

# ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) ～ハイイールドファンド～

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	米ドル・コース (毎月分配型)	約14年10カ月間 (2010年12月17日～2025年10月10日)
	豪ドル・コース (毎月分配型)	
	ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)	約15年間 (2010年10月13日～2025年10月10日)
	日本円・コース (毎月分配型)	
	南アフリカ・ランド・コース (毎月分配型)	
	トルコ・リラ・コース (毎月分配型)	約13年3カ月間 (2012年7月6日～2025年10月10日)
	通貨セレクト・コース (毎月分配型)	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	<p>①ケイマン籍の外国投資信託「GIM トラストーUSハイ・イールド・ボンド・ファンド(※)」の受益証券 (円建)</p> <p>②ダイワ・マネー・マザーファンドの受益証券 (※) は、以下の各コースにおいて、次のように読み替えるものとします。</p> <p>「米ドル・コース (毎月分配型)」の場合…USDクラス、「豪ドル・コース (毎月分配型)」の場合…AUDクラス、「ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)」の場合…BRLクラス、「日本円・コース (毎月分配型)」の場合…JPYクラス、「南アフリカ・ランド・コース (毎月分配型)」の場合…ZARクラス、「トルコ・リラ・コース (毎月分配型)」の場合…TRYクラス、「通貨セレクト・コース (毎月分配型)」の場合…通貨セレクト・クラス</p>	
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないことがあります。また、第1および第2計算期末には、収益の分配は行ないません。	

## 運用報告書 (全体版)

米ドル・コース (毎月分配型) 豪ドル・コース (毎月分配型)	第107期 (決算日 2019年11月12日)
	第108期 (決算日 2019年12月12日)
	第109期 (決算日 2020年1月14日)
	第110期 (決算日 2020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111期 (決算日 2020年3月12日)
	第112期 (決算日 2020年4月13日)
	第109期 (決算日 2019年11月12日)
	第110期 (決算日 2019年12月12日)
南アフリカ・ランド・コース (毎月分配型) トルコ・リラ・コース (毎月分配型) 通貨セレクト・コース (毎月分配型)	第111期 (決算日 2020年1月14日)
	第112期 (決算日 2020年2月12日)
	第113期 (決算日 2020年3月12日)
	第114期 (決算日 2020年4月13日)
	第88期 (決算日 2019年11月12日)
	第89期 (決算日 2019年12月12日)
	第90期 (決算日 2020年1月14日)
	第91期 (決算日 2020年2月12日)
	第92期 (決算日 2020年3月12日)
	第93期 (決算日 2020年4月13日)

(作成対象期間 2019年10月16日～2020年4月13日)

## 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社 <4793>  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号 <4794>  
お問い合わせ先 (コールセンター) <4766>  
TEL 0120-106212 <4767>  
(営業日9:00～17:00) <5730>  
https://www.daiwa-am.co.jp/ <5731>  
<5732>

米ドル・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofAML US High Yield Constrained Index (円換算)		公社債組入比率	投資信託資産組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配 円	期中 騰落率 %	(参考指数)	期中 騰落率 %			
83期末(2017年11月13日)	円 11,791	円 80	% 0.1	21,649	% 0.4	% -	% 99.4	百万円 1,018
84期末(2017年12月12日)	11,841	80	1.1	21,773	0.6	-	99.4	1,030
85期末(2018年1月12日)	11,650	80	△ 0.9	21,514	△ 1.2	-	98.9	958
86期末(2018年2月13日)	11,022	80	△ 4.7	20,688	△ 3.8	-	98.9	901
87期末(2018年3月12日)	10,865	80	△ 0.7	20,447	△ 1.2	-	99.3	1,036
88期末(2018年4月12日)	10,803	80	0.2	20,506	0.3	-	97.0	1,013
89期末(2018年5月14日)	10,991	80	2.5	20,983	2.3	-	99.6	1,398
90期末(2018年6月12日)	11,048	80	1.2	21,269	1.4	-	98.6	1,475
91期末(2018年7月12日)	11,090	80	1.1	21,624	1.7	-	99.5	1,448
92期末(2018年8月13日)	11,055	80	0.4	21,547	△ 0.4	-	99.3	1,704
93期末(2018年9月12日)	11,087	80	1.0	21,846	1.4	-	99.1	1,716
94期末(2018年10月12日)	11,013	80	0.1	21,850	0.0	-	99.5	1,642
95期末(2018年11月12日)	11,063	80	1.2	22,124	1.3	-	99.3	1,647
96期末(2018年12月12日)	10,774	80	△ 1.9	21,750	△ 1.7	-	99.3	1,330
97期末(2019年1月15日)	10,333	80	△ 3.4	20,963	△ 3.6	-	98.9	1,274
98期末(2019年2月12日)	10,515	80	2.5	21,779	3.9	-	99.3	1,301
99期末(2019年3月12日)	10,649	80	2.0	22,183	1.9	0.0	99.1	1,320
100期末(2019年4月12日)	10,856	80	2.7	22,738	2.5	-	96.9	1,425
101期末(2019年5月13日)	10,551	80	△ 2.1	22,309	△ 1.9	-	99.2	1,381
102期末(2019年6月12日)	10,469	80	△ 0.0	22,225	△ 0.4	-	99.4	1,392
103期末(2019年7月12日)	10,449	80	0.6	22,471	1.1	-	99.2	1,392
104期末(2019年8月13日)	10,071	80	△ 2.9	21,743	△ 3.2	-	99.5	1,338
105期末(2019年9月12日)	10,319	80	3.3	22,650	4.2	-	99.2	1,363
106期末(2019年10月15日)	10,279	80	0.4	22,667	0.1	-	99.3	1,350
107期末(2019年11月12日)	10,326	80	1.2	22,949	1.2	-	99.1	1,322
108期末(2019年12月12日)	10,259	80	0.1	22,999	0.2	-	99.3	1,303
109期末(2020年1月14日)	10,440	80	2.5	23,784	3.4	-	99.2	1,316
110期末(2020年2月12日)	10,381	80	0.2	23,814	0.1	-	93.9	992
111期末(2020年3月12日)	9,107	80	△11.5	21,034	△11.7	-	99.3	831
112期末(2020年4月13日)	8,935	80	△ 1.0	20,738	△ 1.4	-	99.0	787

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofAML US High Yield Constrained Index (円換算) は、ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

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

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

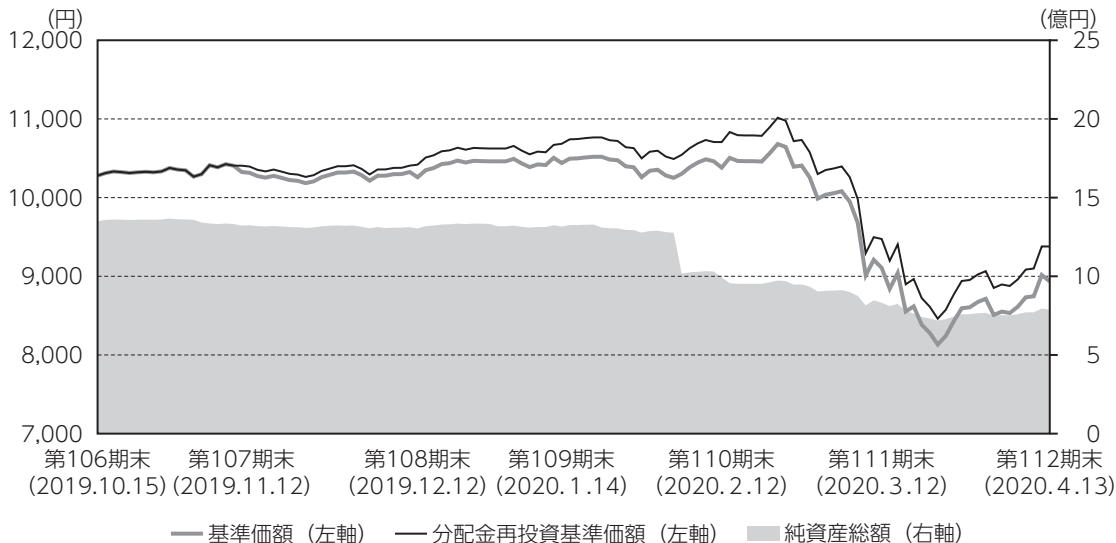
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

### ■ 基準価額・騰落率

第107期首：10,279円

第112期末：8,935円（既払分配金480円）

騰落率：△8.8%（分配金再投資ベース）

### ■ 基準価額の主な変動要因

GIM・USハイ・イールド（USDクラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資を行いました。債券からの利息収入はプラスに寄与しましたが、米ドルは対円でおおむね横ばいとなり、ハイ・イールド債券価格の下落がマイナス要因となったことから、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。

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

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）米ドル・コース（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (円換算)		公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第107期	(期首)2019年10月15日	円	%		%	%	%
	10月末	10,279	-	22,667	-	-	99.3
	(期末)2019年11月12日	10,347	0.7	22,883	1.0	-	99.2
第108期	(期首)2019年11月12日	10,406	1.2	22,949	1.2	-	99.1
	11月末	10,326	-	22,949	-	-	99.1
	(期末)2019年12月12日	10,319	△ 0.1	23,044	0.4	-	99.2
第109期	(期首)2019年12月12日	10,339	0.1	22,999	0.2	-	99.3
	12月末	10,259	-	22,999	-	-	99.3
	(期末)2020年 1 月14日	10,493	2.3	23,522	2.3	-	99.4
第110期	(期首)2020年 1 月14日	10,440	-	23,784	-	-	99.2
	1 月末	10,282	△ 1.5	23,422	△ 1.5	-	99.1
	(期末)2020年 2 月12日	10,461	0.2	23,814	0.1	-	93.9
第111期	(期首)2020年 2 月12日	10,381	-	23,814	-	-	93.9
	2 月末	10,256	△ 1.2	23,295	△ 2.2	-	98.6
	(期末)2020年 3 月12日	9,187	△11.5	21,034	△11.7	-	99.3
第112期	(期首)2020年 3 月12日	9,107	-	21,034	-	-	99.3
	3 月末	8,673	△ 4.8	20,173	△ 4.1	-	98.8
	(期末)2020年 4 月13日	9,015	△ 1.0	20,738	△ 1.4	-	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

(2019.10.16～2020.4.13)

## ■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は下落しました。

米中通商交渉の第1段階合意による米国の対中追加関税回避などを背景に、米国ハイ・イールド債券市場は2019年末にかけて上昇しました。2020年に入ってから、しばらくは底堅い動きが続きました。しかしながら、新型コロナウイルスの感染拡大が加速するに連れて、世界経済の先行きに対する不透明感が急速に強まり、2月後半以降の米国ハイ・イールド債券市場は大幅に下落しました。当作成期末にかけては、主要中央銀行による足並みを揃えた金融緩和策の実施や、米国政府による大規模な景気刺激策などが好感され、値を戻す展開となりました。

## ■為替相場

米ドルは対円でおおむね横ばいとなりました。

米ドル円相場は、当作成期首から2019年12月末にかけては、米中通商協議や英国のEU（欧州連合）離脱問題への懸念が後退したことなどにより上昇傾向が続きしました。2020年1月から2月にかけては、中国で新型コロナウイルスの感染が拡大し世界各国に波及したことを受けて、変動性の高い相場展開が続きしました。3月に入ると、投資家心理の悪化を背景に一時101円台前半まで急激に円高が進行しましたが、3月中旬以降は買い戻しが入り、一転して円安方向の動きとなりました。当作成期末にかけては、FRB（米国連邦準備制度理事会）や政策当局の対応を受けて市場がやや落ち着きを取り戻したことから、一進一退の動きとなりました。なお、当作成期中、FRBは政策金利の誘導目標レンジを3回、合計1.75%ポイント引き下げ、0.0～0.25%としました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

## ■当ファンド

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

## ■GIM・USハイ・イールド（USDクラス）

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

## ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2019.10.16~2020.4.13)

### ■当ファンド

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

### ■GIM・USハイ・イールド（USDクラス）

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

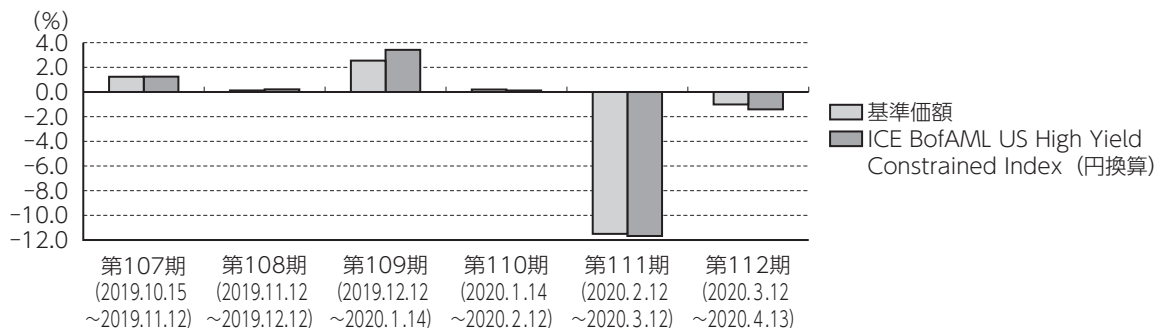
### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、現先取引やコール・ローン等による運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期
	2019年10月16日 ～2019年11月12日	2019年11月13日 ～2019年12月12日	2019年12月13日 ～2020年1月14日	2020年1月15日 ～2020年2月12日	2020年2月13日 ～2020年3月12日	2020年3月13日 ～2020年4月13日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>80</b>	<b>80</b>	<b>80</b>	<b>80</b>	<b>80</b>	<b>80</b>
対基準価額比率（%）	0.77	0.77	0.76	0.76	0.87	0.89
当期の収益（円）	47	41	45	39	41	33
当期の収益以外（円）	32	38	34	40	38	46
翌期繰越分配対象額（円）	4,448	4,409	4,375	4,335	4,297	4,251

（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107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 47.54円	✓ 41.50円	✓ 45.57円	✓ 39.76円	✓ 41.81円	✓ 33.48円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	✓ 4,480.71	✓ 4,448.26	✓ 4,409.79	✓ 4,375.33	✓ 4,335.84	✓ 4,297.79
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,528.26	4,489.77	4,455.37	4,415.10	4,377.66	4,331.27
(f) 分配金	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	4,448.26	4,409.77	4,375.37	4,335.10	4,297.66	4,251.27

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

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

### ■GIM・USハイ・イールド（USDクラス）

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

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第107期～第112期 (2019.10.16～2020.4.13)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	58円	0.583%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,032円です。
（投 信 会 社）	(22)	(0.216)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(35)	(0.351)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（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	59	0.587	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

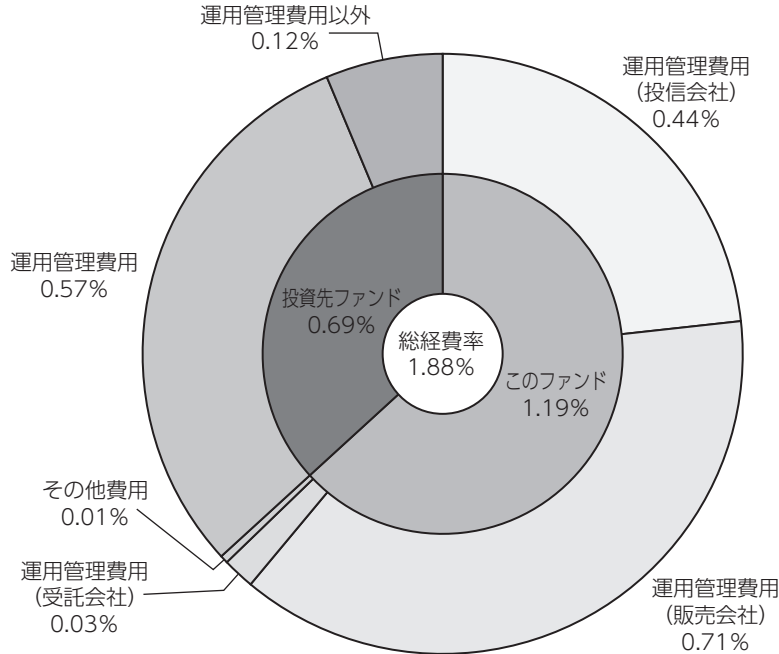
(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。



参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.88%です。



総経費率 (①+②+③)	1.88%
①このファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.57%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.12%

(注1) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、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。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

# ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）米ドル・コース（毎月分配型）

## ■売買および取引の状況

### 投資信託受益証券

（2019年10月16日から2020年4月13日まで）

決算期	第107期～第112期			
	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	446,54523	52,114	4,341.39342	516,000

（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

（2019年10月16日から2020年4月13日まで）

第107期				第112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-USD CLASS（ケイマン諸島）	157.98637	18,000	113	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS（ケイマン諸島）	4,341.39342	516,000	118

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）金額の単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

## ■組入資産明細表

### (1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第112期末		
	□数	評価額	比率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-USD CLASS	千口	千円	%
	7,331.45912	780,331	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106期末			第112期末		
	□数	□数	評価額	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	4	4	4	4	4	4

（注）単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2020年4月13日現在

項目	第112期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	780,331	97.9
ダイワ・マネー・マザーファンド	4	0.0
コール・ローン等、その他	16,419	2.1
投資信託財産総額	796,755	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）米ドル・コース（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年11月12日)、(2019年12月12日)、(2020年1月14日)、(2020年2月12日)、(2020年3月12日)、(2020年4月13日)現在

項目	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末
(A) 資産	1,335,948,030円	1,315,459,153円	1,327,547,552円	1,115,568,608円	846,169,454円	796,755,119円
コール・ローン等	25,567,189	20,069,925	21,612,613	15,120,653	20,624,972	16,419,482
投資信託受益証券(評価額)	1,310,376,385	1,295,384,772	1,305,930,483	932,443,500	825,540,027	780,331,182
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	4,456	4,456	4,456	4,455	4,455	4,455
未収入金	—	—	—	168,000,000	—	—
(B) 負債	13,648,230	11,517,771	11,528,552	122,696,576	14,750,585	8,897,093
未払金	—	—	—	84,000,000	—	—
未払収益分配金	10,244,847	10,167,779	10,084,588	7,651,411	7,303,351	7,054,367
未払解約金	2,164,778	52,455	—	29,855,057	6,527,824	997,275
未払信託報酬	1,230,075	1,280,121	1,416,740	1,154,881	878,102	798,612
その他未払費用	8,530	17,416	27,224	35,227	41,308	46,839
(C) 純資産総額(A-B)	1,322,299,800	1,303,941,382	1,316,019,000	992,872,032	831,418,869	787,858,026
元本	1,280,605,956	1,270,972,384	1,260,573,521	956,426,448	912,918,915	881,795,886
次期繰越損益金	41,693,844	32,968,998	55,445,479	36,445,584	△ 81,500,046	△ 93,937,860
(D) 受益権総口数	1,280,605,956口	1,270,972,384口	1,260,573,521口	956,426,448口	912,918,915口	881,795,886口
1万口当り基準価額(C/D)	10,326円	10,259円	10,440円	10,381円	9,107円	8,935円

\*第106期における元本額は1,313,343,688円、当作成期間(第107期～第112期)中における追加設定元本額は54,340,872円、同解約元本額は485,888,674円です。

\*第112期末の計算口数当りの純資産額は8,935円です。

\*第112期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は93,937,860円です。

■損益の状況

第107期 自2019年10月16日 至2019年11月12日 第110期 自2020年1月15日 至2020年2月12日  
 第108期 自2019年11月13日 至2019年12月12日 第111期 自2020年2月13日 至2020年3月12日  
 第109期 自2019年12月13日 至2020年1月14日 第112期 自2020年3月13日 至2020年4月13日

項目	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期
(A) 配当等収益	6,557,419円	6,564,487円	5,995,076円	4,965,936円	4,701,919円	3,756,494円
受取配当金	6,557,924	6,564,886	5,995,644	4,966,439	4,702,232	3,757,155
受取利息	—	4	2	1	—	19
支払利息	△ 505	△ 403	△ 570	△ 504	△ 313	△ 680
(B) 有価証券売買損益	10,780,302	△ 3,518,125	28,242,431	△ 1,772,015	△ 110,709,371	△ 10,831,026
売買益	10,930,892	96,866	28,550,068	4,929,467	956,051	2,074,604
売買損	△ 150,590	△ 3,614,991	△ 307,637	△ 6,701,482	△ 111,665,422	△ 12,905,630
(C) 信託報酬等	△ 1,238,605	△ 1,289,007	△ 1,426,561	△ 1,162,884	△ 884,183	△ 804,143
(D) 当期損益金(A+B+C)	16,099,116	1,757,355	32,810,946	2,031,037	△ 106,891,635	△ 7,878,675
(E) 前期繰越損益金	△ 74,934,367	△ 64,256,040	△ 66,963,422	△ 30,163,729	△ 29,830,272	△ 134,310,857
(F) 追加信託差損益金	110,773,942	105,635,462	99,682,543	72,229,687	62,525,212	55,306,039
(配当等相当額)	( 573,803,244)	( 565,362,635)	( 555,887,702)	( 418,468,881)	( 395,827,640)	( 378,977,485)
(売買損益相当額)	(△463,029,302)	(△459,727,173)	(△456,205,159)	(△346,239,194)	(△333,302,428)	(△323,671,446)
(G) 合計(D+E+F)	51,938,691	43,136,777	65,530,067	44,096,995	△ 74,196,695	△ 86,883,493
(H) 収益分配金	△ 10,244,847	△ 10,167,779	△ 10,084,588	△ 7,651,411	△ 7,303,351	△ 7,054,367
次期繰越損益金(G+H)	41,693,844	32,968,998	55,445,479	36,445,584	△ 81,500,046	△ 93,937,860
追加信託差損益金	106,618,074	100,743,163	95,343,240	68,381,328	59,039,597	51,204,023
(配当等相当額)	( 569,647,376)	( 560,470,336)	( 551,548,399)	( 414,620,522)	( 392,342,025)	( 374,875,469)
(売買損益相当額)	(△463,029,302)	(△459,727,173)	(△456,205,159)	(△346,239,194)	(△333,302,428)	(△323,671,446)
繰越損益金	△ 64,924,230	△ 67,774,165	△ 39,897,761	△ 31,935,744	△ 170,539,643	△ 145,141,883

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期
(a) 経費控除後の配当等収益	6,088,979円	5,275,480円	5,745,285円	3,803,052円	3,817,736円	2,952,351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	573,803,244	565,362,635	555,887,702	418,468,881	395,827,640	378,977,485
(d) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	579,892,223	570,638,115	561,632,987	422,271,933	399,645,376	381,929,836
(f) 分配金	10,244,847	10,167,779	10,084,588	7,651,411	7,303,351	7,054,367
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	569,647,376	560,470,336	551,548,399	414,620,522	392,342,025	374,875,469
(h) 受益権総口数	1,280,605,956口	1,270,972,384口	1,260,573,521口	956,426,448口	912,918,915口	881,795,886口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期
1 万 口 当 り 分 配 金	80円	80円	80円	80円	80円	80円

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

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

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

■信託期間の延長について

信託期間を5年間延長し、信託期間終了日を2020年10月13日から2025年10月10日に変更しました。

“ICE BofAML US High Yield Constrained Index” is a service/trade mark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates ( “ICE Data” ) and has been licensed, along with the ICE BofAML US High Yield Constrained Index ( “Index” ) for use by LICENSEE in connection with Daiwa US High Yield Bond Fund (the “Fund” ). Neither the LICENSEE nor the Fund, as applicable, is sponsored, endorsed, sold or promoted by ICE Data. ICE Data makes no representations or warranties regarding the advisability of investing in securities generally, in the Fund particularly, the ability of the Index to track general stock market performance. ICE DATA AND ITS RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE WITH RESPECT TO THE INDEX, INDEX VALUES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. IN NO EVENT SHALL ICE DATA HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, DIRECT, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.”

