

★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／資産複合                                |                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 信 託 期 間 | 約 5 年間（2016 年 3 月 1 日～2021 年 2 月26日）         |                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 運 用 方 針 | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。                        |                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 主要投資対象  | スター・ヘリオス・ピーエルシーが発行する債券（米ドル建）（以下「連動債券」といいます。） |                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 運 用 方 法 | 為 替 ヘ ッ ジ<br>あ                               | ①主として、連動債券への投資を通じて、米国のリート指数（※）に連動した投資成果を信託財産の純資産総額の100%程度享受するとともに、実質的に米ドル建てのバンクローン（貸付債権）等に信託財産の純資産総額の80%程度投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。<br>※米国のリート指数とは、ダウ・ジョーンズ米国不動産指数をいいます。<br>②連動債券の組入比率は、通常の状態では高位に維持することを基本とします。<br>③為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。       |
|         | 為 替 ヘ ッ ジ<br>な                               | ①主として、連動債券への投資を通じて、米国のリート指数（※）に連動した投資成果を信託財産の純資産総額の100%程度享受するとともに、実質的に米ドル建てのバンクローン（貸付債権）等に信託財産の純資産総額の80%程度投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。<br>※米国のリート指数とは、ダウ・ジョーンズ米国不動産指数をいいます。<br>②連動債券の組入比率は、通常の状態では高位に維持することを基本とします。<br>③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。 |
| 組 入 制 限 | 株式への投資割合には、制限を設けません。                         |                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 分 配 方 針 | 毎 月 分 配 型                                    | 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、当初設定から1年以内に分配を開始し、分配開始後は、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。                                                                                                                            |
|         | 年 2 回 決 算 型                                  | 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、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。                                                                                                                                                        |

ダイワ米国リート・プラス  
(毎月分配型) 為替ヘッジあり／為替ヘッジなし  
(年2回決算型) 為替ヘッジあり／為替ヘッジなし

運用報告書 (全体版)

|             |                          |
|-------------|--------------------------|
| 毎月分配型       | 第16期 (決算日 2017年 9 月26日)  |
|             | 第17期 (決算日 2017年10月26日)   |
|             | 第18期 (決算日 2017年11月27日)   |
|             | 第19期 (決算日 2017年12月26日)   |
|             | 第20期 (決算日 2018年 1 月26日)  |
| 年 2 回 決 算 型 | 第21期 (決算日 2018年 2 月26日)  |
|             | 第 4 期 (決算日 2018年 2 月26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、「ダイワ米国リート・プラス」は、さる 2 月26日に決算を行ないました。

ここに、当作成期間中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目 9 番 1 号  
お問い合わせ先（コールセンター） <3292>  
TEL 0 1 2 0 - 1 0 6 2 1 2 <3293>  
(営業日の 9 : 00 ~ 17 : 00) <5692>  
<http://www.daiwa-am.co.jp/> <5693>

(毎月分配型) 為替ヘッジあり

設定以来の運用実績

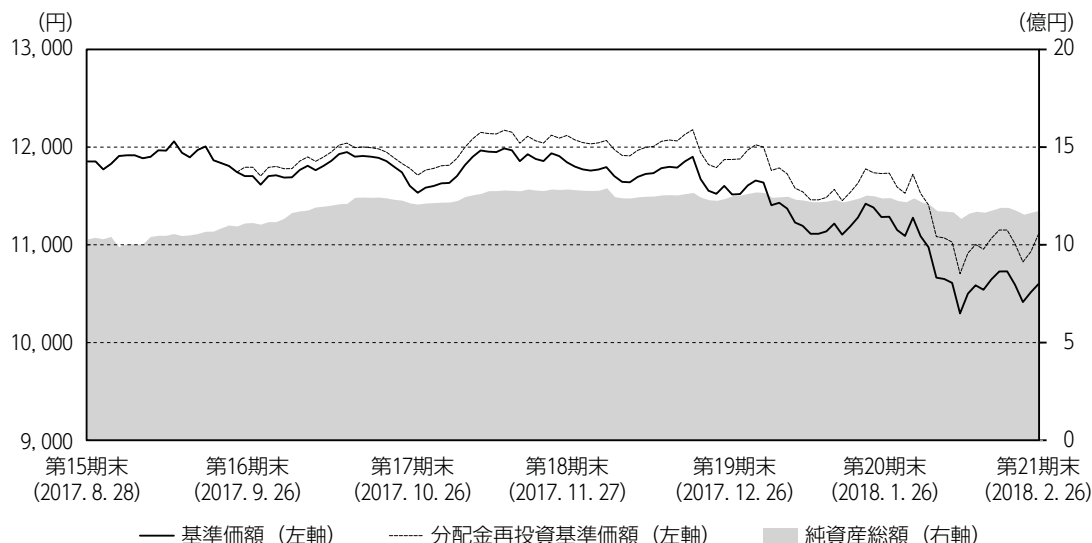
| 決 算 期               | 基 準 価 額   |            |     |              | 公 社 債 率<br>組 入 比 | 純 資 産 額 |
|---------------------|-----------|------------|-----|--------------|------------------|---------|
|                     | ( 分 配 落 ) | 税 分<br>込 配 | み 金 | 期 騰 落<br>中 率 |                  |         |
|                     | 円         |            | 円   | %            | %                | 百万円     |
| 1 期末 (2016年 6 月27日) | 11, 248   |            | 0   | 12. 5        | 91. 6            | 56      |
| 2 期末 (2016年 7 月26日) | 12, 210   |            | 0   | 8. 6         | 101. 6           | 61      |
| 3 期末 (2016年 8 月26日) | 11, 921   |            | 0   | △ 2. 4       | 94. 3            | 59      |
| 4 期末 (2016年 9 月26日) | 11, 982   |            | 0   | 0. 5         | 99. 4            | 59      |
| 5 期末 (2016年10月26日)  | 11, 469   |            | 0   | △ 4. 3       | 98. 0            | 57      |
| 6 期末 (2016年11月28日)  | 11, 006   |            | 0   | △ 4. 0       | 100. 1           | 55      |
| 7 期末 (2016年12月26日)  | 11, 339   |            | 0   | 3. 0         | 96. 9            | 56      |
| 8 期末 (2017年 1 月26日) | 11, 661   |            | 0   | 2. 8         | 95. 1            | 58      |
| 9 期末 (2017年 2 月27日) | 12, 049   |            | 0   | 3. 3         | 97. 5            | 60      |
| 10期末 (2017年 3 月27日) | 11, 697   |            | 10  | △ 2. 8       | 95. 2            | 58      |
| 11期末 (2017年 4 月26日) | 12, 028   |            | 10  | 2. 9         | 97. 4            | 60      |
| 12期末 (2017年 5 月26日) | 11, 970   |            | 10  | △ 0. 4       | 96. 9            | 59      |
| 13期末 (2017年 6 月26日) | 12, 067   |            | 90  | 1. 6         | 97. 0            | 300     |
| 14期末 (2017年 7 月26日) | 11, 943   |            | 90  | △ 0. 3       | 98. 8            | 859     |
| 15期末 (2017年 8 月28日) | 11, 854   |            | 90  | 0. 0         | 97. 5            | 1, 027  |
| 16期末 (2017年 9 月26日) | 11, 704   |            | 90  | △ 0. 5       | 96. 2            | 1, 109  |
| 17期末 (2017年10月26日)  | 11, 603   |            | 90  | △ 0. 1       | 99. 1            | 1, 211  |
| 18期末 (2017年11月27日)  | 11, 845   |            | 90  | 2. 9         | 96. 9            | 1, 283  |
| 19期末 (2017年12月26日)  | 11, 515   |            | 90  | △ 2. 0       | 97. 5            | 1, 249  |
| 20期末 (2018年 1 月26日) | 11, 285   |            | 90  | △ 1. 2       | 97. 0            | 1, 237  |
| 21期末 (2018年 2 月26日) | 10, 599   |            | 90  | △ 5. 3       | 97. 5            | 1, 174  |

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
(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、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



## 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16期首：11,854円

第21期末：10,599円（既払分配金540円）

騰落率：△6.3%（分配金再投資ベース）

#### 基準価額の主な変動要因

スター・ヘリオス・ピーエルシーが発行する債券（米ドル建）を通じて、実質的に米国リートおよび米ドル建てのバンクローン（貸付債権）等に投資し、為替ヘッジを行ない運用した結果、バンクローン等は堅調な推移となったものの、米国リートが下落したため、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。

ダイワ米国リート・プラス（毎月分配型）為替ヘッジあり

|      | 年 月 日              | 基 準 価 額  |       | 公 組 入 社 比 債 率 |
|------|--------------------|----------|-------|---------------|
|      |                    |          | 騰 落 率 |               |
| 第16期 | (期 首) 2017年 8 月28日 | 円 11,854 | % —   | % 97.5        |
|      | 8 月末               | 11,830   | △ 0.2 | 92.9          |
|      | (期 末) 2017年 9 月26日 | 11,794   | △ 0.5 | 96.2          |
| 第17期 | (期 首) 2017年 9 月26日 | 11,704   | —     | 96.2          |
|      | 9 月末               | 11,703   | △ 0.0 | 98.7          |
|      | (期 末) 2017年10月26日  | 11,693   | △ 0.1 | 99.1          |
| 第18期 | (期 首) 2017年10月26日  | 11,603   | —     | 99.1          |
|      | 10月末               | 11,602   | △ 0.0 | 97.9          |
|      | (期 末) 2017年11月27日  | 11,935   | 2.9   | 96.9          |
| 第19期 | (期 首) 2017年11月27日  | 11,845   | —     | 96.9          |
|      | 11月末               | 11,760   | △ 0.7 | 98.0          |
|      | (期 末) 2017年12月26日  | 11,605   | △ 2.0 | 97.5          |
| 第20期 | (期 首) 2017年12月26日  | 11,515   | —     | 97.5          |
|      | 12月末               | 11,659   | 1.3   | 98.2          |
|      | (期 末) 2018年 1 月26日 | 11,375   | △ 1.2 | 97.0          |
| 第21期 | (期 首) 2018年 1 月26日 | 11,285   | —     | 97.0          |
|      | 1 月末               | 11,091   | △ 1.7 | 97.6          |
|      | (期 末) 2018年 2 月26日 | 10,689   | △ 5.3 | 97.5          |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

（2017. 8. 29 ～ 2018. 2. 26）

### ■米国リート市況

米国リート市況は下落しました。米国では、北朝鮮情勢の緊迫化など地政学リスクの高まり、また法人税減税を柱とした税制改革法案が可決されたことや好調な雇用統計などを受けた米国の長期金利の急上昇が嫌気されたことなどを背景に、軟調な相場展開となりました。

