

ダイワ米国バンクローン・ファンド (為替ヘッジあり) 2014-07

運用報告書(全体版)

第9期

(決算日 2019年1月21日)

(作成対象期間 2018年7月20日～2019年1月21日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	単位型投信／海外／その他資産（バンクローン）		
信託期間	約 5 年間（2014年 7 月31日～2019年 7 月19日）		
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	当 ファ ン ド	イ. ケイマン籍の外国投資信託「G I M トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド J P Y クラス」の受益証券（円建） ロ. ダイワ・マネーストック・マザーファンドの受益証券	
	ダイワ・マネーストック・マザーファンド	円建ての債券	
組入制限	当 ファ ン ド の投資信託証券組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10% 以下	
分配方針	分配対象額は、元本超過額または経費控除後の配当等収益のうちいずれか多い額とし、原則として、経費控除後の配当等収益の中から分配することをめざします。ただし、基準価額の水準等を勘案し、元本超過額も含めて分配を行なうことがあります。なお、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。		

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、外国投資信託を通じて米ドル建てのバンクローン等に投資することにより、安定的なインカム収益の確保と信託財産の着実な成長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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9:00～17:00）

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

設定以来の運用実績

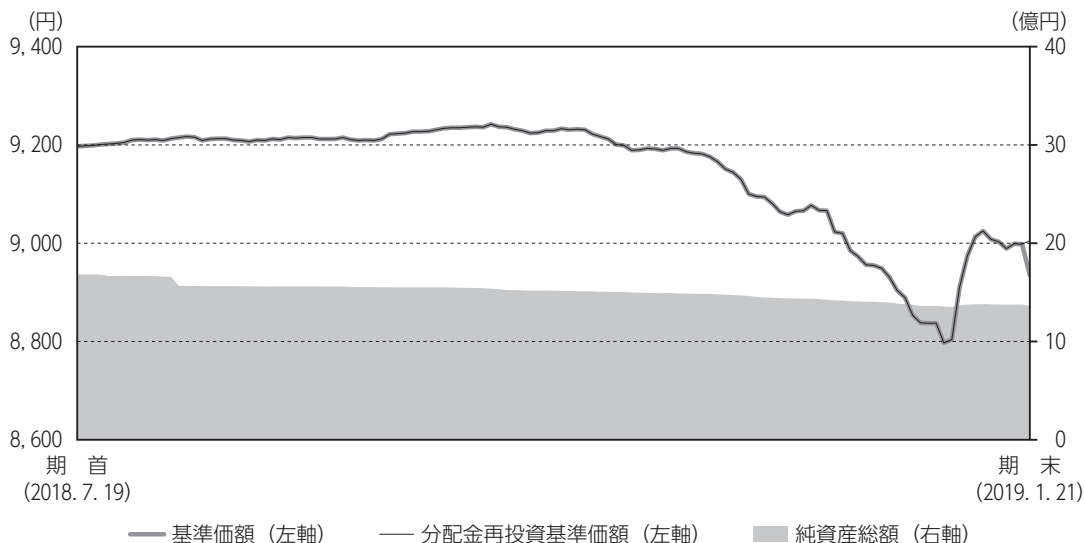
決 算 期	(分配落)	基 準 価 額			受益者 利回り	公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	元 本 残存率
		税込み 分配金	期 中 騰落額	期 中 騰落率				
設 定 (2014年 7 月31日)	円 10,000	円 —	円 —	% —	% —	% —	% —	% 100.0
1 期末 (2015年 1 月19日)	9,670	100	△ 230	△ 2.3	△ 4.9	0.0	98.8	96.7
2 期末 (2015年 7 月21日)	9,748	100	178	1.8	△ 0.5	0.0	99.4	90.8
3 期末 (2016年 1 月19日)	8,978	100	△ 670	△ 6.9	△ 4.9	0.0	99.3	78.0
4 期末 (2016年 7 月19日)	9,249	100	371	4.1	△ 1.8	0.0	99.6	71.2
5 期末 (2017年 1 月19日)	9,440	100	291	3.1	△ 0.2	0.0	99.5	63.6
6 期末 (2017年 7 月19日)	9,383	100	43	0.5	△ 0.1	—	99.0	58.4
7 期末 (2018年 1 月19日)	9,312	100	29	0.3	0.0	—	98.9	51.4
8 期末 (2018年 7 月19日)	9,197	80	△ 35	△ 0.4	△ 0.1	—	99.1	45.7
9 期末 (2019年 1 月21日)	8,935	70	△ 192	△ 2.1	△ 0.5	—	98.7	38.1

