

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選択型) ～ハイイールドファンド～

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

運用報告書(全体版)

米ドル・コース(毎月分配型) 豪ドル・コース(毎月分配型)	第59期	(決算日 2015年11月12日)
	第60期	(決算日 2015年12月14日)
	第61期	(決算日 2016年1月12日)
	第62期	(決算日 2016年2月12日)
ブラジル・リアル・コース(毎月分配型) 日本円・コース(毎月分配型)	第63期	(決算日 2016年3月14日)
	第64期	(決算日 2016年4月12日)
	第61期	(決算日 2015年11月12日)
	第62期	(決算日 2015年12月14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63期	(決算日 2016年1月12日)
	第64期	(決算日 2016年2月12日)
	第65期	(決算日 2016年3月14日)
	第66期	(決算日 2016年4月12日)
	第40期	(決算日 2015年11月12日)
	第41期	(決算日 2015年12月14日)
	第42期	(決算日 2016年1月12日)
	第43期	(決算日 2016年2月12日)
	第44期	(決算日 2016年3月14日)
第45期	(決算日 2016年4月12日)	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選択型)～ハイイールドファンド～」は、さる4月12日に決算を行ないました。

ここに、当作成期間中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号 <4793>
お問い合わせ先(コールセンター) <4794>
TEL 0120-106212 <4766>
(営業日9:00～17:00) <4767>
http://www.daiwa-am.co.jp/ <5730>
<5731>
<5732>

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）

★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 証券比率	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
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
59期末(2015年11月12日)	13,279	80	1.1	19,435	2.0	0.1	97.4	999
60期末(2015年12月14日)	12,306	80	△6.7	18,366	△5.5	0.1	99.2	909
61期末(2016年1月12日)	11,941	80	△2.3	17,818	△3.0	0.1	99.3	883
62期末(2016年2月12日)	11,024	80	△7.0	16,221	△9.0	0.3	98.9	761
63期末(2016年3月14日)	11,565	80	5.6	17,757	9.5	0.0	99.2	781
64期末(2016年4月12日)	11,035	80	△3.9	17,088	△3.8	-	99.1	748

(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(米ドルベース)の著作権、知的所有権、その他一切の権利はBofAメリルリンチ社が有しています。BofAメリルリンチ社は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

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

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

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

《運用経過》

基準価額等の推移について



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

* 分配金を再投資するか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59期首：13,212円

第64期末：11,035円（既払分配金480円）

騰落率：△13.0%（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 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、米ドル建ての高金利社債（以下「ハイ・イールド債券」といいます。）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、主に債券価格や米ドル円為替相場の下落を反映して、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）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) (参考指数)		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		円	%	(参考指数)	騰 落 率		
第59期	(期首)2015年10月13日	13,212	—	19,053	—	0.1	99.1
	10月末	13,307	0.7	19,305	1.3	0.2	99.3
	(期末)2015年11月12日	13,359	1.1	19,435	2.0	0.1	97.4
第60期	(期首)2015年11月12日	13,279	—	19,435	—	0.1	97.4
	11月末	12,944	△2.5	19,142	△1.5	0.1	99.4
	(期末)2015年12月14日	12,386	△6.7	18,366	△5.5	0.1	99.2
第61期	(期首)2015年12月14日	12,306	—	18,366	—	0.1	99.2
	12月末	12,302	△0.0	18,326	△0.2	0.1	99.3
	(期末)2016年 1月12日	12,021	△2.3	17,818	△3.0	0.1	99.3
第62期	(期首)2016年 1月12日	11,941	—	17,818	—	0.1	99.3
	1月末	11,810	△1.1	18,028	1.2	0.2	99.4
	(期末)2016年 2月12日	11,104	△7.0	16,221	△9.0	0.3	98.9
第63期	(期首)2016年 2月12日	11,024	—	16,221	—	0.3	98.9
	2月末	11,256	2.1	16,988	4.7	0.1	99.4
	(期末)2016年 3月14日	11,645	5.6	17,757	9.5	0.0	99.2
第64期	(期首)2016年 3月14日	11,565	—	17,757	—	0.0	99.2
	3月末	11,459	△0.9	17,648	△0.6	—	99.2
	(期末)2016年 4月12日	11,115	△3.9	17,088	△3.8	—	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

米国ハイ・イールド債券市況はやや下落しました。第59期首から2016年2月にかけて、原油価格の下落や新興国経済への懸念による市場心理の悪化を受けて、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が続きました。しかし2月後半以降は、原油価格に底打ち感が見られると市場のリスク回避姿勢の後退が鮮明となり、上昇に転じました。

○為替相場

米ドルは対円で下落しました。第59期首から2015年12月にかけて、米国の利上げ期待などを背景に米ドル円は上昇しましたが、2016年以降は、原油価格の下落によるリスク回避的な市場環境や米国の利上げペースが緩やかになるとの見方などから下落が続きました。

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（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り、米国ハイ・イールド債券からの収益や、米ドルの為替値上がり益の獲得をめざします。

○GIM・USハイ・イールド（USDクラス）

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、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・イールド債券の組み入れに際しては、引き続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行ないました。

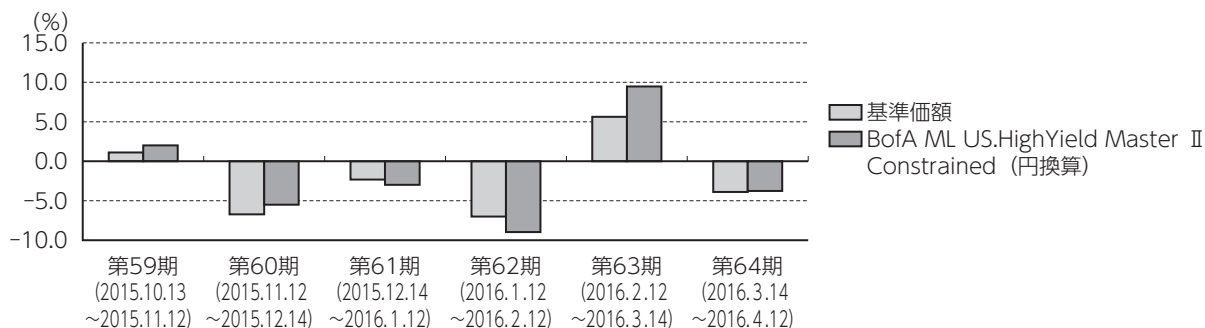
○ダイワ・マネー・マザーファンド

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59期から第64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59期	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期
	2015年10月14日 ～2015年11月12日	2015年11月13日 ～2015年12月14日	2015年12月15日 ～2016年1月12日	2016年1月13日 ～2016年2月12日	2016年2月13日 ～2016年3月14日	2016年3月15日 ～2016年4月12日
当期分配金（税込み）（円）	80	80	80	80	80	80
対基準価額比率（%）	0.60	0.65	0.67	0.72	0.69	0.72
当期の収益（円）	72	80	78	80	80	75
当期の収益以外（円）	7	—	1	—	—	4
翌期繰越分配対象額（円）	5,584	5,593	5,593	5,609	5,631	5,630

（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却等損益」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59期	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期
(a) 経費控除後の配当等収益	72.83円	84.09円	78.93円	93.84円	101.68円	75.68円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	4,801.58	4,859.52	4,894.85	4,917.78	4,922.89	4,953.23
(d) 分配準備積立金	790.30	730.26	699.46	677.95	686.88	681.15
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	5,664.72	5,673.88	5,673.25	5,689.58	5,711.47	5,710.06
(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)	5,584.72	5,593.88	5,593.25	5,609.58	5,631.47	5,630.06

（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・イールド債券の組み入れに際しては、ボトムアップ分析に基づく個別銘柄
 選択を重視した運用を継続する方針です。

○ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第59期～第64期		項 目 の 概 要
	(2015.10.14～2016.4.12)		
	金 額	比 率	
信託報酬	71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12,103円です。
（投信会社）	(24)	(0.201)	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）	(45)	(0.368)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(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	71	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、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含まず。

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

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

（2015年10月14日から2016年4月12日まで）

決算期	第 59 期 ～ 第 64 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）	1,574.957	200,105	2,030.83	252,200

(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10月14日から2016年4月12日まで）

第 59 期				～	第 64 期			
買 付		売 付		買 付		売 付		
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価	
	千口	千円	円		千口	千円	円	
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS（ケイマン諸島）	1,245.809	159,200	127	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS（ケイマン諸島）	2,030.83	252,200	124	

(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59期～第64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10月14日から2016年4月12日まで）

区 分	第 59 期			第 64 期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 61,081	百万円 5,000	% 8.2	百万円 11,349	百万円 -	% -
コール・ローン	2,378,703	-	-	-	-	-

(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59期～第64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 64 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS	千口 6,525.121	千円 742,258	% 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。

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）米ドル・コース（毎月分配型）

(2) 親投資信託残高

種 類	第58期末		第 64 期 末	
	□ 数	千□	□ 数	千□
ダイワ・マネー・マザーファンド	2,163	千円 2,163	2,163	千円 2,206

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年4月12日現在

項 目	第 64 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 742,258	% 98.3
ダイワ・マネー・マザーファンド	2,206	0.3
コール・ローン等、その他	10,329	1.4
投資信託財産総額	754,794	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11月12日)、(2015年12月14日)、(2016年1月12日)、(2016年2月12日)、(2016年3月14日)、(2016年4月12日)現在

項 目	第 59 期 末	第 60 期 末	第 61 期 末	第 62 期 末	第 63 期 末	第 64 期 末
(A) 資産	1,013,511,362円	968,162,039円	893,920,452円	800,293,645円	789,092,437円	754,794,552円
コール・ローン等	31,123,325	39,706,375	14,766,551	44,562,857	12,064,162	10,329,674
投資信託受益証券(評価額)	972,982,060	902,249,470	876,947,707	753,524,378	774,822,081	742,258,684
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	2,205,978	2,206,194	2,206,194	2,206,410	2,206,194	2,206,194
未収入金	7,199,999	24,000,000	—	—	—	—
(B) 負債	14,234,712	58,470,402	10,664,692	38,535,964	7,800,209	6,162,515
未払金	3,600,000	48,000,000	—	—	—	—
未払収益分配金	6,020,097	5,913,720	5,917,412	5,527,860	5,404,658	5,427,387
未払解約金	3,685,648	3,578,511	3,891,920	32,141,871	1,609,139	1,219
未払信託報酬	922,578	965,096	836,493	841,537	756,481	699,143
その他未払費用	6,389	13,075	18,867	24,696	29,931	34,766
(C) 純資産総額(A-B)	999,276,650	909,691,637	883,255,760	761,757,681	781,292,228	748,632,037
元本	752,512,206	739,215,105	739,676,618	690,982,620	675,582,280	678,423,378
次期繰越損益金	246,764,444	170,476,532	143,579,142	70,775,061	105,709,948	70,208,659
(D) 受益権総口数	752,512,206□	739,215,105□	739,676,618□	690,982,620□	675,582,280□	678,423,378□
1万口当り基準価額(C/D)	13,279円	12,306円	11,941円	11,024円	11,565円	11,035円

* 第58期末における元本額は730,065,318円、当作成期間（第59期～第64期）中における追加設定元本額は181,883,742円、同解約元本額は233,525,682円です。

* 第64期末の計算口数当りの純資産額は11,035円です。

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）米ドル・コース（毎月分配型）

■損益の状況

第59期 自2015年10月14日 至2015年11月12日 第62期 自2016年1月13日 至2016年2月12日
 第60期 自2015年11月13日 至2015年12月14日 第63期 自2016年2月13日 至2016年3月14日
 第61期 自2015年12月15日 至2016年1月12日 第64期 自2016年3月15日 至2016年4月12日

項 目	第 59 期	第 60 期	第 61 期	第 62 期	第 63 期	第 64 期
(A) 配当等収益	5,957,235円	7,188,218円	6,680,861円	7,331,754円	6,994,769円	5,838,768円
受取配当金	5,955,985	7,186,641	6,679,937	7,331,094	6,994,494	5,838,768
受取利息	1,250	1,577	924	660	275	—
(B) 有価証券売買損益	5,661,954	△ 70,206,090	△ 26,923,048	△ 64,466,495	35,678,085	△ 35,469,545
売買益	5,719,800	1,636,315	618,392	3,222,264	36,033,598	91,743
売買損	△ 57,846	△ 71,842,405	△ 27,541,440	△ 67,688,759	△ 355,513	△ 35,561,288
(C) 信託報酬等	△ 928,967	△ 971,782	△ 842,285	△ 847,366	△ 761,716	△ 703,978
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	10,690,222	△ 63,989,654	△ 21,084,472	△ 57,982,107	41,911,138	△ 30,334,755
(E) 前期繰越損益金	△ 17,790,081	△ 12,017,923	△ 78,077,323	△ 95,288,591	△ 154,156,944	△ 113,572,501
(F) 追加信託差損益金	259,884,400	252,397,829	248,658,349	229,573,619	223,360,412	219,543,302
(配当等相当額)	(361,325,272)	(359,223,765)	(362,060,997)	(339,810,658)	(332,582,075)	(336,038,783)
(売買損益相当額)	(△101,440,872)	(△106,825,936)	(△113,402,648)	(△110,237,039)	(△109,221,663)	(△116,495,481)
(G) 合計(D+E+F)	252,784,541	176,390,252	149,496,554	76,302,921	111,114,606	75,636,046
(H) 収益分配金	△ 6,020,097	△ 5,913,720	△ 5,917,412	△ 5,527,860	△ 5,404,658	△ 5,427,387
次期繰越損益金(G+H)	246,764,444	170,476,532	143,579,142	70,775,061	105,709,948	70,208,659
追加信託差損益金	259,884,400	252,397,829	248,658,349	229,573,619	223,360,412	219,543,302
(配当等相当額)	(361,325,272)	(359,223,765)	(362,060,997)	(339,810,658)	(332,582,075)	(336,038,783)
(売買損益相当額)	(△101,440,872)	(△106,825,936)	(△113,402,648)	(△110,237,039)	(△109,221,663)	(△116,495,481)
分配準備積立金	58,932,069	54,284,767	51,658,790	47,802,096	47,870,107	45,918,252
繰越損益金	△ 72,052,025	△ 136,206,064	△ 156,737,997	△ 206,600,654	△ 165,520,571	△ 195,252,895

(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 59 期	第 60 期	第 61 期	第 62 期	第 63 期	第 64 期
(a) 経費控除後の配当等収益	5,481,023円	6,216,513円	5,838,626円	6,484,402円	6,869,906円	5,134,790円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	361,325,272	359,223,765	362,060,997	339,810,658	332,582,075	336,038,783
(d) 分配準備積立金	59,471,143	53,981,974	51,737,576	46,845,554	46,404,859	46,210,849
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	426,277,438	419,422,252	419,637,199	393,140,614	385,856,840	387,384,422
(f) 分配金	6,020,097	5,913,720	5,917,412	5,527,860	5,404,658	5,427,387
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	420,257,341	413,508,532	413,719,787	387,612,754	380,452,182	381,957,035
(h) 受益権総口数	752,512,206□	739,215,105□	739,676,618□	690,982,620□	675,582,280□	678,423,378□

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）米ドル・コース（毎月分配型）

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 59 期	第 60 期	第 61 期	第 62 期	第 63 期	第 64 期
1 万 口 当 り 分 配 金	80円	80円	80円	80円	80円	80円
（ 単 価 ）	(13,279円)	(12,306円)	(11,941円)	(11,024円)	(11,565円)	(11,035円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