### ■米国債券市況

米国債券市場では、金利は上昇しました。第16期首より金利は低下して始まりましたが、2017年9月上旬に北朝鮮情勢をめぐる懸念が後退すると上昇に転じました。その後、2017年内はおおむね横ばいの動きが続きましたが、12月後半に米国で税制改革法が成立すると、米国景気拡大への期待を背景に、2018年初めから第21期末にかけて金利は上昇しました。

米ドル建ての担保付バンクローンやハイ・イールド債券の市況は、トランプ政権をめぐる不透明感やグローバルな地政学リスクの高まりなどから軟調に推移する局面もありましたが、良好な米国経済指標や堅調な原油市況、利回りを求める投資家の需要などに支えられ、当作成期間を通しておおむね堅調に推移しました。

### ■短期金利市況

日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続し、短期金利は低位で推移しました。一方、米国は2017年12月のFOMC（米国連邦公開市場委員会）で、政策金利であるFFレート（フェデラル・ファンド・レート）の誘導目標を0.25%ポイント引き上げ、1.25～1.50%としました。

## 前作成期間末における「今後の運用方針」

原則として、ダウ・ジョーンズ米国不動産指数の値動きに100%程度連動すると同時にG I M トラスト 2 - シニア・セキュアード・ローン・ファンド U S Dクラス（※）の値動きに80%程度連動する債券への投資割合を高位に保つことによって、米国リートおよび米ドル建てのバンクローン等に実質的に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。

※G I M トラスト 2 - シニア・セキュアード・ローン・ファンド U S Dクラス

米ドル建てのバンクローン等に投資し、安定的なインカム収益の確保をめざして運用を行ないます。

## ポートフォリオについて

（2017. 8. 29 ～ 2018. 2. 26）

原則として、ダウ・ジョーンズ米国不動産指数の値動きに100%程度連動すると同時にG I M トラスト 2 - シニア・セキュアード・ローン・ファンド U S Dクラスの値動きに80%程度連動する債券への投資割合を高位に維持しました。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないました。

## 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。

## 分配金について

第16期～第21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16期                          | 第17期                         | 第18期                        | 第19期                        | 第20期                         | 第21期                          |
|---------------|-------------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------------------|
|               | 2017年 8 月29日<br>～2017年 9 月26日 | 2017年 9 月27日<br>～2017年10月26日 | 2017年10月27日<br>～2017年11月27日 | 2017年11月28日<br>～2017年12月26日 | 2017年12月27日<br>～2018年 1 月26日 | 2018年 1 月27日<br>～2018年 2 月26日 |
| 当期分配金（税込み）（円） | 90                            | 90                           | 90                          | 90                          | 90                           | 90                            |
| 対基準価額比率（％）    | 0.76                          | 0.77                         | 0.75                        | 0.78                        | 0.79                         | 0.84                          |
| 当期の収益（円）      | 90                            | 90                           | 90                          | 90                          | 90                           | 90                            |
| 当期の収益以外（円）    | —                             | —                            | —                           | —                           | —                            | —                             |
| 翌期繰越分配対象額（円）  | 3,458                         | 3,475                        | 3,501                       | 3,525                       | 3,546                        | 3,567                         |

（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16期     | 第17期     | 第18期     | 第19期     | 第20期     | 第21期     |
|-----------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益       | 100.23円  | 101.54円  | 112.63円  | 111.62円  | 109.84円  | 109.44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             | 3,316.24 | 3,335.09 | 3,344.28 | 3,351.15 | 3,353.90 | 3,357.08 |
| (d) 分配準備積立金           | 131.82   | 128.65   | 135.07   | 153.16   | 172.97   | 190.72   |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 3,548.30 | 3,565.28 | 3,591.99 | 3,615.93 | 3,636.71 | 3,657.25 |
| (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)   | 3,458.30 | 3,475.28 | 3,501.99 | 3,525.93 | 3,546.71 | 3,567.25 |

（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

原則として、ダウ・ジョーンズ米国不動産指数の値動きに100%程度連動すると同時にG I M トラスト 2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド U S Dクラスの値動きに80%程度連動する債券への投資割合を高位に保つことによって、米国リートおよび米ドル建てのバンクローン等に実質的に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。

# 1 万口当りの費用の明細

| 項 目       | 第16期～第21期<br>(2017. 8. 29～2018. 2. 26) |          | 項 目 の 概 要                                                         |
|-----------|----------------------------------------|----------|-------------------------------------------------------------------|
|           | 金 額                                    | 比 率      |                                                                   |
| 信 託 報 酬   | 70円                                    | 0. 608%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は11, 549円です。                     |
| （投信会社）    | (22)                                   | (0. 188) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価            |
| （販売会社）    | (47)                                   | (0. 403) | 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／期中の平均受益権口数<br>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<br>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 | 2                                      | 0. 020   | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数                                         |
| （保管費用）    | (2)                                    | (0. 015) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用                |
| （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                                       |
| （そ の 他）   | (0)                                    | (0. 001) | 信託事務の処理等に関するその他の費用                                                |
| 合 計       | 72                                     | 0. 627   |                                                                   |

(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。

(注2) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている連動債券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。

ダイワ米国リート・プラス（毎月分配型）為替ヘッジあり

■売買および取引の状況

公 社 債

(2017年 8 月29日から2018年 2 月26日まで)

| 決 算 期 |      |     | 第 16 期 ～ 第 21 期   |                            |
|-------|------|-----|-------------------|----------------------------|
|       |      |     | 買 付 額             | 売 付 額                      |
| 外 国   | アメリカ | 社債券 | 千アメリカ・ドル<br>3,802 | 千アメリカ・ドル<br>1,046<br>( — ) |

(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) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。  
(注 4) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2017年 8 月29日から2018年 2 月26日まで)

| 第 16 期 ～ 第 21 期                   |               |                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|-----------------------------------|---------------|
| 買 付                               |               | 売 付                               |               |
| 銘 柄                               | 金 額           | 銘 柄                               | 金 額           |
| Star Helios Plc（アイルランド） 2021/1/19 | 千円<br>425,109 | Star Helios Plc（アイルランド） 2021/1/19 | 千円<br>116,891 |

(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。

■利害関係人との取引状況

当作成期間（第16期～第21期）中における利害関係人との取引はありません。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

| 第 16 期 首 保 有 額 | 当作成期間中 設 定 額 | 当作成期間中 解 約 額 | 第 21 期 末 保 有 額 | 取 引 の 理 由        |
|----------------|--------------|--------------|----------------|------------------|
| 百万円<br>50      | 百万円<br>—     | 百万円<br>50    | 百万円<br>—       | 当初設定時における取得とその処分 |

(注 1) 金額は元本ベース。  
(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 作成期  |                    | 第 21 期 末           |                 |           |                 |           |           |        |
|------|--------------------|--------------------|-----------------|-----------|-----------------|-----------|-----------|--------|
| 区 分  | 額面金額               | 評 価 額              |                 | 組入比率      | うちBB格以下<br>組入比率 | 残存期間別組入比率 |           |        |
|      |                    | 外貨建金額              | 邦貨換算金額          |           |                 | 5年以上      | 2年以上      | 2年未満   |
| アメリカ | 千アメリカ・ドル<br>11,500 | 千アメリカ・ドル<br>10,708 | 千円<br>1,144,984 | %<br>97.5 | %<br>—          | %<br>—    | %<br>97.5 | %<br>— |

(注 1) 邦貨換算金額は、期末の時価を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で邦貨換算したものです。  
(注 2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
(注 3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
(注 4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (2)外国（外貨建）公社債（銘柄別）

| 区 分  | 銘 柄             | 種 類   | 年 利 率  | 額面金額               | 評 価 額              |                 | 償還年月日      |
|------|-----------------|-------|--------|--------------------|--------------------|-----------------|------------|
|      |                 |       |        |                    | 外貨建金額              | 邦貨換算金額          |            |
| アメリカ | Star Helios Plc | 社 債 券 | %<br>— | 千アメリカ・ドル<br>11,500 | 千アメリカ・ドル<br>10,708 | 千円<br>1,144,984 | 2021/01/19 |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を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で邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) クーポンが変動するため、年利率は「—」で表記しています。

## ■投資信託財産の構成

2018年2月26日現在

| 項 目          | 第 21 期 末  |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 公社債          | 1,144,984 | 95.3  |
| コール・ローン等、その他 | 56,388    | 4.7   |
| 投資信託財産総額     | 1,201,372 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を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で邦貨換算したものです。なお、2月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.92円です。

(注3) 第21期末における外貨建純資産（1,146,688千円）の投資信託財産総額（1,201,372千円）に対する比率は、95.4%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年9月26日)、(2017年10月26日)、(2017年11月27日)、(2017年12月26日)、(2018年1月26日)、(2018年2月26日) 現在

| 項 目            | 第16期末          | 第17期末          | 第18期末          | 第19期末          | 第20期末          | 第21期末          |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A)資産          | 2,288,235,513円 | 2,445,779,853円 | 2,557,530,199円 | 2,467,025,096円 | 2,479,353,290円 | 2,364,248,960円 |
| コール・ローン等       | 98,755,464     | 39,365,580     | 33,656,297     | 52,239,058     | 23,392,293     | 54,607,714     |
| 公社債（評価額）       | 1,067,675,726  | 1,200,747,785  | 1,243,739,872  | 1,218,052,678  | 1,200,093,004  | 1,144,984,896  |
| 未収入金           | 1,121,667,033  | 1,205,456,966  | 1,279,837,319  | 1,196,340,492  | 1,255,387,353  | 1,164,083,222  |
| その他未収収益        | 137,290        | 209,522        | 296,711        | 392,868        | 480,640        | 573,128        |
| (B)負債          | 1,178,749,319  | 1,234,233,410  | 1,274,320,337  | 1,217,769,184  | 1,242,188,156  | 1,189,655,923  |
| 未払金            | 1,169,197,826  | 1,221,685,726  | 1,262,727,193  | 1,206,758,133  | 1,230,994,633  | 1,178,394,061  |
| 未払収益分配金        | 8,531,405      | 9,397,247      | 9,750,339      | 9,764,206      | 9,866,246      | 9,974,138      |
| 未払解約金          | —              | 1,948,085      | 479,936        | —              | —              | —              |
| 未払信託報酬         | 1,013,375      | 1,187,772      | 1,339,416      | 1,215,338      | 1,287,240      | 1,228,747      |
| その他未払費用        | 6,713          | 14,580         | 23,453         | 31,507         | 40,037         | 58,977         |
| (C)純資産総額（A－B）  | 1,109,486,194  | 1,211,546,443  | 1,283,209,862  | 1,249,255,912  | 1,237,165,134  | 1,174,593,037  |
| 元本             | 947,933,992    | 1,044,138,629  | 1,083,371,086  | 1,084,911,843  | 1,096,249,665  | 1,108,237,601  |
| 次期繰越損益金        | 161,552,202    | 167,407,814    | 199,838,776    | 164,344,069    | 140,915,469    | 66,355,436     |
| (D)受益権総口数      | 947,933,992口   | 1,044,138,629口 | 1,083,371,086口 | 1,084,911,843口 | 1,096,249,665口 | 1,108,237,601口 |
| 1万口当り基準価額（C／D） | 11,704円        | 11,603円        | 11,845円        | 11,515円        | 11,285円        | 10,599円        |