豪ドル・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		豪ドル為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期騰 落率	(参考指数)	期 騰落率	(参考指数)	期 騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
83期末(2017年11月13日)	7,238	100	△ 1.3	16,008	△0.7	86.94	△0.9	—	99.0	1,774
84期末(2017年12月12日)	7,093	100	△ 0.6	16,114	0.7	85.43	△1.7	—	99.0	1,723
85期末(2018年1月12日)	7,231	100	3.4	16,259	0.9	87.88	2.9	—	99.1	1,772
86期末(2018年2月13日)	6,728	100	△ 5.6	15,994	△1.6	85.40	△2.8	—	99.0	1,626
87期末(2018年3月12日)	6,622	100	△ 0.1	16,071	0.5	84.04	△1.6	—	99.1	1,588
88期末(2018年4月12日)	6,474	100	△ 0.7	16,123	0.3	83.06	△1.2	—	98.9	1,529
89期末(2018年5月14日)	6,342	100	△ 0.5	16,136	0.1	82.66	△0.5	—	99.1	1,470
90期末(2018年6月12日)	6,374	100	2.1	16,200	0.4	83.77	1.3	—	98.9	1,454
91期末(2018年7月12日)	6,174	100	△ 1.6	16,203	0.0	82.61	△1.4	—	99.0	1,359
92期末(2018年8月13日)	6,027	100	△ 0.8	16,382	1.1	80.48	△2.6	—	99.2	1,297
93期末(2018年9月12日)	5,802	100	△ 2.1	16,458	0.5	79.24	△1.5	—	98.8	1,216
94期末(2018年10月12日)	5,715	100	0.2	16,371	△0.5	79.95	0.9	—	98.9	1,178
95期末(2018年11月12日)	5,793	100	3.1	16,322	△0.3	82.29	2.9	—	98.8	1,197
96期末(2018年12月12日)	5,528	100	△ 2.8	16,103	△1.3	82.09	△0.2	—	99.2	1,379
97期末(2019年1月15日)	5,231	100	△ 3.6	16,256	0.9	78.12	△4.8	—	99.4	1,298
98期末(2019年2月12日)	5,179	100	0.9	16,560	1.9	78.10	△0.0	—	98.9	1,289
99期末(2019年3月12日)	5,196	60	1.5	16,729	1.0	78.72	0.8	0.0	98.6	1,273
100期末(2019年4月12日)	5,337	60	3.9	17,096	2.2	79.70	1.2	—	99.5	1,261
101期末(2019年5月13日)	5,058	60	△ 4.1	17,088	△0.0	76.61	△3.9	—	96.7	1,164
102期末(2019年6月12日)	4,965	60	△ 0.7	17,205	0.7	75.57	△1.4	—	98.7	1,103
103期末(2019年7月12日)	4,943	60	0.8	17,403	1.2	75.78	0.3	—	98.7	1,083
104期末(2019年8月13日)	4,616	60	△ 5.4	17,336	△0.4	71.22	△6.0	—	99.2	999
105期末(2019年9月12日)	4,738	60	3.9	17,615	1.6	74.27	4.3	—	98.6	1,015
106期末(2019年10月15日)	4,649	60	△ 0.6	17,574	△0.2	73.42	△1.1	—	99.3	972
107期末(2019年11月12日)	4,684	60	2.0	17,671	0.5	74.80	1.9	—	99.5	982
108期末(2019年12月12日)	4,621	60	△ 0.1	17,813	0.8	74.61	△0.3	—	98.7	948
109期末(2020年1月14日)	4,730	40	3.2	18,149	1.9	76.05	1.9	—	99.1	967
110期末(2020年2月12日)	4,541	40	△ 3.2	18,223	0.4	73.74	△3.0	—	98.5	892
111期末(2020年3月12日)	3,874	40	△13.8	16,903	△7.2	67.72	△8.2	—	98.5	758
112期末(2020年4月13日)	3,657	40	△ 4.6	16,107	△4.7	68.57	1.3	—	99.5	696

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) は、ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

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

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

(注5) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

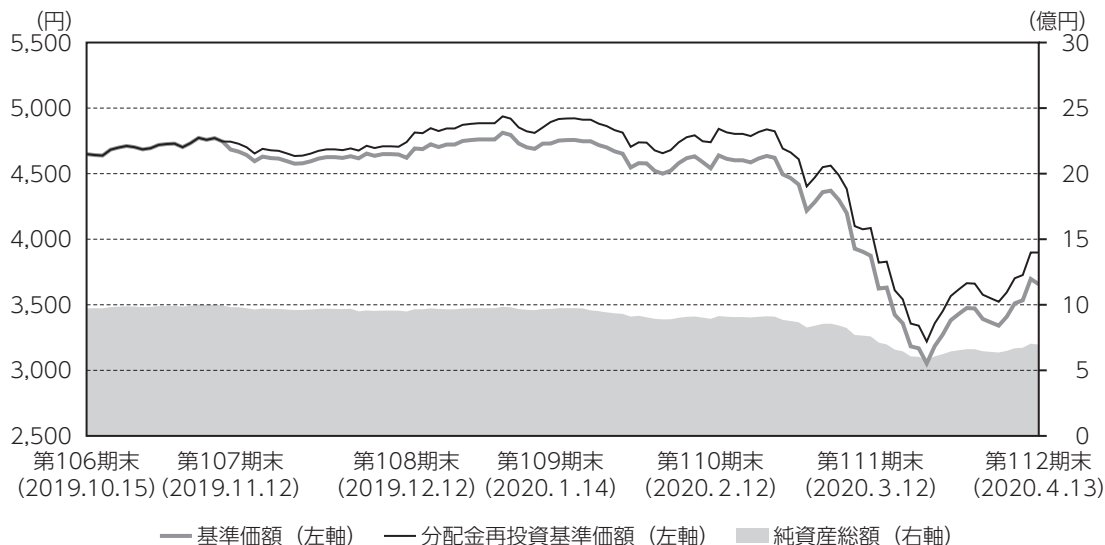
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含まず。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

#### ■ 基準価額・騰落率

第107期首：4,649円

第112期末：3,657円（既払分配金280円）

騰落率：△16.1%（分配金再投資ベース）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

GIM・USハイ・イールド（AUDクラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行いました。債券からの利息収入はプラスに寄与しましたが、ハイ・イールド債券価格の下落や豪ドルが対円で下落（円高）したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）豪ドル・コース（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		豪ドル為替レート		公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第107期	(期首) 2019年10月15日	円	%		%	円	%	%	%
	10月末	4,649	—	17,574	—	73.42	—	—	99.3
	(期末) 2019年11月12日	4,729	1.7	17,667	0.5	75.28	2.5	—	99.2
第108期	(期首) 2019年11月12日	4,744	2.0	17,671	0.5	74.80	1.9	—	99.5
	11月末	4,684	—	17,671	—	74.80	—	—	99.5
	(期末) 2019年12月12日	4,626	△ 1.2	17,680	0.1	74.14	△0.9	—	98.7
第109期	(期首) 2019年12月12日	4,681	△ 0.1	17,813	0.8	74.61	△0.3	—	98.7
	12月末	4,621	—	17,813	—	74.61	—	—	98.7
	(期末) 2020年 1月14日	4,812	4.1	18,047	1.3	76.52	2.6	—	99.2
第110期	(期首) 2020年 1月14日	4,770	3.2	18,149	1.9	76.05	1.9	—	99.1
	1月末	4,730	—	18,149	—	76.05	—	—	99.1
	(期末) 2020年 2月12日	4,521	△ 4.4	18,053	△0.5	73.29	△3.6	—	99.4
第111期	(期首) 2020年 2月12日	4,581	△ 3.2	18,223	0.4	73.74	△3.0	—	98.5
	2月末	4,541	—	18,223	—	73.74	—	—	98.5
	(期末) 2020年 3月12日	4,417	△ 2.7	17,894	△1.8	71.94	△2.4	—	98.7
第112期	(期首) 2020年 3月12日	3,914	△13.8	16,903	△7.2	67.72	△8.2	—	98.5
	3月末	3,874	—	16,903	—	67.72	—	—	98.5
	(期末) 2020年 4月13日	3,475	△10.3	15,582	△7.8	66.09	△2.4	—	98.3
		3,697	△ 4.6	16,107	△4.7	68.57	1.3	—	99.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2019.10.16～2020.4.13)

### ■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は下落しました。

米中通商交渉の第1段階合意による米国の対中追加関税回避などを背景に、米国ハイ・イールド債券市場は2019年末にかけて上昇しました。2020年に入ってから、しばらくは底堅い動きが続きました。しかしながら、新型コロナウイルスの感染拡大が加速するに連れて、世界経済の先行きに対する不透明感が急速に強まり、2月後半以降の米国ハイ・イールド債券市場は大幅に下落しました。当作成期末にかけては、主要中央銀行による足並みを揃えた金融緩和策の実施や、米国政府による大規模な景気刺激策などが好感され、値を戻す展開となりました。

### ■為替相場

豪ドルは対円で下落しました。

新型コロナウイルス感染拡大を受けた懸念の強まりやRBA（オーストラリア準備銀行）による利下げの実施、OPECプラス（石油輸出国機構加盟国とロシアなど非加盟国）の減産協議決裂による原油市況の急落などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、豪ドルは対円で下落しました。

### ■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回、合計0.50%ポイント引き下げ、0.25%としました。

FED（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3回、合計1.75%ポイント引き下げ、0.0～0.25%としました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

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

### ■GIM・USハイ・イールド（AUDクラス）

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

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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



## ポートフォリオについて

(2019.10.16~2020.4.13)

### ■当ファンド

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

### ■GIM・USハイ・イールド（AUDクラス）

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

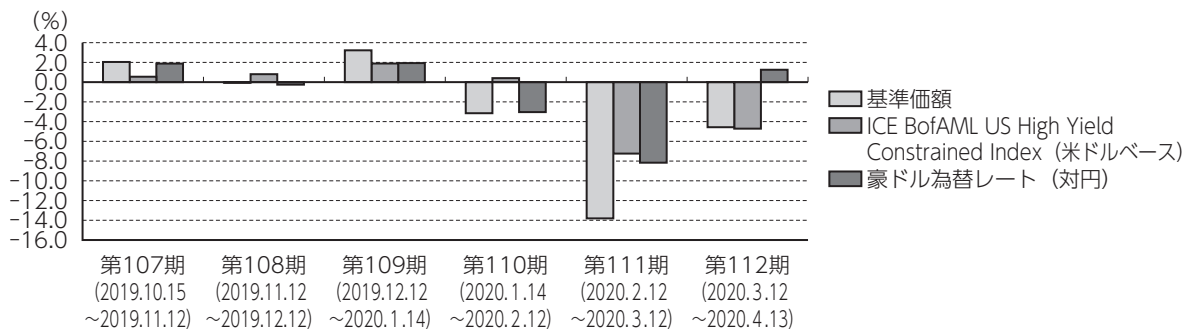
### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、現先取引やコール・ローン等による運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期
	2019年10月16日 ～2019年11月12日	2019年11月13日 ～2019年12月12日	2019年12月13日 ～2020年1月14日	2020年1月15日 ～2020年2月12日	2020年2月13日 ～2020年3月12日	2020年3月13日 ～2020年4月13日
当期分配金（税込み）（円）	60	60	40	40	40	40
対基準価額比率（%）	1.26	1.28	0.84	0.87	1.02	1.08
当期の収益（円）	19	15	18	15	16	13
当期の収益以外（円）	40	44	21	24	23	26
翌期繰越分配対象額（円）	950	906	884	860	836	810

（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107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 19.30円	✓ 15.85円	✓ 18.08円	✓ 15.65円	✓ 16.18円	✓ 13.93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	✓ 991.37	✓ 950.68	✓ 906.54	✓ 884.63	✓ 860.29	✓ 836.47
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,010.68	966.54	924.63	900.29	876.47	850.41
(f) 分配金	60.00	60.00	40.00	40.00	40.00	40.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	950.68	906.54	884.63	860.29	836.47	810.41

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

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

### ■GIM・USハイ・イールド（AUDクラス）

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

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第107期～第112期 (2019.10.16～2020.4.13)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	26円	0.588%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は4,416円です。
（投 信 会 社）	(10)	(0.218)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(16)	(0.354)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（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	26	0.591	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

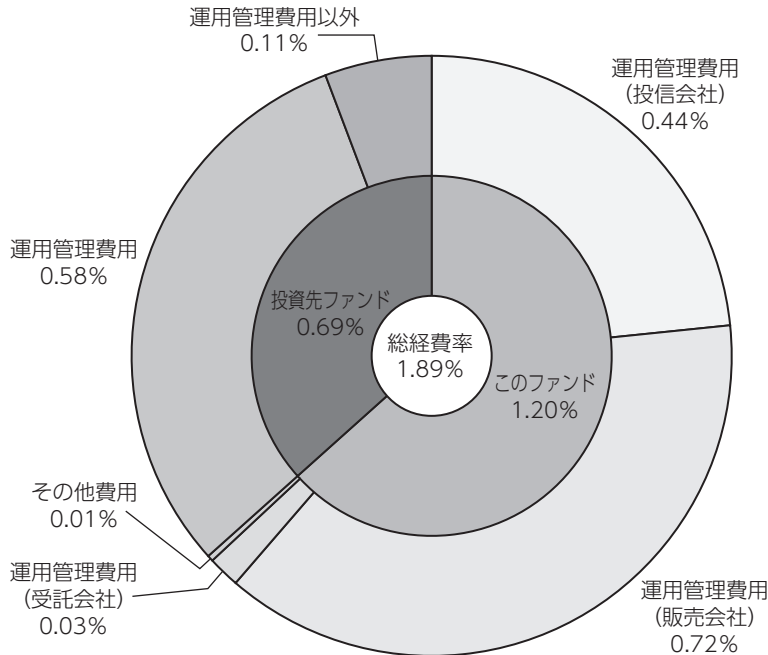
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.89%です。



総経費率 (①+②+③)	1.89%
①このファンドの費用の比率	1.20%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.58%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.11%

(注1) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、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。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況  
投資信託受益証券

(2019年10月16日から2020年4月13日まで)

決算期	第 107 期 ~ 第 112 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	438.42093	33,705	1,970.5361	150,000

(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

(2019年10月16日から2020年4月13日まで)

第 107 期 ~ 第 112 期							
買 付			売 付				
銘	□ 数	金 額	平均単価	銘	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS (ケイマン諸島)	126.1957	10,000	79	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-AUD CLASS (ケイマン諸島)	1,970.5361	150,000	76

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 112 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	千円	%
	10,696.88191	692,612	99.5

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第106期末			第 112 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	22	22	22	22	22	22

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年4月13日現在

項 目	第 112 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 692,612	% 98.3
ダイワ・マネー・マザーファンド	22	0.0
コール・ローン等、その他	11,810	1.7
投資信託財産総額	704,445	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）豪ドル・コース（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年11月12日)、(2019年12月12日)、(2020年1月14日)、(2020年2月12日)、(2020年3月12日)、(2020年4月13日)現在

項目	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末
(A) 資産	995,586,105円	963,504,774円	976,942,021円	901,701,097円	767,645,961円	704,445,817円
コール・ローン等	18,595,093	26,468,238	18,324,756	22,046,631	20,000,235	11,810,429
投資信託受益証券(評価額)	976,968,027	937,013,551	958,594,280	879,631,484	747,622,744	692,612,406
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	22,985	22,985	22,985	22,982	22,982	22,982
(B) 負債	13,482,674	14,519,896	9,244,215	8,765,613	8,689,880	8,332,032
未払収益分配金	12,579,131	12,321,231	8,183,606	7,865,515	7,835,712	7,613,826
未払解約金	-	1,247,126	-	-	-	-
未払信託報酬	897,323	938,805	1,040,675	874,108	822,482	681,797
その他未払費用	6,220	12,734	19,934	25,990	31,686	36,409
(C) 純資産総額(A-B)	982,103,431	948,984,878	967,697,806	892,935,484	758,956,081	696,113,785
元本	2,096,521,836	2,053,538,631	2,045,901,641	1,966,378,981	1,958,928,146	1,903,456,575
次期繰越損益金	△1,114,418,405	△1,104,553,753	△1,078,203,835	△1,073,443,497	△1,199,972,065	△1,207,342,790
(D) 受益権総口数	2,096,521,836口	2,053,538,631口	2,045,901,641口	1,966,378,981口	1,958,928,146口	1,903,456,575口
1万円当り基準価額(C/D)	4,684円	4,621円	4,730円	4,541円	3,874円	3,657円

\*第106期における元本額は2,091,988,354円、当作成期間(第107期～第112期)中における追加設定元本額は33,991,805円、同解約元本額は222,523,584円です。

\*第112期末の計算口数当りの純資産額は3,657円です。

\*第112期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,207,342,790円です。

■損益の状況

第107期 自2019年10月16日 至2019年11月12日 第110期 自2020年1月15日 至2020年2月12日  
 第108期 自2019年11月13日 至2019年12月12日 第111期 自2020年2月13日 至2020年3月12日  
 第109期 自2019年12月13日 至2020年1月14日 第112期 自2020年3月13日 至2020年4月13日

項目	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期
(A) 配当等収益	4,229,287円	4,201,303円	3,828,300円	3,959,498円	3,998,639円	3,338,381円
受取配当金	4,229,496	4,201,664	3,828,798	3,959,728	3,998,886	3,338,851
受取利息	-	4	-	1	-	17
支払利息	△ 209	△ 365	△ 498	△ 231	△ 247	△ 487
(B) 有価証券売買損益	16,787,116	△ 3,915,255	27,627,467	△ 32,360,797	△ 125,929,845	△ 36,354,450
売買益	16,792,774	314,397	27,751,930	711,378	89,005	1,956,941
売買損	△ 5,658	△ 4,229,652	△ 124,463	△ 33,072,175	△ 126,018,850	△ 38,311,391
(C) 信託報酬等	△ 903,543	△ 945,319	△ 1,047,883	△ 880,164	△ 828,178	△ 686,520
(D) 当期損益金(A+B+C)	20,112,860	△ 659,271	30,407,884	△ 29,281,463	△ 122,759,384	△ 33,702,589
(E) 前期繰越損益金	△ 490,247,825	△ 463,066,977	△ 463,634,900	△ 418,714,373	△ 448,461,021	△ 556,687,335
(F) 追加信託差損益金	△ 631,704,309	△ 628,506,274	△ 636,793,213	△ 617,582,146	△ 620,915,948	△ 609,339,040
(配当等相当額)	( 207,844,825)	( 195,227,653)	( 185,470,166)	( 173,952,328)	( 168,525,193)	( 159,220,041)
(売買損益相当額)	(△ 839,549,134)	(△ 823,733,927)	(△ 822,263,379)	(△ 791,534,474)	(△ 789,441,141)	(△ 768,559,081)
(G) 合計(D+E+F)	△ 1,101,839,274	△ 1,092,232,522	△ 1,070,020,229	△ 1,065,577,982	△ 1,192,136,353	△ 1,199,728,964
(H) 収益分配金	△ 12,579,131	△ 12,321,231	△ 8,183,606	△ 7,865,515	△ 7,835,712	△ 7,613,826
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,114,418,405	△ 1,104,553,753	△ 1,078,203,835	△ 1,073,443,497	△ 1,199,972,065	△ 1,207,342,790
追加信託差損益金	△ 640,235,946	△ 637,571,521	△ 641,276,046	△ 622,368,327	△ 625,581,199	△ 614,301,005
(配当等相当額)	( 199,313,188)	( 186,162,406)	( 180,987,333)	( 169,166,147)	( 163,859,942)	( 154,258,076)
(売買損益相当額)	(△ 839,549,134)	(△ 823,733,927)	(△ 822,263,379)	(△ 791,534,474)	(△ 789,441,141)	(△ 768,559,081)
繰越損益金	△ 474,182,459	△ 466,982,232	△ 436,927,789	△ 451,075,170	△ 574,390,866	△ 593,041,785

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,047,494円	3,255,984円	3,700,773円	3,079,334円	3,170,461円	2,651,861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	207,844,825	195,227,653	185,470,166	173,952,328	168,525,193	159,220,041
(d) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	211,892,319	198,483,637	189,170,939	177,031,662	171,695,654	161,871,902
(f) 分配金	12,579,131	12,321,231	8,183,606	7,865,515	7,835,712	7,613,826
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	199,313,188	186,162,406	180,987,333	169,166,147	163,859,942	154,258,076
(h) 受益権総口数	2,096,521,836口	2,053,538,631口	2,045,901,641口	1,966,378,981口	1,958,928,146口	1,903,456,575口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期
1 万 口 当 り 分 配 金	60円	60円	40円	40円	40円	40円

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

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

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

■信託期間の延長について

信託期間を5年間延長し、信託期間終了日を2020年10月13日から2025年10月10日に変更しました。

“ICE BofAML US High Yield Constrained Index” is a service/trade mark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates ( “ICE Data” ) and has been licensed, along with the ICE BofAML US High Yield Constrained Index ( “Index” ) for use by LICENSEE in connection with Daiwa US High Yield Bond Fund (the “Fund” ). Neither the LICENSEE nor the Fund, as applicable, is sponsored, endorsed, sold or promoted by ICE Data. ICE Data makes no representations or warranties regarding the advisability of investing in securities generally, in the Fund particularly, the ability of the Index to track general stock market performance. ICE DATA AND ITS RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE WITH RESPECT TO THE INDEX, INDEX VALUES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. IN NO EVENT SHALL ICE DATA HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, DIRECT, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.”

ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		ブラジル・レアル為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
85期末(2017年11月13日)	4,492	70	△ 2.6	16,137	△0.7	34.61	△ 2.3	—	99.1	21,781
86期末(2017年12月12日)	4,443	70	0.5	16,244	0.7	34.38	△ 0.7	—	99.2	21,416
87期末(2018年1月12日)	4,442	70	1.6	16,390	0.9	34.59	0.6	—	98.7	21,133
88期末(2018年2月13日)	4,083	70	△ 6.5	16,123	△1.6	32.93	△ 4.8	—	99.1	19,378
89期末(2018年3月12日)	4,063	70	1.2	16,200	0.5	32.85	△ 0.2	—	99.3	19,088
90期末(2018年4月12日)	3,834	70	△ 3.9	16,253	0.3	31.67	△ 3.6	—	98.1	17,304
91期末(2018年5月14日)	3,686	45	△ 2.7	16,266	0.1	30.36	△ 4.1	—	99.4	16,007
92期末(2018年6月12日)	3,597	45	△ 1.2	16,331	0.4	29.73	△ 2.1	—	99.1	14,932
93期末(2018年7月12日)	3,440	45	△ 3.1	16,334	0.0	28.93	△ 2.7	—	98.7	13,935
94期末(2018年8月13日)	3,425	45	0.9	16,514	1.1	28.61	△ 1.1	—	99.2	13,054
95期末(2018年9月12日)	3,168	30	△ 6.6	16,590	0.5	26.86	△ 6.1	—	99.4	11,868
96期末(2018年10月12日)	3,496	30	11.3	16,503	△0.5	29.67	10.5	—	98.5	12,571
97期末(2018年11月12日)	3,516	30	1.4	16,454	△0.3	30.54	2.9	—	98.9	12,299
98期末(2018年12月12日)	3,290	30	△ 5.6	16,232	△1.3	29.10	△ 4.7	—	99.4	11,074
99期末(2019年1月15日)	3,318	30	1.8	16,387	0.9	29.31	0.7	—	98.3	10,923
100期末(2019年2月12日)	3,360	30	2.2	16,694	1.9	29.43	0.4	—	99.2	10,825
101期末(2019年3月12日)	3,315	20	△ 0.7	16,863	1.0	29.01	△ 1.4	0.0	98.9	10,779
102期末(2019年4月12日)	3,400	20	3.2	17,234	2.2	28.95	△ 0.2	—	98.8	10,245
103期末(2019年5月13日)	3,203	20	△ 5.2	17,226	△0.0	27.74	△ 4.2	—	99.4	9,498
104期末(2019年6月12日)	3,277	20	2.9	17,343	0.7	28.14	1.4	—	98.4	9,385
105期末(2019年7月12日)	3,376	20	3.6	17,543	1.2	28.90	2.7	—	99.5	9,389
106期末(2019年8月13日)	3,114	20	△ 7.2	17,475	△0.4	26.45	△ 8.5	—	98.7	8,224
107期末(2019年9月12日)	3,111	20	0.5	17,756	1.6	26.56	0.4	—	98.6	8,036
108期末(2019年10月15日)	3,071	20	△ 0.6	17,716	△0.2	26.26	△ 1.1	—	99.0	7,800
109期末(2019年11月12日)	3,073	20	0.7	17,813	0.5	26.32	0.2	—	98.7	7,644
110期末(2019年12月12日)	3,076	20	0.7	17,957	0.8	26.34	0.1	—	98.9	7,535
111期末(2020年1月14日)	3,172	20	3.8	18,295	1.9	26.58	0.9	—	98.8	7,593
112期末(2020年2月12日)	2,985	20	△ 5.3	18,370	0.4	25.36	△ 4.6	—	99.0	7,020
113期末(2020年3月12日)	2,416	20	△18.4	17,039	△7.2	21.70	△14.4	—	98.3	5,611
114期末(2020年4月13日)	2,191	20	△ 8.5	16,236	△4.7	21.18	△ 2.4	—	98.4	4,955

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) は、ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

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

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

(注5) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

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

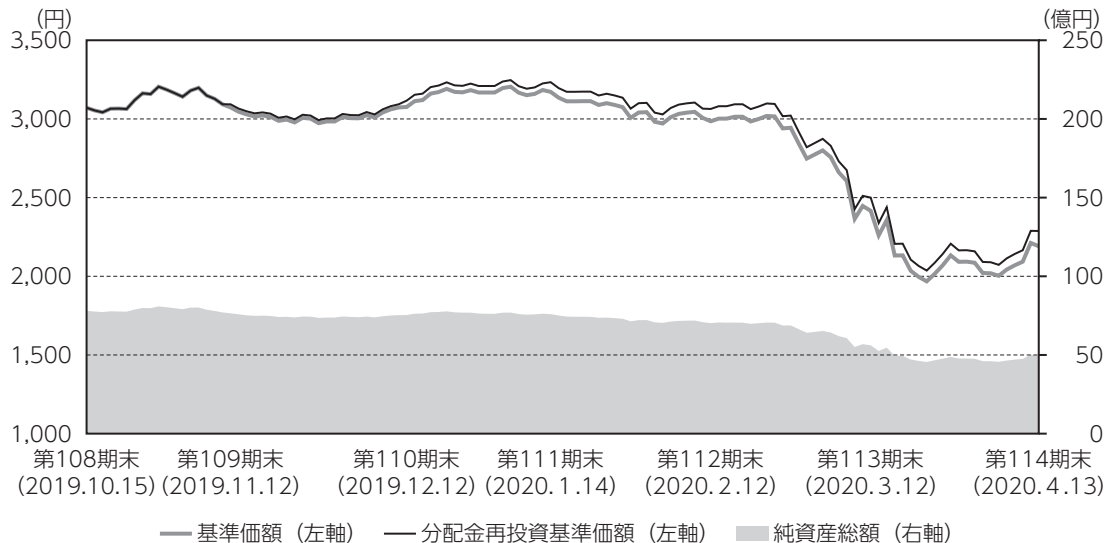
(注7) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。





## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

#### ■ 基準価額・騰落率

第109期首：3,071円

第114期末：2,191円（既払分配金120円）

騰落率：△25.5%（分配金再投資ベース）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

GIM・USハイ・イールド（BRLクラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・レアル買いの為替取引を行いました。債券からの利息収入や為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）はプラスに寄与しましたが、ハイ・イールド債券価格の下落やブラジル・レアルが対円で下落（円高）したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

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

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		ブラジル・レアル 為 替 レ ー ト		公 社 債 組 入 比 率	投資信託 受益証券 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第109期	(期首) 2019年10月15日	円 3,071	% -	17,716	% -	円 26.26	% -	% -	% 99.0
	10月末	3,164	3.0	17,809	0.5	27.27	3.8	-	98.9
	(期末) 2019年11月12日	3,093	0.7	17,813	0.5	26.32	0.2	-	98.7
第110期	(期首) 2019年11月12日	3,073	-	17,813	-	26.32	-	-	98.7
	11月末	2,984	△ 2.9	17,823	0.1	26.00	△ 1.2	-	99.4
	(期末) 2019年12月12日	3,096	0.7	17,957	0.8	26.34	0.1	-	98.9
第111期	(期首) 2019年12月12日	3,076	-	17,957	-	26.34	-	-	98.9
	12月末	3,196	3.9	18,192	1.3	27.04	2.7	-	98.7
	(期末) 2020年 1月14日	3,192	3.8	18,295	1.9	26.58	0.9	-	98.8
第112期	(期首) 2020年 1月14日	3,172	-	18,295	-	26.58	-	-	98.8
	1月末	2,982	△ 6.0	18,198	△0.5	25.66	△ 3.5	-	98.6
	(期末) 2020年 2月12日	3,005	△ 5.3	18,370	0.4	25.36	△ 4.6	-	99.0
第113期	(期首) 2020年 2月12日	2,985	-	18,370	-	25.36	-	-	99.0
	2月末	2,844	△ 4.7	18,038	△1.8	24.36	△ 3.9	-	98.5
	(期末) 2020年 3月12日	2,436	△18.4	17,039	△7.2	21.70	△14.4	-	98.3
第114期	(期首) 2020年 3月12日	2,416	-	17,039	-	21.70	-	-	98.3
	3月末	2,093	△13.4	15,707	△7.8	20.92	△ 3.6	-	98.2
	(期末) 2020年 4月13日	2,211	△ 8.5	16,236	△4.7	21.18	△ 2.4	-	98.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2019.10.16～2020.4.13)

### ■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は下落しました。

米中通商交渉の第1段階合意による米国の対中追加関税回避などを背景に、米国ハイ・イールド債券市場は2019年末にかけて上昇しました。2020年に入ってから、しばらくは底堅い動きが続きました。しかしながら、新型コロナウイルスの感染拡大が加速するに連れて、世界経済の先行きに対する不透明感が急速に強まり、2月後半以降の米国ハイ・イールド債券市場は大幅に下落しました。当作成期末にかけては、主要中央銀行による足並みを揃えた金融緩和策の実施や、米国政府による大規模な景気刺激策などが好感され、値を戻す展開となりました。

### ■為替相場

ブラジル・リアルは対円で下落しました。

新型コロナウイルス感染拡大を受けた懸念の強まりやブラジル中央銀行による利下げの実施、OPECプラス（石油輸出国機構加盟国とロシアなど非加盟国）の減産協議決裂による原油市況の急落などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、ブラジル・リアルは対円で下落しました。

### ■短期金利市況

ブラジル中央銀行は政策金利を4回、合計1.75%ポイント引き下げ、3.75%としました。

F R B（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを3回、合計1.75%ポイント引き下げ、0.0～0.25%としました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

主として、G I M・U Sハイ・イールド（B R Lクラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建てハイ・イールド債券からの収益のほか、ブラジル・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。

### ■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・リアル買いの為替取引を行うことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、ボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を継続する方針です。

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2019.10.16～2020.4.13)

### ■当ファンド

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

### ■GIM・USハイ・イールド（BRLクラス）

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

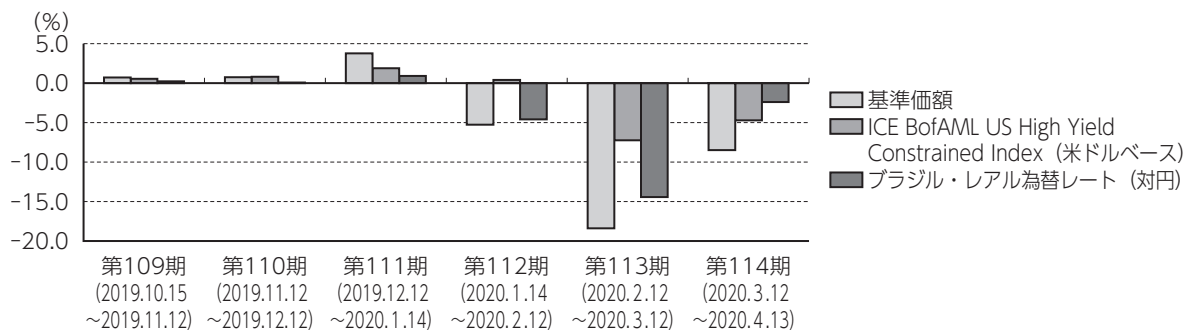
### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、現先取引やコール・ローン等による運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
	2019年10月16日 ～2019年11月12日	2019年11月13日 ～2019年12月12日	2019年12月13日 ～2020年1月14日	2020年1月15日 ～2020年2月12日	2020年2月13日 ～2020年3月12日	2020年3月13日 ～2020年4月13日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
対基準価額比率（％）	0.65	0.65	0.63	0.67	0.82	0.90
当期の収益（円）	20	20	20	18	18	13
当期の収益以外（円）	—	—	—	1	1	6
翌期繰越分配対象額（円）	125	125	126	124	123	116

（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109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 20.64円	✓ 20.23円	✓ 20.31円	✓ 18.75円	✓ 18.71円	✓ 13.06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	82.16	82.21	82.26	82.31	82.36	82.42
(d) 分配準備積立金	42.73	43.33	43.53	✓ 43.79	✓ 42.49	✓ 41.15
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	145.55	145.79	146.10	144.86	143.57	136.64
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	125.55	125.79	126.10	124.86	123.57	116.64

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

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

### ■GIM・USハイ・イールド（BRLクラス）

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

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第109期～第114期 (2019.10.16～2020.4.13)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	17円	0.586%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は2,880円です。
（投 信 会 社）	(6)	(0.217)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(10)	(0.354)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(0)	(0.015)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（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	17	0.589	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

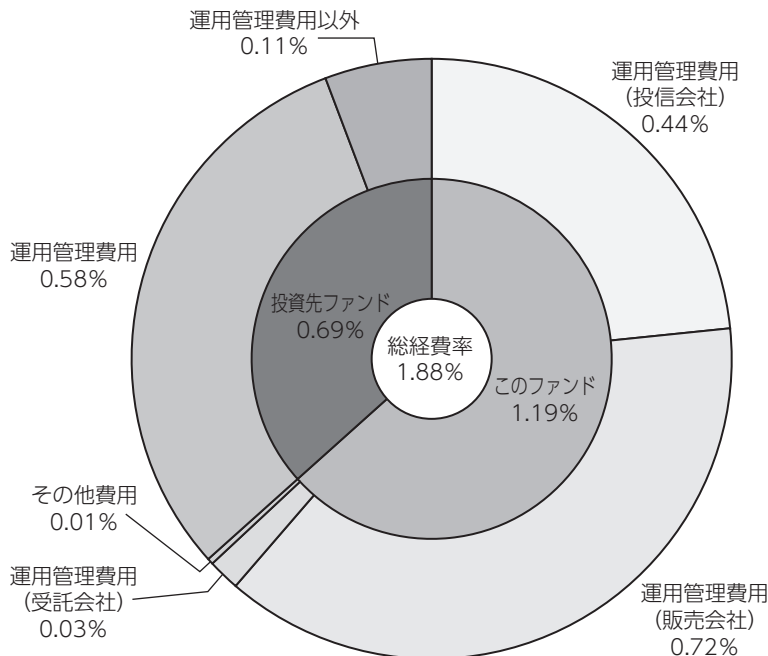
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.88%です。



総経費率 (①+②+③)	1.88%
①このファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.58%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.11%

(注1) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、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。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

（2019年10月16日から2020年4月13日まで）

決算期	第 109 期 ～ 第 114 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	8,381,54121	302,138	31,880,76071	1,120,000

（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

（2019年10月16日から2020年4月13日まで）

第 109 期					第 114 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-BRL CLASS（ケイマン諸島）		31,880,76071	1,120,000	35

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 114 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS	千口 178,446,57412	千円 4,878,015	% 98.4

（注1）比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注2）評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第 114 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	155	155	158

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年4月13日現在

項 目	第 114 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	4,878,015	97.0
ダイワ・マネー・マザーファンド	158	0.0
コール・ローン等、その他	151,151	3.0
投資信託財産総額	5,029,325	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。



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

■資産、負債、元本および基準価額の様況

(2019年11月12日)、(2019年12月12日)、(2020年1月14日)、(2020年2月12日)、(2020年3月12日)、(2020年4月13日)現在

項 目	第 109 期 末	第 110 期 末	第 111 期 末	第 112 期 末	第 113 期 末	第 114 期 末
(A) 資産	7,746,251,652円	7,602,400,522円	7,670,024,324円	7,105,828,952円	5,681,230,715円	5,029,325,034円
コール・ローン等	197,241,346	152,830,250	168,620,162	155,381,707	164,785,655	151,151,481
投資信託受益証券(評価額)	7,548,852,287	7,449,412,253	7,501,246,143	6,950,289,242	5,516,287,057	4,878,015,550
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	158,019	158,019	158,019	158,003	158,003	158,003
(B) 負債	101,478,871	66,940,139	76,195,679	85,571,760	69,797,947	73,354,628
未払収益分配金	49,748,934	48,994,546	47,874,167	47,031,606	46,450,204	45,232,995
未払解約金	44,525,066	10,598,161	19,965,819	31,494,500	16,802,319	22,785,955
未払信託報酬	7,155,197	7,247,346	8,198,786	6,841,253	6,297,304	5,052,437
その他未払費用	49,674	100,086	156,907	204,401	248,120	283,241
(C) 純資産総額(A - B)	7,644,772,781	7,535,460,383	7,593,828,645	7,020,257,192	5,611,432,768	4,955,970,406
元本	24,874,467,064	24,497,273,455	23,937,083,786	23,515,803,176	23,225,102,228	22,616,497,678
次期繰越損益金	△17,229,694,283	△16,961,813,072	△16,343,255,141	△16,495,545,984	△17,613,669,460	△17,660,527,272
(D) 受益権総口数	24,874,467,064口	24,497,273,455口	23,937,083,786口	23,515,803,176口	23,225,102,228口	22,616,497,678口
1万口当り基準価額(C/D)	3,073円	3,076円	3,172円	2,985円	2,416円	2,191円

\* 第108期末における元本額は25,400,288,271円、当作成期間（第109期～第114期）中における追加設定元本額は168,750,647円、同解約元本額は2,952,541,240円です。

\* 第114期末の計算口数当りの純資産額は2,191円です。

\* 第114期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は17,660,527,272円です。

■損益の様況

第109期 自2019年10月16日 至2019年11月12日 第112期 自2020年1月15日 至2020年2月12日  
 第110期 自2019年11月13日 至2019年12月12日 第113期 自2020年2月13日 至2020年3月12日  
 第111期 自2019年12月13日 至2020年1月14日 第114期 自2020年3月13日 至2020年4月13日

項 目	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期	第 114 期
(A) 配当等収益	58,010,334円	56,081,857円	50,079,120円	50,981,133円	49,807,164円	34,646,907円
受取配当金	58,012,586	56,084,936	50,083,874	50,982,948	49,809,243	34,650,911
受取利息	2	21	13	3	-	147
支払利息	△ 2,254	△ 3,100	△ 4,767	△ 1,818	△ 2,079	△ 4,151
(B) 有価証券売買損益	4,863,225	6,813,302	236,735,537	△ 436,930,023	△ 1,319,016,642	△ 492,684,253
売買益	7,790,967	10,414,045	241,486,632	5,387,679	5,754,919	20,287,087
売買損	△ 2,927,742	△ 3,600,743	△ 4,751,095	△ 442,317,702	△ 1,324,771,561	△ 512,971,340
(C) 信託報酬等	△ 7,204,871	△ 7,297,758	△ 8,255,709	△ 6,888,747	△ 6,341,023	△ 5,087,558
(D) 当期損益金(A + B + C)	55,668,688	55,597,401	278,558,948	△ 392,837,637	△ 1,275,550,501	△ 463,124,904
(E) 前期繰越損益金	△ 8,981,244,954	△ 8,829,609,134	△ 8,612,038,417	△ 8,223,975,690	△ 8,547,084,867	△ 9,596,373,259
(F) 追加信託差損益金	△ 8,254,369,083	△ 8,138,806,793	△ 7,961,901,505	△ 7,831,701,051	△ 7,744,583,888	△ 7,555,796,114
(配当等相当額)	( 204,384,042)	( 201,401,190)	( 196,907,380)	( 193,568,336)	( 191,289,426)	( 186,412,933)
(売買損益相当額)	(△ 8,458,753,125)	(△ 8,340,207,983)	(△ 8,158,808,885)	(△ 8,025,269,387)	(△ 7,935,873,314)	(△ 7,742,209,047)
(G) 合計(D + E + F)	△17,179,945,349	△16,912,818,526	△16,295,380,974	△16,448,514,378	△17,567,219,256	△17,615,294,277
(H) 収益分配金	△ 49,748,934	△ 48,994,546	△ 47,874,167	△ 47,031,606	△ 46,450,204	△ 45,232,995
次期繰越損益金(G + H)	△17,229,694,283	△16,961,813,072	△16,343,255,141	△16,495,545,984	△17,613,669,460	△17,660,527,272
追加信託差損益金	△ 8,254,369,083	△ 8,138,806,793	△ 7,961,901,505	△ 7,831,701,051	△ 7,744,583,888	△ 7,555,796,114
(配当等相当額)	( 204,384,042)	( 201,401,190)	( 196,907,380)	( 193,568,336)	( 191,289,426)	( 186,412,933)
(売買損益相当額)	(△ 8,458,753,125)	(△ 8,340,207,983)	(△ 8,158,808,885)	(△ 8,025,269,387)	(△ 7,935,873,314)	(△ 7,742,209,047)
分配準備積立金	107,922,937	106,750,687	104,961,662	100,051,561	95,719,131	77,400,479
繰越損益金	△ 9,083,248,137	△ 8,929,756,966	△ 8,486,315,298	△ 8,763,896,494	△ 9,964,804,703	△10,182,131,637

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期	第 114 期
(a) 経費控除後の配当等収益	51,362,400円	49,574,445円	48,637,669円	44,092,386円	43,466,141円	29,559,347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	204,384,042	201,401,190	196,907,380	193,568,336	191,289,426	186,412,933
(d) 分配準備積立金	106,309,471	106,170,788	104,198,160	102,990,781	98,703,194	93,074,127
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	362,055,913	357,146,423	349,743,209	340,651,503	333,458,761	309,046,407
(f) 分配金	49,748,934	48,994,546	47,874,167	47,031,606	46,450,204	45,232,995
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	312,306,979	308,151,877	301,869,042	293,619,897	287,008,557	263,813,412
(h) 受益権総口数	24,874,467,064口	24,497,273,455口	23,937,083,786口	23,515,803,176口	23,225,102,228口	22,616,497,678口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期	第 114 期
1 万 口 当 り 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	20円

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

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

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

■信託期間の延長について

信託期間を5年間延長し、信託期間終了日を2020年10月13日から2025年10月10日に変更しました。

"ICE BofAML US High Yield Constrained Index" is a service/trade mark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates ("ICE Data") and has been licensed, along with the ICE BofAML US High Yield Constrained Index ("Index") for use by LICENSEE in connection with Daiwa US High Yield Bond Fund (the "Fund"). Neither the LICENSEE nor the Fund, as applicable, is sponsored, endorsed, sold or promoted by ICE Data. ICE Data makes no representations or warranties regarding the advisability of investing in securities generally, in the Fund particularly, the ability of the Index to track general stock market performance. ICE DATA AND ITS RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE WITH RESPECT TO THE INDEX, INDEX VALUES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. IN NO EVENT SHALL ICE DATA HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, DIRECT, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES."

日本円・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
85期末(2017年11月13日)	8,639	50	△1.1	16,137	△0.7	—	98.8	4,081
86期末(2017年12月12日)	8,668	50	0.9	16,244	0.7	—	99.3	4,127
87期末(2018年1月12日)	8,665	50	0.5	16,390	0.9	—	98.7	4,053
88期末(2018年2月13日)	8,398	50	△2.5	16,123	△1.6	—	99.2	3,880
89期末(2018年3月12日)	8,428	50	1.0	16,200	0.5	—	99.0	3,629
90期末(2018年4月12日)	8,388	50	0.1	16,253	0.3	—	98.8	3,391
91期末(2018年5月14日)	8,320	50	△0.2	16,266	0.1	—	99.0	3,291
92期末(2018年6月12日)	8,319	50	0.6	16,331	0.4	—	99.0	3,296
93期末(2018年7月12日)	8,237	50	△0.4	16,334	0.0	—	98.7	3,223
94期末(2018年8月13日)	8,248	50	0.7	16,514	1.1	—	99.1	3,211
95期末(2018年9月12日)	8,230	30	0.1	16,590	0.5	—	99.3	3,138
96期末(2018年10月12日)	8,130	30	△0.9	16,503	△0.5	—	99.3	3,052
97期末(2018年11月12日)	8,074	30	△0.3	16,454	△0.3	—	99.5	2,991
98期末(2018年12月12日)	7,897	30	△1.8	16,232	△1.3	—	99.1	3,176
99期末(2019年1月15日)	7,917	30	0.6	16,387	0.9	—	98.9	3,130
100期末(2019年2月12日)	7,971	30	1.1	16,694	1.9	—	98.9	3,067
101期末(2019年3月12日)	7,978	30	0.5	16,863	1.0	0.0	99.2	2,696
102期末(2019年4月12日)	8,124	30	2.2	17,234	2.2	—	97.4	2,678
103期末(2019年5月13日)	8,039	30	△0.7	17,226	△0.0	—	98.8	2,601
104期末(2019年6月12日)	8,065	30	0.7	17,343	0.7	—	98.7	2,444
105期末(2019年7月12日)	8,076	30	0.5	17,543	1.2	—	99.3	2,396
106期末(2019年8月13日)	7,991	30	△0.7	17,475	△0.4	—	99.1	2,615
107期末(2019年9月12日)	8,045	30	1.1	17,756	1.6	—	98.7	2,604
108期末(2019年10月15日)	7,966	30	△0.6	17,716	△0.2	—	99.2	2,276
109期末(2019年11月12日)	7,977	30	0.5	17,813	0.5	—	98.4	2,129
110期末(2019年12月12日)	7,976	30	0.4	17,957	0.8	—	98.6	2,083
111期末(2020年1月14日)	8,072	20	1.5	18,295	1.9	—	98.7	2,114
112期末(2020年2月12日)	8,043	20	△0.1	18,370	0.4	—	98.6	2,092
113期末(2020年3月12日)	7,435	20	△7.3	17,039	△7.2	—	98.8	1,886
114期末(2020年4月13日)	7,040	20	△5.0	16,236	△4.7	—	98.4	1,773

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) は、ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

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

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

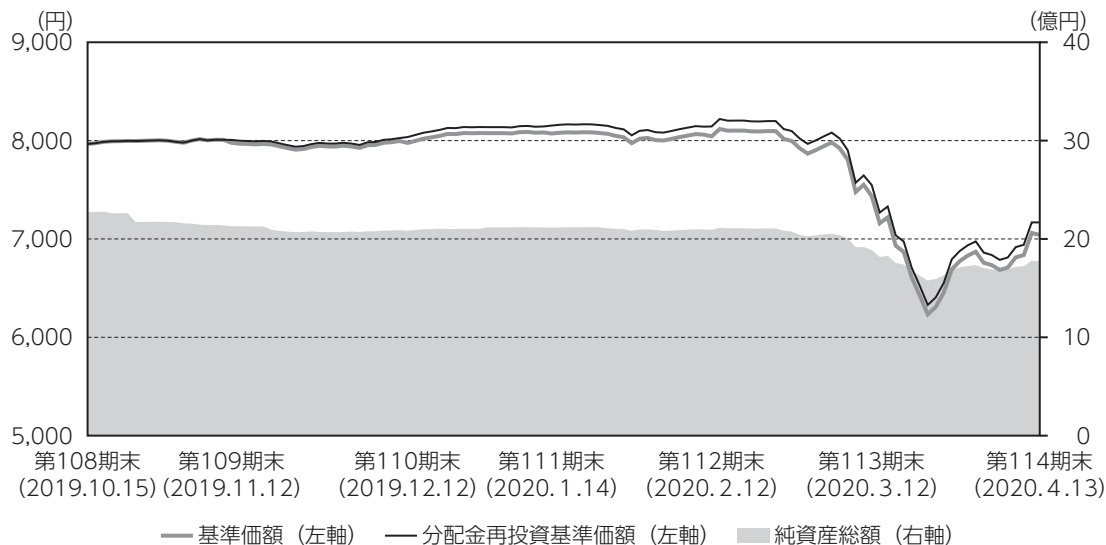
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

#### ■ 基準価額・騰落率

第109期首：7,966円

第114期末：7,040円（既払分配金140円）

騰落率：△10.0%（分配金再投資ベース）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

GIM・USハイ・イールド（JPYクラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行いました。債券からの利息収入はプラスに寄与しましたが、ハイ・イールド債券価格の下落や為替ヘッジに係るコストがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

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

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (参考指数)	公 社 債 率	投 資 信 託
		騰 落 率	騰 落 率	(米ドルベース)	組 入 比	組 入 比
		円	%		%	%
第109期	(期首)2019年10月15日	7,966	—	17,716	—	99.2
	10月末	7,988	0.3	17,809	0.5	98.6
	(期末)2019年11月12日	8,007	0.5	17,813	0.5	98.4
第110期	(期首)2019年11月12日	7,977	—	17,813	—	98.4
	11月末	7,940	△0.5	17,823	0.1	98.4
	(期末)2019年12月12日	8,006	0.4	17,957	0.8	98.6
第111期	(期首)2019年12月12日	7,976	—	17,957	—	98.6
	12月末	8,076	1.3	18,192	1.3	99.5
	(期末)2020年 1月14日	8,092	1.5	18,295	1.9	98.7
第112期	(期首)2020年 1月14日	8,072	—	18,295	—	98.7
	1月末	8,005	△0.8	18,198	△0.5	99.0
	(期末)2020年 2月12日	8,063	△0.1	18,370	0.4	98.6
第113期	(期首)2020年 2月12日	8,043	—	18,370	—	98.6
	2月末	7,922	△1.5	18,038	△1.8	98.4
	(期末)2020年 3月12日	7,455	△7.3	17,039	△7.2	98.8
第114期	(期首)2020年 3月12日	7,435	—	17,039	—	98.8
	3月末	6,831	△8.1	15,707	△7.8	99.2
	(期末)2020年 4月13日	7,060	△5.0	16,236	△4.7	98.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2019.10.16～2020.4.13)

### ■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は下落しました。

米中通商交渉の第1段階合意による米国の対中追加関税回避などを背景に、米国ハイ・イールド債券市場は2019年末にかけて上昇しました。2020年に入ってから、しばらくは底堅い動きが続きました。しかしながら、新型コロナウイルスの感染拡大が加速するに連れて、世界経済の先行きに対する不透明感が急速に強まり、2月後半以降の米国ハイ・イールド債券市場は大幅に下落しました。当作成期末にかけては、主要中央銀行による足並みを揃えた金融緩和策の実施や、米国政府による大規模な景気刺激策などが好感され、値を戻す展開となりました。

### ■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。

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3回、合計1.75%ポイント引き下げ、0.0～0.25%としました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