★豪ドル・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			BofA ML US.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	投資信託受託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税金込み配分	期騰落率	(参考指数)	期騰落率	(参考指数)	期騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
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
59期末(2015年11月12日)	8,591	100	△3.0	13,297	△0.4	87.78	△0.2	0.3	98.8	2,449
60期末(2015年12月14日)	8,127	100	△4.2	12,780	△3.9	86.65	△1.3	0.3	98.3	2,287
61期末(2016年1月12日)	7,603	100	△5.2	12,715	△0.5	82.46	△4.8	0.4	98.8	2,150
62期末(2016年2月12日)	7,088	100	△5.5	12,127	△4.6	79.89	△3.1	0.7	98.8	1,992
63期末(2016年3月14日)	7,868	100	12.4	13,106	8.1	86.24	7.9	0.1	98.9	2,185
64期末(2016年4月12日)	7,522	100	△3.1	13,288	1.4	82.10	△4.8	-	98.8	1,984

(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・コンストレイント・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・コンストレイント・インデックス (米ドルベース) の著作権、知的所有権、その他一切の権利はBofAメリルリンチ社が有しています。BofAメリルリンチ社は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

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

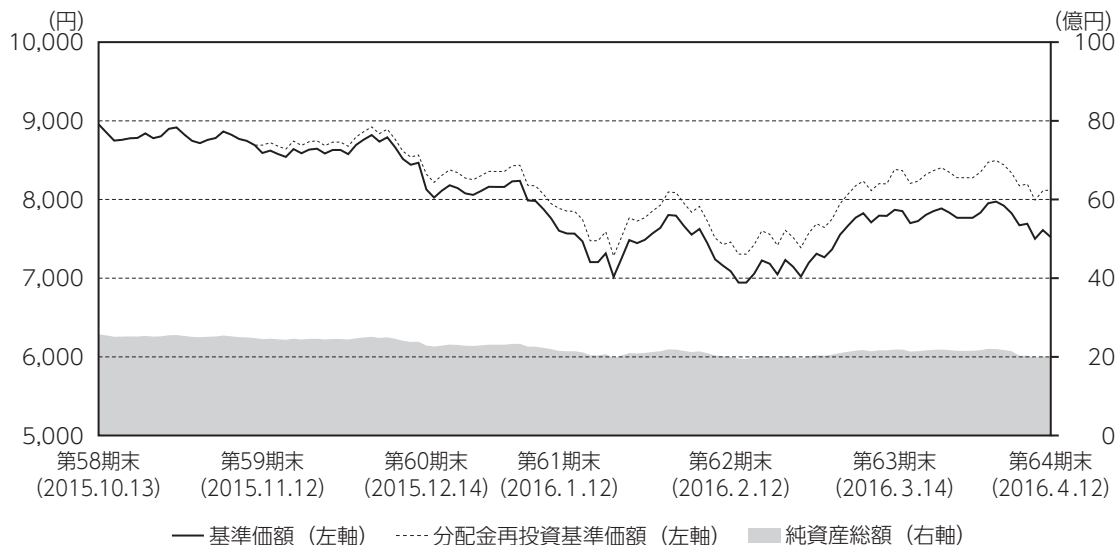
(注4) 為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。

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

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (轉換社債券) 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59期首：8,957円

第64期末：7,522円（既払分配金600円）

騰落率：△9.3%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

GIM トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド 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、米ドル建ての高金利社債（以下「ハイ・イールド債券」といいます。）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、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 豪ドル・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)		豪ドル為替レート		公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第59期	(期首) 2015年10月13日	円 8,957	% -	13,352	% -	円 87.95	% -	% 0.3	% 98.9
	10月末	8,717	△ 2.7	13,423	0.5	85.97	△2.3	0.4	99.0
	(期末) 2015年11月12日	8,691	△ 3.0	13,297	△0.4	87.78	△0.2	0.3	98.8
第60期	(期首) 2015年11月12日	8,591	-	13,297	-	87.78	-	0.3	98.8
	11月末	8,576	△ 0.2	13,101	△1.5	88.12	0.4	0.3	99.0
	(期末) 2015年12月14日	8,227	△ 4.2	12,780	△3.9	86.65	△1.3	0.3	98.3
第61期	(期首) 2015年12月14日	8,127	-	12,780	-	86.65	-	0.3	98.3
	12月末	8,230	1.3	12,773	△0.1	87.92	1.5	0.3	98.9
	(期末) 2016年 1月12日	7,703	△ 5.2	12,715	△0.5	82.46	△4.8	0.4	98.8
第62期	(期首) 2016年 1月12日	7,603	-	12,715	-	82.46	-	0.4	98.8
	1月末	7,641	0.5	12,538	△1.4	85.66	3.9	0.6	99.0
	(期末) 2016年 2月12日	7,188	△ 5.5	12,127	△4.6	79.89	△3.1	0.7	98.8
第63期	(期首) 2016年 2月12日	7,088	-	12,127	-	79.89	-	0.7	98.8
	2月末	7,310	3.1	12,568	3.6	80.95	1.3	0.3	98.9
	(期末) 2016年 3月14日	7,968	12.4	13,106	8.1	86.24	7.9	0.1	98.9
第64期	(期首) 2016年 3月14日	7,868	-	13,106	-	86.24	-	0.1	98.9
	3月末	7,952	1.1	13,166	0.5	86.25	0.0	-	98.5
	(期末) 2016年 4月12日	7,622	△ 3.1	13,288	1.4	82.10	△4.8	-	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

米国ハイ・イールド債券市況はやや下落しました。第59期首から2016年2月にかけて、原油価格の下落や新興国経済への懸念による市場心理の悪化を受けて、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が続きました。しかし2月後半以降は、原油価格に底打ち感が見られると市場のリスク回避姿勢の後退が鮮明となり、上昇に転じました。

○為替相場

豪ドルは対円で下落しました。第59期首から2016年2月にかけて、新興国経済への懸念や商品市況の低迷を背景に下落しましたが、その後は原油価格の底打ち感などによりやや上昇しました。

○短期金利市況

RBA（オーストラリア準備銀行）は政策金利を2.00%に据え置きました。一方、FRB（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを0.25～0.50%に引き上げました。

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

○GIM・USハイ・イールド（AUDクラス）

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

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・イールド債券の組み入れに際しては、引き続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行ないました。

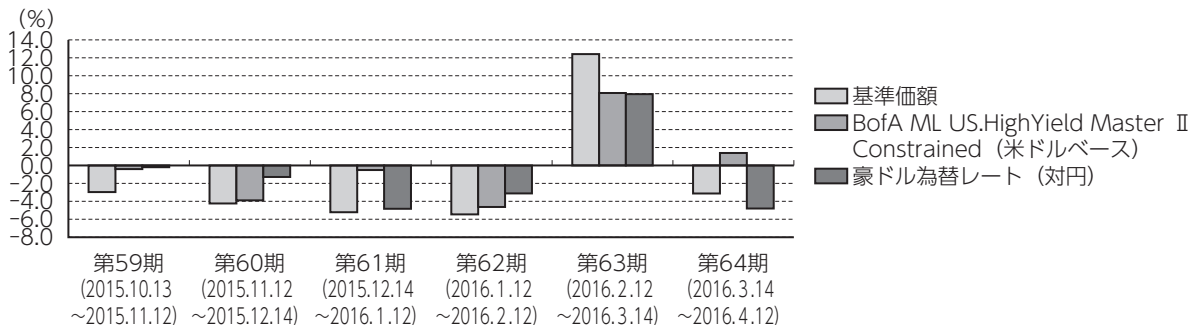
○ダイワ・マネー・マザーファンド

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59期から第64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59期	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期
	2015年10月14日 ～2015年11月12日	2015年11月13日 ～2015年12月14日	2015年12月15日 ～2016年1月12日	2016年1月13日 ～2016年2月12日	2016年2月13日 ～2016年3月14日	2016年3月15日 ～2016年4月12日
当期分配金（税込み）（円）	100	100	100	100	100	100
対基準価額比率（％）	1.15	1.22	1.30	1.39	1.26	1.31
当期の収益（円）	61	75	65	72	77	63
当期の収益以外（円）	38	24	34	27	22	36
翌期繰越分配対象額（円）	3,596	3,571	3,536	3,509	3,486	3,450

（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59期	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期
(a) 経費控除後の配当等収益	61.16円	75.20円	65.31円	72.26円	77.50円	63.71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	2,419.26	2,422.00	2,430.64	2,437.74	2,441.53	2,442.92
(d) 分配準備積立金	1,215.79	1,174.22	1,140.78	1,099.30	1,067.89	1,044.01
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,696.22	3,671.42	3,636.74	3,609.30	3,586.94	3,550.65
(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)	3,596.22	3,571.42	3,536.74	3,509.30	3,486.94	3,450.65

（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
 ミアの獲得をめざします。

○GIM・USハイ・イールド（AUDクラス）

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第59期～第64期		項 目 の 概 要
	(2015.10.14～2016.4.12)		
	金 額	比 率	
信託報酬	46円	0.579%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,004円です。
（投信会社）	(16)	(0.199)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(29)	(0.364)	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	47	0.583	

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

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

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

（2015年10月14日から2016年4月12日まで）

決算期	第 59 期 ～ 第 64 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	1,808.341	162,428	4,424.224	392,600

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

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

（2015年10月14日から2016年4月12日まで）

第 59 期				～	第 64 期			
買 付				売 付				
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	
	千口	千円	円		千口	千円	円	
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS（ケイマン諸島）	370.379	34,000	91	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS（ケイマン諸島）	4,424.224	392,600	88	

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(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59期～第64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10月14日から2016年4月12日まで）

区 分	第 59 期			第 64 期		
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況 D	D/C
公社債	百万円 61,081	百万円 5,000	% 8.2	百万円 11,349	百万円 -	% -
コール・ローン	2,378,703	-	-	-	-	-

(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59期～第64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 64 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS	千口 22,848.144	千円 1,960,119	% 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58期末		第 64 期 末	
	□ 数	千□	□ 数	千□
ダイワ・マネー・マザーファンド		千円 13,761		千円 13,761
				千円 14,034

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年4月12日現在

項 目	第 64 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,960,119	% 97.4
ダイワ・マネー・マザーファンド	14,034	0.7
コール・ローン等、その他	39,184	1.9
投資信託財産総額	2,013,337	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11月12日)、(2015年12月14日)、(2016年1月12日)、(2016年2月12日)、(2016年3月14日)、(2016年4月12日)現在

項 目	第 59 期 末	第 60 期 末	第 61 期 末	第 62 期 末	第 63 期 末	第 64 期 末
(A) 資産	2,481,949,855円	2,336,840,549円	2,181,139,656円	2,023,773,786円	2,215,763,772円	2,013,337,829円
コール・ローン等	48,330,920	57,346,693	41,802,251	41,835,364	39,927,506	39,184,358
投資信託受益証券(評価額)	2,419,586,281	2,249,459,827	2,125,303,375	1,967,903,016	2,161,802,236	1,960,119,441
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	14,032,654	14,034,030	14,034,030	14,035,406	14,034,030	14,034,030
未収入金	—	15,999,999	—	—	—	—
(B) 負債	32,689,059	49,385,094	30,450,096	31,248,438	29,885,719	28,457,863
未払金	—	8,000,000	—	—	—	—
未払収益分配金	28,509,994	28,146,711	28,288,349	28,112,328	27,782,165	26,388,888
未払解約金	1,753,800	10,705,603	2,510	1,000,000	—	—
未払信託報酬	2,408,552	2,498,731	2,110,547	2,073,041	2,026,427	1,978,128
その他未払費用	16,713	34,049	48,690	63,069	77,127	90,847
(C) 純資産総額(A-B)	2,449,260,796	2,287,455,455	2,150,689,560	1,992,525,348	2,185,878,053	1,984,879,966
元本	2,850,999,426	2,814,671,192	2,828,834,964	2,811,232,876	2,778,216,540	2,638,888,800
次期繰越損益金	△ 401,738,630	△ 527,215,737	△ 678,145,404	△ 818,707,528	△ 592,338,487	△ 654,008,834
(D) 受益権総口数	2,850,999,426□	2,814,671,192□	2,828,834,964□	2,811,232,876□	2,778,216,540□	2,638,888,800□
1万口当り基準価額(C/D)	8,591円	8,127円	7,603円	7,088円	7,868円	7,522円

*第58期末における元本額は2,870,326,137円、当作成期間（第59期～第64期）中における追加設定元本額は69,732,056円、同解約元本額は301,169,393円です。

*第64期末の計算口数当りの純資産額は7,522円です。

*第64期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は654,008,834円です。

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）豪ドル・コース（毎月分配型）

■損益の状況

第59期 自2015年10月14日 至2015年11月12日 第62期 自2016年1月13日 至2016年2月12日
 第60期 自2015年11月13日 至2015年12月14日 第63期 自2016年2月13日 至2016年3月14日
 第61期 自2015年12月15日 至2016年1月12日 第64期 自2016年3月15日 至2016年4月12日

項 目	第 59 期	第 60 期	第 61 期	第 62 期	第 63 期	第 64 期
(A) 配当等収益	19,863,556円	23,682,206円	20,602,375円	22,401,706円	21,711,993円	18,806,394円
受取配当金	19,862,595	23,681,126	20,601,454	22,400,901	21,711,763	18,806,394
受取利息	961	1,080	921	805	230	-
(B) 有価証券売買損益	△ 93,332,992	△123,611,577	△ 138,450,487	△ 137,024,461	224,613,328	△ 81,802,689
売買益	470,518	351,916	10,297	1,034,718	225,331,595	1,164,674
売買損	△ 93,803,510	△123,963,493	△ 138,460,784	△ 138,059,179	△ 718,267	△ 82,967,363
(C) 信託報酬等	△ 2,425,265	△ 2,516,067	△ 2,125,188	△ 2,087,420	△ 2,040,485	△ 1,991,848
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 75,894,701	△102,445,438	△ 119,973,300	△ 116,710,175	244,284,836	△ 64,988,143
(E) 前期繰越損益金	△436,435,529	△532,704,361	△ 661,623,890	△ 799,897,974	△ 930,434,300	△ 677,229,121
(F) 追加信託差損益金	139,101,594	136,080,773	131,740,135	126,012,949	121,593,142	114,597,318
(配当等相当額)	(689,731,752)	(681,715,109)	(687,589,779)	(685,306,531)	(678,312,207)	(644,659,575)
(売買損益相当額)	(△550,630,158)	(△545,634,336)	(△ 555,849,644)	(△ 559,293,582)	(△ 556,719,065)	(△ 530,062,257)
(G) 合計(D+E+F)	△373,228,636	△499,069,026	△ 649,857,055	△ 790,595,200	△ 564,556,322	△ 627,619,946
(H) 収益分配金	△ 28,509,994	△ 28,146,711	△ 28,288,349	△ 28,112,328	△ 27,782,165	△ 26,388,888
次期繰越損益金(G+H)	△401,738,630	△527,215,737	△ 678,145,404	△ 818,707,528	△ 592,338,487	△ 654,008,834
追加信託差損益金	139,101,594	136,080,773	131,740,135	126,012,949	121,593,142	114,597,318
(配当等相当額)	(689,731,752)	(681,715,109)	(687,589,779)	(685,306,531)	(678,312,207)	(644,659,575)
(売買損益相当額)	(△550,630,158)	(△545,634,336)	(△ 555,849,644)	(△ 559,293,582)	(△ 556,719,065)	(△ 530,062,257)
分配準備積立金	335,552,067	323,524,287	312,897,632	301,241,018	290,435,550	265,930,203
繰越損益金	△876,392,291	△986,820,797	△1,122,783,171	△1,245,961,495	△1,004,367,179	△1,034,536,355