\* 第15期末における元本額は866,725,036円、当作成期間（第16期～第21期）中における追加設定元本額は324,380,215円、同解約元本額は82,867,650円です。

\* 第21期末の計算口数当りの純資産額は10,599円です。

## ダイワ米国リート・プラス（毎月分配型）為替ヘッジあり

### ■損益の状況

| 第16期                  | 自2017年 8 月29日     | 至2017年 9 月26日     | 第18期              | 自2017年10月27日      | 至2017年11月27日      | 第20期              | 自2017年12月27日  | 至2018年 1 月26日 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| 第17期                  | 自2017年 9 月27日     | 至2017年10月26日      | 第19期              | 自2017年11月28日      | 至2017年12月26日      | 第21期              | 自2018年 1 月27日 | 至2018年 2 月26日 |
| 項 目                   | 第16期              | 第17期              | 第18期              | 第19期              | 第20期              | 第21期              | 第21期          | 第21期          |
| (A) 配当等収益             | 10, 521, 544円     | 11, 888, 928円     | 12, 676, 238円     | 13, 366, 844円     | 13, 389, 127円     | 13, 376, 563円     |               |               |
| 受取利息                  | 10, 446, 821      | 11, 818, 155      | 12, 590, 398      | 13, 271, 396      | 13, 302, 891      | 13, 284, 672      |               |               |
| その他収益金                | 76, 769           | 72, 130           | 87, 159           | 96, 157           | 87, 770           | 92, 488           |               |               |
| 支払利息                  | △ 2, 046          | △ 1, 357          | △ 1, 319          | △ 709             | △ 1, 534          | △ 597             |               |               |
| (B) 有価証券売買損益          | △ 15, 437, 341    | △ 12, 636, 582    | 23, 438, 021      | △ 37, 530, 298    | △ 27, 240, 340    | △ 77, 454, 257    |               |               |
| 売買益                   | 29, 777, 913      | 20, 769, 362      | 44, 059, 118      | 24, 171, 864      | 35, 794, 664      | 41, 325, 594      |               |               |
| 売買損                   | △ 45, 215, 254    | △ 33, 405, 944    | △ 20, 621, 097    | △ 61, 702, 162    | △ 63, 035, 004    | △ 118, 779, 851   |               |               |
| (C) 信託報酬等             | △ 1, 020, 088     | △ 1, 286, 683     | △ 1, 348, 289     | △ 1, 256, 989     | △ 1, 347, 907     | △ 1, 247, 687     |               |               |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | △ 5, 935, 885     | △ 2, 034, 337     | 34, 765, 970      | △ 25, 420, 443    | △ 15, 199, 120    | △ 65, 325, 381    |               |               |
| (E) 前期繰越損益金           | △ 1, 348, 282     | △ 15, 777, 493    | △ 27, 198, 837    | △ 2, 123, 292     | △ 37, 306, 928    | △ 62, 372, 294    |               |               |
| (F) 追加信託差損益金          | 177, 367, 774     | 194, 616, 891     | 202, 021, 982     | 201, 652, 010     | 203, 287, 763     | 204, 027, 249     |               |               |
| (配当等相当額)              | ( 314, 358, 420)  | ( 348, 229, 737)  | ( 362, 310, 049)  | ( 363, 570, 282)  | ( 367, 671, 730)  | ( 372, 044, 909)  |               |               |
| (売買損益相当額)             | (△ 136, 990, 646) | (△ 153, 612, 846) | (△ 160, 288, 067) | (△ 161, 918, 272) | (△ 164, 383, 967) | (△ 168, 017, 660) |               |               |
| (G) 合計 (D + E + F)    | 170, 083, 607     | 176, 805, 061     | 209, 589, 115     | 174, 108, 275     | 150, 781, 715     | 76, 329, 574      |               |               |
| (H) 収益分配金             | △ 8, 531, 405     | △ 9, 397, 247     | △ 9, 750, 339     | △ 9, 764, 206     | △ 9, 866, 246     | △ 9, 974, 138     |               |               |
| 次期繰越損益金 (G + H)       | 161, 552, 202     | 167, 407, 814     | 199, 838, 776     | 164, 344, 069     | 140, 915, 469     | 66, 355, 436      |               |               |
| 追加信託差損益金              | 177, 367, 774     | 194, 616, 891     | 202, 021, 982     | 201, 652, 010     | 203, 287, 763     | 204, 027, 249     |               |               |
| (配当等相当額)              | ( 314, 358, 420)  | ( 348, 229, 737)  | ( 362, 310, 049)  | ( 363, 570, 282)  | ( 367, 671, 730)  | ( 372, 044, 909)  |               |               |
| (売買損益相当額)             | (△ 136, 990, 646) | (△ 153, 612, 846) | (△ 160, 288, 067) | (△ 161, 918, 272) | (△ 164, 383, 967) | (△ 168, 017, 660) |               |               |
| 分配準備積立金               | 13, 466, 092      | 14, 638, 666      | 17, 085, 808      | 18, 962, 569      | 21, 137, 029      | 23, 291, 767      |               |               |
| 繰越損益金                 | △ 29, 281, 664    | △ 41, 847, 743    | △ 19, 269, 014    | △ 56, 270, 510    | △ 83, 509, 323    | △ 160, 963, 580   |               |               |

(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）」の表をご参照ください。

### ■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                         | 第16期           | 第17期              | 第18期              | 第19期              | 第20期              | 第21期              |
|-----------------------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益             | 9, 501, 456円   | 10, 602, 245円     | 12, 202, 989円     | 12, 109, 855円     | 12, 041, 220円     | 12, 128, 876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                   | 314, 358, 420  | 348, 229, 737     | 362, 310, 049     | 363, 570, 282     | 367, 671, 730     | 372, 044, 909     |
| (d) 分配準備積立金                 | 12, 496, 041   | 13, 433, 668      | 14, 633, 158      | 16, 616, 920      | 18, 962, 055      | 21, 137, 029      |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 336, 355, 917  | 372, 265, 650     | 389, 146, 196     | 392, 297, 057     | 398, 675, 005     | 405, 310, 814     |
| (f) 分配金                     | 8, 531, 405    | 9, 397, 247       | 9, 750, 339       | 9, 764, 206       | 9, 866, 246       | 9, 974, 138       |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)       | 327, 824, 512  | 362, 868, 403     | 379, 395, 857     | 382, 532, 851     | 388, 808, 759     | 395, 336, 676     |
| (h) 受益権総口数                  | 947, 933, 992口 | 1, 044, 138, 629口 | 1, 083, 371, 086口 | 1, 084, 911, 843口 | 1, 096, 249, 665口 | 1, 108, 237, 601口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |            |            |            |            |            |            |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 1 万 口 当 り 分 配 金     | 第16期       | 第17期       | 第18期       | 第19期       | 第20期       | 第21期       |
|                     | 90円        | 90円        | 90円        | 90円        | 90円        | 90円        |
| （単 価）               | (11, 704円) | (11, 603円) | (11, 845円) | (11, 515円) | (11, 285円) | (10, 599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。

(毎月分配型) 為替ヘッジなし

設定以来の運用実績

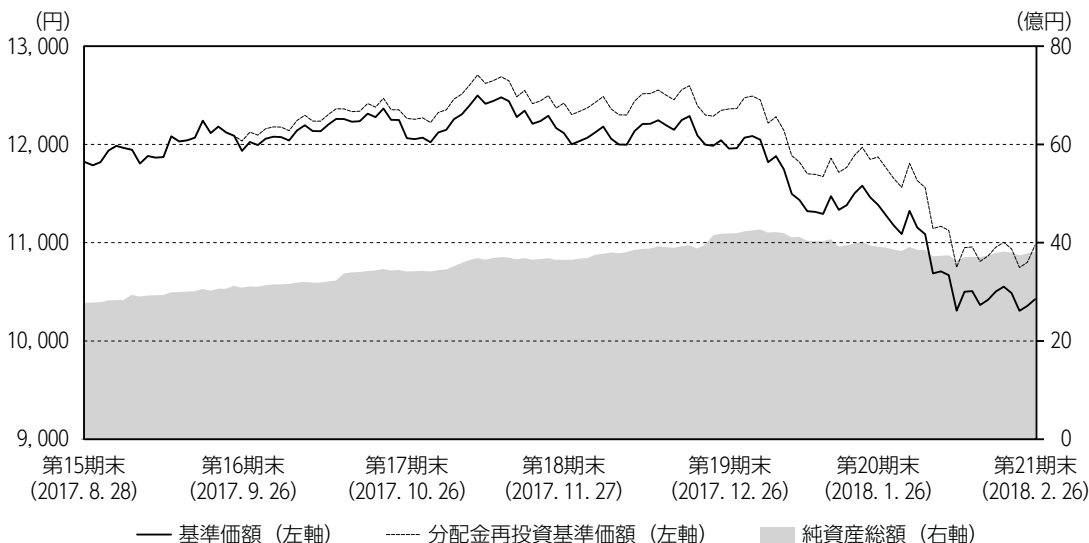
| 決 算 期               | 基 準 価 額   |            |     |              | 公 社 債 率<br>組 入 比 | 純 資 産 額 |
|---------------------|-----------|------------|-----|--------------|------------------|---------|
|                     | ( 分 配 落 ) | 税 分<br>込 配 | み 金 | 期 騰 落<br>中 率 |                  |         |
|                     | 円         |            | 円   | %            | %                | 百万円     |
| 1 期末 (2016年 6 月27日) | 10, 270   |            | 0   | 2. 7         | 98. 1            | 51      |
| 2 期末 (2016年 7 月26日) | 11, 486   |            | 0   | 11. 8        | 99. 4            | 57      |
| 3 期末 (2016年 8 月26日) | 10, 733   |            | 0   | △ 6. 6       | 98. 3            | 53      |
| 4 期末 (2016年 9 月26日) | 10, 820   |            | 0   | 0. 8         | 97. 4            | 54      |
| 5 期末 (2016年10月26日)  | 10, 748   |            | 0   | △ 0. 7       | 98. 3            | 53      |
| 6 期末 (2016年11月28日)  | 11, 104   |            | 0   | 3. 3         | 99. 2            | 55      |
| 7 期末 (2016年12月26日)  | 11, 932   |            | 0   | 7. 5         | 98. 3            | 59      |
| 8 期末 (2017年 1 月26日) | 11, 897   |            | 0   | △ 0. 3       | 99. 3            | 59      |
| 9 期末 (2017年 2 月27日) | 12, 195   |            | 0   | 2. 5         | 98. 3            | 60      |
| 10期末 (2017年 3 月27日) | 11, 684   |            | 10  | △ 4. 1       | 99. 2            | 58      |
| 11期末 (2017年 4 月26日) | 12, 145   |            | 10  | 4. 0         | 98. 4            | 60      |
| 12期末 (2017年 5 月26日) | 12, 155   |            | 10  | 0. 2         | 99. 4            | 60      |
| 13期末 (2017年 6 月26日) | 12, 187   |            | 100 | 1. 1         | 95. 4            | 787     |
| 14期末 (2017年 7 月26日) | 12, 212   |            | 100 | 1. 0         | 98. 7            | 2, 271  |
| 15期末 (2017年 8 月28日) | 11, 820   |            | 100 | △ 2. 4       | 97. 8            | 2, 775  |
| 16期末 (2017年 9 月26日) | 11, 935   |            | 100 | 1. 8         | 98. 9            | 3, 084  |
| 17期末 (2017年10月26日)  | 12, 063   |            | 100 | 1. 9         | 98. 3            | 3, 413  |
| 18期末 (2017年11月27日)  | 12, 116   |            | 100 | 1. 3         | 98. 1            | 3, 653  |
| 19期末 (2017年12月26日)  | 11, 958   |            | 100 | △ 0. 5       | 97. 8            | 4, 186  |
| 20期末 (2018年 1 月26日) | 11, 385   |            | 100 | △ 4. 0       | 99. 0            | 3, 918  |
| 21期末 (2018年 2 月26日) | 10, 425   |            | 100 | △ 7. 6       | 98. 6            | 3, 813  |

