000	6.25% due 08/01/20 (a)	2,497,362
		iHeartCommunications, Inc.	
USD	1,465,000	9.00% due 03/01/21(a)	1,404,569
USD	585,000	10.63% due 03/15/23(a) (b)	595,237
		IMS Health, Inc.	
USD	1,390,000	6.00% due 11/01/20(a) (b)	1,445,600
		Infinity Acquisition LLC / Infinity Acquisition Finance Corp.	
USD	620,000	7.25% due 08/01/22(a) (b)	584,350
		Infor Software Parent LLC / Infor Software Parent, Inc.	
USD	1,505,000	7.13% due 05/01/21(a) (b) (f)	1,508,762
		Infor US, Inc.	
USD	1,745,000	6.50% due 05/15/22(a) (b)	1,792,987
USD	460,000	11.50% due 07/15/18 (a)	497,375
		Interline Brands, Inc.	
USD	726,000	10.00% due 11/15/18 (a) (f)	762,300
		International Lease Finance Corp.	
USD	3,305,000	5.88% due 04/01/19	3,594,187
USD	230,000	6.25% due 05/15/19	254,150
		inVentiv Health, Inc.	
USD	2,255,000	9.00% due 01/15/18(a) (b)	2,367,750
USD	1,118,300	10.00% due 08/15/18(a) (b) (f)	1,143,462
USD	760,000	11.00% due 08/15/18(a) (b)	725,890
		Iron Mountain, Inc.	
USD	290,000	6.00% due 08/15/23 (a)	308,850
		Isle of Capri Casinos, Inc.	
USD	785,000	5.88% due 03/15/21(a)	810,512
		Jack Cooper Holdings Corp.	
USD	1,480,000	9.25% due 06/01/20(a) (b)	1,276,500
		JC Penney Corp., Inc.	
USD	1,090,000	6.38% due 10/15/36	822,950
		JCH Parent, Inc.	
USD	586,218	10.50% due 03/15/19(a) (b) (f)	366,386
		Kinetic Concepts, Inc. / KCI USA, Inc.	
USD	2,340,000	10.50% due 11/01/18(a)	2,518,425
		Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	
USD	1,375,000	7.00% due 05/15/19(a)	1,223,750
		L Brands, Inc.	
USD	525,000	6.63% due 04/01/21	601,125
		Laredo Petroleum, Inc.	
USD	485,000	5.63% due 01/15/22(a)	488,031
		Legacy Reserves LP / Legacy Reserves Finance Corp.	
USD	345,000	6.63% due 12/01/21(a)	289,800
USD	1,710,000	8.00% due 12/01/20(a)	1,491,975
		Level 3 Communications, Inc.	
USD	515,000	5.75% due 12/01/22(a)	528,194
		Level 3 Financing, Inc.	
USD	670,000	5.13% due 05/01/23(a) (b)	668,325
USD	670,000	5.38% due 05/01/25(a) (b)	669,162
USD	535,000	5.63% due 02/01/23(a) (b)	548,375
USD	285,000	8.13% due 07/01/19(a)	299,535
USD	910,000	8.63% due 07/15/20(a)	987,350
		Linn Energy LLC / Linn Energy Finance Corp.	
USD	2,514,000	7.75% due 02/01/21(a)	2,162,040
USD	140,000	8.63% due 04/15/20(a)	127,487
		LSB Industries, Inc.	
USD	2,030,000	7.75% due 08/01/19(a)	2,161,950
		Magnachip Semiconductor Corp.	
USD	1,660,000	6.63% due 07/15/21 (a)	1,220,100
		Manitowoc Co., Inc.	
USD	395,000	8.50% due 11/01/20 (a)	422,650
		Marina District Finance Co., Inc.	
USD	1,415,000	9.88% due 08/15/18 (a)	1,475,137
		MarkWest Energy Partners LP / MarkWest Energy Finance Corp.	
USD	495,000	4.88% due 12/01/24(a)	512,028
USD	1,085,000	5.50% due 02/15/23 (a)	1,131,112
USD	105,000	6.50% due 08/15/21 (a)	110,250
		McGraw-Hill Global Education Holdings LLC / McGraw-Hill Global Education Finance	
USD	1,170,000	9.75% due 04/01/21(a)	1,295,775
		Memorial Production Partners LP / Memorial Production Finance Corp	
USD	330,000	6.88% due 08/01/22(a) (b)	309,375
USD	1,105,000	7.63% due 05/01/21 (a)	1,080,137
		MGM Resorts International	
USD	2,075,000	5.25% due 03/31/20	2,116,500
USD	265,000	6.00% due 03/15/23	274,441
USD	4,060,000	6.75% due 10/01/20	4,369,575
USD	790,000	7.75% due 03/15/22	886,775
		Michaels FinCo Holdings LLC / Michaels FinCo, Inc.	
USD	58,000	7.50% due 08/01/18(a) (b) (f)	59,160
		Michaels Stores, Inc.	
USD	265,000	5.88% due 12/15/20(a) (b)	274,938
		Micron Technology, Inc.	
USD	230,000	5.25% due 08/01/23(a) (b)	230,805
USD	95,000	5.25% due 01/15/24(a) (b)	94,050
USD	75,000	5.50% due 02/01/25(a) (b)	74,625
USD	910,000	5.88% due 02/15/22(a)	956,638
		Neiman Marcus Group LTD LLC	
USD	625,000	8.00% due 10/15/21(a) (b)	670,312
USD	310,000	8.75% due 10/15/21(a) (b) (f)	333,250
		Nexeo Solutions LLC / Nexeo Solutions Finance Corp.	
USD	1,640,000	8.38% due 03/01/18 (a)	1,467,800