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

### ■G I M・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うことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、ボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を継続する方針です。

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2019.10.16~2020.4.13)

### ■当ファンド

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

### ■GIM・USハイ・イールド (JPYクラス)

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

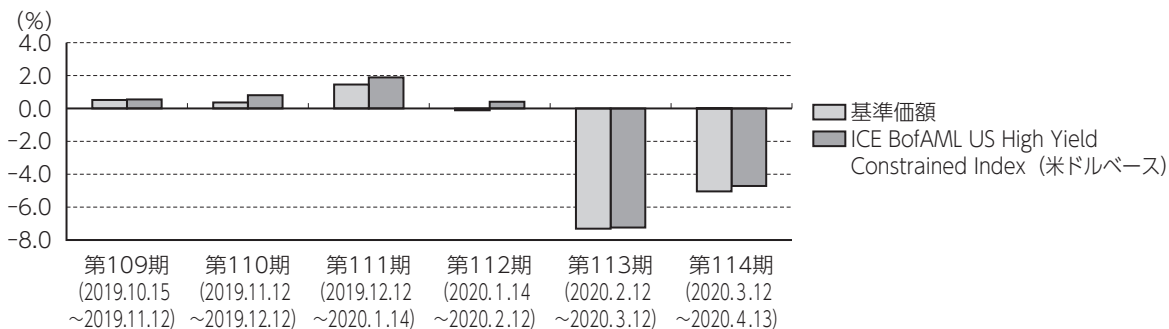
### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、現先取引やコール・ローン等による運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
	2019年10月16日 ～2019年11月12日	2019年11月13日 ～2019年12月12日	2019年12月13日 ～2020年1月14日	2020年1月15日 ～2020年2月12日	2020年2月13日 ～2020年3月12日	2020年3月13日 ～2020年4月13日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
対基準価額比率（%）	0.37	0.37	0.25	0.25	0.27	0.28
当期の収益（円）	22	21	20	18	20	20
当期の収益以外（円）	7	8	—	1	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	332	324	326	325	325	327

（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109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 22.73円	✓ 21.58円	✓ 22.59円	✓ 18.77円	✓ 20.39円	✓ 21.85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	✓ 339.68	✓ 332.48	324.06	324.07	324.07	324.20
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	✓ 2.59	1.37	1.75
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	362.41	354.06	346.66	345.44	345.84	347.81
(f) 分配金	30.00	30.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	332.41	324.06	326.66	325.44	325.84	327.81

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

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

### ■GIM・USハイ・イールド（JPYクラス）

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

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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



## 1万口当りの費用の明細

項 目	第109期～第114期 (2019.10.16～2020.4.13)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	46円	0.588%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は7,792円です。
（投 信 会 社）	(17)	(0.218)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(28)	(0.355)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（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	46	0.592	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

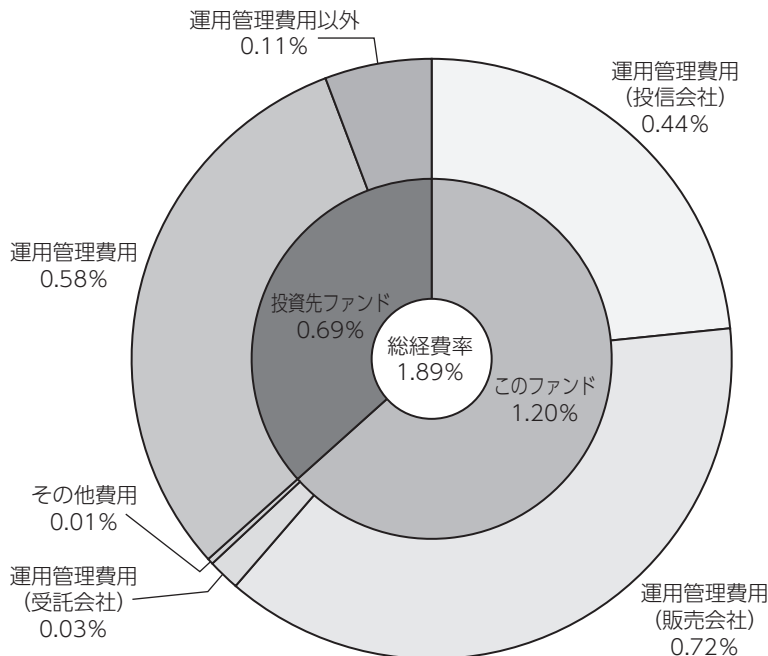
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.89%です。



総経費率 (①+②+③)	1.89%
①このファンドの費用の比率	1.20%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.58%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.11%

(注1) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、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。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況  
投資信託受益証券

(2019年10月16日から2020年4月13日まで)

決算期	第 109 期 ~ 第 114 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	1,061.69633	92,355	4,312.64556	375,000

(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

(2019年10月16日から2020年4月13日まで)

第 109 期 付				第 114 期 付			
買 銘	□ 数	金 額	平均単価	売 銘	□ 数	金 額	平均単価
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS (ケイマン諸島)	千口 565.72462	千円 50,000	円 88	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS (ケイマン諸島)	千口 4,312.64556	千円 375,000	円 86

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 114 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS	千口 22,381.41958	千円 1,744,385	% 98.4

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第 114 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額
ダイワ・マネー・マザーファンド	千口 38	千口 38	千円 38

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年4月13日現在

項 目	第 114 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,744,385	% 97.9
ダイワ・マネー・マザーファンド	38	0.0
コール・ローン等、その他	36,772	2.1
投資信託財産総額	1,781,196	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年11月12日)、(2019年12月12日)、(2020年1月14日)、(2020年2月12日)、(2020年3月12日)、(2020年4月13日)現在

項目	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末
(A) 資産	2,169,154,311円	2,093,691,061円	2,123,870,099円	2,099,658,254円	1,919,180,613円	1,781,196,247円
コール・ローン等	23,233,555	38,339,817	35,812,400	37,096,460	55,729,093	36,772,106
投資信託受益証券(評価額)	2,095,882,071	2,055,312,559	2,088,019,014	2,062,523,113	1,863,412,839	1,744,385,460
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	38,685	38,685	38,685	38,681	38,681	38,681
未収入金	50,000,000	—	—	—	—	—
(B) 負債	39,951,345	9,898,940	9,064,132	7,239,560	32,382,618	7,562,899
未払金	25,000,000	—	—	—	—	—
未払収益分配金	8,007,203	7,837,754	5,239,579	5,202,983	5,075,605	5,038,841
未払解約金	4,936,588	—	1,521,379	—	25,292,351	652,738
未払信託報酬	1,993,727	2,033,240	2,259,568	1,979,238	1,943,840	1,788,091
その他未払費用	13,827	27,946	43,606	57,339	70,822	83,229
(C) 純資産総額(A-B)	2,129,202,966	2,083,792,121	2,114,805,967	2,092,418,694	1,886,797,995	1,773,633,348
元本	2,669,067,776	2,612,584,767	2,619,789,822	2,601,491,982	2,537,802,831	2,519,420,550
次期繰越損益金	△ 539,864,810	△ 528,792,646	△ 504,983,855	△ 509,073,288	△ 651,004,836	△ 745,787,202
(D) 受益権総口数	2,669,067,776口	2,612,584,767口	2,619,789,822口	2,601,491,982口	2,537,802,831口	2,519,420,550口
1万口当り基準価額(C/D)	7,977円	7,976円	8,072円	8,043円	7,435円	7,040円

\*第108期末における元本額は2,857,493,873円、当作成期間(第109期～第114期)中における追加設定元本額は55,351,179円、同解約元本額は393,424,502円です。

\*第114期末の計算口数当りの純資産額は7,040円です。

\*第114期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は745,787,202円です。

■損益の状況

第109期 自2019年10月16日 至2019年11月12日 第112期 自2020年1月15日 至2020年2月12日  
 第110期 自2019年11月13日 至2019年12月12日 第113期 自2020年2月13日 至2020年3月12日  
 第111期 自2019年12月13日 至2020年1月14日 第114期 自2020年3月13日 至2020年4月13日

項目	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
(A) 配当等収益	7,182,468円	7,177,516円	6,364,913円	6,877,350円	7,133,910円	7,307,244円
受取配当金	7,183,879	7,178,560	6,366,330	6,877,751	7,134,617	7,308,342
受取利息	31	23	—	1	—	18
支払利息	△ 1,442	△ 1,067	△ 1,417	△ 402	△ 707	△ 1,116
(B) 有価証券売買損益	5,762,281	2,377,280	26,228,846	△ 7,299,737	△ 154,493,914	△ 98,973,041
売買益	6,182,835	2,557,818	26,335,749	104,218	1,871,515	2,387,766
売買損	△ 420,554	△ 180,538	△ 106,903	△ 7,403,955	△ 156,365,429	△ 101,360,807
(C) 信託報酬等	△ 2,007,554	△ 2,047,359	△ 2,275,245	△ 1,992,971	△ 1,957,323	△ 1,800,498
(D) 当期損益金(A+B+C)	10,937,195	7,507,437	30,318,514	△ 2,415,358	△ 149,317,327	△ 93,466,295
(E) 前期繰越損益金	△ 149,770,070	△ 141,274,602	△ 138,674,250	△ 112,655,732	△ 117,253,332	△ 267,961,325
(F) 追加信託差損益金	△ 393,024,732	△ 387,187,727	△ 391,388,540	△ 388,799,215	△ 379,358,572	△ 379,320,741
(配当等相当額)	( 90,662,902)	( 86,863,626)	( 84,898,943)	( 84,306,819)	( 82,243,224)	( 81,680,251)
(売買損益相当額)	(△483,687,634)	(△474,051,353)	(△476,287,483)	(△473,106,034)	(△461,601,796)	(△461,000,992)
(G) 合計(D+E+F)	△ 531,857,607	△ 520,954,892	△ 499,744,276	△ 503,870,305	△ 645,929,231	△ 740,748,361
(H) 収益分配金	△ 8,007,203	△ 7,837,754	△ 5,239,579	△ 5,202,983	△ 5,075,605	△ 5,038,841
次期繰越損益金(G+H)	△ 539,864,810	△ 528,792,646	△ 504,983,855	△ 509,073,288	△ 651,004,836	△ 745,787,202
追加信託差損益金	△ 394,963,459	△ 389,385,941	△ 391,388,540	△ 388,799,215	△ 379,358,572	△ 379,320,741
(配当等相当額)	( 88,724,175)	( 84,665,412)	( 84,898,943)	( 84,306,819)	( 82,243,224)	( 81,680,251)
(売買損益相当額)	(△483,687,634)	(△474,051,353)	(△476,287,483)	(△473,106,034)	(△461,601,796)	(△461,000,992)
分配準備積立金	—	—	680,979	356,743	448,766	910,584
繰越損益金	△ 144,901,351	△ 139,406,705	△ 114,276,294	△ 120,630,816	△ 272,095,030	△ 367,377,045

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」を参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期	第 114 期
(a) 経費控除後の配当等収益	6,068,476円	5,639,540円	5,920,558円	4,884,379円	5,176,587円	5,506,746円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	90,662,902	86,863,626	84,898,943	84,306,819	82,243,224	81,680,251
(d) 分配準備積立金	0	0	0	675,347	347,784	442,679
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	96,731,378	92,503,166	90,819,501	89,866,545	87,767,595	87,629,676
(f) 分配金	8,007,203	7,837,754	5,239,579	5,202,983	5,075,605	5,038,841
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	88,724,175	84,665,412	85,579,922	84,663,562	82,691,990	82,590,835
(h) 受益権総口数	2,669,067,776口	2,612,584,767口	2,619,789,822口	2,601,491,982口	2,537,802,831口	2,519,420,550口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期	第 114 期
1 万 口 当 り 分 配 金	30円	30円	20円	20円	20円	20円

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

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

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

■信託期間の延長について

信託期間を5年間延長し、信託期間終了日を2020年10月13日から2025年10月10日に変更しました。

"ICE BofAML US High Yield Constrained Index" is a service/trade mark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates ("ICE Data") and has been licensed, along with the ICE BofAML US High Yield Constrained Index ("Index") for use by LICENSEE in connection with Daiwa US High Yield Bond Fund (the "Fund"). Neither the LICENSEE nor the Fund, as applicable, is sponsored, endorsed, sold or promoted by ICE Data. ICE Data makes no representations or warranties regarding the advisability of investing in securities generally, in the Fund particularly, the ability of the Index to track general stock market performance. ICE DATA AND ITS RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE WITH RESPECT TO THE INDEX, INDEX VALUES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. IN NO EVENT SHALL ICE DATA HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, DIRECT, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES."

南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		南アフリカ・ランド為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期騰 落率	(参考指数)	期 騰落率	(参考指数)	期 騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
64期末(2017年11月13日)	7,312	90	△ 4.8	14,132	△0.7	7.89	△ 5.2	—	99.0	46
65期末(2017年12月12日)	7,747	90	7.2	14,225	0.7	8.34	5.7	—	99.3	49
66期末(2018年 1月12日)	8,280	90	8.0	14,353	0.9	9.00	7.9	—	99.0	64
67期末(2018年 2月13日)	8,081	90	△ 1.3	14,119	△1.6	9.11	1.2	—	99.2	65
68期末(2018年 3月12日)	8,138	90	1.8	14,187	0.5	9.05	△ 0.7	—	99.3	68
69期末(2018年 4月12日)	7,961	90	△ 1.1	14,233	0.3	8.95	△ 1.1	—	99.2	86
70期末(2018年 5月14日)	7,935	90	0.8	14,244	0.1	8.93	△ 0.2	—	99.5	90
71期末(2018年 6月12日)	7,463	90	△ 4.8	14,301	0.4	8.39	△ 6.0	—	99.4	127
72期末(2018年 7月12日)	7,307	90	△ 0.9	14,304	0.0	8.28	△ 1.3	—	99.2	123
73期末(2018年 8月13日)	6,962	90	△ 3.5	14,462	1.1	7.73	△ 6.6	—	99.2	88
74期末(2018年 9月12日)	6,452	90	△ 6.0	14,528	0.5	7.41	△ 4.1	—	98.2	84
75期末(2018年10月12日)	6,621	90	4.0	14,452	△0.5	7.70	3.9	—	98.5	87
76期末(2018年11月12日)	6,793	90	4.0	14,409	△0.3	7.94	3.1	—	99.3	92
77期末(2018年12月12日)	6,566	90	△ 2.0	14,215	△1.3	7.94	0.0	—	99.2	89
78期末(2019年 1月15日)	6,493	90	0.3	14,350	0.9	7.86	△ 1.0	—	99.5	88
79期末(2019年 2月12日)	6,694	90	4.5	14,619	1.9	8.02	2.0	—	98.4	93
80期末(2019年 3月12日)	6,417	90	△ 2.8	14,768	1.0	7.79	△ 2.9	0.0	99.1	89
81期末(2019年 4月12日)	6,693	90	5.7	15,092	2.2	7.98	2.4	—	99.4	128
82期末(2019年 5月13日)	6,382	90	△ 3.3	15,085	△0.0	7.71	△ 3.4	—	99.4	97
83期末(2019年 6月12日)	6,101	90	△ 3.0	15,188	0.7	7.42	△ 3.8	—	99.3	80
84期末(2019年 7月12日)	6,396	90	6.3	15,363	1.2	7.78	4.9	—	99.3	85
85期末(2019年 8月13日)	5,620	90	△10.7	15,304	△0.4	6.90	△11.3	—	99.2	78
86期末(2019年 9月12日)	5,930	90	7.1	15,550	1.6	7.37	6.8	—	99.2	86
87期末(2019年10月15日)	5,855	90	0.3	15,514	△0.2	7.32	△ 0.7	—	99.1	88
88期末(2019年11月12日)	5,866	90	1.7	15,599	0.5	7.34	0.3	—	98.9	89
89期末(2019年12月12日)	5,830	90	0.9	15,725	0.8	7.40	0.8	—	99.2	91
90期末(2020年 1月14日)	6,162	60	6.7	16,022	1.9	7.66	3.5	—	98.9	108
91期末(2020年 2月12日)	5,815	60	△ 4.7	16,087	0.4	7.42	△ 3.1	—	99.2	90
92期末(2020年 3月12日)	4,729	60	△17.6	14,922	△7.2	6.44	△13.2	—	99.4	73
93期末(2020年 4月13日)	4,165	60	△10.7	14,218	△4.7	6.00	△ 6.8	—	98.9	62

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) は、ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

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

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

(注5) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

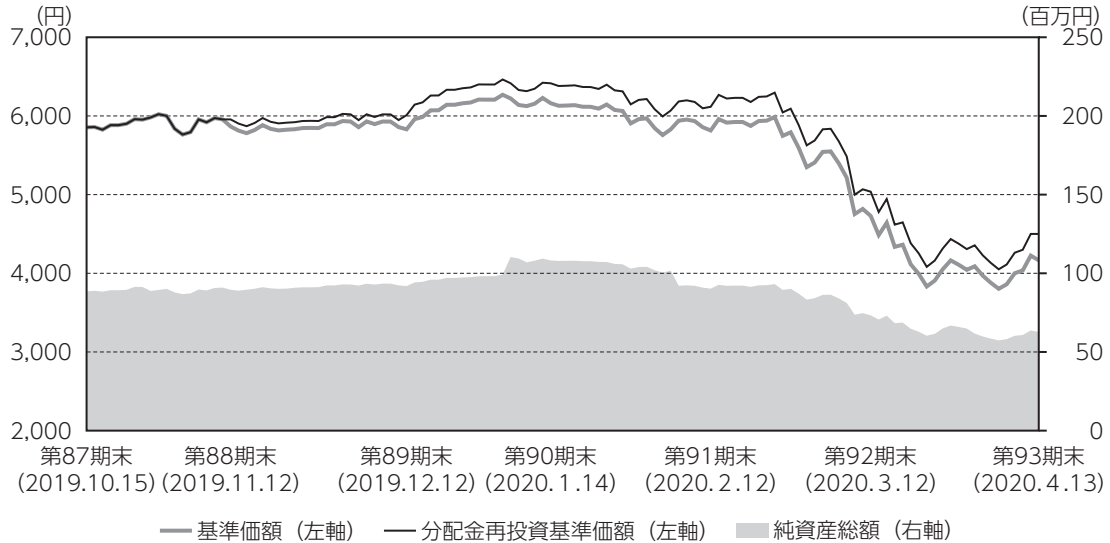
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含まず。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

### ■ 基準価額・騰落率

第88期首：5,855円

第93期末：4,165円（既払分配金420円）

騰落率：△23.1%（分配金再投資ベース）

### ■ 基準価額の主な変動要因

GIM・USハイ・イールド（ZARクラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／南アフリカ・ランド買いの為替取引を行いました。債券からの利息収入や為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）はプラスに寄与しましたが、ハイ・イールド債券価格の下落や南アフリカ・ランドが対円で下落（円高）したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

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

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		南アフリカ・ランド 為 替 レ ー ト		公 社 債 組 入 比 率	投資信託 受益証券 組 入 比 率
		騰 落 率		(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第88期	(期首) 2019年10月15日	円	%	15,514	%	円	%	%	%
	10月末	5,855	—	15,514	—	7.32	—	—	99.1
	(期末) 2019年11月12日	5,838	△ 0.3	15,596	0.5	7.27	△ 0.7	—	99.2
第89期	(期首) 2019年11月12日	5,956	1.7	15,599	0.5	7.34	0.3	—	98.9
	11月末	5,866	—	15,599	—	7.34	—	—	98.9
	(期末) 2019年12月12日	5,894	0.5	15,608	0.1	7.43	1.2	—	99.1
第90期	(期首) 2019年12月12日	5,920	0.9	15,725	0.8	7.40	0.8	—	99.2
	12月末	5,830	—	15,725	—	7.40	—	—	99.2
	(期末) 2020年 1月14日	6,269	7.5	15,931	1.3	7.84	5.9	—	99.4
第91期	(期首) 2020年 1月14日	6,222	6.7	16,022	1.9	7.66	3.5	—	98.9
	1月末	6,162	—	16,022	—	7.66	—	—	98.9
	(期末) 2020年 2月12日	5,845	△ 5.1	15,936	△0.5	7.40	△ 3.4	—	99.5
第92期	(期首) 2020年 2月12日	5,875	△ 4.7	16,087	0.4	7.42	△ 3.1	—	99.2
	2月末	5,815	—	16,087	—	7.42	—	—	99.2
	(期末) 2020年 3月12日	5,594	△ 3.8	15,796	△1.8	7.06	△ 4.9	—	99.4
第93期	(期首) 2020年 3月12日	4,789	△17.6	14,922	△7.2	6.44	△13.2	—	99.4
	3月末	4,729	—	14,922	—	6.44	—	—	99.4
	(期末) 2020年 4月13日	4,044	△14.5	13,755	△7.8	6.05	△ 6.1	—	92.7
		4,225	△10.7	14,218	△4.7	6.00	△ 6.8	—	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

（2019.10.16～2020.4.13）

## ■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は下落しました。

米中通商交渉の第1段階合意による米国の対中追加関税回避などを背景に、米国ハイ・イールド債券市場は2019年末にかけて上昇しました。2020年に入ってから、しばらくは底堅い動きが続きました。しかしながら、新型コロナウイルスの感染拡大が加速するに連れて、世界経済の先行きに対する不透明感が急速に強まり、2月後半以降の米国ハイ・イールド債券市場は大幅に下落しました。当作成期末にかけては、主要中央銀行による足並みを揃えた金融緩和策の実施や、米国政府による大規模な景気刺激策などが好感され、値を戻す展開となりました。

## ■為替相場

南アフリカ・ランドは対円で下落しました。

新型コロナウイルス感染拡大を受けた懸念の強まりや南アフリカ準備銀行による利下げの実施、OPECプラス（石油輸出国機構加盟国とロシアなど非加盟国）の減産協議決裂による原油市況の急落などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、南アフリカ・ランドは対円で下落しました。

## ■短期金利市況

南アフリカ準備銀行は政策金利を2回、合計1.25%ポイント引き下げ、5.25%としました。

F R B（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを3回、合計1.75%ポイント引き下げ、0.0～0.25%としました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

## ■当ファンド

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

## ■G I M・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うことで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。ハイ・イールド債券の組み入れに際しては、ボトムアップ分析に基づく個別銘柄選択を重視した運用を継続する方針です。

## ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2019.10.16~2020.4.13)

### ■当ファンド

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

### ■GIM・USハイ・イールド（ZARクラス）

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

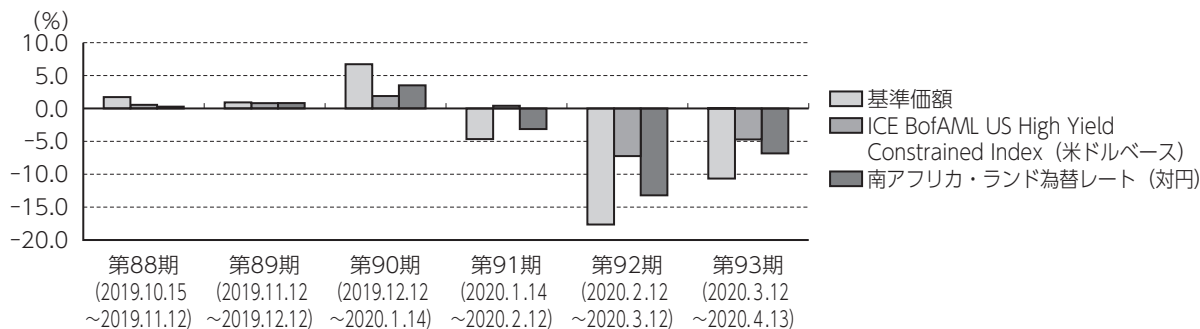
### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、現先取引やコール・ローン等による運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項目	第88期	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期
	2019年10月16日 ～2019年11月12日	2019年11月13日 ～2019年12月12日	2019年12月13日 ～2020年1月14日	2020年1月15日 ～2020年2月12日	2020年2月13日 ～2020年3月12日	2020年3月13日 ～2020年4月13日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>90</b>	<b>90</b>	<b>60</b>	<b>60</b>	<b>60</b>	<b>60</b>
対基準価額比率（%）	1.51	1.52	0.96	1.02	1.25	1.42
当期の収益（円）	48	47	44	48	48	34
当期の収益以外（円）	41	42	15	11	11	25
翌期繰越分配対象額（円）	2,155	2,114	2,104	2,093	2,081	2,057

（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88期	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 48.04円	✓ 47.83円	✓ 44.28円	✓ 48.96円	✓ 48.57円	✓ 34.77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	✓ 2,197.83	✓ 2,156.39	✓ 2,119.78	✓ 2,104.14	✓ 2,093.12	✓ 2,082.63
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,245.88	2,204.23	2,164.06	2,153.11	2,141.70	2,117.41
(f) 分配金	90.00	90.00	60.00	60.00	60.00	60.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,155.88	2,114.23	2,104.06	2,093.11	2,081.70	2,057.41

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

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

### ■GIM・USハイ・イールド（ZARクラス）

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

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第88期～第93期 (2019.10.16～2020.4.13)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	33円	0.586%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は5,595円です。
（投 信 会 社）	(12)	(0.217)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(20)	(0.353)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	33	0.589	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