(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 59 期	第 60 期	第 61 期	第 62 期	第 63 期	第 64 期
(a) 経費控除後の配当等収益	17,438,745円	21,166,642円	18,477,518円	20,314,389円	21,532,099円	16,814,540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	689,731,752	681,715,109	687,589,779	685,306,531	678,312,207	644,659,575
(d) 分配準備積立金	346,623,316	330,504,356	322,708,463	309,038,957	296,685,616	275,504,551
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,053,793,813	1,033,386,107	1,028,775,760	1,014,659,877	996,529,922	936,978,666
(f) 分配金	28,509,994	28,146,711	28,288,349	28,112,328	27,782,165	26,388,888
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	1,025,283,819	1,005,239,396	1,000,487,411	986,547,549	968,747,757	910,589,778
(h) 受益権総口数	2,850,999,426□	2,814,671,192□	2,828,834,964□	2,811,232,876□	2,778,216,540□	2,638,888,800□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 59 期	第 60 期	第 61 期	第 62 期	第 63 期	第 64 期
1 万 口 当 り 分 配 金	100円	100円	100円	100円	100円	100円
（ 単 価 ）	(8,591円)	(8,127円)	(7,603円)	(7,088円)	(7,868円)	(7,522円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

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）

★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	期騰落率	(参考指数)	期騰落率	(参考指数)	期騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
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
61期末(2015年11月12日)	4,837	100	0.4	13,404	△0.4	32.66	2.4	0.2	99.1	26,144
62期末(2015年12月14日)	4,356	100	△ 7.9	12,883	△3.9	31.20	△ 4.5	0.2	99.1	23,329
63期末(2016年1月12日)	4,029	100	△ 5.2	12,817	△0.5	29.06	△ 6.9	0.3	99.0	21,020
64期末(2016年2月12日)	3,778	100	△ 3.7	12,224	△4.6	28.16	△ 3.1	0.5	98.9	19,670
65期末(2016年3月14日)	4,266	100	15.6	13,211	8.1	31.76	12.8	0.0	99.1	22,050
66期末(2016年4月12日)	4,118	100	△ 1.1	13,395	1.4	30.95	△ 2.6	-	99.0	21,038

(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 (米ドルベース) の著作権、知的所有権、その他一切の権利はBofAメリルリンチ社が有しています。BofAメリルリンチ社は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

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

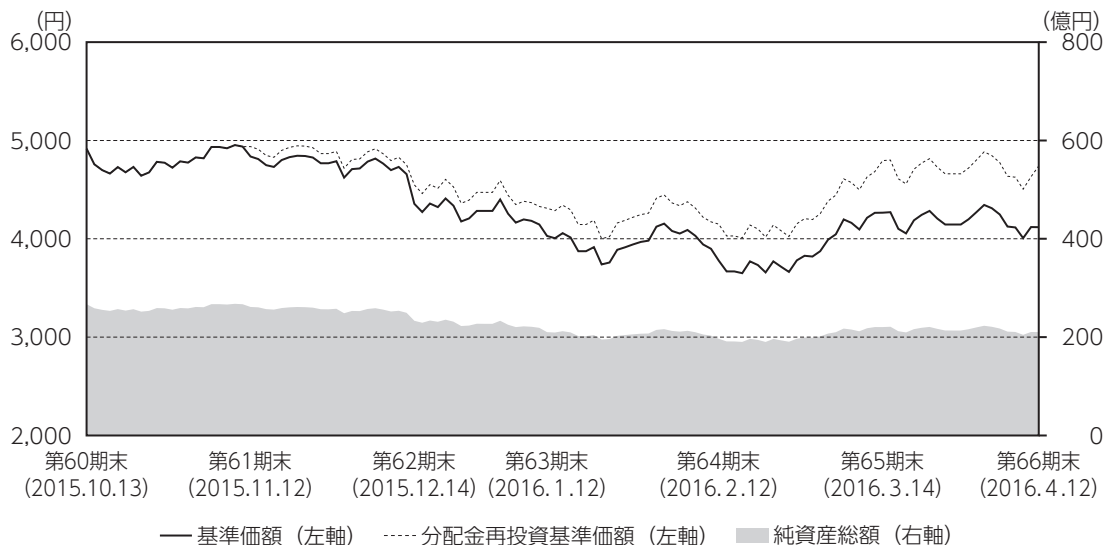
(注4) 為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。

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

(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61期首：4,917円

第66期末：4,118円（既払分配金600円）

騰落率：△3.6%（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、米ドル建ての高金利社債（以下「ハイ・イールド債券」といいます。）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、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型） 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		
第61期	(期首) 2015年10月13日	円 4,917	% -	13,460	% -	円 31.88	% -	% 0.2	% 98.8
	10月末	4,775	△ 2.9	13,531	0.5	31.39	△ 1.5	0.3	99.2
	(期末) 2015年11月12日	4,937	0.4	13,404	△0.4	32.66	2.4	0.2	99.1
第62期	(期首) 2015年11月12日	4,837	-	13,404	-	32.66	-	0.2	99.1
	11月末	4,789	△ 1.0	13,206	△1.5	31.93	△ 2.2	0.2	99.1
	(期末) 2015年12月14日	4,456	△ 7.9	12,883	△3.9	31.20	△ 4.5	0.2	99.1
第63期	(期首) 2015年12月14日	4,356	-	12,883	-	31.20	-	0.2	99.1
	12月末	4,400	1.0	12,875	△0.1	31.18	△ 0.1	0.2	99.0
	(期末) 2016年 1月12日	4,129	△ 5.2	12,817	△0.5	29.06	△ 6.9	0.3	99.0
第64期	(期首) 2016年 1月12日	4,029	-	12,817	-	29.06	-	0.3	99.0
	1月末	3,981	△ 1.2	12,639	△1.4	29.70	2.2	0.5	99.0
	(期末) 2016年 2月12日	3,878	△ 3.7	12,224	△4.6	28.16	△ 3.1	0.5	98.9
第65期	(期首) 2016年 2月12日	3,778	-	12,224	-	28.16	-	0.5	98.9
	2月末	3,828	1.3	12,669	3.6	28.41	0.9	0.3	99.0
	(期末) 2016年 3月14日	4,366	15.6	13,211	8.1	31.76	12.8	0.0	99.1
第66期	(期首) 2016年 3月14日	4,266	-	13,211	-	31.76	-	0.0	99.1
	3月末	4,269	0.1	13,272	0.5	31.25	△ 1.6	-	98.8
	(期末) 2016年 4月12日	4,218	△ 1.1	13,395	1.4	30.95	△ 2.6	-	99.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

○米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況はやや下落しました。第61期首から2016年2月にかけて、原油価格の下落や新興国経済への懸念による市場心理の悪化を受けて、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が続きました。しかし2月後半以降は、原油価格に底打ち感が見られると市場のリスク回避姿勢の後退が鮮明となり、上昇に転じました。

○為替相場

ブラジル・レアルは対円でやや下落しました。第61期首から2016年2月にかけて、新興国経済への懸念や商品市況の低迷を背景に下落しましたが、その後は原油価格の底打ち感などにより上昇に転じました。

○短期金利市況

ブラジルでは、中央銀行が政策金利を14.25%で据え置きました。一方、F R B（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを0.25～0.50%に引き上げました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

主として、G I M・U Sハイ・イールド（B R Lクラス）の受益証券への投資割合を高位に保つことによって、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。

○G I M・U Sハイ・イールド（B R Lクラス）

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、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・イールド債券の組み入れに際しては、引き続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行ないました。

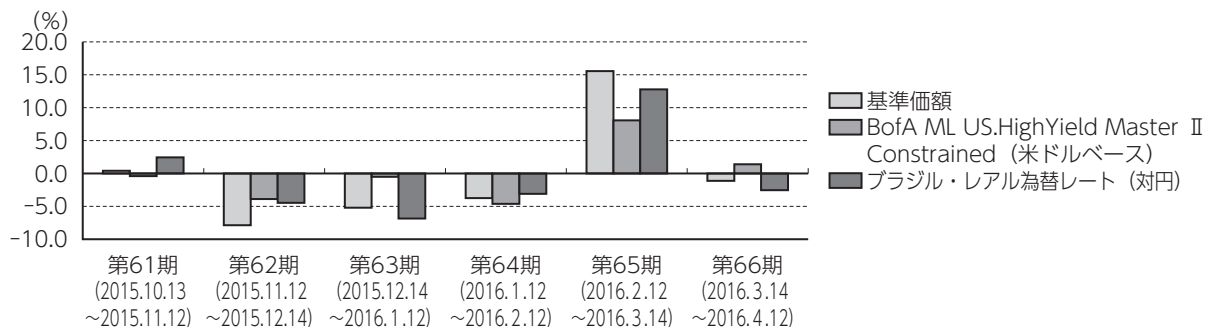
○ダイワ・マネー・マザーファンド

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61期から第66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61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
	2015年10月14日 ～2015年11月12日	2015年11月13日 ～2015年12月14日	2015年12月15日 ～2016年1月12日	2016年1月13日 ～2016年2月12日	2016年2月13日 ～2016年3月14日	2016年3月15日 ～2016年4月12日
当期分配金（税込み）（円）	100	100	100	100	100	100
対基準価額比率（％）	2.03	2.24	2.42	2.58	2.29	2.37
当期の収益（円）	75	92	74	79	77	69
当期の収益以外（円）	24	7	25	20	22	30
翌期繰越分配対象額（円）	672	665	639	619	596	566

(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61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
(a) 経費控除後の配当等収益	75.86円	92.14円	74.85円	79.18円	77.38円	69.59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	419.95	422.07	423.06	426.22	427.55	428.27
(d) 分配準備積立金	276.71	250.82	241.98	214.14	192.04	168.75
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	772.53	765.04	739.90	719.55	696.99	666.62
(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)	672.53	665.04	639.90	619.55	596.99	566.62

(注) 下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

○当ファンド

主として、GIM・USハイ・イールド（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・リアルの為替値上がり益や為替取引
 によるプレミアムの獲得をめざします。

○GIM・USハイ・イールド（BRLクラス）

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第61期～第66期		項 目 の 概 要
	(2015.10.14～2016.4.12)		
	金 額	比 率	
信託報酬	25円	0.579%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は4,304円です。
（投信会社）	(9)	(0.199)	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）	(16)	(0.365)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(1)	(0.015)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 （監査費用）	0 (0)	0.003 (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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	25	0.583	

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

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

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2015年10月14日から2016年4月12日まで)

決算期	第 61 期 ~ 第 66 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）	61,605.072	2,856,403	104,049.322	4,820,300

(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10月14日から2016年4月12日まで)

第 61 期				~	第 66 期			
買 付		売 付		買 付		売 付		
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価	
	千口	千円	円		千口	千円	円	
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS (ケイマン諸島)	5,317.682	257,100	48	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS (ケイマン諸島)	104,049.322	4,820,300	46	

(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61期～第66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10月14日から2016年4月12日まで)

区 分	第 61 期			第 66 期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 61,081	百万円 5,000	% 8.2	百万円 11,349	百万円 -	% -
コール・ローン	2,378,703	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.2%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ペーパ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61期～第66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 66 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島)	千口	千円	%
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS	454,221.139	20,831,489	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60期末	第 66 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	98,290	98,290	100,236

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年4月12日現在

項 目	第 66 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	20,831,489	96.4
ダイワ・マネー・マザーファンド	100,236	0.5
コール・ローン等、その他	676,810	3.1
投資信託財産総額	21,608,536	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11月12日)、(2015年12月14日)、(2016年1月12日)、(2016年2月12日)、(2016年3月14日)、(2016年4月12日)現在

項 目	第 61 期 末	第 62 期 末	第 63 期 末	第 64 期 末	第 65 期 末	第 66 期 末
(A) 資産	26,768,001,301円	23,955,222,851円	22,136,674,676円	20,253,278,047円	22,636,799,916円	21,608,536,998円
コール・ローン等	718,631,121	737,369,531	691,304,105	652,412,071	665,220,155	676,810,183
投資信託受益証券(評価額)	25,917,143,110	23,117,616,420	20,799,533,672	19,460,619,248	21,851,342,862	20,831,489,915
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	100,227,071	100,236,900	100,236,900	100,246,729	100,236,900	100,236,900
未収入金	31,999,999	—	545,599,999	39,999,999	19,999,999	—
(B) 負債	623,176,023	625,871,733	1,116,528,990	582,646,614	585,927,084	569,918,445
未払金	16,000,000	—	272,800,000	20,000,000	10,000,000	—
未払収益分配金	540,547,302	535,539,432	521,694,832	520,674,503	516,955,641	510,902,061
未払解約金	41,651,340	63,771,966	300,493,416	20,899,868	38,222,011	38,144,131
未払信託報酬	24,805,142	26,206,125	21,040,432	20,430,072	19,968,606	19,952,879
その他未払費用	172,239	354,210	500,310	642,171	780,826	919,374
(C) 純資産総額(A-B)	26,144,825,278	23,329,351,118	21,020,145,686	19,670,631,433	22,050,872,832	21,038,618,553
元本	54,054,730,252	53,553,943,283	52,169,483,223	52,067,450,341	51,695,564,119	51,090,206,141
次期繰越損益金	△27,909,904,974	△30,224,592,165	△31,149,337,537	△32,396,818,908	△29,644,691,287	△30,051,587,588
(D) 受益権総口数	54,054,730,252□	53,553,943,283□	52,169,483,223□	52,067,450,341□	51,695,564,119□	51,090,206,141□
1万口当り基準価額(C/D)	4,837円	4,356円	4,029円	3,778円	4,266円	4,118円

* 第60期末における元本額は54,318,833,360円、当作成期間（第61期～第66期）中における追加設定元本額は1,970,062,199円、同解約元本額は5,198,689,418円です。

* 第66期末の計算口数当りの純資産額は4,118円です。

* 第66期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は30,051,587,588円です。

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

■損益の状況

第61期 自2015年10月14日 至2015年11月12日 第64期 自2016年1月13日 至2016年2月12日
 第62期 自2015年11月13日 至2015年12月14日 第65期 自2016年2月13日 至2016年3月14日
 第63期 自2015年12月15日 至2016年1月12日 第66期 自2016年3月15日 至2016年4月12日