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）

	元本	銘柄	公正価値
		Nexstar Broadcasting, Inc.	
USD	335,000	6.13% due 02/15/22(a) (b)	347,563
USD	1,560,000	6.88% due 11/15/20(a)	1,653,600
		Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co.	
USD	895,000	5.00% due 04/15/22(a) (b)	899,923
		Noranda Aluminum Acquisition Corp.	
USD	1,175,000	11.00% due 06/01/19(a)	1,116,250
		NRG Energy, Inc.	
USD	785,000	6.25% due 07/15/22(a)	814,438
USD	700,000	7.88% due 05/15/21(a)	747,880
		Oasis Petroleum, Inc.	
USD	1,090,000	6.88% due 03/15/22(a)	1,109,075
		Oshkosh Corp.	
USD	120,000	5.38% due 03/01/22(a)	125,100
USD	265,000	5.38% due 03/01/25(a) (b)	274,938
		Party City Holdings, Inc.	
USD	1,260,000	8.88% due 08/01/20(a)	1,362,375
		PC Nextco Holdings LLC / PC Nextco Finance, Inc.	
USD	685,000	8.75% due 08/15/19(a)	698,700
		Peabody Energy Corp.	
USD	1,285,000	6.25% due 11/15/21	771,000
USD	250,000	6.50% due 09/15/20	155,000
		Petco Animal Supplies, Inc.	
USD	1,915,000	9.25% due 12/01/18(a) (b)	2,013,144
		Polymer Group, Inc.	
USD	2,362,000	7.75% due 02/01/19 (a)	2,438,765
		Post Holdings, Inc.	
USD	635,000	6.75% due 12/01/21(a) (b)	642,303
USD	2,780,000	7.38% due 02/15/22(a)	2,884,250
		Qwest Capital Funding, Inc.	
USD	995,000	7.75% due 02/15/31	1,044,750
		Radio Systems Corp.	
USD	2,265,000	8.38% due 11/01/19(a) (b)	2,443,369
		Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp.	
USD	585,000	8.00% due 12/01/18(a) (b)	544,050
USD	370,000	8.25% due 01/15/21(a) (b)	342,250
		Regal Entertainment Group	
USD	395,000	5.75% due 03/15/22 (a)	405,863
		Regency Energy Partners LP / Regency Energy Finance Corp.	
USD	200,000	5.75% due 09/01/20(a)	221,000
		Reichhold Industries, Inc.	
USD	3,081,924	9.00% due 05/08/17(a) (b) (e)	1,232,770
USD	550,000	12.00% due 03/31/17	550,000
		Rentech Nitrogen Partners LP / Rentech Nitrogen Finance Corp.	
USD	520,000	6.50% due 04/15/21(a) (b)	517,400
		Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu	
USD	1,380,000	5.75% due 10/15/20(a)	1,442,100
USD	215,000	6.88% due 02/15/21(a)	225,884
USD	3,235,000	9.00% due 04/15/19(a)	3,388,663
USD	1,798,000	9.88% due 08/15/19(a)	1,915,994
		RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp.	