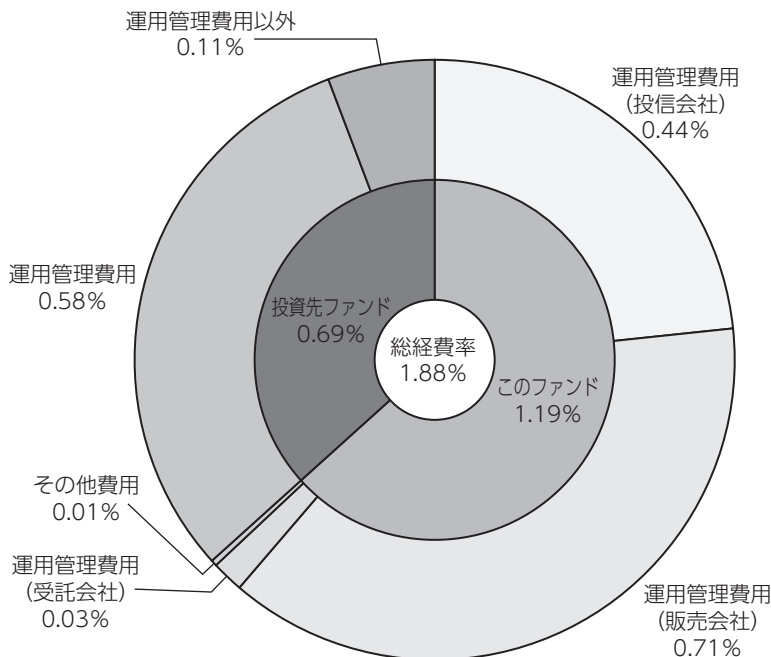
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.88%です。



総経費率 (①+②+③)	1.88%
①このファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.58%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.11%

(注1) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、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。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

（2019年10月16日から2020年4月13日まで）

決算期	第 88 期 ～ 第 93 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	332.31287	22,049	372.21935	22,800

（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

（2019年10月16日から2020年4月13日まで）

第 88 期				～	第 93 期			
買		付			売		付	
銘	□ 数	金 額	平均単価		銘	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円			千口	千円	円
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS（ケイマン諸島）	258.34852	17,200	66		GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-ZAR CLASS（ケイマン諸島）	372.21935	22,800	61

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 93 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 1,253.29834	千円 62,085	% 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87期末	第 93 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	1	1	1

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年4月13日現在

項 目	第 93 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	62,085	97.4
ダイワ・マネー・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	1,644	2.6
投資信託財産総額	63,731	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年11月12日)、(2019年12月12日)、(2020年1月14日)、(2020年2月12日)、(2020年3月12日)、(2020年4月13日)現在

項目	第 88 期 末	第 89 期 末	第 90 期 末	第 91 期 末	第 92 期 末	第 93 期 末
(A) 資産	90,997,687円	93,386,834円	109,312,300円	91,264,681円	74,660,023円	63,731,163円
コール・ローン等	2,432,466	2,265,933	2,394,764	1,764,948	1,824,216	1,644,155
投資信託受益証券(評価額)	88,564,105	91,119,785	106,916,420	89,498,618	72,834,692	62,085,893
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	1,116	1,116	1,116	1,115	1,115	1,115
(B) 負債	1,455,518	1,512,836	1,162,006	1,030,736	1,372,688	974,615
未払収益分配金	1,373,873	1,418,263	1,052,999	931,052	929,913	904,052
未払解約金	-	4,348	-	1,002	356,845	-
未払信託報酬	81,093	89,070	107,124	96,148	82,841	67,026
その他未払費用	552	1,155	1,883	2,534	3,089	3,537
(C) 純資産総額(A-B)	89,542,169	91,873,998	108,150,294	90,233,945	73,287,335	62,756,548
元本	152,652,572	157,584,785	175,499,874	155,175,458	154,985,500	150,675,373
次期繰越損益金	△ 63,110,403	△ 65,710,787	△ 67,349,580	△ 64,941,513	△ 81,698,165	△ 87,918,825
(D) 受益権総口数	152,652,572口	157,584,785口	175,499,874口	155,175,458口	154,985,500口	150,675,373口
1万円当り基準価額(C/D)	5,866円	5,830円	6,162円	5,815円	4,729円	4,165円

\* 第87期末における元本額は151,254,605円、当作成期間（第88期～第93期）中における追加設定元本額は43,750,751円、同解約元本額は44,329,983円です。

\* 第93期末の計算口数当りの純資産額は4,165円です。

\* 第93期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は87,918,825円です。

■損益の状況

第88期 自2019年10月16日 至2019年11月12日 第91期 自2020年1月15日 至2020年2月12日  
 第89期 自2019年11月13日 至2019年12月12日 第92期 自2020年2月13日 至2020年3月12日  
 第90期 自2019年12月13日 至2020年1月14日 第93期 自2020年3月13日 至2020年4月13日

項目	第 88 期	第 89 期	第 90 期	第 91 期	第 92 期	第 93 期
(A) 配当等収益	774,017円	831,935円	791,186円	856,639円	836,304円	591,469円
受取配当金	774,041	831,979	791,297	856,666	836,307	591,501
受取利息	-	-	-	-	-	7
支払利息	△ 24	△ 44	△ 111	△ 27	△ 3	△ 39
(B) 有価証券売買損益	784,940	123,657	5,308,365	△ 5,215,147	△ 16,659,176	△ 7,628,038
売買益	834,992	123,667	5,390,416	669,636	44,409	896,322
売買損	△ 50,052	△ 10	△ 82,051	△ 5,884,783	△ 16,703,585	△ 8,524,360
(C) 信託報酬等	△ 81,645	△ 89,673	△ 107,852	△ 96,799	△ 83,396	△ 67,474
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,477,312	865,919	5,991,699	△ 4,455,307	△ 15,906,268	△ 7,104,043
(E) 前期繰越損益金	△ 15,007,653	△ 14,263,157	△ 13,855,028	△ 7,607,443	△ 12,766,227	△ 26,932,518
(F) 追加信託差損益金	△ 48,206,189	△ 50,895,286	△ 58,433,252	△ 51,947,711	△ 52,095,757	△ 52,978,212
(配当等相当額)	( 33,550,498)	( 33,981,450)	( 37,202,131)	( 32,651,217)	( 32,440,346)	( 31,380,253)
(売買損益相当額)	(△81,756,687)	(△84,876,736)	(△95,635,383)	(△84,598,928)	(△84,536,103)	(△84,358,465)
(G) 合計(D + E + F)	△ 61,736,530	△ 64,292,524	△ 66,296,581	△ 64,010,461	△ 80,768,252	△ 87,014,773
(H) 収益分配金	△ 1,373,873	△ 1,418,263	△ 1,052,999	△ 931,052	△ 929,913	△ 904,052
次期繰越損益金(G+H)	△ 63,110,403	△ 65,710,787	△ 67,349,580	△ 64,941,513	△ 81,698,165	△ 87,918,825
追加信託差損益金	△ 48,846,582	△ 51,559,683	△ 58,709,053	△ 52,118,923	△ 52,272,762	△ 53,358,269
(配当等相当額)	( 32,910,105)	( 33,317,053)	( 36,926,330)	( 32,480,005)	( 32,263,341)	( 31,000,196)
(売買損益相当額)	(△81,756,687)	(△84,876,736)	(△95,635,383)	(△84,598,928)	(△84,536,103)	(△84,358,465)
繰越損益金	△ 14,263,821	△ 14,151,104	△ 8,640,527	△ 12,822,590	△ 29,425,403	△ 34,560,556

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 88 期	第 89 期	第 90 期	第 91 期	第 92 期	第 93 期
(a) 経費控除後の配当等収益	733,480円	753,866円	777,198円	759,840円	752,908円	523,995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	33,550,498	33,981,450	37,202,131	32,651,217	32,440,346	31,380,253
(d) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	34,283,978	34,735,316	37,979,329	33,411,057	33,193,254	31,904,248
(f) 分配金	1,373,873	1,418,263	1,052,999	931,052	929,913	904,052
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	32,910,105	33,317,053	36,926,330	32,480,005	32,263,341	31,000,196
(h) 受益権総口数	152,652,572口	157,584,785口	175,499,874口	155,175,458口	154,985,500口	150,675,373口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 88 期	第 89 期	第 90 期	第 91 期	第 92 期	第 93 期
1 万 口 当 り 分 配 金	90円	90円	60円	60円	60円	60円

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

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

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

■信託期間の延長について

信託期間を5年間延長し、信託期間終了日を2020年10月13日から2025年10月10日に変更しました。

"ICE BofAML US High Yield Constrained Index" is a service/trade mark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates ("ICE Data") and has been licensed, along with the ICE BofAML US High Yield Constrained Index ("Index") for use by LICENSEE in connection with Daiwa US High Yield Bond Fund (the "Fund"). Neither the LICENSEE nor the Fund, as applicable, is sponsored, endorsed, sold or promoted by ICE Data. ICE Data makes no representations or warranties regarding the advisability of investing in securities generally, in the Fund particularly, the ability of the Index to track general stock market performance. ICE DATA AND ITS RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE WITH RESPECT TO THE INDEX, INDEX VALUES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. IN NO EVENT SHALL ICE DATA HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, DIRECT, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES."



トルコ・リラ・コース (毎月分配型)

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		トルコ・リラ為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
64期末(2017年11月13日)	5,379	100	△ 3.6	14,132	△0.7	29.44	△ 4.5	—	99.3	1,348
65期末(2017年12月12日)	5,427	100	2.8	14,225	0.7	29.62	0.6	—	99.4	2,011
66期末(2018年1月12日)	5,385	100	1.1	14,353	0.9	29.49	△ 0.4	—	99.4	2,166
67期末(2018年2月13日)	5,015	100	△ 5.0	14,119	△1.6	28.63	△ 2.9	—	99.0	2,056
68期末(2018年3月12日)	4,942	100	0.5	14,187	0.5	28.09	△ 1.9	—	99.0	2,062
69期末(2018年4月12日)	4,507	100	△ 6.8	14,233	0.3	25.85	△ 8.0	—	99.2	1,211
70期末(2018年5月14日)	4,387	100	△ 0.4	14,244	0.1	25.38	△ 1.8	—	99.2	1,202
71期末(2018年6月12日)	4,178	100	△ 2.5	14,301	0.4	24.38	△ 3.9	—	99.3	1,152
72期末(2018年7月12日)	3,908	100	△ 4.1	14,304	0.0	23.01	△ 5.6	—	98.2	1,137
73期末(2018年8月13日)	2,919	100	△22.7	14,462	1.1	16.11	△30.0	—	98.0	831
74期末(2018年9月12日)	2,887	50	0.6	14,528	0.5	17.35	7.7	—	94.3	888
75期末(2018年10月12日)	3,112	50	9.5	14,452	△0.5	18.96	9.3	—	99.1	979
76期末(2018年11月12日)	3,453	50	12.6	14,409	△0.3	20.90	10.2	—	97.6	1,125
77期末(2018年12月12日)	3,455	50	1.5	14,215	△1.3	21.19	1.4	—	99.4	1,143
78期末(2019年1月15日)	3,292	50	△ 3.3	14,350	0.9	19.87	△ 6.2	—	96.6	1,106
79期末(2019年2月12日)	3,523	50	8.5	14,619	1.9	20.96	5.5	—	98.4	1,248
80期末(2019年3月12日)	3,468	50	△ 0.1	14,768	1.0	20.52	△ 2.1	0.0	98.1	1,308
81期末(2019年4月12日)	3,425	50	0.2	15,092	2.2	19.48	△ 5.1	—	98.5	1,299
82期末(2019年5月13日)	3,167	50	△ 6.1	15,085	△0.0	18.34	△ 5.9	—	99.3	1,194
83期末(2019年6月12日)	3,322	50	6.5	15,188	0.7	18.71	2.0	—	99.3	1,275
84期末(2019年7月12日)	3,442	50	5.1	15,363	1.2	19.08	2.0	—	97.5	1,325
85期末(2019年8月13日)	3,443	50	1.5	15,304	△0.4	18.97	△ 0.6	—	98.3	1,375
86期末(2019年9月12日)	3,395	50	0.1	15,550	1.6	18.79	△ 0.9	—	99.3	1,347
87期末(2019年10月15日)	3,321	50	△ 0.7	15,514	△0.2	18.29	△ 2.7	—	99.3	1,312
88期末(2019年11月12日)	3,407	50	4.1	15,599	0.5	18.93	3.5	—	99.3	1,408
89期末(2019年12月12日)	3,359	50	0.1	15,725	0.8	18.71	△ 1.2	—	99.3	1,382
90期末(2020年1月14日)	3,390	50	2.4	16,022	1.9	18.78	0.4	—	99.2	1,406
91期末(2020年2月12日)	3,267	50	△ 2.2	16,087	0.4	18.25	△ 2.8	—	99.3	1,363
92期末(2020年3月12日)	2,795	50	△12.9	14,922	△7.2	16.84	△ 7.7	—	99.4	1,181
93期末(2020年4月13日)	2,539	50	△ 7.4	14,218	△4.7	16.11	△ 4.3	—	99.5	1,038

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) は、ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

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

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

(注5) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

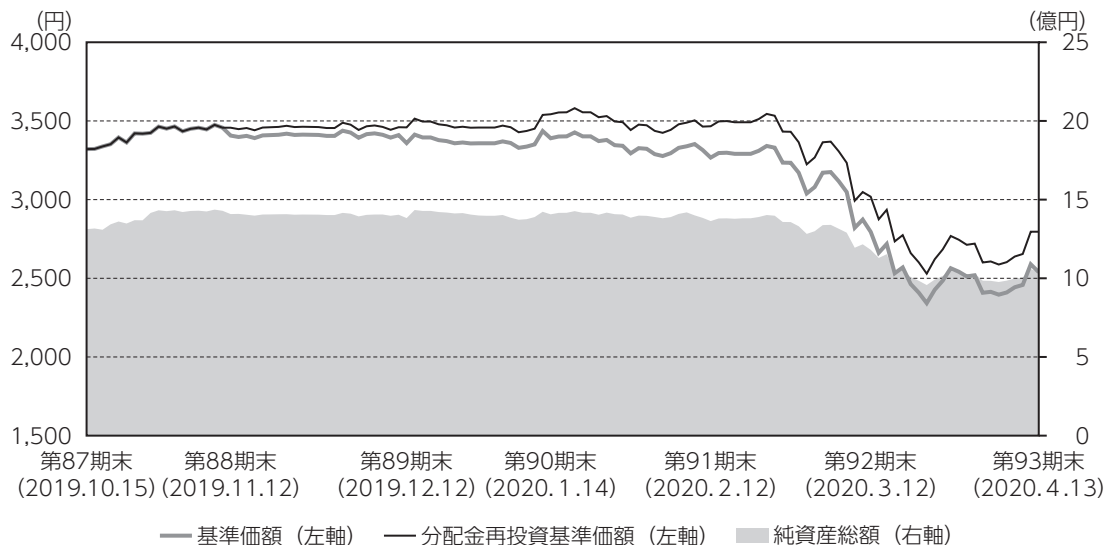
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含まず。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



\* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

#### ■ 基準価額・騰落率

第88期首：3,321円

第93期末：2,539円（既払分配金300円）

騰落率：△15.8%（分配金再投資ベース）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

GIM・USハイ・イールド（TRYクラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／トルコ・リラ買いの為替取引を行いました。債券からの利息収入や為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）はプラスに寄与しましたが、ハイ・イールド債券価格の下落やトルコ・リラが対円で下落（円高）したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

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

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		トルコ・リラ 為 替 レ ー ト		公 社 債 組 入 比 率	投資信託 受益証券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第88期	(期首) 2019年10月15日	円	%	15,514	%	円	%	%	%
	10月末	3,321	—	15,514	—	18.29	—	—	99.3
	(期末) 2019年11月12日	3,465	4.3	15,596	0.5	19.09	4.4	—	99.5
第89期	(期首) 2019年11月12日	3,457	4.1	15,599	0.5	18.93	3.5	—	99.3
	11月末	3,407	—	15,599	—	18.93	—	—	99.3
	(期末) 2019年12月12日	3,405	△ 0.1	15,608	0.1	19.02	0.5	—	99.5
第90期	(期首) 2019年12月12日	3,409	0.1	15,725	0.8	18.71	△1.2	—	99.3
	12月末	3,359	—	15,725	—	18.71	—	—	99.3
	(期末) 2020年 1月14日	3,370	0.3	15,931	1.3	18.42	△1.5	—	98.6
第91期	(期首) 2020年 1月14日	3,440	2.4	16,022	1.9	18.78	0.4	—	99.2
	1月末	3,390	—	16,022	—	18.78	—	—	99.2
	(期末) 2020年 2月12日	3,289	△ 3.0	15,936	△0.5	18.25	△2.8	—	98.9
第92期	(期首) 2020年 2月12日	3,317	△ 2.2	16,087	0.4	18.25	△2.8	—	99.3
	2月末	3,267	—	16,087	—	18.25	—	—	99.3
	(期末) 2020年 3月12日	3,171	△ 2.9	15,796	△1.8	17.63	△3.4	—	99.4
第93期	(期首) 2020年 3月12日	2,845	△12.9	14,922	△7.2	16.84	△7.7	—	99.4
	3月末	2,795	—	14,922	—	16.84	—	—	99.4
	(期末) 2020年 4月13日	2,512	△10.1	13,755	△7.8	16.54	△1.8	—	99.5
		2,589	△ 7.4	14,218	△4.7	16.11	△4.3	—	99.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2019.10.16～2020.4.13)

### ■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は下落しました。

米中通商交渉の第1段階合意による米国の対中追加関税回避などを背景に、米国ハイ・イールド債券市場は2019年末にかけて上昇しました。2020年に入ってから、しばらくは底堅い動きが続きました。しかしながら、新型コロナウイルスの感染拡大が加速するに連れて、世界経済の先行きに対する不透明感が急速に強まり、2月後半以降の米国ハイ・イールド債券市場は大幅に下落しました。当作成期末にかけては、主要中央銀行による足並みを揃えた金融緩和策の実施や、米国政府による大規模な景気刺激策などが好感され、値を戻す展開となりました。

### ■為替相場

トルコ・リラは対円で下落しました。

新型コロナウイルス感染拡大を受けた懸念の強まりやトルコ中央銀行による利下げの実施、OPECプラス（石油輸出国機構加盟国とロシアなど非加盟国）の減産協議決裂による原油市況の急落などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、トルコ・リラは対円で下落しました。

### ■短期金利市況

トルコ中央銀行は政策金利である1週間物レポ金利を5回、合計6.75%ポイント引き下げ、9.75%としました。

F R B（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを3回、合計1.75%ポイント引き下げ、0.0～0.25%としました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

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

### ■G I M・U Sハイ・イールド（T R Yクラス）

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

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2019.10.16～2020.4.13)

### ■当ファンド

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

### ■GIM・USハイ・イールド（TRYクラス）

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

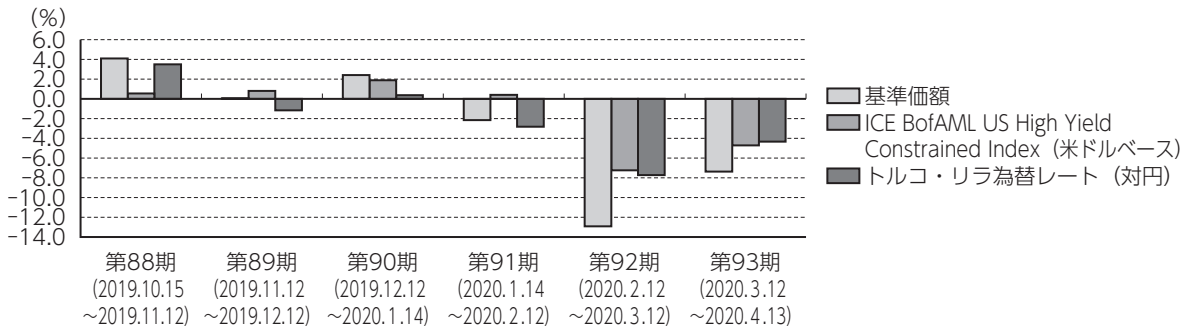
### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、現先取引やコール・ローン等による運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項目	第88期	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期
	2019年10月16日 ～2019年11月12日	2019年11月13日 ～2019年12月12日	2019年12月13日 ～2020年1月14日	2020年1月15日 ～2020年2月12日	2020年2月13日 ～2020年3月12日	2020年3月13日 ～2020年4月13日
当期分配金（税込み）（円）	50	50	50	50	50	50
対基準価額比率（％）	1.45	1.47	1.45	1.51	1.76	1.93
当期の収益（円）	50	48	37	39	38	29
当期の収益以外（円）	—	1	12	10	11	20
翌期繰越分配対象額（円）	3,094	3,093	3,081	3,071	3,060	3,039

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

（注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

### ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項目	第88期	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 53.80円	✓ 48.01円	✓ 37.94円	✓ 39.31円	✓ 38.41円	✓ 29.46円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	2,866.49	2,868.97	2,877.04	2,889.49	2,892.36	2,893.94
(d) 分配準備積立金	224.57	✓ 226.07	✓ 216.49	✓ 192.53	✓ 179.32	✓ 166.31
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	3,144.88	3,143.06	3,131.48	3,121.34	3,110.10	3,089.71
(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)	3,094.88	3,093.06	3,081.48	3,071.34	3,060.10	3,039.71

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

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

### ■GIM・USハイ・イールド（TRYクラス）

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

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

## 1万口当りの費用の明細

項目	第88期～第93期 (2019.10.16～2020.4.13)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	19円	0.584%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は3,200円です。
（投信会社）	(7)	(0.216)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販売会社）	(11)	(0.352)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(1)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（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	19	0.588	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

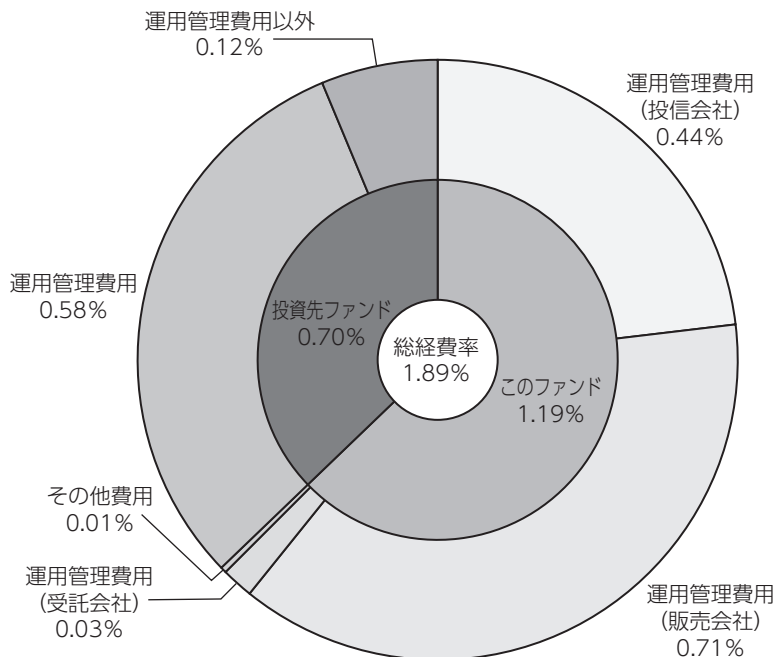
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.89%です。



総経費率 (①+②+③)	1.89%
①このファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.58%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.12%

(注1) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、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。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。



■売買および取引の状況

投資信託受益証券

（2019年10月16日から2020年4月13日まで）

決算期	第 88 期 ~ 第 93 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	7,819.66658	265,524	7,172.78213	228,000

(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

（2019年10月16日から2020年4月13日まで）

第 88 期 付				第 93 期 付			
買 銘	□ 数	金 額	平均単価	売 銘	□ 数	金 額	平均単価
GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS (ケイマン諸島)	千口 4,517.14636	千円 156,000	円 34	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS (ケイマン諸島)	千口 7,172.78213	円 228,000	円 31

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 93 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-TRY CLASS	千口 38,577.76339	千円 1,033,151	% 99.5

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第87期末	第 93 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
ダイワ・マネー・マザーファンド	千口 2	千口 2	千円 2

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年4月13日現在

項 目	第 93 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,033,151	% 97.5
ダイワ・マネー・マザーファンド	2	0.0
コール・ローン等、その他	26,852	2.5
投資信託財産総額	1,060,005	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年11月12日)、(2019年12月12日)、(2020年1月14日)、(2020年2月12日)、(2020年3月12日)、(2020年4月13日)現在