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
(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、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



## 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16期首：11,820円

第21期末：10,425円（既払分配金600円）

騰落率：△7.1%（分配金再投資ベース）

#### 基準価額の主な変動要因

スター・ヘリオス・ピーエルシーが発行する債券（米ドル建）を通じて、実質的に米国リートおよび米ドル建てのバンクローン（貸付債権）等に投資し運用した結果、バンクローン等は堅調な推移となった一方、米国リートおよび米ドル円為替相場が下落したため、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。

ダイワ米国リート・プラス（毎月分配型）為替ヘッジなし

|      | 年 月 日              | 基 準 価 額  |       | 公 組 入 社 比 債 率 |
|------|--------------------|----------|-------|---------------|
|      |                    |          | 騰 落 率 |               |
| 第16期 | (期 首) 2017年 8 月28日 | 円 11,820 | % —   | % 97.8        |
|      | 8 月末               | 11,937   | 1.0   | 96.6          |
|      | (期 末) 2017年 9 月26日 | 12,035   | 1.8   | 98.9          |
| 第17期 | (期 首) 2017年 9 月26日 | 11,935   | —     | 98.9          |
|      | 9 月末               | 12,058   | 1.0   | 98.5          |
|      | (期 末) 2017年10月26日  | 12,163   | 1.9   | 98.3          |
| 第18期 | (期 首) 2017年10月26日  | 12,063   | —     | 98.3          |
|      | 10月末               | 12,022   | △ 0.3 | 98.9          |
|      | (期 末) 2017年11月27日  | 12,216   | 1.3   | 98.1          |
| 第19期 | (期 首) 2017年11月27日  | 12,116   | —     | 98.1          |
|      | 11月末               | 12,069   | △ 0.4 | 98.8          |
|      | (期 末) 2017年12月26日  | 12,058   | △ 0.5 | 97.8          |
| 第20期 | (期 首) 2017年12月26日  | 11,958   | —     | 97.8          |
|      | 12月末               | 12,085   | 1.1   | 98.6          |
|      | (期 末) 2018年 1 月26日 | 11,485   | △ 4.0 | 99.0          |
| 第21期 | (期 首) 2018年 1 月26日 | 11,385   | —     | 99.0          |
|      | 1 月末               | 11,089   | △ 2.6 | 98.8          |
|      | (期 末) 2018年 2 月26日 | 10,525   | △ 7.6 | 98.6          |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

（2017. 8. 29 ～ 2018. 2. 26）

### ■米国リート市況

米国リート市況は下落しました。米国では、北朝鮮情勢の緊迫化など地政学リスクの高まり、また法人税減税を柱とした税制改革法案が可決されたことや好調な雇用統計などを受けた米国の長期金利の急上昇が嫌気されたことなどを背景に、軟調な相場展開となりました。

### ■米国債券市況

米国債券市場では、金利は上昇しました。第16期首より金利は低下して始まりましたが、2017年9月上旬に北朝鮮情勢をめぐる懸念が後退すると上昇に転じました。その後、2017年内はおおむね横ばいの動きが続きましたが、12月後半に米国で税制改革法が成立すると、米国景気拡大への期待を背景に、2018年初めから第21期末にかけて金利は上昇しました。

米ドル建ての担保付バンクローンやハイ・イールド債券の市況は、トランプ政権をめぐる不透明感やグローバルな地政学リスクの高まりなどから軟調に推移する局面もありましたが、良好な米国経済指標や堅調な原油市況、利回りを求める投資家の需要などに支えられ、当作成期間を通しておおむね堅調に推移しました。

### ■為替相場

米ドルは対円で下落しました。第16期首より、米国の金利が低下する動きに伴い米ドル円相場は下落して始まりましたが、2017年9月上旬に北朝鮮情勢をめぐる懸念が後退すると、上昇に転じました。その後、2017年内はおおむねレンジでの推移が続きました。2018年に入ると、米国の金利が税制改革法成立を受けて上昇する動きとは対照的に、米ドル円相場は日銀による国債買い入れオペ減額などをきっかけに円買い圧力が強まり、第21期末にかけて円高で推移しました。

## 前作成期間末における「今後の運用方針」

原則として、ダウ・ジョーンズ米国不動産指数の値動きに100%程度連動すると同時にG I M トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド U S Dクラス（※）の値動きに80%程度連動する債券への投資割合を高位に保つことによって、米国リートおよび米ドル建てのバンクローン等に実質的に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

※G I M トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド U S Dクラス

米ドル建てのバンクローン等に投資し、安定的なインカム収益の確保をめざして運用を行ないます。

## ポートフォリオについて

（2017. 8. 29 ～ 2018. 2. 26）

原則として、ダウ・ジョーンズ米国不動産指数の値動きに100%程度連動すると同時にG I M トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド U S Dクラスの値動きに80%程度連動する債券への投資割合を高位に維持しました。

## 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。

## 分配金について

第16期～第21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16期                          | 第17期                         | 第18期                        | 第19期                        | 第20期                         | 第21期                          |
|---------------|-------------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------------------|
|               | 2017年 8 月29日<br>～2017年 9 月26日 | 2017年 9 月27日<br>～2017年10月26日 | 2017年10月27日<br>～2017年11月27日 | 2017年11月28日<br>～2017年12月26日 | 2017年12月27日<br>～2018年 1 月26日 | 2018年 1 月27日<br>～2018年 2 月26日 |
| 当期分配金（税込み）（円） | 100                           | 100                          | 100                         | 100                         | 100                          | 100                           |
| 対基準価額比率（％）    | 0.83                          | 0.82                         | 0.82                        | 0.83                        | 0.87                         | 0.95                          |
| 当期の収益（円）      | 100                           | 100                          | 100                         | 100                         | 100                          | 100                           |
| 当期の収益以外（円）    | —                             | —                            | —                           | —                           | —                            | —                             |
| 翌期繰越分配対象額（円）  | 2,713                         | 2,734                        | 2,750                       | 2,767                       | 2,783                        | 2,794                         |

（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16期     | 第17期     | 第18期     | 第19期     | 第20期     | 第21期     |
|-----------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益       | 109.07円  | 111.98円  | 109.09円  | 105.12円  | 113.16円  | 105.73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             | 2,702.35 | 2,712.34 | 2,719.95 | 2,736.67 | 2,740.07 | 2,748.50 |
| (d) 分配準備積立金           | 2.43     | 10.48    | 21.01    | 25.91    | 29.92    | 40.51    |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 2,813.87 | 2,834.81 | 2,850.05 | 2,867.71 | 2,883.16 | 2,894.74 |
| (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)   | 2,713.87 | 2,734.81 | 2,750.05 | 2,767.71 | 2,783.16 | 2,794.74 |

（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

原則として、ダウ・ジョーンズ米国不動産指数の値動きに100%程度連動すると同時にG I M トラスト 2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド U S Dクラスの値動きに80%程度連動する債券への投資割合を高位に保つことによって、米国リートおよび米ドル建てのバンクローン等を実質的に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

# 1 万口当りの費用の明細

| 項 目       | 第16期～第21期<br>(2017. 8. 29～2018. 2. 26) |          | 項 目 の 概 要                                                         |
|-----------|----------------------------------------|----------|-------------------------------------------------------------------|
|           | 金 額                                    | 比 率      |                                                                   |
| 信 託 報 酬   | 72円                                    | 0. 607%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は11, 806円です。                     |
| （投信会社）    | (22)                                   | (0. 188) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価            |
| （販売会社）    | (48)                                   | (0. 403) | 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／期中の平均受益権口数<br>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<br>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 | 2                                      | 0. 013   | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数                                         |
| （保管費用）    | (1)                                    | (0. 009) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用                |
| （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                                       |
| （そ の 他）   | (0)                                    | (0. 000) | 信託事務の処理等に関するその他の費用                                                |
| 合 計       | 73                                     | 0. 620   |                                                                   |

(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。

(注 2) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている連動債券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。

ダイワ米国リート・プラス（毎月分配型）為替ヘッジなし

■売買および取引の状況

公 社 債

(2017年 8 月29日から2018年 2 月26日まで)

| 決 算 期 |      |     | 第 16 期 ～ 第 21 期    |                            |
|-------|------|-----|--------------------|----------------------------|
|       |      |     | 買 付 額              | 売 付 額                      |
| 外 国   | アメリカ | 社債券 | 千アメリカ・ドル<br>16,175 | 千アメリカ・ドル<br>1,985<br>( — ) |