(注 1) 基準価額の騰落額および騰落率は分配金込み。
(注 2) 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 3) 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 4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



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

* 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

期 首：9,197円

期 末：8,935円（分配金70円）

騰落率：△2.1%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

米国バンクローン（貸付債権）市場はおおむね横ばいの動きとなりましたが、為替ヘッジに係るコストなどが重しとなり、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。

ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり） 2014-07

年 月 日	基 準	価 額	公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 率 組 入 比
		騰 落 率		
(期首)2018年 7 月19日	円	%	%	%
	9, 197	—	—	99. 1
7 月末	9, 211	0. 2	—	99. 0
8 月末	9, 212	0. 2	—	99. 4
9 月末	9, 235	0. 4	—	99. 3
10月末	9, 189	△ 0. 1	—	99. 4
11月末	9, 065	△ 1. 4	—	98. 1
12月末	8, 797	△ 4. 3	—	98. 2
(期末)2019年 1 月21日	9, 005	△ 2. 1	—	98. 7

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2018. 7. 20 ~ 2019. 1. 21)

■米国債券市況

米国債券市場では、金利は当作成期首比でおおむね横ばいとなりました。また、バンクローン（貸付債権）市場もおおむね横ばいとなりました。

米国債券市場は、当作成期首よりしばらくは、米国を中心とした貿易摩擦問題や新興国市場の動向に左右されながらレンジでの推移が継続しましたが、2018年10月に入ると、良好な米国経済統計やパウエルF R B（米国連邦準備制度理事会）議長による米国経済への強気発言などを背景に金利上昇の動きが加速しました。しかし11月には、米国中間選挙で民主党が下院の過半数議席を確保し、米国連邦議会がいわゆる「ねじれ」の状態となったことを受け、金利は低下に転じました。その後も、英国のE U（欧州連合）離脱をめぐる混乱が嫌気されたことや、米中関係の悪化に対する懸念の高まりなどを背景に、世界的に景気減速への懸念が強まり、2018年末にかけて金利は低下基調が継続しました。しかし2019年に入ると小幅に反発して当作成期末を迎えました。

当ファンドの主要投資対象である米国バンクローン市場は、米国を中心とした貿易摩擦問題や世界的な景気減速に対する懸念の強まりなどを受けて、2018年末にかけて一時大幅に下落しました。しかし、米中関係に対する懸念がやや後退したことや利回りを求める投資家の需要などが下支えとなり、2019年に入ると急速に反発し、当作成期首比ではおおむね横ばいとなりました。

■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。一方、米国は2018年9月および12月のF O M C（米国連邦公開市場委員会）で、政策金利であるF F レート（フェデラル・ファンド・レート）の誘導目標をそれぞれ0.25%ポイントずつ引き上げ、2.25~2.50%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

当ファンドは、G I M トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド J P Yクラスへの投資割合を高位に保つことによって、米ドル建ての担保付バンクローン（貸付債権）等に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

■G I M トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド J P Yクラス

将来的に格上げが見込めるファンダメンタルズが改善基調にある銘柄やリスク対比で魅力的な銘柄の選定を行ってまいります。さらに、クレジット（企業の信用力）の劣化に迅速に対応することでパフォーマンスの向上に努める方針です。また、為替変動リスクを低減するため、米ドル売り／日本円買いの為替取引を行います。

■ダイワ・マネースtock・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行います。

ポートフォリオについて

（2018. 7. 20 ～ 2019. 1. 21）

■当ファンド

当ファンドは、G I M トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド J P Yクラスとダイワ・マネースtock・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G I M トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド J P Yクラスへの投資割合を高位に維持することを基本としました。

■G I M トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド J P Yクラス

米ドル建ての担保付バンクローン（貸付債権）等に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。また、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。

■ダイワ・マネースtock・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等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。

分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は70円といたしました。

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。

■収益分配金の計算過程

計算期間末における経費控除後の配当等収益が27,796,182円であり、純資産額の元本超過額がないため、経費控除後の配当等収益27,796,182円（1万口当り182.36円）を分配対象額として、うち10,669,538円（1万口当り70円）を分配金額としております。



今後の運用方針

■当ファンド

G I M トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド J P Yクラスへの投資割合を高位に保つことによって、米ドル建ての担保付バンクローン（貸付債権）等に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