項 目	第 88 期 末	第 89 期 末	第 90 期 末	第 91 期 末	第 92 期 末	第 93 期 末
(A) 資産	1,430,614,099円	1,405,575,857円	1,437,661,415円	1,410,848,390円	1,205,457,589円	1,060,005,991円
コール・ローン等	32,308,982	32,968,045	41,893,395	56,408,999	31,889,158	26,852,174
投資信託受益証券(評価額)	1,398,302,381	1,372,605,076	1,395,765,284	1,354,436,655	1,173,565,695	1,033,151,081
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	2,736	2,736	2,736	2,736	2,736	2,736
(B) 負債	22,534,605	22,940,055	31,145,923	47,224,324	24,444,209	21,583,330
未払収益分配金	20,666,483	20,581,321	20,744,784	20,871,883	21,128,944	20,451,730
未払解約金	596,072	973,347	8,864,720	24,993,078	2,001,643	-
未払信託報酬	1,263,293	1,367,138	1,507,729	1,321,508	1,266,980	1,077,491
その他未払費用	8,757	18,249	28,690	37,855	46,642	54,109
(C) 純資産総額(A - B)	1,408,079,494	1,382,635,802	1,406,515,492	1,363,624,066	1,181,013,380	1,038,422,661
元本	4,133,296,716	4,116,264,345	4,148,956,990	4,174,376,772	4,225,788,950	4,090,346,060
次期繰越増益金	△2,725,217,222	△2,733,628,543	△2,742,441,498	△2,810,752,706	△3,044,775,570	△3,051,923,399
(D) 受益権総口数	4,133,296,716口	4,116,264,345口	4,148,956,990口	4,174,376,772口	4,225,788,950口	4,090,346,060口
1万口当り基準価額(C/D)	3,407円	3,359円	3,390円	3,267円	2,795円	2,539円

\* 第87期末における元本額は3,950,736,212円、当作成期間（第88期～第93期）中における追加設定元本額は767,636,123円、同解約元本額は628,026,275円です。

\* 第93期末の計算口数当りの純資産額は2,539円です。

\* 第93期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は3,051,923,399円です。

■損益の状況

第88期 自2019年10月16日 至2019年11月12日 第91期 自2020年1月15日 至2020年2月12日  
 第89期 自2019年11月13日 至2019年12月12日 第92期 自2020年2月13日 至2020年3月12日  
 第90期 自2019年12月13日 至2020年1月14日 第93期 自2020年3月13日 至2020年4月13日

項 目	第 88 期	第 89 期	第 90 期	第 91 期	第 92 期	第 93 期
(A) 配当等収益	22,760,929円	21,139,194円	16,458,174円	17,741,646円	17,511,247円	13,136,028円
受取配当金	22,761,486	21,139,694	16,458,869	17,742,057	17,511,504	13,136,869
受取利息	-	3	2	4	-	13
支払利息	△ 557	△ 503	△ 697	△ 415	△ 257	△ 854
(B) 有価証券売買損益	32,942,413	△ 18,853,343	18,516,934	△ 46,432,746	△ 194,101,066	△ 95,622,226
売買益	33,005,294	74,342	18,909,634	979,632	304,424	1,903,917
売買損	△ 62,881	△ 18,927,685	△ 392,700	△ 47,412,378	△ 194,405,490	△ 97,526,143
(C) 信託報酬等	△ 1,272,050	△ 1,376,630	△ 1,518,185	△ 1,330,673	△ 1,275,767	△ 1,084,958
(D) 当期損益金(A + B + C)	54,431,292	909,221	33,456,923	△ 30,021,773	△ 177,865,586	△ 83,571,156
(E) 前期繰越増益金	△ 438,347,473	△ 398,847,337	△ 407,550,351	△ 374,111,644	△ 424,269,889	△ 598,150,174
(F) 追加信託差損益金	△2,320,634,558	△2,315,109,106	△2,347,603,286	△2,385,747,406	△2,421,511,151	△2,349,750,339
(配当等相当額)	( 1,184,807,774)	( 1,180,947,266)	( 1,193,673,562)	( 1,206,184,139)	( 1,222,250,645)	( 1,183,722,674)
(売買損益相当額)	(△3,505,442,332)	(△3,496,056,372)	(△3,541,276,848)	(△3,591,931,545)	(△3,643,761,796)	(△3,533,473,013)
(G) 合計(D + E + F)	△2,704,550,739	△2,713,047,222	△2,721,696,714	△2,789,880,823	△3,023,646,626	△3,031,471,669
(H) 収益分配金	△ 20,666,483	△ 20,581,321	△ 20,744,784	△ 20,871,883	△ 21,128,944	△ 20,451,730
次期繰越増益金(G + H)	△2,725,217,222	△2,733,628,543	△2,742,441,498	△2,810,752,706	△3,044,775,570	△3,051,923,399
追加信託差損益金	△2,320,634,558	△2,315,109,106	△2,347,603,286	△2,385,747,406	△2,421,511,151	△2,349,750,339
(配当等相当額)	( 1,184,807,774)	( 1,180,947,266)	( 1,193,673,562)	( 1,206,184,139)	( 1,222,250,645)	( 1,183,722,674)
(売買損益相当額)	(△3,505,442,332)	(△3,496,056,372)	(△3,541,276,848)	(△3,591,931,545)	(△3,643,761,796)	(△3,533,473,013)
分配準備積立金	94,398,476	92,241,538	84,822,887	75,909,299	70,884,485	59,627,557
繰越増益金	△ 498,981,140	△ 510,760,975	△ 479,661,099	△ 500,914,599	△ 694,148,904	△ 761,800,617

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 88 期	第 89 期	第 90 期	第 91 期	第 92 期	第 93 期
(a) 経費控除後の配当等収益	22,241,169円	19,762,564円	15,743,716円	16,410,973円	16,235,480円	12,051,070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	1,184,807,774	1,180,947,266	1,193,673,562	1,206,184,139	1,222,250,645	1,183,722,674
(d) 分配準備積立金	92,823,790	93,060,295	89,823,955	80,370,209	75,777,949	68,028,217
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,299,872,733	1,293,770,125	1,299,241,233	1,302,965,321	1,314,264,074	1,263,801,961
(f) 分配金	20,666,483	20,581,321	20,744,784	20,871,883	21,128,944	20,451,730
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	1,279,206,250	1,273,188,804	1,278,496,449	1,282,093,438	1,293,135,130	1,243,350,231
(h) 受益権総口数	4,133,296,716口	4,116,264,345口	4,148,956,990口	4,174,376,772口	4,225,788,950口	4,090,346,060口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 88 期	第 89 期	第 90 期	第 91 期	第 92 期	第 93 期
1 万 口 当 り 分 配 金	50円	50円	50円	50円	50円	50円

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

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

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

■信託期間の延長について

信託期間を5年間延長し、信託期間終了日を2020年10月13日から2025年10月10日に変更しました。

"ICE BofAML US High Yield Constrained Index" is a service/trade mark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates ("ICE Data") and has been licensed, along with the ICE BofAML US High Yield Constrained Index ("Index") for use by LICENSEE in connection with Daiwa US High Yield Bond Fund (the "Fund"). Neither the LICENSEE nor the Fund, as applicable, is sponsored, endorsed, sold or promoted by ICE Data. ICE Data makes no representations or warranties regarding the advisability of investing in securities generally, in the Fund particularly, the ability of the Index to track general stock market performance. ICE DATA AND ITS RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE WITH RESPECT TO THE INDEX, INDEX VALUES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. IN NO EVENT SHALL ICE DATA HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, DIRECT, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES."

通貨セレクト・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
64期末(2017年11月13日)	5,964	100	△ 2.5	14,132	△0.7	—	99.2	886
65期末(2017年12月12日)	6,013	100	2.5	14,225	0.7	—	99.2	879
66期末(2018年 1 月12日)	6,034	100	2.0	14,353	0.9	—	99.3	902
67期末(2018年 2 月13日)	5,716	100	△ 3.6	14,119	△1.6	—	98.8	854
68期末(2018年 3 月12日)	5,683	100	1.2	14,187	0.5	—	99.2	852
69期末(2018年 4 月12日)	5,448	100	△ 2.4	14,233	0.3	—	99.2	842
70期末(2018年 5 月14日)	5,332	100	△ 0.3	14,244	0.1	—	99.4	829
71期末(2018年 6 月12日)	5,133	100	△ 1.9	14,301	0.4	—	99.0	788
72期末(2018年 7 月12日)	5,102	100	1.3	14,304	0.0	—	99.0	779
73期末(2018年 8 月13日)	4,612	100	△ 7.6	14,462	1.1	—	99.3	717
74期末(2018年 9 月12日)	4,476	70	△ 1.4	14,528	0.5	—	99.0	693
75期末(2018年10月12日)	4,522	70	2.6	14,452	△0.5	—	99.4	700
76期末(2018年11月12日)	4,718	70	5.9	14,409	△0.3	—	99.2	749
77期末(2018年12月12日)	4,647	70	△ 0.0	14,215	△1.3	—	98.9	732
78期末(2019年 1 月15日)	4,529	70	△ 1.0	14,350	0.9	—	99.3	711
79期末(2019年 2 月12日)	4,702	70	5.4	14,619	1.9	—	99.4	729
80期末(2019年 3 月12日)	4,664	50	0.3	14,768	1.0	0.0	98.9	700
81期末(2019年 4 月12日)	4,791	50	3.8	15,092	2.2	—	99.2	674
82期末(2019年 5 月13日)	4,556	50	△ 3.9	15,085	△0.0	—	98.8	636
83期末(2019年 6 月12日)	4,627	50	2.7	15,188	0.7	—	99.5	690
84期末(2019年 7 月12日)	4,732	50	3.3	15,363	1.2	—	98.9	720
85期末(2019年 8 月13日)	4,516	50	△ 3.5	15,304	△0.4	—	98.9	681
86期末(2019年 9 月12日)	4,584	50	2.6	15,550	1.6	—	98.7	696
87期末(2019年10月15日)	4,575	50	0.9	15,514	△0.2	—	99.3	673
88期末(2019年11月12日)	4,653	50	2.8	15,599	0.5	—	98.4	637
89期末(2019年12月12日)	4,615	50	0.3	15,725	0.8	—	98.8	616
90期末(2020年 1 月14日)	4,783	50	4.7	16,022	1.9	—	98.7	606
91期末(2020年 2 月12日)	4,641	50	△ 1.9	16,087	0.4	—	99.5	591
92期末(2020年 3 月12日)	3,850	50	△16.0	14,922	△7.2	—	98.8	485
93期末(2020年 4 月13日)	3,571	50	△ 5.9	14,218	△4.7	—	98.6	452

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) は、ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

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

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

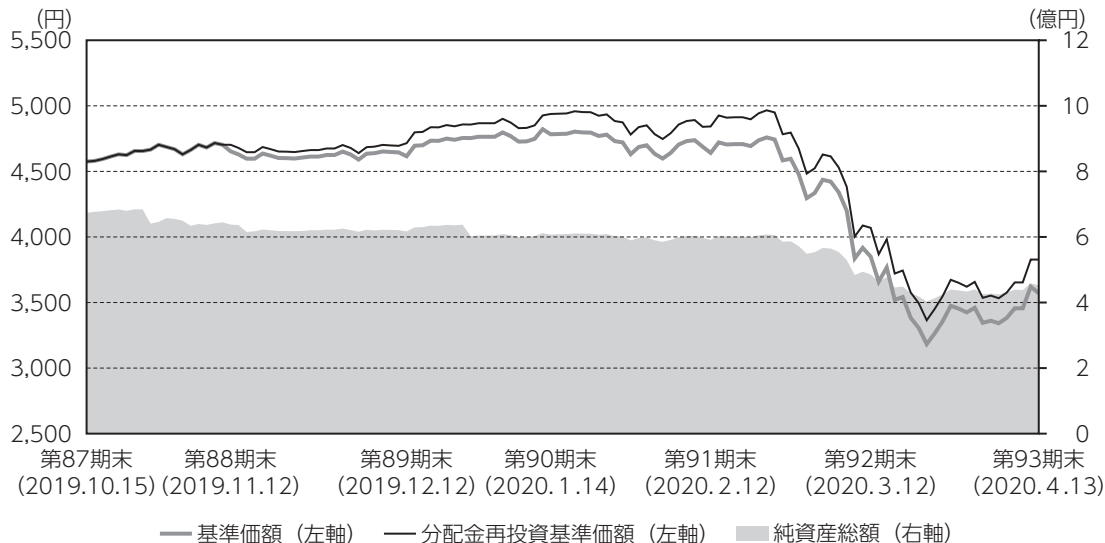
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

#### ■ 基準価額・騰落率

第88期首：4,575円

第93期末：3,571円（既払分配金300円）

騰落率：△16.3%（分配金再投資ベース）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

G I M・U Sハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／選定通貨買いの為替取引を行いました。債券からの利息収入や為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）はプラスに寄与しましたが、ハイ・イールド債券価格の下落や選定通貨が対円で下落（円高）したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※G I M・U Sハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）：G I M トラストーU Sハイ・イールド・ボンド・ファンド 通貨セレクト・クラス

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

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML US High Yield Constrained Index (米ドルベース)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第88期	(期首)2019年10月15日	円	%				
	10月末	4,575	-	15,514	-	-	99.3
	(期末)2019年11月12日	4,669	2.1	15,596	0.5	-	98.9
第89期	(期首)2019年11月12日	4,703	2.8	15,599	0.5	-	98.4
	11月末	4,653	-	15,599	-	-	98.4
	(期末)2019年12月12日	4,625	△ 0.6	15,608	0.1	-	99.5
第90期	(期首)2019年12月12日	4,665	0.3	15,725	0.8	-	98.8
	12月末	4,615	-	15,725	-	-	98.8
	(期末)2020年 1 月14日	4,797	3.9	15,931	1.3	-	99.3
第91期	(期首)2020年 1 月14日	4,833	4.7	16,022	1.9	-	98.7
	1 月末	4,783	-	16,022	-	-	98.7
	(期末)2020年 2 月12日	4,634	△ 3.1	15,936	△0.5	-	99.2
第92期	(期首)2020年 2 月12日	4,691	△ 1.9	16,087	0.4	-	99.5
	2 月末	4,641	-	16,087	-	-	99.5
	(期末)2020年 3 月12日	4,479	△ 3.5	15,796	△1.8	-	99.2
第93期	(期首)2020年 3 月12日	3,900	△16.0	14,922	△7.2	-	98.8
	3 月末	3,850	-	14,922	-	-	98.8
	(期末)2020年 4 月13日	3,425	△11.0	13,755	△7.8	-	98.3
		3,621	△ 5.9	14,218	△4.7	-	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

(2019.10.16~2020.4.13)

### ■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市場は下落しました。

米中通商交渉の第1段階合意による米国の対中追加関税回避などを背景に、米国ハイ・イールド債券市場は2019年末にかけて上昇しました。2020年に入ってから、しばらくは底堅い動きが続きました。しかしながら、新型コロナウイルスの感染拡大が加速するに連れて、世界経済の先行きに対する不透明感が急速に強まり、2月後半以降の米国ハイ・イールド債券市場は大幅に下落しました。当作成期末にかけては、主要中央銀行による足並みを揃えた金融緩和策の実施や、米国政府による大規模な景気刺激策などが好感され、値を戻す展開となりました。

### ■為替相場

選定通貨（※）は、フィリピン・ペソ以外は対円で下落しました。

当作成期において、選定通貨として選ばれたトルコ・リラ、メキシコ・ペソ、ロシア・ルーブル、南アフリカ・ランド、インド・ルピー、インドネシア・ルピア、フィリピン・ペソのうち、フィリピン・ペソのみ対円で上昇し、それ以外の通貨は対円で下落しました。

※選定通貨とは、投資対象とする外国投資信託の投資顧問会社が選定する通貨をいいます。

### ■短期金利市況

F R B（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを3回、合計1.75%ポイント引き下げ、0.0~0.25%としました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

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

### ■G I M・USハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）

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

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2019.10.16～2020.4.13)

### ■当ファンド

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

### ■GIM・USハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）

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

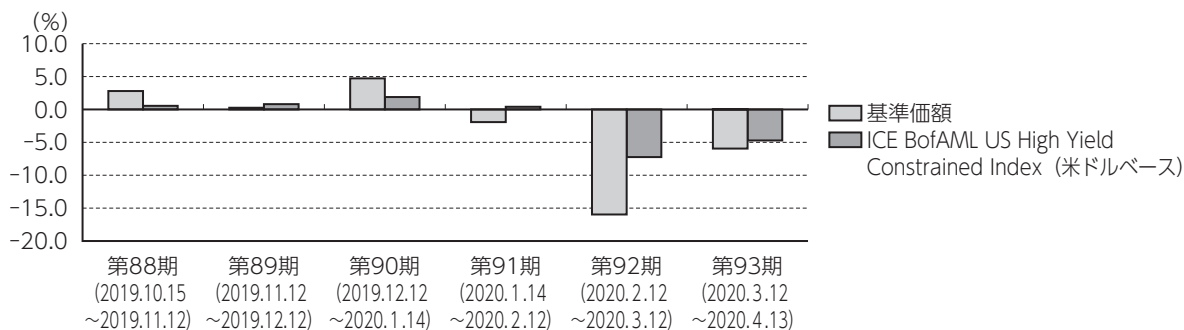
### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、現先取引やコール・ローン等による運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。





## 分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第88期	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期
	2019年10月16日 ～2019年11月12日	2019年11月13日 ～2019年12月12日	2019年12月13日 ～2020年1月14日	2020年1月15日 ～2020年2月12日	2020年2月13日 ～2020年3月12日	2020年3月13日 ～2020年4月13日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
対基準価額比率（％）	1.06	1.07	1.03	1.07	1.28	1.38
当期の収益（円）	50	46	43	44	44	35
当期の収益以外（円）	—	3	6	5	5	14
翌期繰越分配対象額（円）	2,470	2,466	2,460	2,454	2,448	2,434

（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88期	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 50.67円	✓ 46.55円	✓ 43.57円	✓ 44.07円	✓ 44.15円	✓ 35.10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	2,402.66	2,403.21	2,403.57	2,403.84	2,403.98	2,405.23
(d) 分配準備積立金	66.92	✓ 67.03	✓ 63.24	✓ 56.57	✓ 50.50	✓ 43.88
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,520.25	2,516.80	2,510.39	2,504.48	2,498.64	2,484.22
(f) 分配金	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,470.25	2,466.80	2,460.39	2,454.48	2,448.64	2,434.22

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

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

### ■GIM・USハイ・イールド（通貨セレクト・クラス）

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

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

## 1万口当りの費用の明細

項目	第88期～第93期 (2019.10.16～2020.4.13)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	26円	0.590%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は4,441円です。
（投信会社）	(10)	(0.218)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販売会社）	(16)	(0.356)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(1)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（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	26	0.593	

（注1）当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

（注2）各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

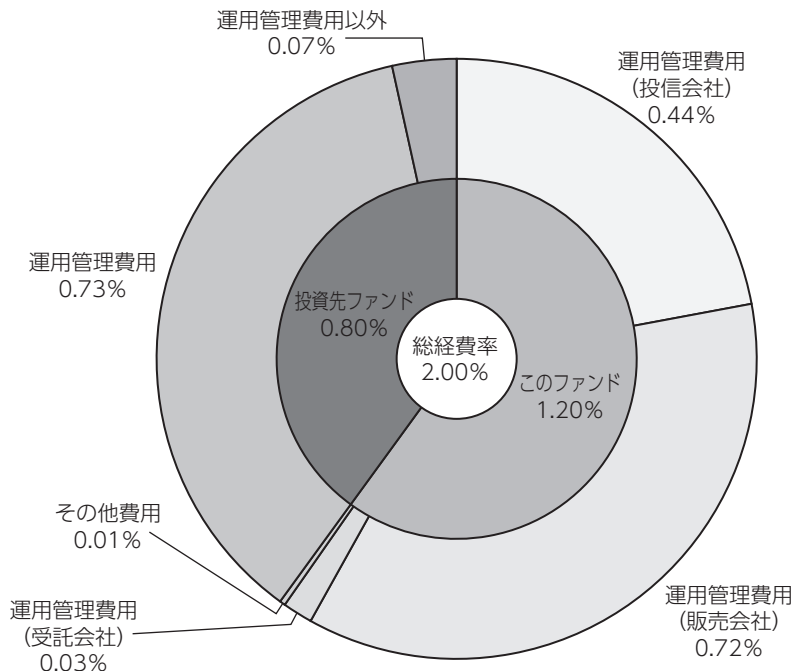
（注3）各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.00%です。



総経費率 (①+②+③)	2.00%
①このファンドの費用の比率	1.20%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.73%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07%

- (注1) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。  
 (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。  
 (注3) 各比率は、年率換算した値です。  
 (注4) 投資先ファンドとは、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。）です。  
 (注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。  
 (注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。  
 (注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

（2019年10月16日から2020年4月13日まで）

決算期	第 88 期 ～ 第 93 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	1,269.22343	67,282	3,133.04328	170,000

（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

（2019年10月16日から2020年4月13日まで）

第 88 期				～	第 93 期				
買		付			売		付		
銘	柄	□ 数	金 額	平均単価	銘	柄	□ 数	金 額	
		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)		567.47929	30,000	52	GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS (ケイマン諸島)		3,133.04328	170,000	54

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 93 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) GIM TRUST-US HIGH YIELD BOND FUND-CSC CLASS	千口	千円	%
	10,310.47132	445,989	98.6

（注1）比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注2）評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第87期末	第 93 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	1	1	1

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年4月13日現在

項 目	第 93 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	445,989	96.8
ダイワ・マネー・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	14,672	3.2
投資信託財産総額	460,663	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

(2019年11月12日)、(2019年12月12日)、(2020年1月14日)、(2020年2月12日)、(2020年3月12日)、(2020年4月13日)現在

項目	第 88 期 末	第 89 期 末	第 90 期 末	第 91 期 末	第 92 期 末	第 93 期 末
(A) 資産	645,689,251円	624,052,555円	619,143,663円	598,094,517円	492,309,592円	465,663,158円
コール・ローン等	18,129,927	14,404,300	10,161,778	10,181,397	12,837,436	9,672,038
投資信託受益証券(評価額)	627,557,951	609,646,882	598,980,513	587,911,747	479,470,783	445,989,747
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	1,373	1,373	1,373	1,373	1,373	1,373
未収入金	-	-	9,999,999	-	-	10,000,000
(B) 負債	7,931,574	7,295,639	12,227,874	6,951,154	7,023,262	13,269,133
未払金	-	-	5,000,000	-	-	5,000,000
未払収益分配金	6,853,050	6,682,632	6,344,963	6,368,363	6,302,973	6,334,050
未払解約金	472,781	-	210,336	-	156,680	1,453,556
未払信託報酬	601,578	604,647	659,658	565,960	543,025	457,780
その他未払費用	4,165	8,360	12,917	16,831	20,584	23,747
(C) 純資産総額(A-B)	637,757,677	616,756,916	606,915,789	591,143,363	485,286,330	452,394,025
元本	1,370,610,091	1,336,526,417	1,268,992,774	1,273,672,760	1,260,594,777	1,266,810,112
次期繰越損益金	△ 732,852,414	△ 719,769,501	△ 662,076,985	△ 682,529,397	△ 775,308,447	△ 814,416,087
(D) 受益権総口数	1,370,610,091口	1,336,526,417口	1,268,992,774口	1,273,672,760口	1,260,594,777口	1,266,810,112口
1万円当り基準価額(C/D)	4,653円	4,615円	4,783円	4,641円	3,850円	3,571円

\*第87期末における元本額は1,471,923,694円、当作成期間(第88期~第93期)中における追加設定元本額は97,001,821円、同解約元本額は302,115,403円です。

\*第93期末の計算口数当りの純資産額は3,571円です。

\*第93期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は814,416,087円です。

■損益の状況

第88期 自2019年10月16日 至2019年11月12日 第91期 自2020年1月15日 至2020年2月12日  
 第89期 自2019年11月13日 至2019年12月12日 第92期 自2020年2月13日 至2020年3月12日  
 第90期 自2019年12月13日 至2020年1月14日 第93期 自2020年3月13日 至2020年4月13日

項目	第 88 期	第 89 期	第 90 期	第 91 期	第 92 期	第 93 期
(A) 配当等収益	7,191,988円	6,830,940円	5,662,127円	6,183,627円	6,112,756円	4,908,223円
受取配当金	7,192,317	6,831,330	5,662,412	6,183,725	6,112,888	4,908,508
受取利息	4	2	6	-	-	15
支払利息	△ 333	△ 392	△ 291	△ 98	△ 132	△ 300
(B) 有価証券売買損益	10,459,399	△ 4,643,041	22,623,297	△ 17,252,546	△ 99,042,495	△ 32,717,848
売買益	11,246,861	140,320	23,620,608	△ 54	576,459	719,958
売買損	△ 787,462	△ 4,783,361	△ 997,311	△ 17,252,492	△ 99,618,954	△ 33,437,806
(C) 信託報酬等	△ 605,743	△ 608,842	△ 664,224	△ 569,874	△ 546,778	△ 460,943
(D) 当期損益金(A+B+C)	17,045,644	1,579,057	27,621,200	△ 11,638,793	△ 93,476,517	△ 28,270,568
(E) 前期繰越損益金	△ 304,596,135	△ 284,724,069	△ 273,689,535	△ 252,243,106	△ 266,733,289	△ 361,895,933
(F) 追加信託差損益金	△ 438,448,873	△ 429,941,857	△ 409,663,687	△ 412,279,135	△ 408,795,668	△ 417,915,536
(配当等相当額)	( 329,311,623)	( 321,196,261)	( 305,012,136)	( 306,170,668)	( 303,045,557)	( 304,697,557)
(売買損益相当額)	(△767,760,496)	(△751,138,118)	(△714,675,823)	(△718,449,803)	(△711,841,225)	(△722,613,093)
(G) 合計(D+E+F)	△ 725,999,364	△ 713,086,869	△ 655,732,022	△ 676,161,034	△ 769,005,474	△ 808,082,037
(H) 収益分配金	△ 6,853,050	△ 6,682,632	△ 6,344,963	△ 6,368,363	△ 6,302,973	△ 6,334,050
次期繰越損益金(G+H)	△ 732,852,414	△ 719,769,501	△ 662,076,985	△ 682,529,397	△ 775,308,447	△ 814,416,087
追加信託差損益金	△ 438,448,873	△ 429,941,857	△ 409,663,687	△ 412,279,135	△ 408,795,668	△ 417,915,536
(配当等相当額)	( 329,311,623)	( 321,196,261)	( 305,012,136)	( 306,170,668)	( 303,045,557)	( 304,697,557)
(売買損益相当額)	(△767,760,496)	(△751,138,118)	(△714,675,823)	(△718,449,803)	(△711,841,225)	(△722,613,093)
分配準備積立金	9,264,399	8,499,267	7,210,198	6,450,726	5,629,783	3,672,096
繰越損益金	△ 303,667,940	△ 298,326,911	△ 259,623,496	△ 276,700,988	△ 372,142,562	△ 400,172,647

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」を参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 88 期	第 89 期	第 90 期	第 91 期	第 92 期	第 93 期
(a) 経費控除後の配当等収益	6,945,208円	6,222,098円	5,529,149円	5,613,753円	5,565,978円	4,447,280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	329,311,623	321,196,261	305,012,136	306,170,668	303,045,557	304,697,557
(d) 分配準備積立金	9,172,241	8,959,801	8,026,012	7,205,336	6,366,778	5,558,866
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	345,429,072	336,378,160	318,567,297	318,989,757	314,978,313	314,703,703
(f) 分配金	6,853,050	6,682,632	6,344,963	6,368,363	6,302,973	6,334,050
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	338,576,022	329,695,528	312,222,334	312,621,394	308,675,340	308,369,653
(h) 受益権総口数	1,370,610,091口	1,336,526,417口	1,268,992,774口	1,273,672,760口	1,260,594,777口	1,266,810,112口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 88 期	第 89 期	第 90 期	第 91 期	第 92 期	第 93 期
1 万 口 当 り 分 配 金	50円	50円	50円	50円	50円	50円

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

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

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

■信託期間の延長について

信託期間を5年間延長し、信託期間終了日を2020年10月13日から2025年10月10日に変更しました。

"ICE BofAML US High Yield Constrained Index" is a service/trade mark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates ("ICE Data") and has been licensed, along with the ICE BofAML US High Yield Constrained Index ("Index") for use by LICENSEE in connection with Daiwa US High Yield Bond Fund (the "Fund"). Neither the LICENSEE nor the Fund, as applicable, is sponsored, endorsed, sold or promoted by ICE Data. ICE Data makes no representations or warranties regarding the advisability of investing in securities generally, in the Fund particularly, the ability of the Index to track general stock market performance. ICE DATA AND ITS RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE WITH RESPECT TO THE INDEX, INDEX VALUES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. IN NO EVENT SHALL ICE DATA HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, DIRECT, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES."