(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) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。  
(注 4) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2017年 8 月29日から2018年 2 月26日まで)

| 第 16 期 ～ 第 21 期                   |                 |                                   |               |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|---------------|
| 買 付                               |                 | 売 付                               |               |
| 銘 柄                               | 金 額             | 銘 柄                               | 金 額           |
| Star Helios Plc（アイルランド） 2021/1/19 | 千円<br>1,808,558 | Star Helios Plc（アイルランド） 2021/1/19 | 千円<br>217,351 |

(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。

■利害関係人との取引状況

当作成期間（第16期～第21期）中における利害関係人との取引はありません。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

| 第 16 期 首 保 有 額 | 当作成期間中 設 定 額 | 当作成期間中 解 約 額 | 第 21 期 末 保 有 額 | 取 引 の 理 由        |
|----------------|--------------|--------------|----------------|------------------|
| 百万円<br>50      | 百万円<br>—     | 百万円<br>50    | 百万円<br>—       | 当初設定時における取得とその処分 |

(注 1) 金額は元本ベース。  
(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 作成期  |                    | 第 21 期 末           |                 |           |                 |           |           |        |
|------|--------------------|--------------------|-----------------|-----------|-----------------|-----------|-----------|--------|
| 区 分  | 額面金額               | 評 価 額              |                 | 組入比率      | うちＢＢ格以下<br>組入比率 | 残存期間別組入比率 |           |        |
|      |                    | 外貨建金額              | 邦貨換算金額          |           |                 | 5年以上      | 2年以上      | 2年未満   |
| アメリカ | 千アメリカ・ドル<br>37,760 | 千アメリカ・ドル<br>35,162 | 千円<br>3,759,533 | %<br>98.6 | %<br>—          | %<br>—    | %<br>98.6 | %<br>— |

(注 1) 邦貨換算金額は、期末の時価を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で邦貨換算したものです。  
(注 2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
(注 3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
(注 4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2)外国（外貨建）公社債（銘柄別）

| 区 分  | 銘 柄             | 種 類   | 年 利 率  | 額面金額               | 評 価 額              |                 | 償還年月日      |
|------|-----------------|-------|--------|--------------------|--------------------|-----------------|------------|
|      |                 |       |        |                    | 外貨建金額              | 邦貨換算金額          |            |
|      |                 |       |        |                    | 千アメリカ・ドル           | 千円              |            |
| アメリカ | Star Helios Plc | 社 債 券 | %<br>— | 千アメリカ・ドル<br>37,760 | 千アメリカ・ドル<br>35,162 | 千円<br>3,759,533 | 2021/01/19 |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を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で邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) クーポンが変動するため、年利率は「—」で表記しています。

■投資信託財産の構成

2018年2月26日現在

| 項 目          | 第 21 期 末  |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 公社債          | 3,759,533 | 97.0  |
| コール・ローン等、その他 | 116,724   | 3.0   |
| 投資信託財産総額     | 3,876,257 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を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で邦貨換算したものです。なお、2月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.92円です。

(注3) 第21期末における外貨建純資産（3,762,045千円）の投資信託財産総額（3,876,257千円）に対する比率は、97.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年9月26日)、(2017年10月26日)、(2017年11月27日)、(2017年12月26日)、(2018年1月26日)、(2018年2月26日) 現在

| 項 目            | 第16期末          | 第17期末          | 第18期末          | 第19期末          | 第20期末          | 第21期末          |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A)資産          | 3,258,921,814円 | 3,495,869,639円 | 3,707,307,041円 | 4,843,165,454円 | 4,009,007,247円 | 3,892,256,356円 |
| コール・ローン等       | 139,341,339    | 108,530,201    | 103,470,762    | 429,735,037    | 78,638,108     | 115,067,569    |
| 公社債（評価額）       | 3,049,843,930  | 3,355,816,899  | 3,583,044,229  | 4,094,265,747  | 3,878,482,390  | 3,759,533,015  |
| 未収入金           | 69,390,577     | 30,967,238     | 19,998,889     | 318,093,093    | 50,543,202     | 15,998,652     |
| その他未収収益        | 345,968        | 555,301        | 793,161        | 1,071,577      | 1,343,547      | 1,657,120      |
| (B)負債          | 174,693,162    | 82,770,951     | 54,051,630     | 656,517,886    | 90,826,901     | 78,939,107     |
| 未払金            | 145,974,697    | 47,273,445     | 20,000,000     | 617,165,715    | 25,244,800     | 38,284,908     |
| 未払収益分配金        | 25,841,468     | 28,294,039     | 30,152,977     | 35,010,824     | 34,414,944     | 36,578,300     |
| 未払解約金          | —              | 3,896,841      | —              | 495,806        | 26,770,947     | —              |
| 未払信託報酬         | 2,858,039      | 3,266,008      | 3,832,617      | 3,754,599      | 4,276,895      | 3,919,783      |
| その他未払費用        | 18,958         | 40,618         | 66,036         | 90,942         | 119,315        | 156,116        |
| (C)純資産総額（A－B）  | 3,084,228,652  | 3,413,098,688  | 3,653,255,411  | 4,186,647,568  | 3,918,180,346  | 3,813,317,249  |
| 元本             | 2,584,146,826  | 2,829,403,976  | 3,015,297,797  | 3,501,082,487  | 3,441,494,495  | 3,657,830,033  |
| 次期繰越損益金        | 500,081,826    | 583,694,712    | 637,957,614    | 685,565,081    | 476,685,851    | 155,487,216    |
| (D)受益権総口数      | 2,584,146,826口 | 2,829,403,976口 | 3,015,297,797口 | 3,501,082,487口 | 3,441,494,495口 | 3,657,830,033口 |
| 1万口当り基準価額（C／D） | 11,935円        | 12,063円        | 12,116円        | 11,958円        | 11,385円        | 10,425円        |

\* 第15期末における元本額は2,348,529,179円、当作成期間（第16期～第21期）中における追加設定元本額は1,588,496,808円、同解約元本額は279,195,954円です。

\* 第21期末の計算口数当りの純資産額は10,425円です。

# ダイワ米国リート・プラス（毎月分配型）為替ヘッジなし

## ■損益の状況

| 第16期<br>第17期          | 自2017年 8 月29日<br>自2017年 9 月27日 | 至2017年 9 月26日<br>至2017年10月26日 | 第18期<br>第19期    | 自2017年10月27日<br>自2017年11月28日 | 至2017年11月27日<br>至2017年12月26日 | 第20期<br>第21期 | 自2017年12月27日<br>自2018年 1 月27日 | 至2018年 1 月26日<br>至2018年 2 月26日 |                 |             |                  |             |
|-----------------------|--------------------------------|-------------------------------|-----------------|------------------------------|------------------------------|--------------|-------------------------------|--------------------------------|-----------------|-------------|------------------|-------------|
| 項 目                   | 第16期                           |                               | 第17期            |                              | 第18期                         |              | 第19期                          |                                | 第20期            |             | 第21期             |             |
| (A) 配当等収益             | 29,812,018円                    |                               | 33,583,753円     |                              | 35,918,386円                  |              | 40,638,844円                   |                                | 43,358,257円     |             | 42,632,312円      |             |
| 受取利息                  | 29,615,004                     |                               | 33,377,606      |                              | 35,684,421                   |              | 40,365,492                    |                                | 43,102,802      |             | 42,321,733       |             |
| その他収益金                | 200,906                        |                               | 208,767         |                              | 237,085                      |              | 278,318                       |                                | 259,740         |             | 313,572          |             |
| 支払利息                  | △                              | 3,892                         | △               | 2,620                        | △                            | 3,120        | △                             | 4,966                          | △               | 4,285       | △                | 2,993       |
| (B) 有価証券売買損益          | 22,988,743                     |                               | 27,054,184      |                              | 9,899,155                    |              | △                             | 54,614,531                     | △               | 199,962,991 | △                | 336,859,381 |
| 売買益                   | 63,723,602                     |                               | 57,956,503      |                              | 70,432,365                   |              | 58,487,847                    |                                | 8,465,309       |             | 4,514,819        |             |
| 売買損                   | △                              | 40,734,859                    | △               | 30,902,319                   | △                            | 60,533,210   | △                             | 113,102,378                    | △               | 208,428,300 | △                | 341,374,200 |
| (C) 信託報酬等             | △                              | 2,876,997                     | △               | 3,428,353                    | 3,858,035                    |              | 3,833,012                     |                                | △               | 4,411,664   | 3,956,584        |             |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 49,923,764                     |                               | 57,209,584      |                              | 41,959,506                   |              | 17,808,699                    |                                | 161,016,398     |             | 298,183,653      |             |
| (E) 前期繰越損益金           | △                              | 80,969,330                    | △               | 56,729,735                   | 27,720,645                   |              | 15,908,324                    |                                | △               | 65,113,979  | 260,356,298      |             |
| (F) 追加信託差損益金          | 556,968,860                    |                               | 611,508,902     |                              | 653,871,730                  |              | 754,292,928                   |                                | 737,231,172     |             | 750,605,467      |             |
| (配当等相当額)              | ( 698,328,617)                 |                               | ( 767,431,373)  |                              | ( 820,146,824)               |              | ( 958,131,348)                |                                | ( 942,996,601)  |             | ( 1,005,354,877) |             |
| (売買損益相当額)             | (△ 141,359,757)                |                               | (△ 155,922,471) |                              | (△ 166,275,094)              |              | (△ 203,838,420)               |                                | (△ 205,765,429) |             | (△ 254,749,410)  |             |
| (G) 合計 (D + E + F)    | 525,923,294                    |                               | 611,988,751     |                              | 668,110,591                  |              | 720,575,905                   |                                | 511,100,795     |             | 192,065,516      |             |
| (H) 収益分配金             | △                              | 25,841,468                    | △               | 28,294,039                   | △                            | 30,152,977   | △                             | 35,010,824                     | △               | 34,414,944  | △                | 36,578,300  |
| 次期繰越損益金 (G + H)       | 500,081,826                    |                               | 583,694,712     |                              | 637,957,614                  |              | 685,565,081                   |                                | 476,685,851     |             | 155,487,216      |             |
| 追加信託差損益金              | 556,968,860                    |                               | 611,508,902     |                              | 653,871,730                  |              | 754,292,928                   |                                | 737,231,172     |             | 750,605,467      |             |
| (配当等相当額)              | ( 698,328,617)                 |                               | ( 767,431,373)  |                              | ( 820,146,824)               |              | ( 958,131,348)                |                                | ( 942,996,601)  |             | ( 1,005,354,877) |             |
| (売買損益相当額)             | (△ 141,359,757)                |                               | (△ 155,922,471) |                              | (△ 166,275,094)              |              | (△ 203,838,420)               |                                | (△ 205,765,429) |             | (△ 254,749,410)  |             |
| 分配準備積立金               | 2,975,329                      |                               | 6,358,193       |                              | 9,077,904                    |              | 10,869,609                    |                                | 14,829,709      |             | 16,916,379       |             |
| 繰越損益金                 | △                              | 59,862,363                    | △               | 34,172,383                   | △                            | 24,992,020   | △                             | 79,597,456                     | △               | 275,375,030 | △                | 612,034,630 |