■G I M トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド J P Yクラス

将来的に格上げが見込めるファンダメンタルズが改善基調にある銘柄やリスク対比で魅力的な銘柄の選定を行ってまいります。さらに、クレジット（企業の信用力）の劣化に迅速に対応することでパフォーマンスの向上に努める方針です。また、為替変動リスクを低減するため、米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行います。

■ダイワ・マネースtock・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	当 期 (2018. 7. 20～2019. 1. 21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	54円	0. 591%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9, 141円です。
(投 信 会 社)	(18)	(0. 193)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(35)	(0. 385)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(1)	(0. 014)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝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	54	0. 596	

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

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2018年7月20日から2019年1月21日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国 (邦貨建)	468.2245	38,910	3,596.45406	300,000

(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

(2018年7月20日から2019年1月21日まで)

当 期				期 末			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
				GIM TRUST2 SENIOR SECURED LOAN FUND JPY CLASS (ケイマン諸島)	3,596.45406	300,000	83

(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・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) GIM TRUST2 SENIOR SECURED LOAN FUND JPY CLASS	16,560.81817	1,344,307	98.7

(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	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	9	9	9

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年1月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,344,307	97.0
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	40,955	3.0
投資信託財産総額	1,385,273	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 1月21日現在	
項 目	当 期 末
(A)資産	1, 385, 273, 165円
コール・ローン等	40, 955, 328
投資信託受益証券（評価額）	1, 344, 307, 854
ダイワ・マネースtock・マザーファンド（評価額）	9, 983
(B)負債	23, 361, 424
未払収益分配金	10, 669, 538
未払解約金	4, 357, 807
未払信託報酬	8, 271, 329
その他未払費用	62, 750
(C)純資産総額（A－B）	1, 361, 911, 741
元本	1, 524, 219, 716
次期繰越損益金	△ 162, 307, 975
(D)受益権総口数	1, 524, 219, 716口
1万口当り基準価額（C／D）	8, 935円

＊当期末の計算口数当りの純資産額は8, 935円です。
 ＊当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は162, 307, 975円です。

■損益の状況

当期 自 2018年 7月20日 至 2019年 1月21日	
項 目	当 期
(A) 配当等収益	38, 905, 444円
受取配当金	38, 910, 743
受取利息	14
支払利息	△ 5, 313
(B) 有価証券売買損益	△ 53, 336, 650
売買損	△ 53, 336, 650
(C) 有価証券評価差損益	△ 7, 373, 151
(D) 信託報酬等	△ 8, 949, 254
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	△ 30, 753, 611
(F) 前期繰越損益金	△ 146, 741, 435
(G) 解約差損益金	25, 856, 609
(H) 合計（E＋F＋G）	△ 151, 638, 437
(I) 収益分配金	△ 10, 669, 538
次期繰越損益金（H＋I）	△ 162, 307, 975

（注1）有価証券評価差損益は、有価証券の期末の評価損益と期首との差額です。
 （注2）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3）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4）収益分配金の計算過程は6ページをご参照ください。

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金（税 込 み）	70円

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金については、20. 315％（所得税15％、復興特別所得税0. 315％および地方税5％）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

G I M トラスト2－シニア・セキュアード・ローン・ファンド J P Yクラス

当ファンド（ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014－07）はケイマン籍の外国投資信託「G I M トラスト2－シニア・セキュアード・ローン・ファンド J P Yクラス」に投資しておりますが、以下の内容は一部の内容を除きすべてのクラスを合算しております。

（注）2019年1月21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 2018年8月31日現在

資産		
投資資産の評価額（簿価 \$181,139,012）	\$	179,264,051
現金		8,872
外国為替先渡契約による評価益		6,772
未収：		
売却済みの投資		2,464,657
受益証券の発行		3,039,541
利息		762,344
決済済み外国為替先渡契約		415
資産合計		185,546,652
負債		
外国為替先渡契約による評価損		262,801
未決済のローンコミットメントによる評価損		3,025
未払：		
購入済みの投資		4,160,487
償還済み受益証券		21,644
運用会社報酬		151,145
専門家報酬		73,954
会計および管理会社報酬		66,146
保管会社報酬		33,719
運用会社報酬		4,311
名義書換代理人報酬		876
負債合計		4,778,108
純資産	\$	180,768,544
純資産		
クラス A - U S D クラス	\$	95,273,291
クラス B - J P Y クラス		85,495,253
	\$	180,768,544
発行済み受益証券口数		
クラス A - U S D クラス		109,732,954
クラス B - J P Y クラス		112,176,618
受益証券1口当り純資産額		
クラス A - U S D クラス	\$	0.868
クラス B - J P Y クラス	\$	0.762