項目	第 61 期	第 62 期	第 63 期	第 64 期	第 65 期	第 66 期
(A) 配当等収益	435,080,843円	519,835,875円	411,705,288円	432,845,908円	402,691,031円	375,635,517円
受取配当金	435,070,953	519,823,023	411,695,969	432,835,644	402,687,525	375,635,513
受取利息	9,890	12,852	9,319	10,264	3,506	4
(B) 有価証券売買損益	△ 301,539,545	△ 2,528,721,957	△ 1,574,799,125	△ 1,200,154,284	2,655,599,655	△ 598,363,842
売買益	6,819,058	11,554,137	26,422,603	7,693,673	2,663,388,391	7,358,568
売買損	△ 308,358,603	△ 2,540,276,094	△ 1,601,221,728	△ 1,207,847,957	△ 7,788,736	△ 605,722,410
(C) 信託報酬等	△ 24,977,381	△ 26,388,096	△ 21,186,532	△ 20,571,933	△ 20,107,261	△ 20,091,427
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	108,563,917	△ 2,035,274,178	△ 1,184,280,369	△ 787,880,309	3,038,183,425	△ 242,819,752
(E) 前期繰越損益金	△ 20,499,174,859	△ 20,592,989,511	△ 22,473,885,953	△ 23,832,557,069	△ 24,796,246,617	△ 21,926,745,826
(F) 追加信託差損益金	△ 6,978,746,730	△ 7,060,789,044	△ 6,969,476,383	△ 7,255,707,027	△ 7,369,672,454	△ 7,371,119,949
(配当等相当額)	(2,270,030,635)	(2,260,371,663)	(2,207,093,291)	(2,219,251,313)	(2,210,281,332)	(2,188,049,120)
(売買損益相当額)	(△ 9,248,777,365)	(△ 9,321,160,707)	(△ 9,176,569,674)	(△ 9,474,958,340)	(△ 9,579,953,786)	(△ 9,559,169,069)
(G) 合計(D+E+F)	△ 27,369,357,672	△ 29,689,052,733	△ 30,627,642,705	△ 31,876,144,405	△ 29,127,735,646	△ 29,540,685,527
(H) 収益分配金	△ 540,547,302	△ 535,539,432	△ 521,694,832	△ 520,674,503	△ 516,955,641	△ 510,902,061
次期繰越損益金(G+H)	△ 27,909,904,974	△ 30,224,592,165	△ 31,149,337,537	△ 32,396,818,908	△ 29,644,691,287	△ 30,051,587,588
追加信託差損益金	△ 6,978,746,730	△ 7,060,789,044	△ 6,969,476,383	△ 7,255,707,027	△ 7,369,672,454	△ 7,371,119,949
(配当等相当額)	(2,270,030,635)	(2,260,371,663)	(2,207,093,291)	(2,219,251,313)	(2,210,281,332)	(2,188,049,120)
(売買損益相当額)	(△ 9,248,777,365)	(△ 9,321,160,707)	(△ 9,176,569,674)	(△ 9,474,958,340)	(△ 9,579,953,786)	(△ 9,559,169,069)
分配準備積立金	1,365,338,107	1,301,191,348	1,131,262,565	1,006,614,058	875,892,488	706,839,761
繰越損益金	△ 22,296,496,351	△ 24,464,994,469	△ 25,311,123,719	△ 26,147,725,939	△ 23,150,911,321	△ 23,387,307,400

(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 61 期	第 62 期	第 63 期	第 64 期	第 65 期	第 66 期
(a) 経費控除後の配当等収益	410,106,735円	493,451,397円	390,521,095円	412,274,731円	400,041,983円	355,544,030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	2,270,030,635	2,260,371,663	2,207,093,291	2,219,251,313	2,210,281,332	2,188,049,120
(d) 分配準備積立金	1,495,778,674	1,343,279,383	1,262,436,302	1,115,013,830	992,806,146	862,197,792
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,175,916,044	4,097,102,443	3,860,050,688	3,746,539,874	3,603,129,461	3,405,790,942
(f) 分配金	540,547,302	535,539,432	521,694,832	520,674,503	516,955,641	510,902,061
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	3,635,368,742	3,561,563,011	3,338,355,856	3,225,865,371	3,086,173,820	2,894,888,881
(h) 受益権総口数	54,054,730,252□	53,553,943,283□	52,169,483,223□	52,067,450,341□	51,695,564,119□	51,090,206,141□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 61 期	第 62 期	第 63 期	第 64 期	第 65 期	第 66 期
1 万口当り分配金	100円	100円	100円	100円	100円	100円
（単 価）	(4,837円)	(4,356円)	(4,029円)	(3,778円)	(4,266円)	(4,118円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

★日本円・コース (毎月分配型)

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			BofA ML US.HighYield Master II Constrained (米ドルベース)		公社債 組入比率	投資 組入	信託 証券 比率	純資 産額
	(分配落)	税込み 分配 円	期中 騰落 率	(参考指数)	期中 騰落 率				
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	
61期末(2015年11月12日)	8,955	50	△1.3	13,404	△0.4	0.3	98.9	4,615	
62期末(2015年12月14日)	8,452	50	△5.1	12,883	△3.9	0.3	98.6	4,217	
63期末(2016年1月12日)	8,425	50	0.3	12,817	△0.5	0.4	98.6	3,973	
64期末(2016年2月12日)	8,001	50	△4.4	12,224	△4.6	0.6	98.9	3,558	
65期末(2016年3月14日)	8,467	50	6.4	13,211	8.1	0.1	99.0	3,719	
66期末(2016年4月12日)	8,499	50	1.0	13,395	1.4	-	98.9	3,677	

(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 (米ドルベース) の著作権、知的所有権、その他一切の権利はBofAメリルリンチ社が有しています。BofAメリルリンチ社は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

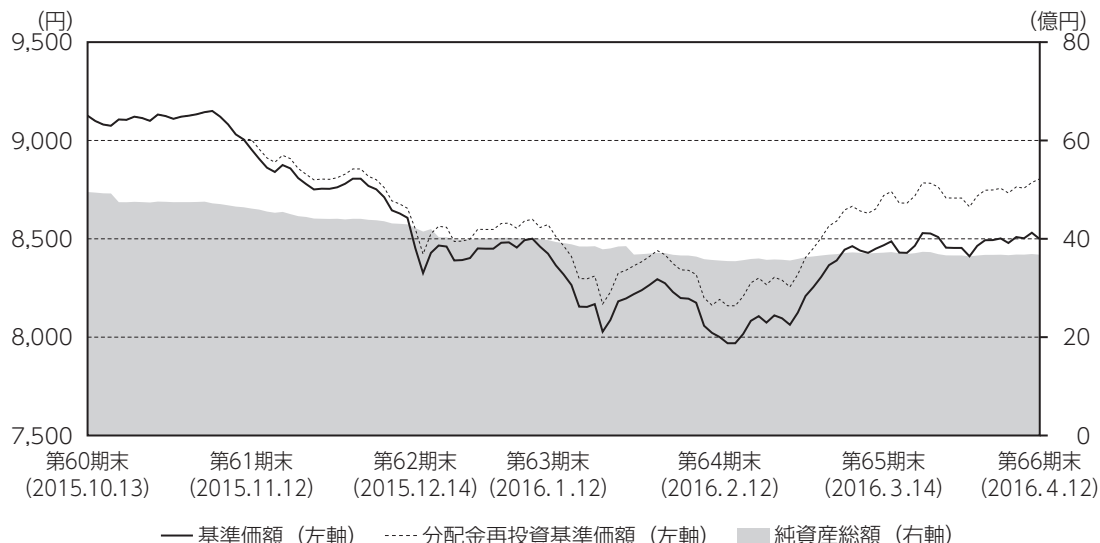
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

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

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

《運用経過》

基準価額等の推移について



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

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■ 基準価額・騰落率

第61期首：9,126円

第66期末：8,499円（既払分配金300円）

騰落率：△3.5%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

GIM 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、米ドル建ての高金利社債（以下「ハイ・イールド債券」といいます。）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、主に債券価格が下落したことから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 日本円・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 率		投 資 信 託 組 入 比 率
		円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	
第61期	(期首)2015年10月13日	9,126	—	13,460	—	0.3	99.0
	10月末	9,126	0.0	13,531	0.5	0.3	99.1
	(期末)2015年11月12日	9,005	△1.3	13,404	△0.4	0.3	98.9
第62期	(期首)2015年11月12日	8,955	—	13,404	—	0.3	98.9
	11月末	8,762	△2.2	13,206	△1.5	0.3	98.5
	(期末)2015年12月14日	8,502	△5.1	12,883	△3.9	0.3	98.6
第63期	(期首)2015年12月14日	8,452	—	12,883	—	0.3	98.6
	12月末	8,480	0.3	12,875	△0.1	0.3	99.1
	(期末)2016年 1月12日	8,475	0.3	12,817	△0.5	0.4	98.6
第64期	(期首)2016年 1月12日	8,425	—	12,817	—	0.4	98.6
	1月末	8,265	△1.9	12,639	△1.4	0.6	99.0
	(期末)2016年 2月12日	8,051	△4.4	12,224	△4.6	0.6	98.9
第65期	(期首)2016年 2月12日	8,001	—	12,224	—	0.6	98.9
	2月末	8,209	2.6	12,669	3.6	0.3	98.9
	(期末)2016年 3月14日	8,517	6.4	13,211	8.1	0.1	99.0
第66期	(期首)2016年 3月14日	8,467	—	13,211	—	0.1	99.0
	3月末	8,464	△0.0	13,272	0.5	—	99.1
	(期末)2016年 4月12日	8,549	1.0	13,395	1.4	—	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

米国ハイ・イールド債券市況はやや下落しました。第61期首から2016年2月にかけて、原油価格の下落や新興国経済への懸念による市場心理の悪化を受けて、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が続きました。しかし2月後半以降は、原油価格に底打ち感が見られると市場のリスク回避姿勢の後退が鮮明となり、上昇に転じました。

○短期金利市況

日本では、日銀がマイナス金利の導入を決定するなど量的・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、F R B（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを0.25～0.50%に引き上げました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

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

○G I M・U Sハイ・イールド（J P Yクラス）

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、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・イールド債券の組み入れに際しては、引き続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行ないました。

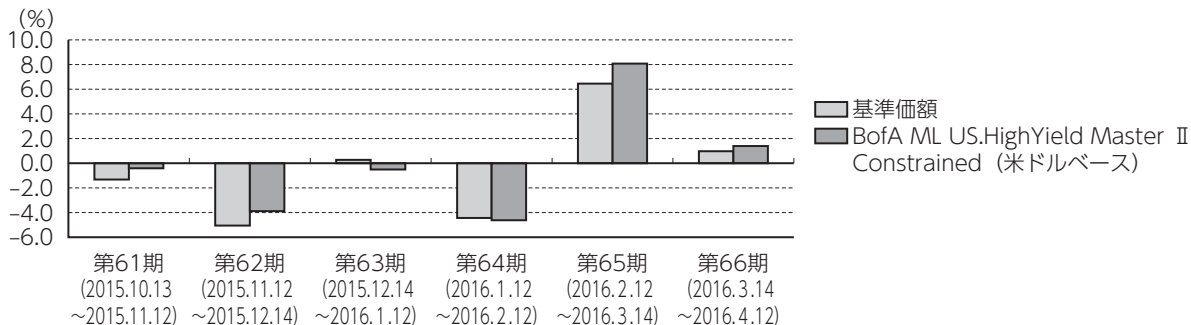
○ダイワ・マネー・マザーファンド

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61期から第66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61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
	2015年10月14日 ～2015年11月12日	2015年11月13日 ～2015年12月14日	2015年12月15日 ～2016年1月12日	2016年1月13日 ～2016年2月12日	2016年2月13日 ～2016年3月14日	2016年3月15日 ～2016年4月12日
当期分配金（税込み）（円）	50	50	50	50	50	50
対基準価額比率（％）	0.56	0.59	0.59	0.62	0.59	0.58
当期の収益（円）	48	50	50	50	50	50
当期の収益以外（円）	1	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	890	899	901	916	937	944

（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61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
(a) 経費控除後の配当等収益	48.27円	58.39円	51.91円	65.45円	71.10円	56.44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	821.31	821.41	821.87	822.33	822.80	823.02
(d) 分配準備積立金	71.16	69.35	77.28	78.82	93.89	114.81
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	940.75	949.16	951.08	966.61	987.80	994.27
(f) 分配金	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	890.75	899.16	901.08	916.61	937.80	944.27

（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・
 イールド債券の組み入れに際しては、ボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を継続す
 る方針です。

○ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第61期～第66期		項 目 の 概 要
	(2015.10.14～2016.4.12)		
	金 額	比 率	
信託報酬	50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8,532円です。
（投信会社）	(17)	(0.201)	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）	(31)	(0.367)	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 （監査費用）	0 (0)	0.004 (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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	50	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、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

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

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

（2015年10月14日から2016年4月12日まで）

決算期	第 61 期 ～ 第 66 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	2,290.451	196,920	12,732.481	1,111,100

(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10月14日から2016年4月12日まで）

第 61 期				～	第 66 期			
買 付		売 付		買 付		売 付		
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	
	千口	千円	円		千口	千円	円	
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS (ケイマン諸島)	155.554	13,000	83	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS (ケイマン諸島)	12,732.481	1,111,100	87	

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(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61期～第66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10月14日から2016年4月12日まで）

区 分	第 61 期			第 66 期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 61,081	百万円 5,000	% 8.2	百万円 11,349	百万円 -	% -
コール・ローン	2,378,703	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.0%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ペーパ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61期～第66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 66 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島)	千口	千円	%
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS	42,172.548	3,636,791	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60期末		第 66 期 末	
	□ 数	千□	□ 数	千□
ダイワ・マネー・マザーファンド		千円 23,590		千円 23,590
				千円 24,057

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年4月12日現在

項 目	第 66 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 3,636,791	% 98.2
ダイワ・マネー・マザーファンド	24,057	0.6
コール・ローン等、その他	42,667	1.2
投資信託財産総額	3,703,517	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11月12日)、(2015年12月14日)、(2016年1月12日)、(2016年2月12日)、(2016年3月14日)、(2016年4月12日)現在

項 目	第 61 期 末	第 62 期 末	第 63 期 末	第 64 期 末	第 65 期 末	第 66 期 末
(A) 資産	4,646,509,984円	4,257,070,959円	4,019,487,515円	3,587,084,649円	3,752,647,556円	3,703,517,001円
コール・ローン等	56,362,633	53,896,605	52,843,936	44,051,328	47,760,431	42,667,504
投資信託受益証券(評価額)	4,566,092,091	4,159,116,735	3,917,185,961	3,518,973,343	3,680,829,506	3,636,791,878
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	24,055,260	24,057,619	24,057,619	24,059,978	24,057,619	24,057,619
未収入金	—	20,000,000	25,399,999	—	—	—
(B) 負債	30,686,642	39,533,033	45,611,049	28,758,247	33,509,930	26,275,091
未払金	—	10,000,000	12,700,000	—	—	—
未払収益分配金	25,773,483	24,948,732	23,583,418	22,236,508	21,961,747	21,633,405
未払解約金	320,741	—	5,517,872	2,694,315	7,824,976	1,062,258
未払信託報酬	4,560,761	4,521,265	3,720,895	3,712,789	3,583,700	3,416,211
その他未払費用	31,657	63,036	88,864	114,635	139,507	163,217
(C) 純資産総額(A-B)	4,615,823,342	4,217,537,926	3,973,876,466	3,558,326,402	3,719,137,626	3,677,241,910
元本	5,154,696,605	4,989,746,555	4,716,683,695	4,447,301,734	4,392,349,528	4,326,681,123
次期繰越損益金	△ 538,873,263	△ 772,208,629	△ 742,807,229	△ 888,975,332	△ 673,211,902	△ 649,439,213
(D) 受益権総口数	5,154,696,605□	4,989,746,555□	4,716,683,695□	4,447,301,734□	4,392,349,528□	4,326,681,123□
1万口当り基準価額(C/D)	8,955円	8,452円	8,425円	8,001円	8,467円	8,499円

* 第60期末における元本額は5,426,557,434円、当作成期間（第61期～第66期）中における追加設定元本額は88,367,009円、同解約元本額は1,188,243,320円です。

* 第66期末の計算口数当りの純資産額は8,499円です。

* 第66期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は649,439,213円です。

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配型）

■損益の状況

第61期 自2015年10月14日 至2015年11月12日 第64期 自2016年1月13日 至2016年2月12日
 第62期 自2015年11月13日 至2015年12月14日 第65期 自2016年2月13日 至2016年3月14日
 第63期 自2015年12月15日 至2016年1月12日 第66期 自2016年3月15日 至2016年4月12日