USD	115,000	5.00% due 04/15/21(a)	116,863
USD	350,000	5.00% due 04/15/23(a) (b)	354,375
		RKI Exploration & Production LLC / RKI Finance Corp.	
USD	910,000	8.50% due 08/01/21(a) (b)	900,900
		RSP Permian, Inc.	
USD	255,000	6.63% due 10/01/22(a) (b)	264,690
		Sabine Pass Liquefaction LLC	
USD	615,000	5.63% due 03/01/25(a) (b)	618,413
USD	35,000	5.75% due 05/15/24(a)	35,350
USD	1,835,000	6.25% due 03/15/22(a)	1,926,750
		Sabre GLBL, Inc.	
USD	775,000	5.38% due 04/15/23(a) (b)	790,500
		Sanchez Energy Corp.	
USD	755,000	6.13% due 01/15/23(a)	739,900
		SandRidge Energy, Inc.	
USD	205,000	7.50% due 03/15/21(a)	140,938
USD	1,060,000	8.13% due 10/15/22(a)	720,800
		Serta Simmons Holdings LLC	
USD	3,095,000	8.13% due 10/01/20(a) (b)	3,280,700
		Service Corp. International	
USD	2,025,000	7.50% due 04/01/27	2,369,250
		ServiceMaster Co.	
USD	860,000	7.00% due 08/15/20(a)	909,450
		Sinclair Television Group, Inc.	
USD	1,460,000	5.38% due 04/01/21(a)	1,478,615
USD	305,000	6.13% due 10/01/22(a)	321,775
		Sirius XM Radio, Inc.	
USD	970,000	4.63% due 05/15/23(a) (b)	940,900
USD	1,105,000	5.75% due 08/01/21(a) (b)	1,149,200
USD	210,000	6.00% due 07/15/24(a) (b)	217,875
		SM Energy Co.	
USD	300,000	6.13% due 11/15/22(a) (b)	315,000
		Spectrum Brands, Inc.	
USD	855,000	6.38% due 11/15/20(a)	906,300
USD	1,319,000	6.75% due 03/15/20(a)	1,388,248
		Sprint Capital Corp.	
USD	6,369,000	8.75% due 03/15/32	6,528,225
		Sprint Communications, Inc.	
USD	475,000	9.00% due 11/15/18(b)	540,460
		Sprint Corp.	
USD	1,355,000	7.25% due 09/15/21	1,360,081
USD	685,000	7.63% due 02/15/25(a)	673,629
USD	5,685,000	7.88% due 09/15/23	5,706,319
		SunGard Data Systems, Inc.	
USD	470,000	6.63% due 11/01/19(a)	489,975
USD	1,240,000	7.63% due 11/15/20(a)	1,311,300
		Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	
USD	310,000	4.13% due 11/15/19(a) (b)	310,775
		Tenet Healthcare Corp.	
USD	810,000	4.50% due 04/01/21	806,962
USD	1,750,000	6.00% due 10/01/20	1,868,125
USD	3,120,000	8.00% due 08/01/20(a)	3,264,300
USD	1,495,000	8.13% due 04/01/22	1,631,419
		Terex Corp.	
USD	2,025,000	6.00% due 05/15/21 (a)	2,055,375
USD	725,000	6.50% due 04/01/20 (a)	757,625