(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）」の表をご参照ください。

## ■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                   | 第16期           | 第17期           | 第18期           | 第19期           | 第20期           | 第21期           |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益       | 28,187,665円    | 31,685,131円    | 32,894,072円    | 36,805,832円    | 38,946,593円    | 38,675,728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             | 698,328,617    | 767,431,373    | 820,146,824    | 958,131,348    | 942,996,601    | 1,005,354,877  |
| (d) 分配準備積立金           | 629,132        | 2,967,101      | 6,336,809      | 9,074,601      | 10,298,060     | 14,818,951     |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 727,145,414    | 802,083,605    | 859,377,705    | 1,004,011,781  | 992,241,254    | 1,058,849,556  |
| (f) 分配金               | 25,841,468     | 28,294,039     | 30,152,977     | 35,010,824     | 34,414,944     | 36,578,300     |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f) | 701,303,946    | 773,789,566    | 829,224,728    | 969,000,957    | 957,826,310    | 1,022,271,256  |
| (h) 受益権総口数            | 2,584,146,826□ | 2,829,403,976□ | 3,015,297,797□ | 3,501,082,487□ | 3,441,494,495□ | 3,657,830,033□ |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |            |            |            |            |            |            |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 1 万 口 当 り 分 配 金     | 第16期       | 第17期       | 第18期       | 第19期       | 第20期       | 第21期       |
|                     | 100円       | 100円       | 100円       | 100円       | 100円       | 100円       |
| （単 価）               | (11, 935円) | (12, 063円) | (12, 116円) | (11, 958円) | (11, 385円) | (10, 425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。

（年2回決算型）為替ヘッジあり

設定以来の運用実績

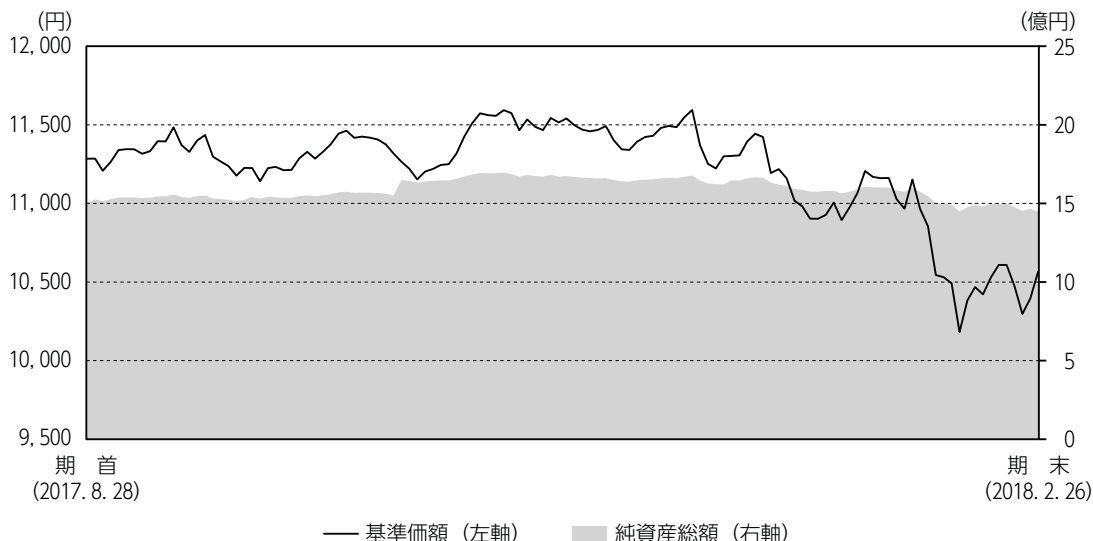
| 決 算 期               | 基 準 価 額   |     |     |     | 公 社 債 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|---------------------|-----------|-----|-----|-----|---------------|---------|
|                     | ( 分 配 落 ) | 税 分 | 込 配 | み 金 | 期 騰 落 中 率     |         |
|                     | 円         |     |     | 円   | %             | 百万円     |
| 1 期末 (2016年 8 月26日) | 11, 641   |     |     | 300 | 19. 4         | 552     |
| 2 期末 (2017年 2 月27日) | 11, 454   |     |     | 300 | 1. 0          | 745     |
| 3 期末 (2017年 8 月28日) | 11, 284   |     |     | 300 | 1. 1          | 1, 507  |
| 4 期末 (2018年 2 月26日) | 10, 264   |     |     | 300 | △ 6. 4        | 1, 447  |

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
(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、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



(注) 期末の基準価額は分配金込みです。

#### 基準価額・騰落率

期首：11,284円

期末：10,264円（分配金300円）

騰落率：△6.4%（分配金込み）

#### 基準価額の主な変動要因

スター・ヘリオス・ピーエルシーが発行する債券（米ドル建）を通じて、実質的に米国リートおよび米ドル建てのバンクローン（貸付債権）等に投資し、為替ヘッジを行ない運用した結果、バンクローン等は堅調な推移となったものの、米国リートが下落したため、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。

ダイワ米国リート・プラス（年2回決算型）為替ヘッジあり

| 年 月 日             | 基 準 価 額 |       | 公 社 債<br>組 入 比 率 |
|-------------------|---------|-------|------------------|
|                   |         | 騰 落 率 |                  |
| (期 首) 2017年 8月28日 | 円11,284 | %—    | %98.0            |
| 8月末               | 11,264  | △0.2  | 98.0             |
| 9月末               | 11,224  | △0.5  | 98.7             |
| 10月末              | 11,219  | △0.6  | 97.9             |
| 11月末              | 11,458  | 1.5   | 98.1             |
| 12月末              | 11,443  | 1.4   | 98.4             |
| 2018年 1月末         | 10,967  | △2.8  | 97.7             |
| (期 末) 2018年 2月26日 | 10,564  | △6.4  | 97.6             |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

（2017. 8. 29 ～ 2018. 2. 26）

### ■米国リート市況

米国リート市況は下落しました。米国では、北朝鮮情勢の緊迫化など地政学リスクの高まり、また法人税減税を柱とした税制改革法案が可決されたことや好調な雇用統計などを受けた米国の長期金利の急上昇が嫌気されたことなどを背景に、軟調な相場展開となりました。

### ■米国債券市況

米国債券市場では、金利は上昇しました。期首より金利は低下して始まりましたが、2017年9月上旬に北朝鮮情勢をめぐる懸念が後退すると上昇に転じました。その後、2017年内はおおむね横ばいの動きが続きましたが、12月後半に米国で税制改革法が成立すると、米国景気拡大への期待を背景に、2018年初めから期末にかけて金利は上昇しました。

米ドル建ての担保付バンクローンやハイ・イールド債券の市況は、トランプ政権をめぐる不透明感やグローバルな地政学リスクの高まりなどから軟調に推移する局面もありましたが、良好な米国経済指標や堅調な原油市況、利回りを求める投資家の需要などに支えられ、期を通しておおむね堅調に推移しました。

### ■短期金利市況

日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続し、短期金利は低位で推移しました。一方、米国は2017年12月のFOMC（米国連邦公開市場委員会）で、政策金利であるFFレート（フェデラル・ファンド・レート）の誘導目標を0.25%ポイント引き上げ、1.25～1.50%としました。

## 前期における「今後の運用方針」

原則として、ダウ・ジョーンズ米国不動産指数の値動きに100%程度連動すると同時にG I M トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド U S Dクラス（※）の値動きに80%程度連動する債券への投資割合を高位に保つことによって、米国リートおよび米ドル建てのバンクローン等を実質的に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。

※G I M トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド U S Dクラス

米ドル建てのバンクローン等に投資し、安定的なインカム収益の確保をめざして運用を行ないます。

## ポートフォリオについて

（2017. 8. 29 ～ 2018. 2. 26）

原則として、ダウ・ジョーンズ米国不動産指数の値動きに100%程度連動すると同時にG I M トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド U S Dクラスの値動きに80%程度連動する債券への投資割合を高位に維持しました。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないました。

## 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。

## 分配金について

当期の1万口当り分配金（税込み）は300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           | 当期                        |       |
|---------------|---------------------------|-------|
|               | 2017年8月29日<br>～2018年2月26日 |       |
| 当期分配金（税込み）（円） |                           | 300   |
| 対基準価額比率（％）    |                           | 2.84  |
| 当期の収益（円）      |                           | 300   |
| 当期の収益以外（円）    |                           | —     |
| 翌期繰越分配対象額（円）  |                           | 1,483 |

（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                        | 当期       |
|----------------------------|----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益            | 602.03円  |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        | 0.00     |
| (c) 収益調整金                  | 985.68   |
| (d) 分配準備積立金                | 195.97   |
| (e) 当期分配対象額（a + b + c + d） | 1,783.69 |
| (f) 分配金                    | 300.00   |
| (g) 翌期繰越分配対象額（e - f）       | 1,483.69 |

（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

原則として、ダウ・ジョーンズ米国不動産指数の値動きに100%程度連動すると同時にG I M トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド U S Dクラスの値動きに80%程度連動する債券への投資割合を高位に保つことによって、米国リートおよび米ドル建てのバンクローン等に実質的に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。

## 1 万口当りの費用の明細

| 項 目       | 当 期<br>(2017. 8. 29～2018. 2. 26) |         | 項 目 の 概 要                                                         |
|-----------|----------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------|
|           | 金 額                              | 比 率     |                                                                   |
| 信 託 報 酬   | 68円                              | 0.608%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は11,208円です。                      |
| （投信会社）    | (21)                             | (0.188) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価            |
| （販売会社）    | (45)                             | (0.404) | 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／期中の平均受益権口数<br>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<br>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 | 2                                | 0.014   | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数                                         |
| （保管費用）    | (1)                              | (0.010) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用                |
| （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                                       |
| （そ の 他）   | (0)                              | (0.001) | 信託事務の処理等に関するその他の費用                                                |
| 合 計       | 70                               | 0.623   |                                                                   |

（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。

（注2）各項目の費用は、このファンドが組み入れている連動債券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

公 社 債

(2017年 8 月29日から2018年 2 月26日まで)

|    |      |     | 買 付 額    | 売 付 額    |
|----|------|-----|----------|----------|
| 外国 | アメリカ | 社債券 | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル |
|    |      |     | 2,463    | 1,164    |
|    |      |     | (        | —)       |