項 目	第 61 期	第 62 期	第 63 期	第 64 期	第 65 期	第 66 期
(A) 配当等収益	29,477,750円	33,689,561円	28,234,992円	32,849,600円	31,731,563円	26,798,287円
受取配当金	29,475,358	33,687,192	28,232,137	32,846,931	31,731,301	26,798,287
受取利息	2,392	2,369	2,855	2,669	262	—
(B) 有価証券売買損益	△ 87,218,396	△254,730,997	△ 13,682,775	△195,153,345	198,345,335	11,970,737
売買益	1,247,230	2,441,757	709,365	6,350,606	199,429,386	12,383,213
売買損	△ 88,465,626	△257,172,754	△ 14,392,140	△201,503,951	△ 1,084,051	△ 412,476
(C) 信託報酬等	△ 4,592,418	△ 4,552,644	△ 3,746,723	△ 3,738,560	△ 3,608,572	△ 3,439,921
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 62,333,064	△225,594,080	10,805,494	△166,042,305	226,468,326	35,329,103
(E) 前期繰越損益金	△435,145,355	△505,863,123	△710,802,599	△678,963,772	△852,959,154	△637,731,727
(F) 追加信託差損益金	△15,621,361	△ 15,802,694	△19,226,706	△21,732,747	△24,759,327	△ 25,403,184
(配当等相当額)	(423,361,942)	(409,865,413)	(387,654,505)	(365,715,461)	(361,402,726)	(356,094,951)
(売買損益相当額)	(△438,983,303)	(△425,668,107)	(△406,881,211)	(△387,448,208)	(△386,162,053)	(△381,498,135)
(G) 合計(D+E+F)	△513,099,780	△747,259,897	△719,223,811	△866,738,824	△651,250,155	△627,805,808
(H) 収益分配金	△ 25,773,483	△ 24,948,732	△ 23,583,418	△ 22,236,508	△ 21,961,747	△ 21,633,405
次期繰越損益金(G+H)	△538,873,263	△772,208,629	△742,807,229	△888,975,332	△673,211,902	△649,439,213
追加信託差損益金	△ 15,621,361	△ 15,802,694	△ 19,226,706	△ 21,732,747	△ 24,759,327	△ 25,403,184
(配当等相当額)	(423,361,942)	(409,865,413)	(387,654,505)	(365,715,461)	(361,402,726)	(356,094,951)
(売買損益相当額)	(△438,983,303)	(△425,668,107)	(△406,881,211)	(△387,448,208)	(△386,162,053)	(△381,498,135)
分配準備積立金	35,793,987	38,793,518	37,360,091	41,931,136	50,512,505	52,464,581
繰越損益金	△559,045,889	△795,199,453	△760,940,614	△909,173,721	△698,965,080	△676,500,610

(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 61 期	第 62 期	第 63 期	第 64 期	第 65 期	第 66 期
(a) 経費控除後の配当等収益	24,886,111円	29,137,774円	24,488,834円	29,111,215円	31,233,721円	24,420,601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	423,361,942	409,865,413	387,654,505	365,715,461	361,402,726	356,094,951
(d) 分配準備積立金	36,681,359	34,604,476	36,454,675	35,056,429	41,240,531	49,677,385
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	484,929,412	473,607,663	448,598,014	429,883,105	433,876,978	430,192,937
(f) 分配金	25,773,483	24,948,732	23,583,418	22,236,508	21,961,747	21,633,405
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	459,155,929	448,658,931	425,014,596	407,646,597	411,915,231	408,559,532
(h) 受益権総口数	5,154,696,605□	4,989,746,555□	4,716,683,695□	4,447,301,734□	4,392,349,528□	4,326,681,123□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 61 期	第 62 期	第 63 期	第 64 期	第 65 期	第 66 期
1 万 口 当 り 分 配 金	50円	50円	50円	50円	50円	50円
（ 単 価 ）	(8,955円)	(8,452円)	(8,425円)	(8,001円)	(8,467円)	(8,499円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

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）

★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	純資産額
	(分配落)	税込 分配金	期騰落率	(参考指数)	期騰落率	(参考指数)	期騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
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
40期末(2015年11月12日)	8,482	90	△ 5.2	11,739	△0.4	8.72	△ 3.0	0.2	97.6	28
41期末(2015年12月14日)	7,032	90	△16.0	11,282	△3.9	7.81	△10.4	0.2	96.9	23
42期末(2016年1月12日)	6,771	90	△ 2.4	11,224	△0.5	7.01	△10.2	0.3	96.8	23
43期末(2016年2月12日)	6,365	90	△ 4.7	10,705	△4.6	7.10	1.3	0.4	97.9	21
44期末(2016年3月14日)	6,917	90	10.1	11,569	8.1	7.48	5.4	0.0	98.1	23
45期末(2016年4月12日)	6,822	90	△ 0.1	11,730	1.4	7.33	△ 2.0	-	98.2	23

(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 (米ドルベース) の著作権、知的所有権、その他一切の権利はBofAメリルリンチ社が有しています。BofAメリルリンチ社は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

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

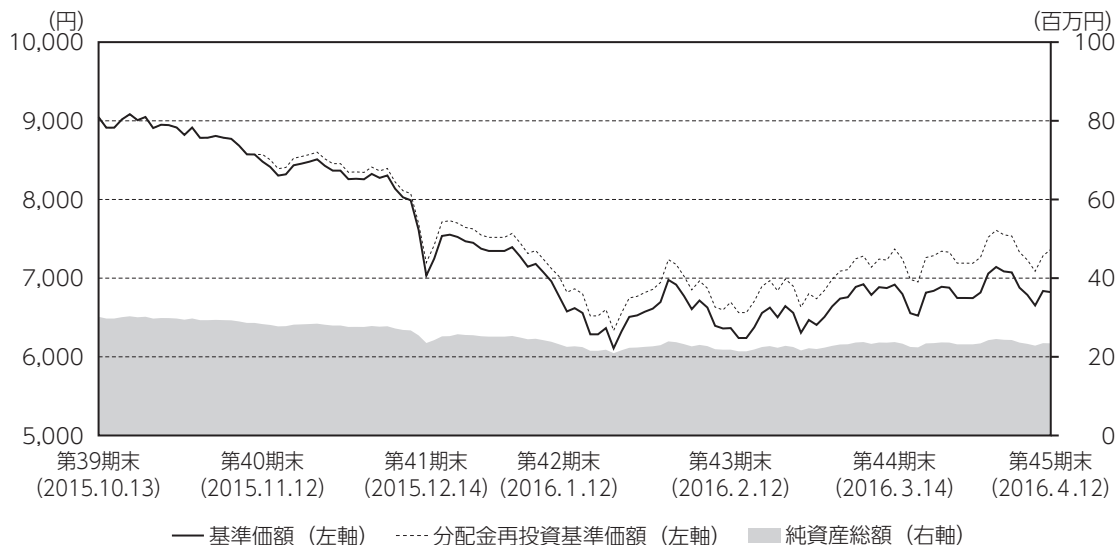
(注4) 為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。

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

(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40期首：9,046円

第45期末：6,822円（既払分配金540円）

騰落率：△18.6%（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、米ドル建ての高金利社債（以下「ハイ・イールド債券」といいます。）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、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）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	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第40期	(期首) 2015年10月13日	円 9,046	% -	11,787	% -	円 8.99	% -	% 0.2	% 98.0
	10月末	8,784	△ 2.9	11,849	0.5	8.74	△ 2.8	0.2	97.9
	(期末) 2015年11月12日	8,572	△ 5.2	11,739	△0.4	8.72	△ 3.0	0.2	97.6
第41期	(期首) 2015年11月12日	8,482	-	11,739	-	8.72	-	0.2	97.6
	11月末	8,258	△ 2.6	11,565	△1.5	8.54	△ 2.1	0.2	97.5
	(期末) 2015年12月14日	7,122	△16.0	11,282	△3.9	7.81	△10.4	0.2	96.9
第42期	(期首) 2015年12月14日	7,032	-	11,282	-	7.81	-	0.2	96.9
	12月末	7,394	5.1	11,275	△0.1	7.87	0.8	0.2	97.1
	(期末) 2016年 1月12日	6,861	△ 2.4	11,224	△0.5	7.01	△10.2	0.3	96.8
第43期	(期首) 2016年 1月12日	6,771	-	11,224	-	7.01	-	0.3	96.8
	1月末	6,697	△ 1.1	11,068	△1.4	7.46	6.4	0.4	96.7
	(期末) 2016年 2月12日	6,455	△ 4.7	10,705	△4.6	7.10	1.3	0.4	97.9
第44期	(期首) 2016年 2月12日	6,365	-	10,705	-	7.10	-	0.4	97.9
	2月末	6,406	0.6	11,095	3.6	7.03	△ 1.0	0.2	97.9
	(期末) 2016年 3月14日	7,007	10.1	11,569	8.1	7.48	5.4	0.0	98.1
第45期	(期首) 2016年 3月14日	6,917	-	11,569	-	7.48	-	0.0	98.1
	3月末	7,058	2.0	11,622	0.5	7.54	0.8	-	98.2
	(期末) 2016年 4月12日	6,912	△ 0.1	11,730	1.4	7.33	△ 2.0	-	98.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

○米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況はやや下落しました。第40期首から2016年2月にかけて、原油価格の下落や新興国経済への懸念による市場心理の悪化を受けて、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が続きました。しかし2月後半以降は、原油価格に底打ち感が見られると市場のリスク回避姿勢の後退が鮮明となり、上昇に転じました。

○為替相場

南アフリカ・ランドは対円で下落しました。F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利の引き上げを決定し新興国全般に対して資金流出が懸念されたことや、原油価格の下落で市場のリスクセンチメントが悪化したことなどが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6.00%から7.00%に段階的に引き上げました。一方、F R Bは政策金利の誘導目標レンジを0.25～0.50%に引き上げました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

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

○G I M・U Sハイ・イールド（Z A Rクラス）

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、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・イールド債券の組み入れに際しては、引き続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行ないました。

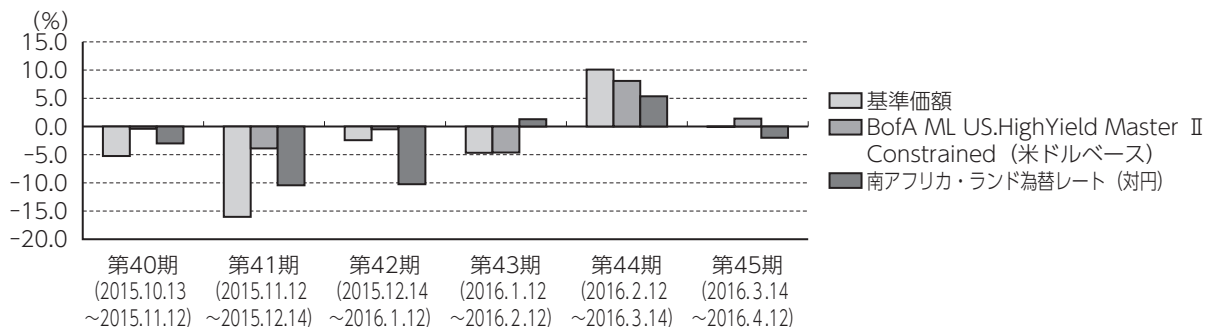
○ダイワ・マネー・マザーファンド

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40期から第45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40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
	2015年10月14日 ～2015年11月12日	2015年11月13日 ～2015年12月14日	2015年12月15日 ～2016年1月12日	2016年1月13日 ～2016年2月12日	2016年2月13日 ～2016年3月14日	2016年3月15日 ～2016年4月12日
当期分配金（税込み）（円）	90	90	90	90	90	90
対基準価額比率（％）	1.05	1.26	1.31	1.39	1.28	1.30
当期の収益（円）	89	90	82	82	90	74
当期の収益以外（円）	0	—	7	7	—	15
翌期繰越分配対象額（円）	3,199	3,209	3,202	3,195	3,200	3,185

（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40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
(a) 経費控除後の配当等収益	89.33円	100.11円	82.39円	82.87円	95.12円	74.80円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	2,621.45	2,622.31	2,636.38	2,637.25	2,638.15	2,638.59
(d) 分配準備積立金	579.03	577.54	573.66	565.22	557.27	561.99
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,289.82	3,299.97	3,292.44	3,285.35	3,290.55	3,275.40
(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)	3,199.82	3,209.97	3,202.44	3,195.35	3,200.55	3,185.40

（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・イールド債券の組み入れに際しては、ボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運
 用を継続する方針です。

○ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第40期～第45期		項 目 の 概 要
	(2015.10.14～2016.4.12)		
	金 額	比 率	
信託報酬	43円	0.580%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は7,389円です。
（投信会社）	(15)	(0.199)	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）	(27)	(0.365)	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	43	0.584	

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

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

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

（2015年10月14日から2016年4月12日まで）

決算期	第 40 期 ～ 第 45 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	35,573	2,510	23,162	1,650

(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10月14日から2016年4月12日まで）

第 40 期				～	第 45 期			
買 付		売 付		買 付		売 付		
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	
	千口	千円	円		千口	千円	円	
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS（ケイマン諸島）	8,291	600	72	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS（ケイマン諸島）	23,162	1,650	71	

(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40期～第45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10月14日から2016年4月12日まで）

区 分	第 40 期			第 45 期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 61,081	百万円 5,000	% 8.2	百万円 11,349	百万円 -	% -
コール・ローン	2,378,703	-	-	-	-	-

(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40期～第45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 45 期 末	
	□ 数	評 価 額 比 率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS	千口 347.837	千円 23,008 98.2

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第39期末		第 45 期 末	
	□ 数	千□	□ 数	千□
ダイワ・マネー・マザーファンド	98	千円	98	千円

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年4月12日現在

項 目	第 45 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 23,008	% 96.8
ダイワ・マネー・マザーファンド	100	0.4
コール・ローン等、その他	651	2.8
投資信託財産総額	23,760	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11月12日)、(2015年12月14日)、(2016年1月12日)、(2016年2月12日)、(2016年3月14日)、(2016年4月12日)現在

項 目	第 40 期 末	第 41 期 末	第 42 期 末	第 43 期 末	第 44 期 末	第 45 期 末
(A) 資産	28,648,193円	23,840,289円	23,523,966円	22,161,715円	24,084,004円	23,760,616円
コール・ローン等	898,081	969,216	984,725	686,497	681,404	651,682
投資信託受益証券(評価額)	27,649,925	22,770,876	22,439,044	21,375,011	23,302,403	23,008,737
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	100,187	100,197	100,197	100,207	100,197	100,197
(B) 負債	328,946	329,463	331,794	332,672	332,186	331,762
未払収益分配金	300,482	300,910	308,253	308,682	309,049	309,076
未払解約金	-	-	-	1,159	-	-
未払信託報酬	28,284	28,186	23,029	22,181	22,347	21,753
その他未払費用	180	367	512	650	790	933
(C) 純資産総額(A-B)	28,319,247	23,510,826	23,192,172	21,829,043	23,751,818	23,428,854
元本	33,386,913	33,434,508	34,250,412	34,298,107	34,338,866	34,341,808
次期繰越損益金	△ 5,067,666	△ 9,923,682	△ 11,058,240	△ 12,469,064	△ 10,587,048	△ 10,912,954
(D) 受益権総口数	33,386,913□	33,434,508□	34,250,412□	34,298,107□	34,338,866□	34,341,808□
1万口当り基準価額(C/D)	8,482円	7,032円	6,771円	6,365円	6,917円	6,822円

*第39期末における元本額は33,352,332円、当作成期間（第40期～第45期）中における追加設定元本額は1,023,960円、同解約元本額は34,484円です。