	元本	銘柄	公正価値
		Tesoro Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp.	
USD	2,117,000	5.88% due 10/01/20(a)	2,201,680
USD	760,000	6.13% due 10/15/21 (a)	796,100
USD	270,000	6.25% due 10/15/22(a) (b)	286,538
		Time, Inc.	
USD	1,050,000	5.75% due 04/15/22(a) (b)	1,025,719
		T-Mobile USA, Inc.	
USD	515,000	6.63% due 04/28/21 (a)	543,325
USD	3,310,000	6.73% due 04/28/22 (a)	3,487,913
		Triumph Group, Inc.	
USD	1,530,000	4.88% due 04/01/21 (a)	1,514,700
		UCI International, Inc.	
USD	2,710,000	8.63% due 02/15/19 (a)	2,425,450
		United Rentals North America, Inc.	
USD	40,000	7.38% due 05/15/20 (a)	43,132
USD	265,000	7.63% due 04/15/22(a)	292,163
USD	630,000	8.25% due 02/01/21 (a)	679,612
		United Surgical Partners International, Inc.	
USD	1,595,000	9.00% due 04/01/20 (a)	1,712,631
		Vail Resorts, Inc.	
USD	660,000	6.50% due 05/01/19 (a)	681,450
		Valeant Pharmaceuticals International	
USD	680,000	6.75% due 08/15/21(a) (b)	712,300
USD	1,085,000	7.00% due 10/01/20(a) (b)	1,136,538
USD	485,000	7.25% due 07/15/22(a) (b)	517,131
		Vanguard Natural Resources LLC / VNR Finance Corp.	
USD	850,000	7.88% due 04/01/20 (a)	843,625
		Watco Cos LLC / Watco Finance Corp.	
USD	810,000	6.38% due 04/01/23(a) (b)	821,138
		Whiting Petroleum Corp.	
USD	1,225,000	5.75% due 03/15/21 (a)	1,242,616
		Williams Partners LP / ACMP Finance Corp.	
USD	1,890,000	6.13% due 07/15/22(a)	2,031,750
		Windstream Corp.	
USD	1,240,000	7.50% due 04/01/23 (a)	1,174,900
USD	2,675,000	7.75% due 10/01/21 (a)	2,628,188
		WMG Acquisition Corp.	
USD	110,000	5.63% due 04/15/22(a) (b)	111,513
USD	999,000	6.00% due 01/15/21(a) (b)	1,026,472
		WPX Energy, Inc.	
USD	365,000	5.25% due 09/15/24(a)	336,713
		Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp.	
USD	1,430,000	5.50% due 03/01/25(b)	1,435,363
		Zayo Group LLC / Zayo Capital, Inc.	
USD	540,000	6.00% due 04/01/23(a) (b)	542,700
		Zebra Technologies Corp.	
USD	765,000	7.25% due 10/15/22(a) (b)	826,200
		ZF North America Capital, Inc.	
USD	700,000	4.50% due 04/29/22(b)	698,688
USD	1,280,000	4.75% due 04/29/25(b)	1,283,200
		社債合計	341,512,665
		米国合計（購入費用 344,062,230ドル）	341,512,665
		債券合計（購入費用 399,156,586ドル）	396,816,481

	元本	銘柄		公正価値
		短期金融商品（2.4%）		
		グランドケイマン（0.0%）		
		定期預金（0.0%）		
		Brown Brothers Harriman & Co.		
JPY	130	0.01% due 05/01/15		1
		定期預金合計		1
		グランドケイマン合計（購入費用 1ドル）		1
		ノルウェー（0.1%）		
		定期預金（0.1%）		
		DnB NOR Bank ASA		
USD	297,614	0.03% due 05/01/15		297,614
		定期預金合計		297,614
		ノルウェー合計（購入費用 297,614ドル）		297,614
		スウェーデン（2.3%）		
		定期預金（2.3%）		
		SEB AB		
USD	10,000,000	0.03% due 05/01/15		10,000,000
		定期預金合計		10,000,000
		スウェーデン合計（購入費用 10,000,000ドル）		10,000,000
		短期金融商品合計（購入費用 10,297,615ドル）		10,297,615
		保有銘柄合計（購入費用 409,454,201ドル）	93.3%	ドル 407,114,096
		負債を超過する現金およびその他の資産	6.7%	29,313,055
		純資産	100.0%	ドル 436,427,151

(a) 償還条項付き証券。
(b) 144Ａ証券。1933年証券法144Ａルールに従って、登録が免除されている有価証券。登録が免除されたまま、通常は適格機関投資家に転売が可能です。特に断りの無い限り、当該有価証券は流動性がないとは見なされません。
(c) 2015年４月30日時点の変動金利証券。
(d) 永久債。
(e) デフォルト債。
(f) 現物支給証券。発行者の裁量により、利息が現金または追加で発行される短期証券で払われます。