(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) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。  
(注 4) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2017年 8 月29日から2018年 2 月26日まで)

| 当                                 |                | 期                                 |                |
|-----------------------------------|----------------|-----------------------------------|----------------|
| 買 付                               |                | 売 付                               |                |
| 銘 柄                               | 金 額            | 銘 柄                               | 金 額            |
| Star Helios Plc（アイルランド） 2021/1/19 | 千円<br>275, 621 | Star Helios Plc（アイルランド） 2021/1/19 | 千円<br>128, 845 |

(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。

■利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 作成期<br>区 分 | 額面金額                | 評 価 額               |                   | 当 期<br>組入比率 | 未<br>うちＢＢ格以下<br>組入比率 | 残存期間別組入比率 |           |        |
|------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------|----------------------|-----------|-----------|--------|
|            |                     | 外貨建金額               | 邦貨換算金額            |             |                      | 5年以上      | 2年以上      | 2年未満   |
| アメリカ       | 千アメリカ・ドル<br>14, 190 | 千アメリカ・ドル<br>13, 213 | 千円<br>1, 412, 811 | %<br>97.6   | %<br>—               | %<br>—    | %<br>97.6 | %<br>— |

(注 1) 邦貨換算金額は、期末の時価を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で邦貨換算したものです。  
(注 2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
(注 3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
(注 4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2)外国（外貨建）公社債（銘柄別）

| 区 分  | 銘 柄             | 種 類   | 年 利 率  | 額面金額                | 評 価 額               |                   | 償還年月日      |
|------|-----------------|-------|--------|---------------------|---------------------|-------------------|------------|
|      |                 |       |        |                     | 外貨建金額               | 邦貨換算金額            |            |
|      |                 |       |        |                     | 千アメリカ・ドル            | 千円                |            |
| アメリカ | Star Helios Plc | 社 債 券 | %<br>— | 千アメリカ・ドル<br>14, 190 | 千アメリカ・ドル<br>13, 213 | 千円<br>1, 412, 811 | 2021/01/19 |

(注 1) 邦貨換算金額は、期末の時価を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で邦貨換算したものです。  
 (注 2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
 (注 3) クーポンが変動するため、年利率は「—」で表記しています。

■投資信託財産の構成

| 項 目          | 2018年 2月26日現在 |        |
|--------------|---------------|--------|
|              | 当 期 末         |        |
|              | 評 価 額         | 比 率    |
|              | 千円            | %      |
| 公社債          | 1, 412, 811   | 93. 7  |
| コール・ローン等、その他 | 95, 755       | 6. 3   |
| 投資信託財産総額     | 1, 508, 567   | 100. 0 |

(注 1) 評価額の単位未満は切捨て。  
 (注 2) 外貨建資産は、期末の時価を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で邦貨換算したものです。なお、2月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106. 92円です。  
 (注 3) 当期末における外貨建純資産（1, 433, 300千円）の投資信託財産総額（1, 508, 567千円）に対する比率は、95. 0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目            | 2018年 2月26日現在     |  |
|----------------|-------------------|--|
|                | 当 期 末             |  |
| (A) 資産         | 2, 960, 095, 509円 |  |
| コール・ローン等       | 72, 709, 071      |  |
| 公社債（評価額）       | 1, 412, 811, 798  |  |
| 未収入金           | 1, 474, 118, 479  |  |
| その他未収収益        | 456, 161          |  |
| (B) 負債         | 1, 512, 218, 491  |  |
| 未払金            | 1, 460, 120, 886  |  |
| 未払収益分配金        | 42, 318, 658      |  |
| 未払解約金          | 24, 177           |  |
| 未払信託報酬         | 9, 679, 814       |  |
| その他未払費用        | 74, 956           |  |
| (C) 純資産総額（A－B） | 1, 447, 877, 018  |  |
| 元本             | 1, 410, 621, 959  |  |
| 次期繰越損益金        | 37, 255, 059      |  |
| (D) 受益権総口数     | 1, 410, 621, 959口 |  |
| 1万口当り基準価額（C／D） | 10, 264円          |  |

＊期首における元本額は1, 335, 597, 273円、当期中における追加設定元本額は163, 280, 189円、同解約元本額は88, 255, 503円です。  
 ＊当期末の計算口数当りの純資産額は10, 264円です。

■損益の状況

| 項 目              | 当期 自2017年 8月29日 至2018年 2月26日 |                |
|------------------|------------------------------|----------------|
|                  | 当 期                          |                |
| (A) 配当等収益        |                              | 94, 830, 904円  |
| 受取利息             |                              | 94, 407, 897   |
| その他収益金           |                              | 431, 549       |
| 支払利息             | △                            | 8, 542         |
| (B) 有価証券売買損益     | △                            | 186, 644, 865  |
| 売買益              |                              | 96, 419, 967   |
| 売買損              | △                            | 283, 064, 832  |
| (C) 信託報酬等        | △                            | 9, 906, 642    |
| (D) 当期損益金（A＋B＋C） | △                            | 101, 720, 603  |
| (E) 前期繰越損益金      | △                            | 25, 535, 868   |
| (F) 追加信託差損益金     |                              | 206, 830, 188  |
| (配当等相当額)         | (                            | 139, 042, 699) |
| (売買損益相当額)        | (                            | 67, 787, 489)  |
| (G) 合計（D＋E＋F）    |                              | 79, 573, 717   |
| (H) 収益分配金        | △                            | 42, 318, 658   |
| 次期繰越損益金（G＋H）     |                              | 37, 255, 059   |
| 追加信託差損益金         |                              | 206, 830, 188  |
| (配当等相当額)         | (                            | 139, 042, 699) |
| (売買損益相当額)        | (                            | 67, 787, 489)  |
| 分配準備積立金          |                              | 70, 250, 536   |
| 繰越損益金            | △                            | 239, 825, 665  |

(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34ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                   | 当 期            |
|-----------------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益       | 84,924,262円    |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益   | 0              |
| (c) 収益調整金             | 139,042,699    |
| (d) 分配準備積立金           | 27,644,932     |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 251,611,893    |
| (f) 分配金               | 42,318,658     |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)   | 209,293,235    |
| (h) 受益権総口数            | 1,410,621,959口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |      |
|---------------------|------|
| 1 万 口 当 り 分 配 金     | 300円 |

●〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、2月26日現在の基準価額（1万口当り10,264円）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。

(年2回決算型) 為替ヘッジなし

設定以来の運用実績

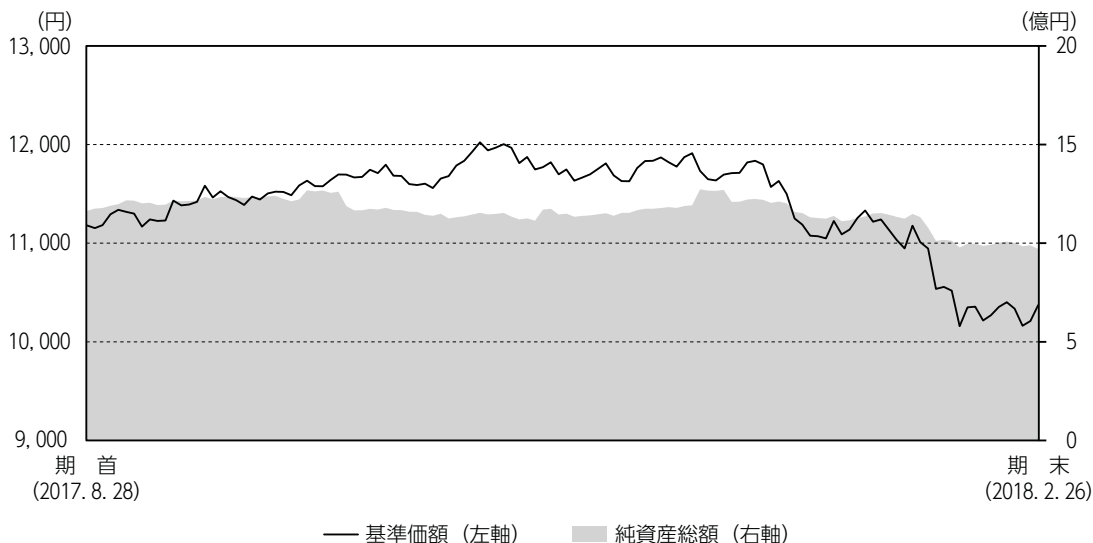
| 決 算 期               | 基 準 価 額   |       |     |           | 公 社 債 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|---------------------|-----------|-------|-----|-----------|---------------|---------|
|                     | ( 分 配 落 ) | 税 分 配 | み 金 | 期 騰 落 中 率 |               |         |
|                     | 円         |       | 円   | %         | %             | 百万円     |
| 1 期末 (2016年 8 月26日) | 10, 471   |       | 300 | 7. 7      | 99. 1         | 275     |
| 2 期末 (2017年 2 月27日) | 11, 620   |       | 300 | 13. 8     | 99. 4         | 499     |
| 3 期末 (2017年 8 月28日) | 11, 180   |       | 350 | △ 0. 8    | 99. 0         | 1, 163  |
| 4 期末 (2018年 2 月26日) | 10, 023   |       | 350 | △ 7. 2    | 98. 7         | 971     |

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
(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、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



（注）期末の基準価額は分配金込みです。

#### ■基準価額・騰落率

期 首：11,180円

期 末：10,023円（分配金350円）

騰落率：△7.2%（分配金込み）

#### ■基準価額の主な変動要因

スター・ヘリオス・ピーエルシーが発行する債券（米ドル建）を通じて、実質的に米国リートおよび米ドル建てのバンクローン（貸付債権）等に投資し運用した結果、バンクローン等は堅調な推移となった一方、米国リートおよび米ドル円為替相場が下落したため、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。

ダイワ米国リート・プラス（年2回決算型）為替ヘッジなし

| 年 月 日              | 基 準 価 額   |        | 公 社 債<br>組 入 比 率 |
|--------------------|-----------|--------|------------------|
|                    |           | 騰 落 率  |                  |
| (期 首) 2017年 8 月28日 | 円 11, 180 | % —    | % 99. 0          |
| 8 月末               | 11, 293   | 1. 0   | 97. 8            |
| 9 月末               | 11, 504   | 2. 9   | 98. 9            |
| 10月末               | 11, 559   | 3. 4   | 98. 8            |
| 11月末               | 11, 698   | 4. 6   | 99. 3            |
| 12月末               | 11, 835   | 5. 9   | 99. 3            |
| 2018年 1 月末         | 10, 947   | △ 2. 1 | 98. 8            |
| (期 末) 2018年 2 月26日 | 10, 373   | △ 7. 2 | 98. 7            |