*第45期末の計算口数当りの純資産額は6,822円です。

*第45期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は10,912,954円です。

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

■損益の状況

第40期 自2015年10月14日 至2015年11月12日 第43期 自2016年1月13日 至2016年2月12日
 第41期 自2015年11月13日 至2015年12月14日 第44期 自2016年2月13日 至2016年3月14日
 第42期 自2015年12月15日 至2016年1月12日 第45期 自2016年3月15日 至2016年4月12日

項 目	第 40 期	第 41 期	第 42 期	第 43 期	第 44 期	第 45 期
(A) 配当等収益	326,710円	363,094円	305,392円	306,577円	329,971円	278,803円
受取配当金	326,705	363,061	305,361	306,547	329,968	278,803
受取利息	5	33	31	30	3	-
(B) 有価証券売買損益	△1,880,870	△ 4,882,100	△ 907,193	△ 1,370,500	1,897,039	△ 272,897
売買益	1	11	1	103	1,897,333	1
売買損	△1,880,871	△ 4,882,111	△ 907,194	△ 1,370,603	△ 294	△ 272,898
(C) 信託報酬等	△ 28,464	△ 28,373	△ 23,174	△ 22,319	△ 22,487	△ 21,896
(D) 当期損益(A+B+C)	△1,582,624	△ 4,547,379	△ 624,975	△ 1,086,242	2,204,523	△ 15,990
(E) 前期繰越損益金	△4,069,025	△ 5,952,131	△10,800,420	△11,732,633	△13,123,733	△11,221,227
(F) 追加信託差損益金	884,465	876,738	675,408	658,493	641,211	633,339
(配当等相当額)	(8,752,237)	(8,767,585)	(9,029,735)	(9,045,273)	(9,059,122)	(9,061,425)
(売買損益相当額)	(△7,867,772)	(△ 7,890,847)	(△ 8,354,327)	(△ 8,386,780)	(△ 8,417,911)	(△ 8,428,086)
(G) 合計(D+E+F)	△4,767,184	△ 9,622,772	△10,749,987	△12,160,382	△10,277,999	△10,603,878
(H) 収益分配金	△ 300,482	△ 300,910	△ 308,253	△ 308,682	△ 309,049	△ 309,076
次期繰越損益金(G+H)	△5,067,666	△ 9,923,682	△11,058,240	△12,469,064	△10,587,048	△10,912,954
追加信託差損益金	884,465	876,738	675,408	658,493	641,211	633,339
(配当等相当額)	(8,752,237)	(8,767,585)	(9,029,735)	(9,045,273)	(9,059,122)	(9,061,425)
(売買損益相当額)	(△7,867,772)	(△ 7,890,847)	(△ 8,354,327)	(△ 8,386,780)	(△ 8,417,911)	(△ 8,428,086)
分配準備積立金	1,931,000	1,964,812	1,938,777	1,914,185	1,931,216	1,877,837
繰越損益金	△7,883,131	△12,765,232	△13,672,425	△15,041,742	△13,159,475	△13,424,130

(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 40 期	第 41 期	第 42 期	第 43 期	第 44 期	第 45 期
(a) 経費控除後の配当等収益	298,247円	334,722円	282,218円	284,258円	326,638円	256,907円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	8,752,237	8,767,585	9,029,735	9,045,273	9,059,122	9,061,425
(d) 分配準備積立金	1,933,235	1,931,000	1,964,812	1,938,609	1,913,627	1,930,006
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	10,983,719	11,033,307	11,276,765	11,268,140	11,299,387	11,248,338
(f) 分配金	300,482	300,910	308,253	308,682	309,049	309,076
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	10,683,237	10,732,397	10,968,512	10,959,458	10,990,338	10,939,262
(h) 受益権総口数	33,386,913□	33,434,508□	34,250,412□	34,298,107□	34,338,866□	34,341,808□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 40 期	第 41 期	第 42 期	第 43 期	第 44 期	第 45 期
1 万 口 当 り 分 配 金	90円	90円	90円	90円	90円	90円
（ 単 価 ）	(8,482円)	(7,032円)	(6,771円)	(6,365円)	(6,917円)	(6,822円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

★トルコ・リラ・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			BofA ML US.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	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期騰落率	(参考指数)	期騰落率	(参考指数)	期騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
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
40期末(2015年11月12日)	8,559	130	1.8	11,739	△0.4	42.91	4.9	0.3	98.9	552
41期末(2015年12月14日)	7,763	130	△ 7.8	11,282	△3.9	40.69	△ 5.2	0.3	98.7	501
42期末(2016年1月12日)	7,429	130	△ 2.6	11,224	△0.5	38.80	△ 4.6	0.3	99.0	477
43期末(2016年2月12日)	7,023	130	△ 3.7	10,705	△4.6	38.34	△ 1.2	0.6	98.8	438
44期末(2016年3月14日)	7,474	130	8.3	11,569	8.1	39.68	3.5	0.1	98.9	465
45期末(2016年4月12日)	7,211	130	△ 1.8	11,730	1.4	38.19	△ 3.8	-	98.8	449

(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 (米ドルベース) の著作権、知的所有権、その他一切の権利はBofAメリルリンチ社が有しています。BofAメリルリンチ社は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

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

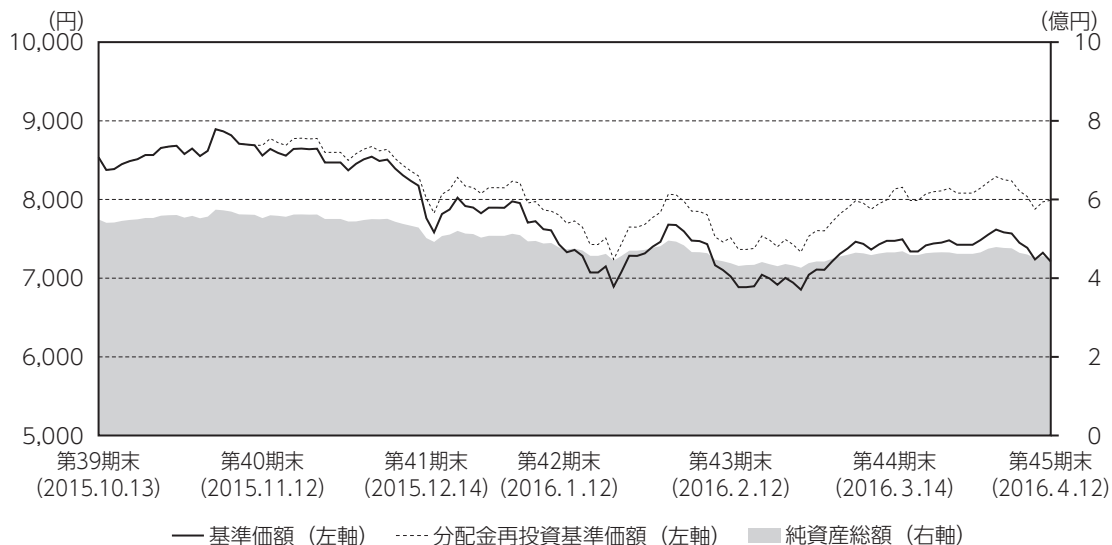
(注4) 為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。

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

(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40期首：8,536円

第45期末：7,211円（既払分配金780円）

騰落率：△6.4%（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、米ドル建ての高金利社債（以下「ハイ・イールド債券」といいます。）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、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

	年 月 日	基 準 価 額		BofA ML US.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	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第40期	(期首) 2015年10月13日	円 8,536	% -	11,787	% -	円 40.89	% -	% 0.3	% 98.8
	10月末	8,553	0.2	11,849	0.5	41.17	0.7	0.3	99.1
	(期末) 2015年11月12日	8,689	1.8	11,739	△0.4	42.91	4.9	0.3	98.9
第41期	(期首) 2015年11月12日	8,559	-	11,739	-	42.91	-	0.3	98.9
	11月末	8,370	△2.2	11,565	△1.5	41.97	△2.2	0.3	98.1
	(期末) 2015年12月14日	7,893	△7.8	11,282	△3.9	40.69	△5.2	0.3	98.7
第42期	(期首) 2015年12月14日	7,763	-	11,282	-	40.69	-	0.3	98.7
	12月末	7,976	2.7	11,275	△0.1	41.47	1.9	0.3	98.6
	(期末) 2016年 1月12日	7,559	△2.6	11,224	△0.5	38.80	△4.6	0.3	99.0
第43期	(期首) 2016年 1月12日	7,429	-	11,224	-	38.80	-	0.3	99.0
	1月末	7,462	0.4	11,068	△1.4	40.69	4.9	0.5	99.1
	(期末) 2016年 2月12日	7,153	△3.7	10,705	△4.6	38.34	△1.2	0.6	98.8
第44期	(期首) 2016年 2月12日	7,023	-	10,705	-	38.34	-	0.6	98.8
	2月末	7,110	1.2	11,095	3.6	38.05	△0.8	0.3	99.0
	(期末) 2016年 3月14日	7,604	8.3	11,569	8.1	39.68	3.5	0.1	98.9
第45期	(期首) 2016年 3月14日	7,474	-	11,569	-	39.68	-	0.1	98.9
	3月末	7,553	1.1	11,622	0.5	39.73	0.1	-	98.1
	(期末) 2016年 4月12日	7,341	△1.8	11,730	1.4	38.19	△3.8	-	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

米国ハイ・イールド債券市況はやや下落しました。第40期首から2016年2月にかけて、原油価格の下落や新興国経済への懸念による市場心理の悪化を受けて、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が続きました。しかし2月後半以降は、原油価格に底打ち感が見られると市場のリスク回避姿勢の後退が鮮明となり、上昇に転じました。

○為替相場

トルコ・リラは対円で下落しました。F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利の引き上げを決定し、新興国全般に対して資金流出が懸念される中、トルコ・リラについては地政学的リスクの高まりなど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、F R Bは政策金利の誘導目標レンジを0.25～0.50%に引き上げました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

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

○G I M・U Sハイ・イールド（T R Yクラス）

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、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・イールド債券の組み入れに際しては、引き続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行ないました。

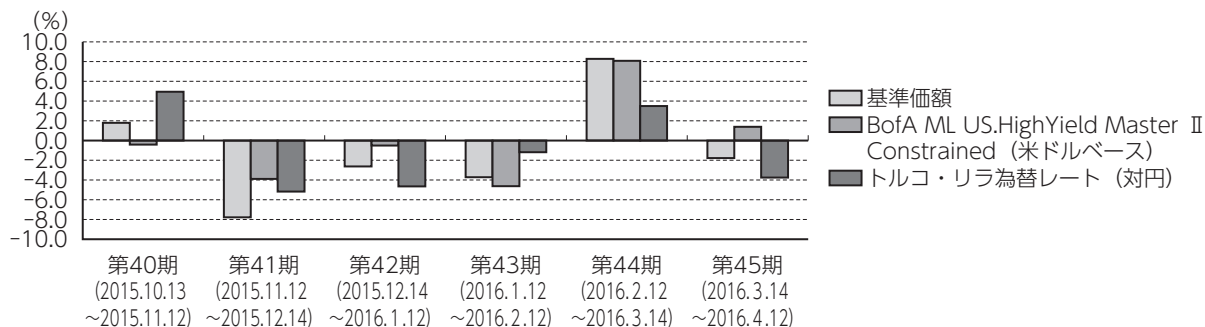
○ダイワ・マネー・マザーファンド

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40期から第45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40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
	2015年10月14日 ～2015年11月12日	2015年11月13日 ～2015年12月14日	2015年12月15日 ～2016年1月12日	2016年1月13日 ～2016年2月12日	2016年2月13日 ～2016年3月14日	2016年3月15日 ～2016年4月12日
当期分配金（税込み）（円）	130	130	130	130	130	130
対基準価額比率（％）	1.50	1.65	1.72	1.82	1.71	1.77
当期の収益（円）	118	130	118	127	129	110
当期の収益以外（円）	11	—	11	2	0	19
翌期繰越分配対象額（円）	3,491	3,502	3,492	3,490	3,489	3,471

（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40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
(a) 経費控除後の配当等収益	118.97円	140.47円	118.47円	127.98円	129.37円	110.46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	1,847.43	1,883.75	1,899.89	1,906.18	1,921.27	1,945.90
(d) 分配準備積立金	1,654.72	1,608.63	1,603.68	1,585.87	1,568.86	1,544.90
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,621.12	3,632.87	3,622.05	3,620.04	3,619.51	3,601.27
(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)	3,491.12	3,502.87	3,492.05	3,490.04	3,489.51	3,471.27

（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・イールド債券の組み入れに際しては、ボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を
 継続する方針です。

○ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第40期～第45期		項 目 の 概 要
	(2015.10.14～2016.4.12)		
	金 額	比 率	
信託報酬	45円	0.579%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は7,793円です。
（投信会社）	(15)	(0.199)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(28)	(0.364)	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	45	0.582	

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

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

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

（2015年10月14日から2016年4月12日まで）

決算期	第 40 期 ～ 第 45 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）	956.845	73,678	1,183.524	89,800

（注1）買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

（注2）金額は受渡し代金。

（注3）金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

（2015年10月14日から2016年4月12日まで）

第 40 期				～	第 45 期			
買 付		売 付		買 付		売 付		
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価	
	千口	千円	円		千口	千円	円	
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS（ケイマン諸島）	298.789	23,400	78	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS（ケイマン諸島）	1,183.524	89,800	75	

（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40期～第45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10月14日から2016年4月12日まで）

区 分	第 40 期			第 45 期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 61,081	百万円 5,000	% 8.2	百万円 11,349	百万円 -	% -
コール・ローン	2,378,703	-	-	-	-	-

（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40期～第45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 45 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS	千口 6,160.188	千円 444,248	% 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39期末	第 45 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	2,554	2,554	2,604

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年4月12日現在

項 目	第 45 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	444,248	97.0
ダイワ・マネー・マザーファンド	2,604	0.6
コール・ローン等、その他	11,126	2.4
投資信託財産総額	457,979	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11月12日)、(2015年12月14日)、(2016年1月12日)、(2016年2月12日)、(2016年3月14日)、(2016年4月12日)現在

項 目	第 40 期 末	第 41 期 末	第 42 期 末	第 43 期 末	第 44 期 末	第 45 期 末
(A) 資産	561,567,014円	511,682,073円	490,212,438円	446,593,034円	474,088,840円	457,979,058円
コール・ローン等	12,569,083	13,421,124	12,924,145	11,057,292	10,893,592	11,126,156
投資信託受益証券(評価額)	546,393,402	495,656,164	472,983,508	432,930,702	460,590,463	444,248,117
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	2,604,529	2,604,785	2,604,785	2,605,040	2,604,785	2,604,785
未収入金	—	—	1,700,000	—	—	—
(B) 負債	8,929,460	9,721,025	12,256,874	8,583,607	8,554,134	8,552,939
未払金	—	—	3,400,000	—	—	—
未払収益分配金	8,393,885	8,405,642	8,363,401	8,107,755	8,096,897	8,102,296
未払解約金	—	746,375	15,510	—	—	—
未払信託報酬	531,897	561,449	467,170	461,863	440,206	430,635
その他未払費用	3,678	7,559	10,793	13,989	17,031	20,008
(C) 純資産総額(A-B)	552,637,554	501,961,048	477,955,564	438,009,427	465,534,706	449,426,119
元本	645,683,507	646,587,867	643,338,590	623,673,503	622,838,256	623,253,604
次期繰越損益金	△ 93,045,953	△144,626,819	△165,383,026	△185,664,076	△157,303,550	△173,827,485
(D) 受益権総口数	645,683,507□	646,587,867□	643,338,590□	623,673,503□	622,838,256□	623,253,604□
1万口当り基準価額(C/D)	8,559円	7,763円	7,429円	7,023円	7,474円	7,211円