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）

2015年４月30日現在のファンドレベルの為替先渡契約（純資産の－0.0%）

買い	カウンターパーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価（損）益
JPY	HSBC Bank	20,000,000	2015年５月１日	USD	167,950	ドル －	ドル (824)	ドル (824)
JPY	HSBC Bank	34,997,000	2015年５月８日	USD	292,673	－	(219)	(219)
USD	HSBC Bank	16,726	2015年５月８日	JPY	2,000,000	13	－	13
USD	HSBC Bank	752,651	2015年５月８日	JPY	90,000,000	564	－	564
						ドル 577	ドル (1,043)	ドル (466)

2015年４月30日現在のクラスＡ－JPYクラスの為替先渡契約（純資産の－0.0%）

買い	カウンターパーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価（損）益
JPY	HSBC Bank	5,556,615,231	2015年６月２日	USD	46,577,587	ドル －	ドル (132,601)	ドル (132,601)

2015年４月30日現在のクラスＢ－BRLクラスの為替先渡契約（純資産の－1.1%）

買い	カウンターパーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価（損）益
BRL	HSBC Bank	961,754,389	2015年６月２日	USD	322,380,957	ドル －	ドル (4,953,558)	ドル (4,953,558)

2015年４月30日現在のクラスＤ－AUDクラスの為替先渡契約（純資産の0.1%）

買い	カウンターパーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価（損）益
AUD	HSBC Bank	33,383,260	2015年６月２日	USD	26,007,162	ドル 282,754	ドル －	ドル 282,754

2015年４月30日現在のクラスＥ－ZARクラスの為替先渡契約（純資産の0.0%）

買い	カウンターパーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価（損）益
ZAR	HSBC Bank	1,572,684	2015年６月２日	USD	129,204	ドル 1,720	ドル －	ドル 1,720

2015年４月30日現在のクラスＦ－TRYクラスの為替先渡契約（純資産の0.0%）

買い	カウンターパーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価（損）益
TRY	HSBC Bank	15,454,042	2015年６月２日	USD	5,631,548	ドル 97,358	ドル －	ドル 97,358

2015年４月30日現在のクラスＧ－通貨セレクト・クラスの為替先渡契約（純資産の0.0%）

買い	カウンターパーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価（損）益
BRL	HSBC Bank	3,487,138	2015年５月15日	USD	1,135,313	ドル 24,220	ドル －	ドル 24,220
IDR	HSBC Bank	44,360,237,152	2015年５月15日	USD	3,411,222	5,723	－	5,723
INR	HSBC Bank	71,071,056	2015年５月15日	USD	1,136,859	－	(19,955)	(19,955)
RUB	HSBC Bank	180,712,659	2015年５月15日	USD	3,406,076	86,427	－	86,427
TRY	HSBC Bank	5,980,251	2015年５月15日	USD	2,272,151	－	(42,039)	(42,039)
						ドル 116,370	ドル (61,994)	ドル 54,376

通貨の略称：

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

<補足情報>

当ファンド（ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）～ハイイールドファンド～）が投資対象としている「ダイワ・マネー・マザーファンド」の決算日（2014年12月９日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2015年10月13日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンドの組入資産の内容等を88ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・マネー・マザーファンドの主要な売買銘柄

公　社　債

（2015年４月14日から2015年10月13日まで）

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
548 国庫短期証券 2015/11/2	6,199,997		
563 国庫短期証券 2016/1/18	4,999,995		
555 国庫短期証券 2015/12/7	4,500,000		
550 国庫短期証券 2015/11/9	4,009,999		
547 国庫短期証券 2015/10/26	2,600,000		
541 国庫短期証券 2015/9/28	2,499,997		
342 2年国債 0.1% 2016/7/15	2,095,633		
532 国庫短期証券 2015/8/17	2,000,000		
542 国庫短期証券 2015/10/5	2,000,000		
520 国庫短期証券 2015/6/22	1,999,998		

（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、2015年10月13日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（53,444,023千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

区分	2015年10月13日現在						
	額面金額	評価額	組入比率	うちＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	29,928,000	29,933,174	54.9	－	－	－	54.9