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2017. 8. 29 ~ 2018. 2. 26)

### ■米国リート市況

米国リート市況は下落しました。米国では、北朝鮮情勢の緊迫化など地政学リスクの高まり、また法人税減税を柱とした税制改革法案が可決されたことや好調な雇用統計などを受けた米国の長期金利の急上昇が嫌気されたことなどを背景に、軟調な相場展開となりました。

### ■米国債券市況

米国債券市場では、金利は上昇しました。期首より金利は低下して始まりましたが、2017年9月上旬に北朝鮮情勢をめぐる懸念が後退すると上昇に転じました。その後、2017年内はおおむね横ばいの動きが続きましたが、12月後半に米国で税制改革法が成立すると、米国景気拡大への期待を背景に、2018年初めから期末にかけて金利は上昇しました。

米ドル建ての担保付バンクローンやハイ・イールド債券の市況は、トランプ政権をめぐる不透明感やグローバルな地政学リスクの高まりなどから軟調に推移する局面もありましたが、良好な米国経済指標や堅調な原油市況、利回りを求める投資家の需要などに支えられ、期を通しておおむね堅調に推移しました。

### ■為替相場

米ドルは対円で下落しました。期首より、米国の金利が低下する動きに伴い米ドル円相場は下落して始まりましたが、2017年9月上旬に北朝鮮情勢をめぐる懸念が後退すると、上昇に転じました。その後、2017年内はおおむねレンジでの推移が続きました。2018年に入ると、米国の金利が税制改革法成立を受けて上昇する動きとは対照的に、米ドル円相場は日銀による国債買い入れオペ減額などをきっかけに円買い圧力が強まり、期末にかけて円高で推移しました。

## 前期における「今後の運用方針」

原則として、ダウ・ジョーンズ米国不動産指数の値動きに100%程度連動すると同時にG I M トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド U S Dクラス（※）の値動きに80%程度連動する債券への投資割合を高位に保つことによって、米国リートおよび米ドル建てのバンクローン等に実質的に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

※G I M トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド U S Dクラス

米ドル建てのバンクローン等に投資し、安定的なインカム収益の確保をめざして運用を行ないます。

## ポートフォリオについて

（2017. 8. 29 ～ 2018. 2. 26）

原則として、ダウ・ジョーンズ米国不動産指数の値動きに100%程度連動すると同時にG I M トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド U S Dクラスの値動きに80%程度連動する債券への投資割合を高位に維持しました。

## 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。

## 分配金について

当期の1万口当り分配金（税込み）は350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        |     | 当期                        |
|------------|-----|---------------------------|
|            |     | 2017年8月29日<br>～2018年2月26日 |
| 当期分配金（税込み） | (円) | 350                       |
| 対基準価額比率    | (%) | 3.37                      |
| 当期の収益      | (円) | 350                       |
| 当期の収益以外    | (円) | —                         |
| 翌期繰越分配対象額  | (円) | 1,741                     |

(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                         | 当期       |
|-----------------------------|----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益             | 536.60円  |
| (b) 経費控除後の有価証券売却等損益         | 0.00     |
| (c) 収益調整金                   | 1,361.75 |
| (d) 分配準備積立金                 | 193.16   |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 2,091.52 |
| (f) 分配金                     | 350.00   |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)       | 1,741.52 |

(注) 下線を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

原則として、ダウ・ジョーンズ米国不動産指数の値動きに100%程度連動すると同時にG I M トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド U S Dクラスの値動きに80%程度連動する債券への投資割合を高位に保つことによって、米国リートおよび米ドル建てのバンクローン等に実質的に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

## 1 万口当りの費用の明細

| 項 目       | 当 期<br>(2017. 8. 29～2018. 2. 26) |         | 項 目 の 概 要                                                         |
|-----------|----------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------|
|           | 金 額                              | 比 率     |                                                                   |
| 信 託 報 酬   | 69円                              | 0.608%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は11,406円です。                      |
| （投 信 会 社） | (21)                             | (0.188) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価            |
| （販 売 会 社） | (46)                             | (0.404) | 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／期中の平均受益権口数<br>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<br>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 | 2                                | 0.020   | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数                                         |
| （保 管 費 用） | (2)                              | (0.015) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用                |
| （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                                       |
| （そ の 他）   | (0)                              | (0.001) | 信託事務の処理等に関するその他の費用                                                |
| 合 計       | 72                               | 0.628   |                                                                   |

（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。

（注2）各項目の費用は、このファンドが組み入れている連動債券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

公 社 債

(2017年8月29日から2018年2月26日まで)

|        |      |     | 買 付 額             | 売 付 額                     |
|--------|------|-----|-------------------|---------------------------|
| 外<br>国 | アメリカ | 社債券 | 千アメリカ・ドル<br>2,878 | 千アメリカ・ドル<br>3,300<br>( ー) |

(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) 社債券には新株予約権付社債券(転換社債券)は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

## ■主要な売買銘柄

公 社 債

(2017年8月29日から2018年2月26日まで)

| 当                                  |   | 期        |                                             |
|------------------------------------|---|----------|---------------------------------------------|
| 買                                  | 付 | 売        | 付                                           |
| 銘                                  | 柄 | 金 額      | 金 額                                         |
|                                    |   | 千円       | 千円                                          |
| Star Helios Plc (アイルランド) 2021/1/19 |   | 323, 212 | Star Helios Plc (アイルランド) 2021/1/19 366, 343 |

(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。

## ■利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

### ■組入資産明細表

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

| 作成期  | 当 期 末             |                   |               |           |                 |           |           |        |
|------|-------------------|-------------------|---------------|-----------|-----------------|-----------|-----------|--------|
| 区 分  | 額面金額              | 評 価 額             |               | 組入比率      | うちＢＢ格以下<br>組入比率 | 残存期間別組入比率 |           |        |
|      |                   | 外貨建金額             | 邦貨換算金額        |           |                 | ５年以上      | ２年以上      | ２年未満   |
| アメリカ | 千アメリカ・ドル<br>9,630 | 千アメリカ・ドル<br>8,967 | 千円<br>958,800 | %<br>98.7 | %<br>—          | %<br>—    | %<br>98.7 | %<br>— |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を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で邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2)外国（外貨建）公社債（銘柄別）

|      |                 | 当 期 末 |        |                   | 評 価 額             |               | 償還年月日      |
|------|-----------------|-------|--------|-------------------|-------------------|---------------|------------|
| 区 分  | 銘 柄             | 種 類   | 年 利 率  | 額面金額              | 外貨建金額             | 邦貨換算金額        |            |
| アメリカ | Star Helios Plc | 社 債 券 | %<br>— | 千アメリカ・ドル<br>9,630 | 千アメリカ・ドル<br>8,967 | 千円<br>958,800 | 2021/01/19 |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を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で邦貨換算したものです。  
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
 (注3) クーポンが変動するため、年利率は「—」で表記しています。

■投資信託財産の構成

|              |  | 2018年 2月26日現在 |       |
|--------------|--|---------------|-------|
| 項 目          |  | 当 期 末         | 比 率   |
|              |  | 評 価 額         |       |
|              |  | 千円            | %     |
| 公社債          |  | 958,800       | 94.7  |
| コール・ローン等、その他 |  | 53,306        | 5.3   |
| 投資信託財産総額     |  | 1,012,106     | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を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で邦貨換算したものです。なお、2月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.92円です。  
 (注3) 当期末における外貨建純資産(961,658千円)の投資信託財産総額(1,012,106千円)に対する比率は、95.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

|                |  | 2018年 2月26日現在  |  |
|----------------|--|----------------|--|
| 項 目            |  | 当 期 末          |  |
| (A)資産          |  | 1,012,106,805円 |  |
| コール・ローン等       |  | 52,964,741     |  |
| 公社債（評価額）       |  | 958,800,396    |  |
| その他未収収益        |  | 341,668        |  |
| (B)負債          |  | 41,038,588     |  |
| 未払収益分配金        |  | 33,910,100     |  |
| 未払解約金          |  | 1,016          |  |
| 未払信託報酬         |  | 7,069,840      |  |
| その他未払費用        |  | 57,632         |  |
| (C)純資産総額（A－B）  |  | 971,068,217    |  |
| 元本             |  | 968,860,026    |  |
| 次期繰越損益金        |  | 2,208,191      |  |
| (D)受益権総口数      |  | 968,860,026口   |  |
| 1万口当り基準価額（C／D） |  | 10,023円        |  |

\*期首における元本額は1,040,727,882円、当期中における追加設定元本額は371,165,501円、同解約元本額は443,033,357円です。  
 \*当期末の計算口数当りの純資産額は10,023円です。

■損益の状況

|                 |   | 当期 自2017年 8月29日 至2018年 2月26日 |  |
|-----------------|---|------------------------------|--|
| 項 目             |   | 当 期                          |  |
| (A)配当等収益        |   | 59,291,897円                  |  |
| 受取利息            |   | 59,071,624                   |  |
| その他収益金          |   | 227,545                      |  |
| 支払利息            | △ | 7,272                        |  |
| (B)有価証券売買損益     | △ | 142,951,043                  |  |
| 売買益             |   | 10,391,058                   |  |
| 売買損             | △ | 153,342,101                  |  |
| (C)信託報酬等        | △ | 7,302,744                    |  |
| (D)当期損益金（A＋B＋C） | △ | 90,961,890                   |  |
| (E)前期繰越損益金      | △ | 16,587,025                   |  |
| (F)追加信託差損益金     |   | 143,667,206                  |  |
| （配当等相当額）        | ( | 131,935,400)                 |  |
| （売買損益相当額）       | ( | 11,731,806)                  |  |
| (G)合計（D＋E＋F）    |   | 36,118,291                   |  |
| (H)収益分配金        | △ | 33,910,100                   |  |
| 次期繰越損益金（G＋H）    |   | 2,208,191                    |  |
| 追加信託差損益金        |   | 143,667,206                  |  |
| （配当等相当額）        | ( | 131,935,400)                 |  |
| （売買損益相当額）       | ( | 11,731,806)                  |  |
| 分配準備積立金         |   | 36,794,365                   |  |
| 繰越損益金           | △ | 178,253,380                  |  |

(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44ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                   | 当 期          |
|-----------------------|--------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益       | 51,989,153円  |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益   | 0            |
| (c) 収益調整金             | 131,935,400  |
| (d) 分配準備積立金           | 18,715,312   |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 202,639,865  |
| (f) 分配金               | 33,910,100   |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)   | 168,729,765  |
| (h) 受益権総口数            | 968,860,026口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |      |
|---------------------|------|
| 1 万 口 当 り 分 配 金     | 350円 |

●〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、2月26日現在の基準価額（1万口当り10,023円）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。