* 第39期末における元本額は643,569,446円、当作成期間（第40期～第45期）中における追加設定元本額は40,086,658円、同解約元本額は60,402,500円です。

* 第45期末の計算口数当りの純資産額は7,211円です。

* 第45期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は173,827,485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40期 自2015年10月14日 至2015年11月12日 第43期 自2016年1月13日 至2016年2月12日
 第41期 自2015年11月13日 至2015年12月14日 第44期 自2016年2月13日 至2016年3月14日
 第42期 自2015年12月15日 至2016年1月12日 第45期 自2016年3月15日 至2016年4月12日

項 目	第 40 期	第 41 期	第 42 期	第 43 期	第 44 期	第 45 期
(A) 配当等収益	8,097,815円	9,648,502円	8,092,334円	8,447,378円	8,156,707円	7,318,254円
受取配当金	8,097,635	9,648,189	8,092,152	8,447,131	8,156,649	7,318,254
受取利息	180	313	182	247	58	—
(B) 有価証券売買損益	2,324,868	△ 52,170,334	△ 20,713,939	△ 25,210,824	28,535,270	△ 15,204,588
売買益	2,324,869	275,714	109,979	170,380	28,543,050	21,471
売買損	△ 1	△ 52,446,048	△ 20,823,918	△ 25,381,204	△ 7,780	△ 15,226,059
(C) 信託報酬等	△ 535,575	△ 565,330	△ 470,404	△ 465,059	△ 443,248	△ 433,612
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	9,887,108	△ 43,087,162	△ 13,092,009	△ 17,228,505	36,248,729	△ 8,319,946
(E) 前期繰越損益金	△ 177,345,122	△ 172,342,040	△ 220,586,884	△ 233,717,833	△ 256,256,883	△ 224,861,393
(F) 追加信託差損益金	82,805,946	79,208,025	76,659,268	73,390,017	70,801,501	67,456,150
(配当等相当額)	(119,285,528)	(121,801,509)	(122,227,730)	(118,883,755)	(119,664,150)	(121,279,008)
(売買損益相当額)	(△ 36,479,582)	(△ 42,593,484)	(△ 45,568,462)	(△ 45,493,738)	(△ 48,862,649)	(△ 53,822,858)
(G) 合計(D+E+F)	△ 84,652,068	△ 136,221,177	△ 157,019,625	△ 177,556,321	△ 149,206,653	△ 165,725,189
(H) 収益分配金	△ 8,393,885	△ 8,405,642	△ 8,363,401	△ 8,107,755	△ 8,096,897	△ 8,102,296
次期繰越損益金(G+H)	△ 93,045,953	△ 144,626,819	△ 165,383,026	△ 185,664,076	△ 157,303,550	△ 173,827,485
追加信託差損益金	82,805,946	79,208,025	76,659,268	73,390,017	70,801,501	67,456,150
(配当等相当額)	(119,285,528)	(121,801,509)	(122,227,730)	(118,883,755)	(119,664,150)	(121,279,008)
(売買損益相当額)	(△ 36,479,582)	(△ 42,593,484)	(△ 45,568,462)	(△ 45,493,738)	(△ 48,862,649)	(△ 53,822,858)
分配準備積立金	106,130,793	104,690,129	102,429,605	98,781,366	97,676,000	95,069,395
繰越損益金	△ 281,982,692	△ 328,524,973	△ 344,471,899	△ 357,835,459	△ 325,781,051	△ 336,353,030

(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 40 期	第 41 期	第 42 期	第 43 期	第 44 期	第 45 期
(a) 経費控除後の配当等収益	7,681,810円	9,083,261円	7,621,987円	7,982,335円	8,058,151円	6,884,642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	119,285,528	121,801,509	122,227,730	118,883,755	119,664,150	121,279,008
(d) 分配準備積立金	106,842,868	104,012,510	103,171,019	98,906,786	97,714,746	96,287,049
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	233,810,206	234,897,280	233,020,736	225,772,876	225,437,047	224,450,699
(f) 分配金	8,393,885	8,405,642	8,363,401	8,107,755	8,096,897	8,102,296
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	225,416,321	226,491,638	224,657,335	217,665,121	217,340,150	216,348,403
(h) 受益権総口数	645,683,507□	646,587,867□	643,338,590□	623,673,503□	622,838,256□	623,253,604□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 40 期	第 41 期	第 42 期	第 43 期	第 44 期	第 45 期
1 万 口 当 り 分 配 金	130円	130円	130円	130円	130円	130円
(単 価)	(8,559円)	(7,763円)	(7,429円)	(7,023円)	(7,474円)	(7,211円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

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）

★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 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			
16期末(2013年11月12日)	円 11,252	円 140	% △ 0.5	11,397	% 1.4	% 0.1	% 99.0	百万円 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
40期末(2015年11月12日)	7,842	140	△ 0.2	11,739	△0.4	0.1	99.3	1,075
41期末(2015年12月14日)	6,905	140	△10.2	11,282	△3.9	0.1	99.1	935
42期末(2016年1月12日)	6,413	140	△ 5.1	11,224	△0.5	0.1	99.4	873
43期末(2016年2月12日)	5,818	140	△ 7.1	10,705	△4.6	0.1	99.2	767
44期末(2016年3月14日)	6,352	140	11.6	11,569	8.1	0.0	99.4	843
45期末(2016年4月12日)	6,181	140	△ 0.5	11,730	1.4	-	99.3	833

(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 (米ドルベース) の著作権、知的所有権、その他一切の権利はBofAメリルリンチ社が有しています。BofAメリルリンチ社は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

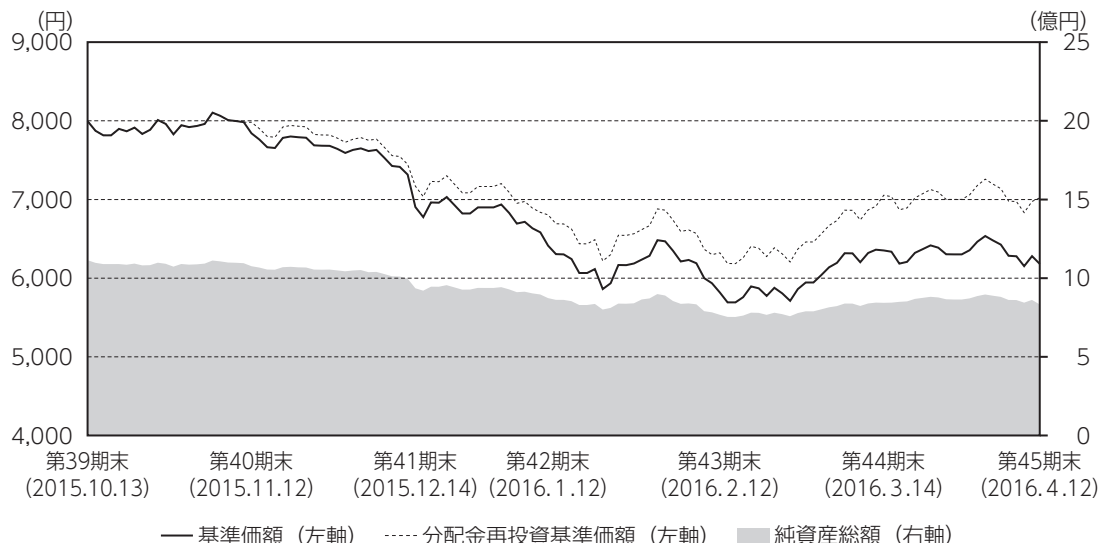
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

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

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

《運用経過》

基準価額等の推移について



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

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■基準価額・騰落率

第40期首：7,996円

第45期末：6,181円（既払分配金840円）

騰落率：△12.2%（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 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、米ドル建ての高金利社債（以下「ハイ・イールド債券」といいます。）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、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※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 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第40期	(期首)2015年10月13日	円 7,996	% -	11,787	% -	0.1	99.1
	10月末	7,920	△ 1.0	11,849	0.5	0.1	99.6
	(期末)2015年11月12日	7,982	△ 0.2	11,739	△0.4	0.1	99.3
第41期	(期首)2015年11月12日	7,842	-	11,739	-	0.1	99.3
	11月末	7,643	△ 2.5	11,565	△1.5	0.1	99.3
	(期末)2015年12月14日	7,045	△10.2	11,282	△3.9	0.1	99.1
第42期	(期首)2015年12月14日	6,905	-	11,282	-	0.1	99.1
	12月末	6,936	0.4	11,275	△0.1	0.1	99.4
	(期末)2016年 1月12日	6,553	△ 5.1	11,224	△0.5	0.1	99.4
第43期	(期首)2016年 1月12日	6,413	-	11,224	-	0.1	99.4
	1月末	6,284	△ 2.0	11,068	△1.4	0.1	99.4
	(期末)2016年 2月12日	5,958	△ 7.1	10,705	△4.6	0.1	99.2
第44期	(期首)2016年 2月12日	5,818	-	10,705	-	0.1	99.2
	2月末	5,945	2.2	11,095	3.6	0.1	99.4
	(期末)2016年 3月14日	6,492	11.6	11,569	8.1	0.0	99.4
第45期	(期首)2016年 3月14日	6,352	-	11,569	-	0.0	99.4
	3月末	6,463	1.7	11,622	0.5	-	99.6
	(期末)2016年 4月12日	6,321	△ 0.5	11,730	1.4	-	99.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

○米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況はやや下落しました。第40期首から2016年2月にかけて、原油価格の下落や新興国経済への懸念による市場心理の悪化を受けて、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が続きました。しかし2月後半以降は、原油価格に底打ち感が見られると市場のリスク回避姿勢の後退が鮮明となり、上昇に転じました。

○為替相場

2015年12月以降に世界的な株価の下落や原油安などから市場のリスク回避姿勢が強まったことで、選定通貨は対円で下落しました。2016年2月半ばに入ると、リスク回避姿勢が和らぎ、選定通貨も上昇する動きとなりました。

当作成期間における選定通貨の騰落率は、トルコ・リラ、ロシア・ルーブル、ブラジル・レアル、南アフリカ・ランド、インド・ルピー、中国・人民元、インドネシア・ルピア、ペルー・ソルが、総じて対円で下落（円高）しました。

○短期金利市況

F R B（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0.25～0.50%に引き上げましたが、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、G I M・U Sハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）の受益証券への投資割合を高位に保つことによって、米国ハイ・イールド債券からの収益のほか、選定通貨の為替値上がり益や為替取引によるプレミアムの獲得をめざします。

○G I M・U Sハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、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・イールド債券の組み入れに際しては、引き続きボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を行ないました。

当期間においては、トルコ・リラ、ロシア・ルーブル、ブラジル・リアル、南アフリカ・ランド、インド・ルピー、中国・人民元、インドネシア・ルピア、ペルー・ソルを選定通貨としました。

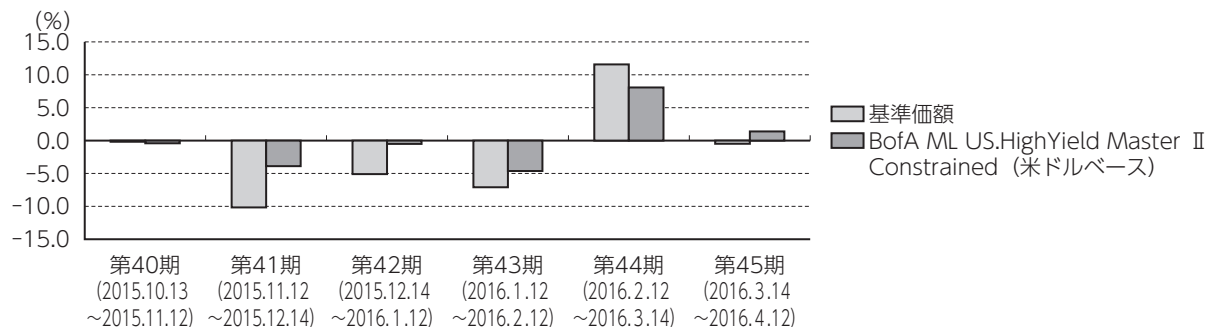
○ダイワ・マネー・マザーファンド

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40期から第45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40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
	2015年10月14日 ～2015年11月12日	2015年11月13日 ～2015年12月14日	2015年12月15日 ～2016年1月12日	2016年1月13日 ～2016年2月12日	2016年2月13日 ～2016年3月14日	2016年3月15日 ～2016年4月12日
当期分配金（税込み）（円）	140	140	140	140	140	140
対基準価額比率（％）	1.75	1.99	2.14	2.35	2.16	2.21
当期の収益（円）	121	132	105	110	105	92
当期の収益以外（円）	18	7	34	29	34	48
翌期繰越分配対象額（円）	3,487	3,480	3,446	3,420	3,385	3,337

（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40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
(a) 経費控除後の配当等収益	121.85円	132.33円	105.84円	110.79円	105.02円	92.00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	3,255.77	3,257.88	3,261.03	3,268.85	3,270.05	3,274.11
(d) 分配準備積立金	250.02	230.16	220.10	180.80	150.40	111.46
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,627.65	3,620.38	3,586.99	3,560.45	3,525.49	3,477.57
(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)	3,487.65	3,480.38	3,446.99	3,420.45	3,385.49	3,337.57

（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・イールド債券の組み入れに際しては、ボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を継続する方針です。

○ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第40期～第45期		項 目 の 概 要
	(2015.10.14～2016.4.12)		
	金 額	比 率	
信託報酬	39円	0.579%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は6,806円です。
（投信会社）	(14)	(0.198)	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）	(25)	(0.365)	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	40	0.583	

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

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

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2015年10月14日から2016年4月12日まで)

決算期	第 40 期 ~ 第 45 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	2,608.205	174,037	3,373.015	226,400

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

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

(2015年10月14日から2016年4月12日まで)

第 40 期				~	第 45 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)	1,195.066	77,830	65	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS (ケイマン諸島)	3,373.015	226,400	67	

(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40期～第45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10月14日から2016年4月12日まで)

区 分	第 40 期			第 45 期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 61,081	百万円 5,000	% 8.2	百万円 11,349	百万円 -	% -
コール・ローン	2,378,703	-	-	-	-	-

(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40期～第45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 45 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島)	千口	千円	%
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS	12,952.785	827,359	99.3

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第39期末	第 45 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	1,178	1,178	1,202

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年4月12日現在

項 目	第 45 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	827,359	95.3
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	39,668	4.6
投資信託財産総額	868,229	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11月12日)、(2015年12月14日)、(2016年1月12日)、(2016年2月12日)、(2016年3月14日)、(2016年4月12日)現在