（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。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区分	銘柄	2015年10月13日現在			
		年利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
国債証券	333 2年国債	0.1000	184,000	184,000	2015/10/15
	546 国庫短期証券	－	870,000	870,000	2015/10/19
	547 国庫短期証券	－	2,600,000	2,600,000	2015/10/26
	548 国庫短期証券	－	6,200,000	6,199,997	2015/11/02
	550 国庫短期証券	－	4,010,000	4,009,999	2015/11/09
	551 国庫短期証券	－	1,220,000	1,220,000	2015/11/16
	555 国庫短期証券	－	4,500,000	4,500,000	2015/12/07
	557 国庫短期証券	－	2,000,000	1,999,998	2015/12/14
	563 国庫短期証券	－	5,000,000	4,999,995	2016/01/18
	342 2年国債	0.1000	2,094,000	2,095,633	2016/07/15
	100 5年国債	0.3000	1,250,000	1,253,550	2016/09/20
合計 銘柄数	11銘柄				
合計 金額			29,928,000	29,933,174	

（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10期（決算日　2014年12月９日）

（計算期間　2013年12月10日～2014年12月９日）

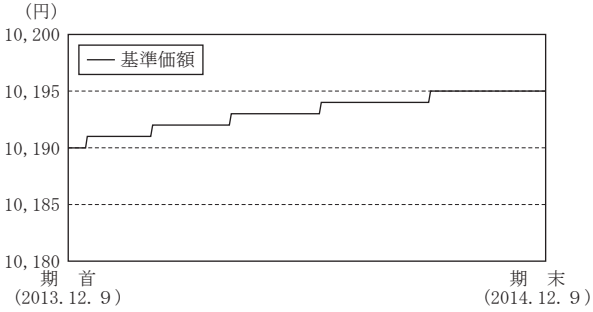
ダイワ・マネー・マザーファンドの第10期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
運用方法	①わが国の公社債を中心に安定運用を行ないます。 ②邦貨建資産の組入れにあたっては、取得時に第二位（A-2格相当）以上の短期格付であり、かつ残存期間が１年未満の短期債、コマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。
株式組入制限	純資産総額の30％以下

大和投資信託
Daiwa Asset Management
東京都千代田区丸の内一丁目９番１号
http://www.daiwa-am.co.jp/

■当期中の基準価額の推移



年　月　日	基準価額		公社債組入比率
		騰落率	
	円	%	%
(期首) 2013年12月9日	10,190	―	63.2
12月末	10,191	0.0	60.2
2014年1月末	10,191	0.0	89.9
2月末	10,192	0.0	72.7
3月末	10,192	0.0	72.7
4月末	10,193	0.0	77.5
5月末	10,193	0.0	70.4
6月末	10,194	0.0	66.7
7月末	10,194	0.0	69.9
8月末	10,194	0.0	65.1
9月末	10,195	0.0	58.8
10月末	10,195	0.0	60.7
11月末	10,195	0.0	63.8
(期末) 2014年12月9日	10,195	0.0	60.0

(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なっており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,190円　期末：10,195円　騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

利息収入により、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

期を通じて、日銀は金融市場調節の操作目標をマネタリーベースとする量的・質的金融緩和政策を維持しました。また、2014年10月末には追加金融緩和を実施し、長期国債を中心とする資産買い入れを一層拡大しました。このような日銀の金融政策を背景に、短期金融市場ではおおむね低位での金利水準が続き、無担保コール翌日物金利は0.06%台を中心に推移しました。国庫短期証券(3カ月物)の利回りは0.06%程度で始まりましたが、日銀の買い入れによる需給ひっ迫等を背景に、△0.01%程度まで低下して期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なってまいります。

◆ポートフォリオについて

短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産による安定運用を行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

引続き、資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なってまいります。

■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) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

■売買および取引の状況

公　社　債

(2013年12月10日から2014年12月9日まで)

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	41,597,114	― (35,000,000)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
(注2) (　)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公　社　債

(2013年12月10日から2014年12月9日まで)

当期				
買付			売付	
銘柄	金額		銘柄	金額
	千円			千円
490 国庫短期証券 2015/2/9	11,999,832			
473 国庫短期証券 2014/11/17	1,499,994			
479 国庫短期証券 2014/12/15	1,499,985			
463 国庫短期証券 2014/10/6	1,499,868			
461 国庫短期証券 2014/9/22	1,499,865			
459 国庫短期証券 2014/9/16	1,499,857			
465 国庫短期証券 2014/10/14	1,399,910			
439 国庫短期証券 2014/6/23	1,399,867			
444 国庫短期証券 2014/7/14	1,399,830			
422 国庫短期証券 2014/4/14	1,399,778			