G I M 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～米ドル・コース（毎月分配型）／豪ドル・コース（毎月分配型）／ブラジル・リアル・コース（毎月分配型）／日本円・コース（毎月分配型）／南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型）／トルコ・リラ・コース（毎月分配型）／通貨セレクト・コース（毎月分配型））はケイマン籍の外国投資信託「G I M トラストー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）2020年4月13日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

（米ドル建て）

貸借対照表  
 2019年4月30日

資産

投資資産の評価額（簿価 \$ 154,432,585）	\$ 153,784,777
現金	2,542
カウンターパーティへの預託金	370,000
外国為替先渡契約による評価益	231,686
未収：	
売却済みの投資	468,211
利息	2,252,753
<b>資産合計</b>	<b>157,109,969</b>

負債

外国為替先渡契約による評価損	83,323
未払：	
購入済みの投資	293,422
決済済み外国為替先渡契約	1,474,457
運用会社報酬	1,326,047
専門家報酬	118,159
保管会社報酬	42,289
会計および管理会社報酬	33,471
為替取引執行会社報酬	19,350
名義書換代理人報酬	5,592
受託会社報酬	859
登録料	245
<b>負債合計</b>	<b>3,397,214</b>

<b>純資産</b>	<b>\$ 153,712,755</b>
------------	-----------------------

ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型)

純資産

クラスA-JPYクラス	\$	23,502,304
クラスB-BRLクラス		88,631,150
クラスC-USDクラス		12,658,793
クラスD-AUDクラス		10,789,773
クラスE-ZARクラス		888,539
クラスF-TRYクラス		11,315,768
クラスG-通貨セレクト・クラス		5,926,428
	<b>\$</b>	<b>153,712,755</b>

発行済み受益証券

クラスA-JPYクラス		29,449,026
クラスB-BRLクラス		239,307,894
クラスC-USDクラス		11,431,609
クラスD-AUDクラス		14,206,290
クラスE-ZARクラス		1,365,096
クラスF-TRYクラス		35,929,775
クラスG-通貨セレクト・クラス		11,590,493

受益証券1口当り純資産額

クラスA-JPYクラス	\$	0.798
クラスB-BRLクラス	\$	0.370
クラスC-USDクラス	\$	1.107
クラスD-AUDクラス	\$	0.760
クラスE-ZARクラス	\$	0.651
クラスF-TRYクラス	\$	0.315
クラスG-通貨セレクト・クラス	\$	0.511



損益計算書

2019年4月30日で終了する年度

投資収益

受取利息（源泉徴収税 \$ 150控除後）	\$	10,809,649
配当収益（源泉徴収税 \$ 32,913控除後）		96,546
<b>投資収益合計</b>		<b>10,906,195</b>

費用

運用会社報酬		896,160
保管会社報酬		129,838
会計および管理会社報酬		105,009
専門家報酬		60,475
名義書換代理人報酬		27,118
為替取引執行会社報酬		22,534
受託会社報酬		18,895
登録料		4,383
その他費用		4,290
<b>費用合計</b>		<b>1,268,702</b>

投資純利益

**9,637,493**

実現利益（損失）および評価益（損）：

実現利益（損失）：

証券投資		(123,098)
外国為替取引および外国為替先渡契約		(20,235,551)
<b>純実現損</b>		<b>(20,358,649)</b>

評価益（損）の純変動：

証券投資		2,522,043
外国為替換算および外国為替先渡契約		1,944,284
<b>評価益の純変動</b>		<b>4,466,327</b>

純実現損および評価益の純変動

**(15,892,322)**

運用による純資産の純減

**\$ (6,254,829)**

投資明細表  
2019年4月30日現在

元本	証券の明細	評価額	元本	証券の明細	評価額
	<b>債券 (94.1%)</b>			<b>イタリア (0.3%)</b>	
	<b>カナダ (5.3%)</b>			<b>社債 (0.3%)</b>	
	<b>社債 (5.3%)</b>			Telecom Italia SpA	
USD 457,000	Bausch Health Cos, Inc. 5.88% due 2023/5/15(a),(b)	\$ 460,519	USD 200,000	5.30% due 2024/5/30(b)	199,250
USD 2,490,000	6.13% due 2025/4/15(a),(b)	2,518,012	USD 360,000	Wind Tre SpA 5.00% due 2026/1/20(a),(b)	329,040
USD 500,000	7.00% due 2024/3/15(a),(b)	526,875		<b>社債合計</b>	<u>528,290</u>
USD 580,000	9.00% due 2025/12/15(a),(b)	642,350		<b>イタリア合計 (簿価 \$528,051)</b>	<u>528,290</u>
	Bombardier, Inc. 7.50% due 2025/3/15(a),(b)	401,500		<b>ルクセンブルク (4.7%)</b>	
USD 400,000	MEG Energy Corp. 6.50% due 2025/1/15(a),(b)	507,525	USD 95,000	Altice Financing S.A. 6.63% due 2023/2/15(a),(b)	97,375
USD 865,000	7.00% due 2024/3/31(a),(b)	820,401	USD 605,000	7.50% due 2026/5/15(a),(b)	614,075
	NOVA Chemicals Corp. 4.88% due 2024/6/1(a),(b)	449,650	USD 805,000	Altice Luxembourg S.A. 7.75% due 2022/5/15(a),(b)	820,094
USD 460,000	5.25% due 2027/6/1(a),(b)	275,100	USD 915,000	Dana Financing Luxembourg Sarl 6.50% due 2026/6/1(a),(b)	957,319
USD 280,000	Precision Drilling Corp. 6.50% due 2021/12/15(a)	32,205	USD 1,080,000	INEOS Group Holdings S.A. 5.63% due 2024/8/1(a),(b)	1,085,400
USD 32,124	7.13% due 2026/1/15(a),(b)	291,450		Intelsat Jackson Holdings S.A. 5.50% due 2023/8/1(a)	674,225
USD 290,000	7.75% due 2023/12/15(a)	348,400	USD 745,000	8.00% due 2024/2/15(a),(b)	417,500
USD 335,000	Quebecor Media, Inc. 5.75% due 2023/1/15	151,162	USD 400,000	8.50% due 2024/10/15(a),(b)	633,600
USD 145,000	Videotron Ltd. 5.13% due 2027/4/15(a),(b)	265,850	USD 640,000	9.75% due 2025/7/15(a),(b)	595,225
USD 260,000	5.38% due 2024/6/15(a),(b)	472,500	USD 580,000	Mallinckrodt International Finance S.A. / Mallinckrodt CB LLC 5.50% due 2025/4/15(a),(b)	277,200
USD 450,000	<b>社債合計</b>	<u>8,163,499</u>	USD 385,000	5.63% due 2023/10/15(a),(b)	358,800
	<b>カナダ合計 (簿価 \$7,718,497)</b>	<u>8,163,499</u>	USD 460,000	Telecom Italia Capital S.A. 6.00% due 2023/9/30	101,750
	<b>フランス (0.5%)</b>		USD 110,000	6.38% due 2033/11/15	189,577
	<b>社債 (0.5%)</b>		USD 195,000	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance, Inc. 5.38% due 2025/9/1(a),(b)	393,862
USD 495,000	Altice France S.A. 7.38% due 2026/5/1(a),(b)	501,497		<b>社債合計</b>	<u>7,216,002</u>
USD 280,000	8.13% due 2027/2/1(a),(b)	292,600	USD 405,000	<b>ルクセンブルク合計 (簿価 \$7,331,370)</b>	<u>7,216,002</u>
	<b>社債合計</b>	<u>794,097</u>		<b>オランダ (1.6%)</b>	
	<b>フランス合計 (簿価 \$775,000)</b>	<u>794,097</u>		<b>社債 (1.6%)</b>	
	<b>ドイツ (0.4%)</b>			Alcoa Nederland Holding BV 6.75% due 2024/9/30(a),(b)	634,500
	<b>社債 (0.4%)</b>			7.00% due 2026/9/30(a),(b)	253,212
USD 650,000	IHO Verwaltungs GmbH 4.50% due 2023/9/15(a),(b),(c)	656,377	USD 600,000	Constellium NV 6.63% due 2025/3/1(a),(b)	364,000
	<b>社債合計</b>	<u>656,377</u>	USD 350,000	Starfruit Finco BV / Starfruit US Holdco LLC 8.00% due 2026/10/1(a),(b)	307,890
	<b>ドイツ合計 (簿価 \$651,590)</b>	<u>656,377</u>	USD 300,000	Stars Group Holdings BV / Stars Group US Co.-Borrower LLC 7.00% due 2026/7/15(a),(b)	197,505
	<b>アイルランド (1.7%)</b>		USD 189,000	UPCB Finance IV Ltd. 5.38% due 2025/1/15(a),(b)	741,095
	<b>社債 (1.7%)</b>		USD 725,000	<b>社債合計</b>	<u>2,498,202</u>
USD 1,375,000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. 6.00% due 2025/2/15(a),(b)	1,385,313		<b>オランダ合計 (簿価 \$2,437,344)</b>	<u>2,498,202</u>
USD 255,000	7.25% due 2024/5/15(a),(b)	268,655		<b>英国 (1.3%)</b>	
	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco, Inc. 6.00% due 2023/7/15(a),(b)	420,540		<b>社債 (1.3%)</b>	
USD 516,000	James Hardie International Finance DAC 4.75% due 2025/1/15(a),(b)	198,500			
USD 200,000	Venator Finance Sarl / Venator Materials LLC 5.75% due 2025/7/15(a),(b)	273,325			
USD 290,000	<b>社債合計</b>	<u>2,546,333</u>			
	<b>アイルランド合計 (簿価 \$2,630,976)</b>	<u>2,546,333</u>			

ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型)

元本	証券の明細	評価額	元本	証券の明細	評価額
USD 380,000	International Game Technology PLC 6.50% due 2025/2/15(a),(b)	404,692	USD 220,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	224,268
USD 995,000	Sensata Technologies UK Financing Co. PLC 6.25% due 2026/2/15(a),(b)	1,050,969	USD 600,000	Antero Resources Corp.	606,930
USD 515,000	Virgin Media Secured Finance PLC 5.25% due 2026/1/15(a),(b)	523,863	USD 275,000	Aramark Services, Inc.	279,895
	<b>社債合計</b>	<b>1,979,524</b>	USD 490,000	5.00% due 2028/2/1(a),(b) Arconic, Inc.	518,013
	<b>英国合計 (簿価 \$1,881,248)</b>	<b>1,979,524</b>	USD 401,000	5.90% due 2027/2/1 Ascend Learning LLC	406,710
	<b>米国 (78.3%)</b>		USD 405,000	6.88% due 2025/8/1(a),(b) Avantor, Inc.	422,592
	<b>転換社債 (0.3%)</b>		USD 145,000	6.00% due 2024/10/1(a),(b) Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc.	143,912
USD 105,000	Chesapeake Energy Corp. 5.50% due 2026/9/15	95,218	USD 940,000	5.25% due 2025/3/15(a),(b) 6.38% due 2024/4/1(a),(b)	977,600
USD 420,000	DISH Network Corp. 3.38% due 2026/8/15	385,271	USD 240,000	Axalta Coating Systems LLC	240,972
	<b>転換社債合計</b>	<b>480,489</b>	USD 212,000	4.88% due 2024/8/15(a),(b) Bausch Health Americas, Inc.	230,948
	<b>社債 (78.0%)</b>		USD 730,000	8.50% due 2027/1/31(a),(b) Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	737,300
USD 351,144	21st Century Oncology, Inc. 10.00% due 2023/4/30(a),(c)	316,029	USD 415,000	6.13% due 2022/11/15(a),(b) Brazos Valley Longhorn LLC / Brazos Valley Longhorn Finance Corp.	417,075
USD 1,088	11.00% due 2023/5/1 ACCO Brands Corp.	45,718	USD 360,000	6.88% due 2025/2/1(a) BWAY Holding Co.	357,534
USD 410,000	5.25% due 2024/12/15(a),(b) ACI Worldwide, Inc.	405,900	USD 150,000	5.50% due 2024/4/15(a),(b) BWV Technologies, Inc.	153,000
USD 300,000	5.75% due 2026/8/15(a),(b) Adient Global Holdings Ltd.	310,125	USD 225,000	5.38% due 2026/7/15(a),(b) Calfrac Holdings LP	186,750
USD 555,000	4.88% due 2026/8/15(a),(b) Adient US LLC	450,937	USD 90,000	8.50% due 2026/6/15(a),(b) Calpine Corp.	90,112
USD 205,000	7.00% due 2026/5/15(a),(b) AES Corp.	209,869	USD 305,000	5.25% due 2026/6/1(a),(b) Carrizo Oil & Gas, Inc.	296,555
USD 244,000	5.50% due 2025/4/15(a) Air Medical Group Holdings, Inc.	253,270	USD 185,000	6.25% due 2023/4/15(a) 8.25% due 2025/7/15(a)	188,237
USD 475,000	6.38% due 2023/5/15(a),(b) Albertsons Cos LLC / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	435,812	USD 250,000	5.00% due 2028/2/1(a),(b)	249,687
USD 335,000	5.75% due 2025/3/15(a) Allison Transmission, Inc.	332,487	USD 1,015,000	5.13% due 2027/5/1(a),(b)	1,030,225
USD 100,000	4.75% due 2027/10/1(a),(b)	97,981	USD 965,000	5.50% due 2026/5/1(a),(b)	995,880
USD 175,000	5.00% due 2024/10/1(a),(b)	176,998	USD 1,540,000	5.75% due 2026/2/15(a),(b)	1,608,530
USD 140,000	5.88% due 2029/6/1(a),(b) Ally Financial, Inc.	144,200	USD 825,000	5.88% due 2024/4/1(a),(b) CDW LLC / CDW Finance Corp.	861,886
USD 550,000	4.63% due 2025/3/30	566,500	USD 95,000	5.00% due 2025/9/1(a) Central Garden & Pet Co.	97,494
USD 390,000	5.75% due 2025/11/20(a) AMC Entertainment Holdings, Inc.	422,662	USD 547,000	5.13% due 2028/2/1(a)	519,650
USD 285,000	5.75% due 2025/6/15(a)	274,697	USD 355,000	6.13% due 2023/11/15(a) CenturyLink, Inc.	370,975
USD 20,000	5.88% due 2026/11/15(a) AMC Networks, Inc.	18,600	USD 670,000	6.75% due 2023/12/1 Chemours Co.	711,037
USD 315,000	5.00% due 2024/4/1(a) American Axle & Manufacturing, Inc.	318,937	USD 530,000	6.63% due 2023/5/15(a) Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	549,053
USD 730,000	6.25% due 2025/4/1(a)	733,730	USD 220,000	5.88% due 2025/3/31(a) Chesapeake Energy Corp.	237,050
USD 560,000	6.25% due 2026/3/15(a) American Woodmark Corp.	560,000	USD 460,000	8.00% due 2025/1/15(a)	465,750
USD 350,000	4.88% due 2026/3/15(a),(b) AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp.	346,937	USD 110,000	8.00% due 2027/6/15(a)	107,556
USD 330,000	5.50% due 2025/5/20(a)	337,837			
USD 155,000	5.88% due 2026/8/20(a) Anixter, Inc.	161,394			
USD 160,000	6.00% due 2025/12/1(a),(b)	170,000			

ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型)

	元本	証券の明細	評価額		元本	証券の明細	評価額
USD	260,000	CHS/Community Health Systems, Inc. 8.63% due 2024/1/15(a),(b)	263,900	USD	370,000	7.75% due 2027/1/15(a),(b)	400,987
		Cincinnati Bell, Inc.		USD	78,000	5.38% due 2029/6/1(a)	78,296
USD	130,000	7.00% due 2024/7/15(a),(b)	119,929			EnLink Midstream Partners LP	
USD	55,000	8.00% due 2025/10/15(a),(b)	50,187	USD	295,000	4.40% due 2024/4/1(a)	292,787
		Citigroup, Inc.		USD	155,000	4.85% due 2026/7/15(a)	153,644
USD	290,000	5.88% due 2020/3/27(a),(d),(e)	293,987			EnPro Industries, Inc.	
USD	45,000	5.95% due 2025/5/15(a),(d),(e)	47,138	USD	225,000	5.75% due 2026/10/15(a),(b)	231,187
		Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.				Enterpris, Inc.	
USD	2,395,000	6.50% due 2022/11/15(a)	2,449,839	USD	470,000	4.63% due 2026/2/10(a),(b)	470,000
USD	885,000	9.25% due 2024/2/15(a),(b)	952,481			Entercom Media Corp.	
		Cogent Communications Finance, Inc.		USD	125,000	6.50% due 2027/5/1(a),(b)	127,500
USD	920,000	5.63% due 2021/4/15(a),(b)	933,800	USD	250,000	7.25% due 2024/11/1(a),(b)	258,750
		Colfax Corp.				Envision Healthcare Corp.	
USD	25,000	6.00% due 2024/2/15(a),(b)	25,969	USD	515,000	8.75% due 2026/10/15(a),(b)	485,387
		CommScope Technologies LLC				EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance, Inc.	
USD	860,000	6.00% due 2025/6/15(a),(b)	873,459	USD	1,000,000	7.75% due 2026/5/15(a),(b)	890,000
		CommScope, Inc.		USD	185,000	8.00% due 2024/11/29(a),(b)	123,025
USD	265,000	6.00% due 2026/3/1(a),(b)	280,569	USD	695,000	9.38% due 2024/5/1(a),(b)	257,150
USD	305,000	8.25% due 2027/3/1(a),(b)	329,400			Equinix, Inc.	
		Constellation Merger Sub, Inc.		USD	480,000	5.88% due 2026/1/15(a)	507,000
USD	490,000	8.50% due 2025/9/15(a),(b)	463,050			ESH Hospitality, Inc.	
		Cooper-Standard Automotive, Inc.		USD	250,000	5.25% due 2025/5/1(a),(b)	250,937
USD	650,000	5.63% due 2026/11/15(a),(b)	598,065			First Data Corp.	
		CoreCivic, Inc.		USD	625,000	5.38% due 2023/8/15(a),(b)	639,000
USD	475,000	4.63% due 2023/5/1(a)	461,486	USD	1,985,000	5.75% due 2024/1/15(a),(b)	2,045,791
		Coty, Inc.				Ford Motor Credit Co. LLC	
USD	475,000	6.50% due 2026/4/15(a),(b)	468,469	USD	775,000	4.69% due 2025/6/9(a)	778,820
		Covey Park Energy LLC / Covey Park Finance Corp.				Freeport-McMoRan, Inc.	
USD	415,000	7.50% due 2025/5/15(a),(b)	385,950	USD	840,000	3.88% due 2023/3/15(a)	831,600
		Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp.				Frontier Communications Corp.	
USD	170,000	5.63% due 2027/5/1(a),(b)	169,362	USD	235,000	6.88% due 2025/1/15(a)	124,550
USD	585,000	6.25% due 2023/4/1(a)	599,625	USD	260,000	8.00% due 2027/4/1(a),(b)	268,775
		CSC Holdings LLC		USD	390,000	8.50% due 2026/4/1(a),(b)	367,575
USD	200,000	6.50% due 2029/2/1(a),(b)	214,750	USD	790,000	11.00% due 2025/9/15(a)	511,525
USD	200,000	6.63% due 2025/10/15(a),(b)	212,500			Gates Global LLC / Gates Global Co.	
USD	464,000	10.88% due 2025/10/15(a),(b)	533,600	USD	363,000	6.00% due 2022/7/15(a),(b)	363,000
		DaVita, Inc.				GCI LLC	
USD	685,000	5.00% due 2025/5/1(a)	670,231	USD	125,000	6.88% due 2025/4/15(a)	130,937
		Dell International LLC / EMC Corp.				GCP Applied Technologies, Inc.	
USD	395,000	6.02% due 2026/6/15(a),(b)	427,970	USD	410,000	5.50% due 2026/4/15(a),(b)	415,773
		Delphi Technologies PLC				GEO Group, Inc.	
USD	630,000	5.00% due 2025/10/1(b)	578,025	USD	510,000	5.88% due 2024/10/15(a)	466,650
		Denbury Resources, Inc.				Gray Television, Inc.	
USD	451,000	9.25% due 2022/3/31(a),(b)	456,637	USD	209,000	7.00% due 2027/5/15(a),(b)	225,655
		Diamondback Energy, Inc.				Greif, Inc.	
USD	40,000	5.38% due 2025/5/31(a)	41,740	USD	235,000	6.50% due 2027/3/1(a),(b)	242,050
		DISH DBS Corp.				Gulfport Energy Corp.	
USD	1,095,000	5.00% due 2023/3/15	1,003,294	USD	135,000	6.00% due 2024/10/15(a)	118,379
USD	2,630,000	5.88% due 2024/11/15	2,268,375	USD	10,000	6.38% due 2025/5/15(a)	8,800
USD	445,000	7.75% due 2026/7/1	398,275	USD	160,000	6.38% due 2026/1/15(a)	138,000
		Encompass Health Corp.		USD	95,000	6.63% due 2023/5/1(a)	91,437
USD	465,000	5.75% due 2025/9/15(a)	477,313			Halcon Resources Corp.	
		Energizer Holdings, Inc.		USD	560,000	6.75% due 2025/2/15(a)	359,800
USD	480,000	5.50% due 2025/6/15(a),(b)	485,100			Hanesbrands, Inc.	
				USD	185,000	4.88% due 2026/5/15(a),(b)	185,231

ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型)