項 目	第 40 期 末	第 41 期 末	第 42 期 末	第 43 期 末	第 44 期 末	第 45 期 末
(A) 資産	1,096,754,534円	967,376,048円	906,738,582円	805,166,106円	862,760,075円	883,229,939円
コール・ローン等	27,657,430	27,137,014	33,344,650	42,678,977	23,683,281	24,668,445
投資信託受益証券(評価額)	1,067,894,903	927,036,715	867,691,613	761,284,692	837,874,475	827,359,176
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	1,202,201	1,202,319	1,202,319	1,202,437	1,202,319	1,202,319
未収入金	－	12,000,000	4,500,000	－	－	29,999,999
(B) 負債	20,836,266	31,731,016	33,493,563	37,890,888	19,416,264	50,225,064
未払金	－	6,000,000	9,000,000	－	－	15,000,000
未払収益分配金	19,207,299	18,970,045	19,063,235	18,463,715	18,586,853	18,867,736
未払解約金	577,382	5,677,743	4,549,779	18,570,000	12,446	15,516,073
未払信託報酬	1,044,347	1,068,584	859,947	830,820	785,180	803,901
その他未払費用	7,238	14,644	20,602	26,353	31,785	37,354
(C) 純資産総額(A－B)	1,075,918,268	935,645,032	873,245,019	767,275,218	843,343,811	833,004,875
元本	1,371,949,970	1,355,003,266	1,361,659,654	1,318,836,795	1,327,632,407	1,347,695,457
次期繰越損益金	△ 296,031,702	△ 419,358,234	△ 488,414,635	△ 551,561,577	△ 484,288,596	△ 514,690,582
(D) 受益権総口数	1,371,949,970□	1,355,003,266□	1,361,659,654□	1,318,836,795□	1,327,632,407□	1,347,695,457□
1万口当り基準価額(C/D)	7,842円	6,905円	6,413円	5,818円	6,352円	6,181円

* 第39期末における元本額は1,393,472,215円、当作成期間(第40期～第45期)中における追加設定元本額は128,262,952円、同解約元本額は174,039,710円です。

* 第45期末の計算口数当りの純資産額は6,181円です。

* 第45期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は514,690,582円です。

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

■損益の状況

第40期 自2015年10月14日 至2015年11月12日 第43期 自2016年1月13日 至2016年2月12日
 第41期 自2015年11月13日 至2015年12月14日 第44期 自2016年2月13日 至2016年3月14日
 第42期 自2015年12月15日 至2016年1月12日 第45期 自2016年3月15日 至2016年4月12日

項 目	第 40 期	第 41 期	第 42 期	第 43 期	第 44 期	第 45 期
(A) 配当等収益	17,769,904円	19,007,339円	15,278,754円	15,448,348円	14,067,220円	13,208,286円
受取配当金	17,769,469	19,006,853	15,278,331	15,447,676	14,066,999	13,208,286
受取利息	435	486	423	672	221	—
(B) 有価証券売買損益	△ 18,595,348	△125,831,322	△ 62,187,534	△ 73,958,840	76,231,702	△ 16,537,329
売買益	434,297	1,007,620	215,251	1,547,276	76,232,293	390,603
売買損	△ 19,029,645	△126,838,942	△ 62,402,785	△ 75,506,116	△ 591	△ 16,927,932
(C) 信託報酬等	△ 1,051,585	△ 1,075,990	△ 865,905	△ 836,571	△ 790,612	△ 809,470
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,877,029	△107,899,973	△ 47,774,685	△ 59,347,063	89,508,310	△ 4,138,513
(E) 前期繰越損益金	△459,409,369	△471,046,893	△594,396,697	△622,692,897	△699,654,584	△616,263,332
(F) 追加信託差損益金	184,461,995	178,558,677	172,819,982	148,942,098	144,444,531	124,578,999
(配当等相当額)	(446,675,387)	(441,445,034)	(444,042,569)	(431,108,949)	(434,143,064)	(441,250,979)
(売買損益相当額)	(△262,213,392)	(△262,886,357)	(△271,222,587)	(△282,166,851)	(△289,698,533)	(△316,671,980)
(G) 合計(D+E+F)	△276,824,403	△400,388,189	△469,351,400	△533,097,862	△465,701,743	△495,822,846
(H) 収益分配金	△ 19,207,299	△ 18,970,045	△ 19,063,235	△ 18,463,715	△ 18,586,853	△ 18,867,736
次期繰越損益金(G+H)	△296,031,702	△419,358,234	△488,414,635	△551,561,577	△484,288,596	△514,690,582
追加信託差損益金	184,461,995	178,558,677	172,819,982	148,942,098	144,444,531	124,578,999
(配当等相当額)	(446,675,387)	(441,445,034)	(444,042,569)	(431,108,949)	(434,143,064)	(441,250,979)
(売買損益相当額)	(△262,213,392)	(△262,886,357)	(△271,222,587)	(△282,166,851)	(△289,698,533)	(△316,671,980)
分配準備積立金	31,812,784	30,148,668	25,320,808	19,992,988	15,325,935	8,553,055
繰越損益金	△512,306,481	△628,065,579	△686,555,425	△720,496,663	△644,059,062	△647,822,636

(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 40 期	第 41 期	第 42 期	第 43 期	第 44 期	第 45 期
(a) 経費控除後の配当等収益	16,718,354円	17,931,388円	14,412,875円	14,611,782円	13,944,034円	12,398,816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	446,675,387	441,445,034	444,042,569	431,108,949	434,143,064	441,250,979
(d) 分配準備積立金	34,301,729	31,187,325	29,971,168	23,844,921	19,968,754	15,021,975
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	497,695,470	490,563,747	488,426,612	469,565,652	468,055,852	468,671,770
(f) 分配金	19,207,299	18,970,045	19,063,235	18,463,715	18,586,853	18,867,736
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	478,488,171	471,593,702	469,363,377	451,101,937	449,468,999	449,804,034
(h) 受益権総口数	1,371,949,970□	1,355,003,266□	1,361,659,654□	1,318,836,795□	1,327,632,407□	1,347,695,457□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 40 期	第 41 期	第 42 期	第 43 期	第 44 期	第 45 期
1 万口当り分配金	140円	140円	140円	140円	140円	140円
（単 価）	(7,842円)	(6,905円)	(6,413円)	(5,818円)	(6,352円)	(6,181円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

J P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/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 トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド USDクラス/AUDクラス/BRLクラス/JPYクラス/ZARクラス/TRYクラス/通貨セレクト・クラス」に投資しておりますが、以下の内容は一部の項目を除きすべてのクラスを合算しております。

(注1) 「J Pモルガン トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド」は「GIM トラストー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) 2016年4月12日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

(米ドル建て)

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

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

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

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

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

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
USD	2,117,000	Tesoro Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp. 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) Time, Inc.	286,538
USD	1,050,000	5.75% due 04/15/22(a) (b) T-Mobile USA, Inc.	1,025,719
USD	515,000	6.63% due 04/28/21 (a)	543,325
USD	3,310,000	6.73% due 04/28/22 (a) Triumph Group, Inc.	3,487,913
USD	1,530,000	4.88% due 04/01/21 (a) UCI International, Inc.	1,514,700
USD	2,710,000	8.63% due 02/15/19 (a) United Rentals North America, Inc.	2,425,450
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) United Surgical Partners International, Inc.	679,612
USD	1,595,000	9.00% due 04/01/20 (a) Vail Resorts, Inc.	1,712,631
USD	660,000	6.50% due 05/01/19 (a) Valeant Pharmaceuticals International	681,450
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) Vanguard Natural Resources LLC / VNR Finance Corp.	517,131
USD	850,000	7.88% due 04/01/20 (a) Watco Cos LLC / Watco Finance Corp.	843,625
USD	810,000	6.38% due 04/01/23(a) (b) Whiting Petroleum Corp.	821,138
USD	1,225,000	5.75% due 03/15/21 (a) Williams Partners LP / ACMP Finance Corp.	1,242,616
USD	1,890,000	6.13% due 07/15/22(a) Windstream Corp.	2,031,750
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) WMG Acquisition Corp.	2,628,188
USD	110,000	5.63% due 04/15/22(a) (b)	111,513
USD	999,000	6.00% due 01/15/21(a) (b) WPX Energy, Inc.	1,026,472
USD	365,000	5.25% due 09/15/24(a) Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp.	336,713
USD	1,430,000	5.50% due 03/01/25(b) Zayo Group LLC / Zayo Capital, Inc.	1,435,363
USD	540,000	6.00% due 04/01/23(a) (b) Zebra Technologies Corp.	542,700
USD	765,000	7.25% due 10/15/22(a) (b) ZF North America Capital, Inc.	826,200
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・リアル
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（2015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、2016年4月12日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンドの組入資産の内容等を88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10月14日から2016年4月12日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
559	国庫短期証券 2015/12/21	7,049,991	567	国庫短期証券 2016/2/8	4,999,980
568	国庫短期証券 2016/2/15	7,000,000	566	国庫短期証券 2016/2/1	2,999,991
573	国庫短期証券 2016/3/7	5,800,988	342	2年国債 0.1% 2016/7/15	2,095,779
567	国庫短期証券 2016/2/8	4,999,995	100	5年国債 0.3% 2016/9/20	1,253,387
550	国庫短期証券 2015/11/9	4,499,995			
557	国庫短期証券 2015/12/14	3,469,999			
576	国庫短期証券 2016/3/22	3,000,288			
574	国庫短期証券 2016/3/14	3,000,171			
572	国庫短期証券 2016/2/29	3,000,000			
566	国庫短期証券 2016/2/1	2,999,997			

(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

2016年4月12日現在における該当事項はありません。

ダイワ・マネー・マザーファンド

運用報告書 第11期 (決算日 2015年12月9日)

(計算期間 2014年12月10日～2015年12月9日)

ダイワ・マネー・マザーファンドの第11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

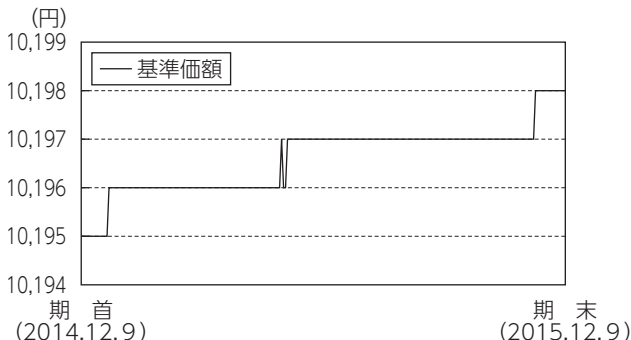
大和投資信託

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
	円	騰 落 率	
(期首)2014年12月9日	10,195	—	60.0
12月末	10,196	0.0	88.5
2015年1月末	10,196	0.0	87.3
2月末	10,196	0.0	58.5
3月末	10,196	0.0	53.0
4月末	10,196	0.0	61.8
5月末	10,197	0.0	59.0
6月末	10,197	0.0	53.3
7月末	10,197	0.0	62.8
8月末	10,197	0.0	70.5
9月末	10,197	0.0	61.6
10月末	10,197	0.0	66.8
11月末	10,198	0.0	52.5
(期末)2015年12月9日	10,198	0.0	55.2

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,195円 期末：10,198円 騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

低金利環境で利息収入が僅少であったことなどから、基準価額はほぼ横ばいとなりました。

◆投資環境について

○国内短期金融市場

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。このような日銀の金融政策を背景に、短期金融市場では低金利が続き、無担保コール翌日物金利は0.07%台を中心に推移しました。国庫短期証券(3カ月物)の利回りは日銀の買入れによる需給ひっ迫等を背景に、△0.11~0.02%程度で推移しました。

◆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および参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

流動性と資産の安全性に配慮し、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

(2014年12月10日から2015年12月9日まで)

国 内	買 付 額	売 付 額	
		千円	千円
国債証券	120,653,910	—	(92,494,000)

(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

(2014年12月10日から2015年12月9日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
550 国庫短期証券 2015/11/9	8,509,995		
548 国庫短期証券 2015/11/2	7,399,995		
559 国庫短期証券 2015/12/21	7,049,991		
563 国庫短期証券 2016/1/18	6,099,995		
555 国庫短期証券 2015/12/7	5,499,999		
557 国庫短期証券 2015/12/14	5,469,997		
568 国庫短期証券 2016/2/15	5,000,000		
567 国庫短期証券 2016/2/8	4,999,995		
573 国庫短期証券 2016/3/7	4,800,995		
520 国庫短期証券 2015/6/22	3,499,975		

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	当 期			期 末		
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちB B格以下組入比率	残存期間別組入比率	
	千円	千円	%	%	%	%
国債証券	43,554,000	43,559,849	55.2	—	—	55.2

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	年 利 率	当 期		期 末	
			額 面 金 額	評 価 額	額 面 金 額	評 価 額
		%	千円	千円	千円	千円
国債証券	537 国庫短期証券	—	1,000,000	1,000,000	2015/12/10	
	557 国庫短期証券	—	5,470,000	5,469,999	2015/12/14	
	559 国庫短期証券	—	7,050,000	7,049,997	2015/12/21	
	560 国庫短期証券	—	2,790,000	2,789,999	2015/12/28	
	563 国庫短期証券	—	6,100,000	6,099,997	2016/01/18	
	566 国庫短期証券	—	3,000,000	2,999,998	2016/02/01	
	567 国庫短期証券	—	5,000,000	4,999,996	2016/02/08	
	568 国庫短期証券	—	5,000,000	5,000,000	2016/02/15	
	573 国庫短期証券	—	4,800,000	4,800,934	2016/03/07	
	342 2年国債	0.1000	2,094,000	2,095,675	2016/07/15	
	100 5年国債	0.3000	1,250,000	1,253,250	2016/09/20	
合 計	銘柄数		43,554,000	43,559,849		
	金額					

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年12月9日現在

項 目	当 期		期 末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
	千円	%	千円	%
公社債	43,559,849	55.2		
コール・ローン等、その他	35,332,328	44.8		
投資信託財産総額	78,892,178	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12月9日現在

項 目	当 期	期 末
(A) 資産	78,892,178,168円	
コール・ローン等	35,330,663,234	
公社債(評価額)	43,559,849,888	
未収利息	1,114,825	
前払費用	550,221	
(B) 負債	—	
(C) 純資産総額(A - B)	78,892,178,168	
元本	77,361,886,547	
次期繰越損益金	1,530,291,621	
(D) 受益権総口数	77,361,886,547口	
1万円当り基準価額(C / D)	10,198円	

* 期首における元本額は25,162,158,471円、当期中における追加設定元本額は125,627,714,743円、同解約元本額は73,427,986,667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、深センA株資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用)1,000,294,205円、ダイワ/RICI[®] コモディティ・ファンド8,952,508円、U S債券NB戦略ファンド(為替ヘッジあり/年1回決算型)740,564円、U S債券NB戦略ファンド(為替ヘッジなし/年1回決算型)1,623,350円、スマート・アロケーション・Dガード161,095,201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

317,088,630円、ダイワ米国株ストラテジーα(通貨選択型) トリプルリターンズ 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・リアル・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、ダイワノフィデリティ北米株式ファンド ーパラダイムシフトー49,096,623円、(適格機関投資家専用)スマート・シックス・Dガード1,919,351,400円、ブルベア・マネー・ポートフォリオIV23,032,151,009円、ブル3倍日本株ポートフォリオIV47,552,576,868円、ペア2倍日本株ポートフォリオIV2,618,628,748円、ダイワE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・リアル・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C B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46,913,699円、ダイワ新興国ハイインカム・プラスII ー金積立型ー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)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・ダブルバランス・ファンド(Dガード付/部分為替ヘッジあり)140,042,061円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド ーインフラ革命ー(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 ーインフラ革命ー(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7,567,671円、DCスマート・アロケーション・Dガード3,224,448円、ダイワ・世界コモディティ・ファンド(ダイワSMA専用)490,418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、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10,198円です。

■損益の状況

当期 自2014年12月10日 至2015年12月9日

項 目	当 期	期 末
(A) 配当等収益		10,433,273円
受取利息		10,433,273
(B) 有価証券売買損益	△	362,189
売買益		43,331
売買損	△	405,520
(C) 当期損益金(A + B)		10,071,084
(D) 前期繰越損益金		491,354,312
(E) 解約差損益金	△	1,446,302,032
(F) 追加信託差損益金		2,475,168,257
(G) 合計(C + D + E + F)		1,530,291,621
次期繰越損益金(G)		1,530,291,621

(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。