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作成期	当期末						
区分	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	15,400,000	15,399,872	60.0	－	－	－	60.0

（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。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区分	銘柄		当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額	当期末 償還年月日
			%	千円	千円	
国債証券	479	国庫短期証券	－	1,500,000	1,499,998	2014/12/15
	482	国庫短期証券	－	1,000,000	999,997	2015/01/08
	490	国庫短期証券	－	12,000,000	11,999,889	2015/02/09
	493	国庫短期証券	－	900,000	899,986	2015/02/23
合計	銘柄数	4銘柄				
	金額			15,400,000	15,399,872	

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2014年12月９日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	15,399,872	60.0
コール・ローン等、その他	10,253,640	40.0
投資信託財産総額	25,653,512	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

2014年12月９日現在

項目	当期末
(A) 資産	25,653,512,783円
コール・ローン等	10,253,640,160
公社債(評価額)	15,399,872,623
(B) 負債	－
(C) 純資産総額(A－B)	25,653,512,783
元本	25,162,158,471
次期繰越損益金	491,354,312
(D) 受益権総口数	25,162,158,471口
１万口当り基準価額(C／D)	10,195円

＊期首における元本額は13,660,921,100円、当期中における追加設定元本額は25,556,652,335円、同解約元本額は14,055,414,964円です。
＊当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ／“ＲＩＣＩ®”コモディティ・ファンド8,952,508円、ＵＳ債券ＮＢ戦略ファンド（為替ヘッジあり／年１回決算型）740,564円、ＵＳ債券ＮＢ戦略ファンド（為替ヘッジなし／年１回決算型）1,623,350円、ＮＢストラテジック・インカム・ファンド＜ラップ＞米ドルコース981円、ＮＢストラテジック・インカム・ファンド＜ラップ＞円コース981円、ＮＢストラテジック・インカム・ファンド＜ラップ＞世界通貨分散コース981円、ダイワファンドラップ　コモディティセレクト23,865,228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ー　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ー　豪ドル・コース（毎月分配型）643,132円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型）　－トリプルリターンズー　ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）4,401,613円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型）　－トリプルリターンズー　米ドル・コース（毎月分配型）12,784円、ダイワ／フィデリティ北米株式ファンド　－パラダイムシフトー　49,096,623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）13,896,435円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）98,290,744円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）日本円・コース　（毎月分配型）23,590,527円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）米ドル・コース（毎月分配型）2,163,360円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）豪ドル・コース（毎月分配型）13,761,552円、ダイワ／ＵＢＳエマージングＣＢファンド2,498,575円、ダイワ／アムンディ食糧増産関連ファンド14,780,160円、ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ134,197,158円、ダイワ新興国ハイインカム・プラスⅡ　－金積立型－　1,972,537円、ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり4,926,716円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド（資産成長コース）49,082,149円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド（通貨αコース）196,290,094円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド　－インフラ革命－　（為替ヘッジあり）9,813,543円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド　－インフラ革命－　（為替ヘッジなし）29,440,629円、ダイワ米国ＭＬＰファンド（毎月分配型）米ドルコース13,732,222円、ダイワ米国ＭＬＰファンド（毎月分配型）日本円コース3,874,449円、ダイワ米国ＭＬＰファンド（毎月分配型）通貨αコース13,437,960円、ダイワ英国高配当株ツインα（毎月分配型）98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ74,252,220円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型）98,252円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）トルコ・リラ・コース（毎月分配型）2,554,212円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）通貨セレクト・コース（毎月分配型）1,178,976円、ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）株式αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）通貨αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）株式＆通貨ツインαコース982,029円、ブルベア・マネー・ポートフォリオⅢ24,367,381,676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ー　通貨セレクト・コース（毎月分配型）98,174円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は10,195円です。

■損益の状況

当期　自2013年12月10日　至2014年12月９日

項目	当期
(A) 配当等収益	6,254,653円
受取利息	6,254,653
(B) 有価証券売買損益	1,634
売買益	1,634
(C) 当期損益金(A＋B)	6,256,287
(D) 前期繰越損益金	259,898,412
(E) 解約差損益金	△271,101,052
(F) 追加信託差損益金	496,300,665
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	491,354,312
次期繰越損益金(G)	491,354,312

（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。