元本	証券の明細	評価額	元本	証券の明細	評価額
USD 1,720,000	HCA, Inc. 5.38% due 2025/2/1	1,810,300	USD 135,000	Kronos Acquisition Holdings, Inc. 9.00% due 2023/8/15(a),(b)	120,488
USD 465,000	5.38% due 2026/9/1(a)	490,575		L Brands, Inc.	
USD 473,000	5.63% due 2028/9/1(a)	503,745	USD 435,000	6.75% due 2036/7/1	378,450
USD 2,265,000	5.88% due 2026/2/15(a)	2,440,537		Level 3 Financing, Inc.	
USD 155,000	5.88% due 2029/2/1(a) Herc Rentals, Inc.	166,819	USD 690,000	5.38% due 2025/5/1(a)	702,834
USD 62,000	7.50% due 2022/6/1(a),(b)	64,480		Level 3 Parent LLC	
USD 500,000	7.75% due 2024/6/1(a),(b) Hertz Corp.	531,100	USD 300,000	5.75% due 2022/12/1(a)	302,529
USD 915,000	5.50% due 2024/10/15(a),(b)	782,325	USD 245,000	4.88% due 2024/11/1(a),(b)	249,823
USD 785,000	7.63% due 2022/6/1(a),(b) Hess Infrastructure Partners LP / Hess Infrastructure Partners Finance Corp.	810,022	USD 750,000	8.50% due 2023/6/15(a),(b)	771,563
USD 220,000	5.63% due 2026/2/15(a),(b) High Ridge Brands Co.	224,950	USD 240,000	6.63% due 2021/7/15(a)	232,800
USD 415,000	8.88% due 2025/3/15(a),(b) Hillman Group, Inc.	172,225	USD 390,000	6.50% due 2026/9/15(a),(b)	409,500
USD 500,000	6.38% due 2022/7/15(a),(b) Hill-Rom Holdings, Inc.	463,750	USD 800,000	6.75% due 2025/12/31(a),(b)	800,250
USD 90,000	5.00% due 2025/2/15(a),(b) Hilton Domestic Operating Co., Inc.	91,575	USD 365,000	6.88% due 2026/2/1(a)	379,600
USD 50,000	4.25% due 2024/9/1(a) Hilton Grand Vacations Borrower LLC/ Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.	50,067	USD 120,000	4.50% due 2026/9/1(a)	118,500
USD 125,000	6.13% due 2024/12/1(a) Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp.	130,938	USD 100,000	4.50% due 2028/1/15(a)	96,000
USD 230,000	4.63% due 2025/4/1(a)	232,875	USD 70,000	5.63% due 2024/5/1(a)	73,413
USD 115,000	4.88% due 2027/4/1(a) Hologic, Inc.	116,581	USD 144,000	5.75% due 2027/2/1(a),(b)	151,560
USD 315,000	4.38% due 2025/10/15(a),(b) Hughes Satellite Systems Corp.	312,047	USD 75,000	4.63% due 2026/9/1(a)	74,227
USD 220,000	5.25% due 2026/8/1	221,366	USD 395,000	5.50% due 2027/4/15(a)	407,344
USD 110,000	6.63% due 2026/8/1 iHeartCommunications, Inc.	111,238	USD 880,000	5.75% due 2025/6/15(a)	930,600
USD 965,000	9.00% due 2021/3/1(a),(f)	714,100	USD 1,320,000	6.00% due 2023/3/15	1,409,100
USD 245,000	10.63% due 2023/3/15(a),(f) Infor Software Parent LLC / Infor Software Parent, Inc.	181,300	USD 270,000	5.38% due 2027/5/15(a),(b)	283,838
USD 970,000	7.13% due 2021/5/1(a),(b),(c) Infor US, Inc.	972,425	USD 390,000	5.75% due 2025/2/1(a)	354,900
USD 1,320,000	6.50% due 2022/5/15(a) Informatica LLC	1,343,509	USD 540,000	8.00% due 2021/10/15(a),(b)	297,000
USD 660,000	7.13% due 2023/7/15(a),(b) IQVIA, Inc.	674,850	USD 866,703	8.75% due 2021/10/15(a),(b),(c)	476,687
USD 500,000	5.00% due 2026/10/15(a),(b) Jack Ohio Finance LLC / Jack Ohio Finance 1 Corp.	510,625	USD 335,000	4.88% due 2028/4/15	332,069
USD 495,000	6.75% due 2021/11/15(a),(b) Jagged Peak Energy LLC	510,469	USD 130,000	5.38% due 2029/11/15(b)	131,625
USD 110,000	5.88% due 2026/5/1(a) JC Penney Corp., Inc.	110,550	USD 346,000	5.88% due 2028/11/15	365,030
USD 490,000	6.38% due 2036/10/15 Jeld-Wen, Inc.	189,875	USD 160,000	5.63% due 2024/8/1(a),(b)	162,432
USD 230,000	4.63% due 2025/12/15(a),(b)	219,075	USD 410,000	5.00% due 2022/4/15(a),(b)	407,286
USD 130,000	4.88% due 2027/12/15(a),(b) Kinetic Concepts, Inc. / KCI USA, Inc.	124,150	USD 155,000	5.88% due 2026/9/30(a),(b)	157,519
USD 441,000	7.88% due 2021/2/15(a),(b)	450,261	USD 190,000	6.25% due 2024/8/15(a),(b)	197,837
			USD 250,000	6.25% due 2026/5/1(a),(b)	241,250
			USD 525,000	6.88% due 2023/1/15(a)	525,000
			USD 135,000	6.25% due 2026/5/15(a),(b) Par Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co., Inc.	140,569
			USD 380,000	7.50% due 2027/4/1(a),(b)	394,174

ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型)

元本		証券の明細	評価額	元本		証券の明細	評価額
USD	275,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp. 5.25% due 2025/8/15(a),(b)	277,406	USD	205,000	7.50% due 2026/4/1(a)	208,075
USD	205,000	5.63% due 2027/10/15(a),(b) PetSmart, Inc.	209,613	USD	205,000	7.75% due 2027/10/1(a) Spectrum Brands, Inc.	207,563
USD	590,000	5.88% due 2025/6/1(a),(b)	534,688	USD	455,000	5.75% due 2025/7/15(a) Sprint Capital Corp.	465,374
USD	900,000	7.13% due 2023/3/15(a),(b)	796,500	USD	1,759,000	8.75% due 2032/3/15 Sprint Corp.	1,846,950
USD	435,000	8.88% due 2025/6/1(a),(b) PGT Escrow Issuer, Inc.	386,606	USD	2,175,000	7.63% due 2025/2/15(a)	2,196,750
USD	210,000	6.75% due 2026/8/1(a),(b) Plantronics, Inc.	218,337	USD	145,000	7.63% due 2026/3/1(a)	145,000
USD	385,000	5.50% due 2023/5/31(a),(b) Post Holdings, Inc.	388,369	USD	1,040,000	7.88% due 2023/9/15 SPX FLOW, Inc.	1,083,368
USD	305,000	5.50% due 2025/3/1(a),(b)	312,244	USD	180,000	5.63% due 2024/8/15(a),(b)	184,050
USD	255,000	5.63% due 2028/1/15(a),(b)	257,774	USD	265,000	5.88% due 2026/8/15(a),(b) Standard Industries, Inc.	271,625
USD	70,000	5.75% due 2027/3/1(a),(b) Prestige Brands, Inc.	71,750	USD	620,000	4.75% due 2028/1/15(a),(b) Staples, Inc.	594,425
USD	300,000	6.38% due 2024/3/1(a),(b) Qwest Capital Funding, Inc.	309,750	USD	365,000	7.50% due 2026/4/15(a),(b)	365,684
USD	155,000	7.75% due 2031/2/15	142,600	USD	370,000	10.75% due 2027/4/15(a),(b) Stevens Holding Co., Inc.	376,013
USD	580,000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp. 7.25% due 2025/4/1(a),(b)	548,100	USD	145,000	6.13% due 2026/10/1(a),(b) Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp.	152,613
USD	560,000	4.88% due 2025/5/15(a) RBS Global, Inc. / Rexnord LLC	515,900	USD	275,000	5.75% due 2025/4/15(a) Syneos Health, Inc. / inVentiv Health, Inc. / inVentiv Health Clinical, Inc.	253,688
USD	190,000	4.88% due 2025/12/15(a),(b) Refinitiv US Holdings, Inc.	190,230	USD	428,000	7.50% due 2024/10/1(a),(b) Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	448,330
USD	160,000	6.25% due 2026/5/15(a),(b) Reichhold Industries, Inc.	164,200	USD	265,000	5.50% due 2028/1/15(a),(b) Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	269,969
USD	1,930,432	9.00% due 2018/5/1(a),(b),(f) Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu	-	USD	305,000	5.00% due 2028/1/15(a)	299,650
USD	692,912	5.75% due 2020/10/15(a)	694,991	USD	254,000	6.50% due 2027/7/15(a),(b)	272,098
USD	74,506	6.88% due 2021/2/15(a) Rite Aid Corp.	74,785	USD	840,000	6.75% due 2024/3/15(a)	876,750
USD	760,000	6.13% due 2023/4/1(a),(b) Sabra Health Care LP	646,000	USD	206,000	6.88% due 2029/1/15(a),(b) Tempur Sealy International, Inc.	222,480
USD	355,000	5.13% due 2026/8/15(a) Scotts Miracle-Gro Co.	352,127	USD	455,000	5.50% due 2026/6/15(a)	452,702
USD	140,000	5.25% due 2026/12/15(a)	138,950	USD	295,000	5.63% due 2023/10/15(a) Tenet Healthcare Corp.	298,688
USD	685,000	6.00% due 2023/10/15(a) Service Corp. International	712,400	USD	40,000	4.63% due 2024/7/15(a)	40,113
USD	1,295,000	7.50% due 2027/4/1 Sinclair Television Group, Inc.	1,486,013	USD	387,000	6.25% due 2027/2/1(a),(b)	403,447
USD	185,000	5.13% due 2027/2/15(a),(b)	177,600	USD	1,515,000	6.75% due 2023/6/15	1,545,300
USD	195,000	5.63% due 2024/8/1(a),(b) Sirius XM Radio, Inc.	197,137	USD	400,000	8.13% due 2022/4/1 Tenneco, Inc.	426,784
USD	510,000	5.38% due 2025/4/15(a),(b)	522,750	USD	397,000	5.00% due 2026/7/15(a) Terex Corp.	322,563
USD	670,000	5.38% due 2026/7/15(a),(b)	689,263	USD	425,000	5.63% due 2025/2/1(a),(b) T-Mobile USA, Inc.	430,313
USD	595,000	6.00% due 2024/7/15(a),(b) Six Flags Entertainment Corp.	614,337	USD	230,000	4.75% due 2028/2/1(a)	-
USD	195,000	4.88% due 2024/7/31(a),(b) SM Energy Co.	195,000	USD	230,000	4.75% due 2028/2/1(a)	232,013
USD	128,000	6.13% due 2022/11/15(a)	129,280	USD	385,000	6.38% due 2025/3/1(a)	-
USD	208,000	6.63% due 2027/1/15(a) Southwestern Energy Co.	196,040	USD	365,000	6.38% due 2025/3/1(a)	379,494
USD	149,000	6.20% due 2025/1/23(a)	146,486	USD	570,000	6.50% due 2024/1/15(a)	-
				USD	1,105,000	6.50% due 2026/1/15(a)	-
				USD	1,070,000	6.50% due 2026/1/15(a) Transocean Guardian Ltd.	1,144,579
				USD	222,075	5.88% due 2024/1/15(a),(b)	227,627

ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型)

元本		証券の明細	評価額	口数	証券の明細	評価額
USD	91,665	Transocean Pontus Ltd. 6.13% due 2025/8/1(a),(b)	93,957		エクイティ・リンク債合計 (簿価 \$535,194)	437,223
USD	215,000	Transocean, Inc. 7.25% due 2025/11/1(a),(b)	212,850		株数	
USD	350,000	7.50% due 2026/1/15(a),(b)	344,750	3,017	普通株 (3.9%) ケイマン諸島 (1.6%) Reichhold	2,416,617
USD	450,000	TreeHouse Foods, Inc. 6.00% due 2024/2/15(a),(b)	469,125		ケイマン諸島合計 (簿価 \$0)	2,416,617
USD	330,000	TriMas Corp. 4.88% due 2025/10/15(a),(b)	329,588	467	米国 (2.3%) Claire's Stores, Inc.	347,331
USD	250,000	Triumph Group, Inc. 4.88% due 2021/4/1(a)	246,250	34,653	UCI International, Inc.	797,019
USD	345,000	7.75% due 2025/8/15(a)	344,138	27,433	Caesars Entertainment Corp.	256,773
USD	240,000	United Rentals North America, Inc. 4.88% due 2028/1/15(a)	238,200	92,239	VICI Properties, Inc.	2,103,049
USD	630,000	5.50% due 2027/5/15(a)	648,900		米国合計 (簿価 \$3,570,163)	3,504,172
USD	330,000	5.88% due 2026/9/15(a)	344,850		普通株合計 (簿価 \$3,570,163)	5,920,789
USD	560,000	6.50% due 2026/12/15(a)	599,200	1,686	優先株式 (0.2%) 米国 (0.2%)	
USD	455,000	United States Cellular Corp. 6.70% due 2033/12/15	483,438		RTSX	395,637
USD	245,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance, Inc. / CSL Capital LLC 6.00% due 2023/4/15(a),(b)	235,200	8,031	米国合計 (簿価 \$113,985)	395,637
USD	840,000	8.25% due 2023/10/15(a)	782,250	1,221	優先株式合計 (簿価 \$113,985)	395,637
USD	641,919	VICI Properties 1 LLC / VICI FC, Inc. 8.00% due 2023/10/15(a)	702,901	2,471	ワラント (0.0%) 米国 (0.0%)	
USD	900,000	Vista Outdoor, Inc. 5.88% due 2023/10/1(a)	828,000		FGI Operating Co. LLC 0.00%	-
USD	320,000	Weatherford International Ltd. 5.50% due 2025/10/1(a),(b)	304,000		Jack Cooper Enterprises, Inc. 0.00%	-
USD	175,000	Welbilt, Inc. 9.88% due 2024/2/15(a)	121,188		Jack Cooper Enterprises, Inc. 0.00%	-
USD	405,000	Whiting Petroleum Corp. 9.50% due 2024/2/15(a)	437,906	USD 2,311,974	米国合計 (簿価 \$ (4,194) )	-
USD	240,000	William Carter Co. 6.25% due 2023/4/1(a)	245,400		ワラント合計 (簿価 \$ (4,194) )	-
USD	235,000	Windstream Services LLC / Windstream Finance Corp. 6.63% due 2026/1/15(a)	234,636		短期運用 (1.5%) 米国 (1.5%)	
USD	140,000	Windstream Services LLC / Windstream Finance Corp. 5.63% due 2027/3/15(a),(b)	144,725		定期預金 (1.5%)	
USD	1,649,000	WPX Energy, Inc. 9.00% due 2025/6/30(a),(b),(f)	1,104,830		JPMorgan Chase & Co.	
USD	180,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp. 5.75% due 2026/6/1(a)	186,075		1.70% due 2019/5/1	2,311,974
USD	203,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital, Inc. 6.00% due 2022/1/15(a)	211,120		定期預金合計	2,311,974
USD	910,000	6.38% due 2025/5/15(a)	547,415		米国合計 (簿価 \$ 2,311,974)	2,311,974
USD	538,000	社債合計	119,856,341		短期運用 (簿価 \$ 2,311,974)	2,311,974
		米国合計 (簿価 \$123,951,387)	120,336,830		投資総額 (簿価 \$154,432,585)	純資産に占める割合
		債券 (簿価 \$147,905,463)	144,719,154		現金および他の資産を超過する負債	\$ 153,784,777
		口数			純資産	100.0% \$ 153,712,755
		エクイティ・リンク債 (0.3%)				
		米国 (0.3%)				
	276	Claire's Stores, Inc.	431,250			
	7,964	Remington Outdoor Co., Inc.	5,973			
		米国合計 (簿価 \$535,194)	437,223			

- (a) 償還条項付社債券。  
 (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) 現物支給証券。発行体の裁量により、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。  
 (d) 2019年4月30日時点の変動利付証券。  
 (e) 永久債。  
 (f) デフォルトした債券。

投資明細表のすべての有価証券は運用会社の最良の判断に基づいて有価証券の所在地ではなく、リスクの所在国によって分類されています。

## ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）

2019年4月30日現在のクラスA－JPYクラスの外国為替先渡契約残高（純資産の0.0%）＊

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
JPY	HSBC Bank	2,610,492,688	2019/6/4	USD	23,438,790	\$ 57,027	\$ -	\$ 57,027

2019年4月30日現在のクラスB－BRLクラスの外国為替先渡契約残高（純資産の0.1%）＊

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
BRL	HSBC Bank	346,639,066	2019/6/4	USD	87,380,379	\$ 173,006	\$ -	\$ 173,006

2019年4月30日現在のクラスD－AUDクラスの外国為替先渡契約残高（純資産の0.0%）＊

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
AUD	HSBC Bank	15,287,535	2019/6/4	USD	10,784,390	\$ -	\$ (16,284)	\$ (16,284)

2019年4月30日現在のクラスE－ZARクラスの外国為替先渡契約残高（純資産の0.0%）＊

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
ZAR	HSBC Bank	12,704,138	2019/6/4	USD	882,912	\$ 219	\$ -	\$ 219

2019年4月30日現在のクラスF－TRYクラスの外国為替先渡契約残高（純資産の0.0%）＊

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
TRY	HSBC Bank	67,449,394	2019/6/4	USD	11,067,891	\$ -	\$ (15,453)	\$ (15,453)

2019年4月30日現在のクラスG－通貨セレクト・クラスの外国為替先渡契約残高（純資産の0.0%）＊

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
IDR	HSBC Bank	25,304,871,719	2019/5/14	USD	1,776,459	\$ -	\$ (2,008)	\$ (2,008)
INR	HSBC Bank	82,171,485	2019/5/14	USD	1,184,717	-	(4,257)	(4,257)
MXN	HSBC Bank	11,258,704	2019/5/14	USD	593,644	-	(2,371)	(2,371)
RUB	HSBC Bank	39,072,825	2019/5/14	USD	603,083	1,434	-	1,434
TRY	HSBC Bank	10,390,234	2019/5/14	USD	1,777,131	-	(42,950)	(42,950)
						\$ 1,434	(51,586)	\$ (50,152)

＊現金370,000米ドルを外国為替先渡契約の担保として差し入れています。

### 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
MXN	－	メキシコ・ペソ
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（2019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、2020年4月13日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・マネー・マザーファンドの主要な売買銘柄

2019年10月16日～2020年4月13日における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

下記は、2020年4月13日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（60,739,944千口）の内容です。

国内その他有価証券

	2020年4月13日現在	
	評 価 額	比 率
国内短期社債等	千円 999,997	% <1.6>

(注1) < >内は、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・マネー・マザーファンド

## 運用報告書 第15期 (決算日 2019年12月9日)

(作成対象期間 2018年12月11日～2019年12月9日)

ダイワ・マネー・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

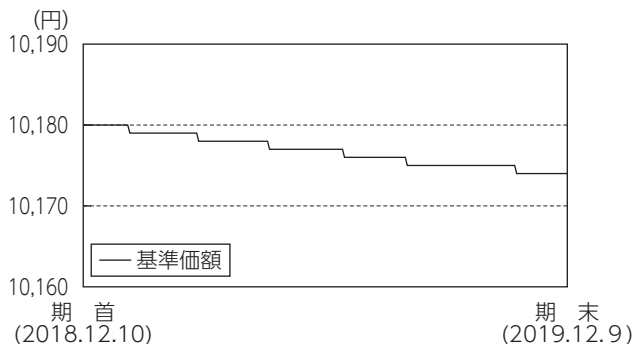
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組 入 比 率
	騰 落 率		
	円	%	%
(期首)2018年12月10日	10,180	—	—
12月末	10,180	0.0	—
2019年 1 月末	10,179	△0.0	—
2 月末	10,179	△0.0	—
3 月末	10,178	△0.0	—
4 月末	10,178	△0.0	—
5 月末	10,177	△0.0	—
6 月末	10,176	△0.0	—
7 月末	10,176	△0.0	—
8 月末	10,175	△0.0	—
9 月末	10,175	△0.0	—
10月末	10,175	△0.0	—
11月末	10,174	△0.1	—
(期末)2019年12月 9 日	10,174	△0.1	—

(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：10,180円 期末：10,174円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

短期の国債やコール・ローン等の利回りがマイナス圏で推移したことなどから、基準価額は下落しました。

◆ 投資環境について

○ 国内短期金融市況

当作成期を通じて、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持しました。この金融政策を背景に、国庫短期証券(3カ月物)の利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ ポートフォリオについて

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債、現先取引およびコール・ローン等による運用を行いました。

◆ ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	0

(注1) 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。  
 (注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国債証券	350,004	(350,000)

(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。

(2) その他有価証券

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国内短期社債等	238,999,542	238,999,547 (—)

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (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

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

買		当		期		売		付	
銘柄	柄	金額	柄	金額	柄	金額	柄	金額	柄
801 国庫短期証券	2019/3/18	350,004							

(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

国内その他有価証券

	当		期		末	
	評	価	額	比	率	
国内短期社債等		千円	999,997		%	<1.2>

(注1) < >内は、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。

■投資信託財産の構成

2019年12月9日現在

項	目	当		期		末	
		評	価	額	比	率	
			千円		%		
コール・ローン等、その他			83,690,918		100.0		
投資信託財産総額			83,690,918		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

2019年12月9日現在

項	目	当	期	末
(A) 資産		83,690,918,350円		
	コール・ローン等	82,690,920,679		
	現先取引(その他有価証券)	999,997,671		
(B) 負債		51,646		
	その他未払費用	51,646		
(C) 純資産総額(A - B)		83,690,866,704		
	元本	82,259,129,638		
	次期繰越増益金	1,431,737,066		
(D) 受益権総口数		82,259,129,638口		
	1万口当り基準価額(C / D)	10,174円		

\* 期首における元本額は78,610,288,449円、当作成期間中における追加設定元本額は112,484,550,034円、同解約元本額は108,835,708,845円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ日経225-シフト11- 2019-03 (適格機関投資家専用) 1,850,319,411円、ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド - AI新時代- (為替ヘッジあり) 977,694円、ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド - AI新時代- (為替ヘッジなし) 977,694円、ダイワFEGグローバル・バリュウ (為替ヘッジあり) 9,608円、ダイワFEGグローバル・バリュウ (為替ヘッジなし) 9,608円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり) 49,107円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし) 49,107円、ダイワ/ "R I C I" コモディティ・ファンド5,024,392円、US債券NB戦略ファンド (為替ヘッジあり/年1回決算型) 1,676円、US債券NB戦略ファンド (為替ヘッジなし/年1回決算型) 1,330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、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/隔月分配型) 180,729円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/隔月分配型) 737,649円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/資産成長型) 95,276円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/資産成長型) 337,885円、世界セレクトティブ株式オープン983円、DCダイワ・マネー・ポートフォリオ4,249,607,706円、ダイワファンドラップ コモディティセレクト317,107,941円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) - トリプルリターンズ- 日本円・コース (毎月分配型) 132,757円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) - トリプルリターンズ- 豪ドル・コース (毎月分配型) 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- 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- 米ドル・コース (毎月分配型) 12,784円、ダイワ/フィデリティ北米株式ファンド- パラダイムシフト- 9,853,995円、低リスク型アロケーションファンドII (適格機関投資家専用) 4,212,646,194円、プルベア・マネー・ポートフォリオV 32,678,414,397円、プル3倍日本株ポートフォリオV 31,868,647,270円、ベア2倍日本株ポートフォリオV 6,946,381,074円、ダイワFEGグローバル・バリュウ株ファンド (ダイワSMA専用) 3,666円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) ブラジル・リアル・コース (毎月分配型) 155,317円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 日本円・コース (毎月分配型) 38,024円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 米ドル・コース (毎月分配型) 4,380円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 豪ドル・コース (毎月分配型) 22,592円、ダイワ/アムンディ食糧増産関連ファンド 164,735円、ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ 109,485,524円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (資産成長コース) 33,689円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (通貨αコース) 96,254円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド-インフラ革命- (為替ヘッジあり) 5,385円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド -インフラ革命- (為替ヘッジなし) 11,530円、ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 米ドルコース9,817円、ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 日本円コース6,964円、ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 通貨αコース9,479円、ダイワ英国高配当株ツインα (毎月分配型) 98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ980,367円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 南アフリカ・ランド・コース (毎月分配型) 1,097円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) トルコ・リラ・コース (毎月分配型) 2,690円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 通貨セレクト・コース (毎月分配型) 1,350円、ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 株式αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 通貨αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 株式&通貨ツインαコース982,029円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) - トリプルリターンズ-通貨セレクト・コース (毎月分配型) 98,174円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,174円です。

■損益の状況

当期 自2018年12月11日 至2019年12月9日

項	目	当	期
(A) 配当等収益		△	42,819,286円
	受取利息		111,756
	支払利息	△	42,931,042
(B) その他費用		△	2,381,736
(C) 当期損益金(A + B)		△	45,201,022
(D) 前期繰越増益金			1,418,229,476
(E) 解約差損益金		△	1,927,237,136
(F) 追加信託差損益金			1,985,945,748
(G) 合計(C + D + E + F)			1,431,737,066
	次期繰越増益金(G)		1,431,737,066

(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。