損益計算書

2018年8月31日に終了する年度

投資収益

受取利息	\$	8,564,906
その他収益		31,435
投資収益合計		8,596,341

費用

運用会社報酬		918,025
会計および管理会社報酬		141,235
保管会社報酬		129,398
専門家報酬		71,604
運用会社報酬		17,654
名義書換代理人報酬		17,654
受託会社報酬		13,225
登録料		599
その他費用		100
費用合計		1,309,494

投資純利益

7,286,847

実現益（損）および評価益（損）：

実現益（損）：

証券投資	(1,614,090)
外国為替取引および外国為替先渡契約	(1,984,853)
純実現損	(3,598,943)

評価益（損）の純変動：

証券投資	1,064,068
未決済のローンコミットメントによる評価損の変動	(3,025)
外国為替換算および外国為替先渡契約	(973,910)
評価益（損）の純変動	87,133

純実現損および純評価益（損）の純変動

(3,511,810)

運用による純資産の純増

\$ 3,775,037

(米ドル建て)

投資明細表
2018年8月31日現在

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	評価額
		債券 (90.8%) (*)		
		オーストラリア (0.5%)		
		バンクローン (0.3%)		
		Aristocrat Leisure, Ltd.		
U S D	441,819	4.10% due 2024/10/19	\$	440,551
		バンクローン合計		440,551
		社債 (0.2%)		
		FMG Resources August 2006 Pty, Ltd.		
U S D	430,000	4.75% due 2022/5/15 (a) (b)		421,959
		社債合計		421,959
		オーストラリア合計 (簿価 \$870,662)		862,510
		カナダ (4.4%)		
		バンクローン (4.1%)		
		Bombardier Recreational Products, Inc.		
U S D	891,300	4.08% due 2025/5/23 (c)		888,519
		Concordia International Corp.		
U S D	2,143,125	6.33% due 2021/10/21		1,931,792
		Gateway Casinos & Entertainment, Ltd.		
U S D	200,000	5.47% due 2023/12/1		200,812
		GW Honos Security Corp. / Garda World Security Corp.		
U S D	1,275,803	5.80% due 2024/5/24		1,280,587
		MacDonald, Dettwiler and Associates, Ltd.		
U S D	1,169,125	4.83% due 2024/10/4		1,141,358
		Mastronardi Produce, Ltd.		
U S D	68,000	5.33% due 2025/5/1		68,340
		Unlimited Liability Co. / New Red Finance, Inc.		
U S D	1,979,908	4.33% due 2024/2/16		1,978,680
		バンクローン合計		7,490,088
		社債 (0.3%)		
		Bausch Health Cos, Inc.		
U S D	500,000	6.50% due 2022/3/15 (a) (b)		517,500
		社債合計		517,500
		カナダ合計 (簿価 \$8,171,496)		8,007,588
		フランス (0.1%)		
		バンクローン (0.1%)		
		Altran Technologies		
U S D	220,049	4.57% due 2025/3/20		219,278
		バンクローン合計		219,278
		フランス合計 (簿価 \$219,542)		219,278
		ルクセンブルク (5.4%)		
		バンクローン (5.2%)		
		Altice Financing S. A.		
U S D	994,962	4.81% due 2025/7/15		962,626

ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-07

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	評価額
U S D	1,695,718	Endo Luxembourg Finance Co. I S. A R. L. 6.38% due 2024/4/29		1,704,196
U S D	1,925,000	Intelsat Jackson Holdings S. A. 5.81% due 2023/11/27		1,933,297
U S D	1,865,306	JBS USA Lux S. A. 4.83% due 2022/10/30		1,863,496
U S D	1,302,092	Mallinckrodt International Finance S. A. 5.20% due 2024/9/24		1,290,699
U S D	404,985	5.52% due 2025/2/24 Samsonite International S. A.		404,228
U S D	473,000	3.83% due 2025/4/25 SIG Combibloc Holdings S. C. A.		470,214
U S D	499,524	4.83% due 2022/3/11 Travelport Finance (Luxembourg) S. A R. L.		500,983
U S D	124,330	4.81% due 2025/3/17 Trinseo Materials Operating S. C. A.		124,189
U S D	148,875	4.08% due 2024/9/6		148,800
		バンクローン合計		9,402,728
		社債 (0.2%)		
U S D	258,000	Mallinckrodt International Finance S. A. / Mallinckrodt CB LLC 4.88% due 2020/4/15 (a) (b)		257,033
		社債合計		257,033
		ルクセンブルク合計 (簿価 \$9,662,570)		9,659,761
		スペイン (0.2%)		
		バンクローン (0.2%)		
U S D	432,400	Fluidra S. A. 4.32% due 2025/7/2		433,300
		バンクローン合計		433,300
		スペイン合計 (簿価 \$431,389)		433,300
		英国 (1.4%)		
		バンクローン (1.1%)		
U S D	463,838	EG Group, Ltd. 6.27% due 2025/2/7		463,643
U S D	659,145	Formula One Management, Ltd. 4.58% due 2024/2/1		653,871
U S D	783,421	Misys, Ltd. 5.58% due 2024/6/13		779,292
		バンクローン合計		1,896,806
		社債 (0.3%)		
U S D	500,000	Inmarsat Finance PLC 4.88% due 2022/5/15 (a) (b)		501,250
		社債合計		501,250
		英国合計 (簿価 \$2,402,022)		2,398,056
		米国 (78.8%)		
		バンクローン (68.4%)		
U S D	286,700	24 Hour Fitness Worldwide, Inc. 5.58% due 2025/5/30		288,850

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	評価額
U S D	226,500	Advisor Group, Inc. due 2025/8/15 (c)		227,775
U S D	1,371,525	AES Corp. 4.07% due 2022/5/31		1,369,811
U S D	425,520	AI Aqua Merger Sub, Inc. 5.33% due 2023/12/13		423,392
U S D	198,500	Albany Molecular Research, Inc. 5.33% due 2024/8/30		198,252
U S D	383,885	Albertson's LLC 5.31% due 2023/6/22 (c)		382,188
U S D	3,041,591	5.34% due 2022/12/21 (c)		3,032,405
U S D	1,015,081	Alphabet Holding Co., Inc. 5.58% due 2024/9/26		963,058
U S D	1,242,027	Altice US Finance I Corp. 4.33% due 2025/7/28		1,239,444
U S D	605,228	AMC Entertainment Holdings, Inc. 4.31% due 2023/12/15		605,355
U S D	1,732,500	American Airlines, Inc. 4.06% due 2023/12/14		1,718,692
U S D	136,658	American Greetings Corp. 6.58% due 2024/4/6		136,744
U S D	1,040,900	Asurion LLC 5.08% due 2024/11/3		1,043,502
U S D	252,200	8.58% due 2025/8/4		259,345
U S D	711,425	Avaya, Inc. 6.31% due 2024/12/15		715,786
U S D	1,500,000	Avolon TLB Borrower 1 (US) LLC 4.08% due 2025/1/15		1,497,990
U S D	201,176	Barracuda Networks, Inc. 5.31% due 2025/2/12		201,176
U S D	273,611	Berry Global, Inc. 4.19% due 2022/10/1		273,680
U S D	538,188	4.19% due 2024/1/19		537,816
U S D	483,644	BJ's Wholesale Club, Inc. 5.07% due 2024/2/3		484,248
U S D	838,000	Brookfield WEC Holdings, Inc. 5.83% due 2025/8/1		842,399
U S D	425,000	8.83% due 2026/8/3 (c)		430,844
U S D	587,070	BWay Holding Co. 5.58% due 2024/4/3		584,551
U S D	1,170,000	California Resources Corp. 6.82% due 2022/12/31		1,186,088
U S D	905,000	12.44% due 2021/12/31		1,000,595
U S D	2,113,821	Calpine Construction Finance Co. LP 4.58% due 2025/1/15		2,115,153
U S D	168,130	CB URS Holdings Corp. / United Road Services, Inc. 7.33% due 2024/9/1		168,340

ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-07

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	評価額
U S D	2,514,875	CenturyLink, Inc. 4.83% due 2025/1/31 (c) CEOC LLC		2,484,696
U S D	1,500,000	4.08% due 2024/10/7 Charter Communications Operating LLC		1,498,125
U S D	342,084	4.08% due 2025/4/30 Chesapeake Energy Corp.		342,084
U S D	586,000	9.58% due 2021/8/23 CHG Healthcare Services, Inc.		611,010
U S D	1,018,415	5.25% due 2023/6/7 CHS / Community Health Systems, Inc.		1,020,329
U S D	1,797,184	5.56% due 2021/1/27 (c) Cincinnati Bell, Inc.		1,770,029
U S D	997,000	5.33% due 2024/10/2 CITGO Petroleum Corp.		993,969
U S D	433,382	5.84% due 2021/7/29 CityCenter Holdings LLC		433,200
U S D	287,873	4.33% due 2024/4/18 Consolidated Communications, Inc.		287,738
U S D	1,458,352	5.08% due 2023/10/5 Consolidated Container Co. LLC		1,433,443
U S D	550,844	4.83% due 2024/5/22 Continental Building Products, Inc.		551,258
U S D	509,264	4.33% due 2023/8/18 CP VI Bella Midco LLC		509,900
U S D	173,130	4.83% due 2024/12/28 Crown Finance US, Inc.		172,481
U S D	963,730	4.58% due 2025/2/28 CSC Holdings LLC		960,357
U S D	1,135,625	4.31% due 2025/7/17 CSC SW Holdco, Inc.		1,130,560
U S D	1,272,504	5.59% due 2022/11/14 Curvature, Inc.		1,275,329
U S D	418,625	7.08% due 2023/10/30 CVS Holdings I LP		330,714
U S D	442,225	5.08% due 2025/2/6		440,845
U S D	187,500	8.83% due 2026/2/6 Delek US Holdings, Inc.		185,978
U S D	349,125	4.58% due 2025/3/31 Dell International LLC		349,781
U S D	900,571	4.08% due 2023/9/7 DigiCert, Inc.		900,193
U S D	265,050	7.33% due 2024/10/31 Dole Food Co., Inc.		265,880
U S D	1,109,550	4.83% due 2024/4/6 EIF Channelview Cogeneration LLC		1,107,087
U S D	200,000	6.33% due 2025/5/3		201,500

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	評価額
U S D	1,067,757	Energy Transfer Equity LP 4.06% due 2024/2/2		1,067,586
U S D	118,367	Ensono LP 7.31% due 2025/6/27		118,663
U S D	521,677	ESH Hospitality, Inc. 4.08% due 2023/8/30		520,780
U S D	922,375	Exela Intermediate LLC 8.83% due 2023/7/12		932,752
U S D	296,758	FGI Operating Co. LLC 12.31% due 2022/5/15		296,758
U S D	1,592,904	First Data Corp. 4.07% due 2024/4/26		1,590,164
U S D	684,133	Flex Acquisition Co., Inc. 5.34% due 2023/12/29		681,355
U S D	200,000	Frontera Generation Holdings LLC 6.33% due 2025/5/2		200,500
U S D	470,250	Frontier Communications Corp. 5.83% due 2024/6/15		453,791
U S D	988,895	Gates Global LLC 5.08% due 2024/4/1		993,374
U S D	417,133	Gemini HDPE LLC 4.85% due 2024/8/7		417,308
U S D	1,720,000	GIP III Stetson I LP 6.58% due 2025/7/18		1,731,834
U S D	541,690	Global Tel*Link Corp. 6.33% due 2020/5/23		544,230
U S D	362,430	Golden Nugget, Inc. 4.83% due 2023/10/4		363,336
U S D	791,980	Gray Television, Inc. 4.33% due 2024/2/7		792,479
U S D	643,500	Greektown Holdings LLC 4.83% due 2024/4/25		643,500
U S D	467,911	Greeneden US Holdings I LLC 5.58% due 2023/12/1		468,692
U S D	486,000	GTT Communications, Inc. 4.83% due 2025/5/31		476,168
U S D	1,950,121	Gulf Finance LLC 7.59% due 2023/8/25		1,617,392
U S D	524,667	Hanjin International Corp. 4.83% due 2020/10/19		524,011
U S D	1,683,387	Hargray Communications Group, Inc. 5.08% due 2024/5/16		1,687,595
U S D	473,043	H-Food Holdings LLC 5.06% due 2025/5/23		468,942
U S D	288,200	HFOTCO LLC 5.09% due 2025/6/26		287,750
U S D	345,625	Homer City Generation LP 13.08% due 2023/4/5		322,513

ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-07

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	評価額
U S D	519,750	Hoya Midco LLC 5.58% due 2024/6/30		515,420
U S D	342,000	Hub International, Ltd. 5.33% due 2025/4/25		341,552
U S D	1,400,000	iHeartCommunications, Inc. 0.00% due 2019/1/30		1,041,838
U S D	1,268,378	Infor (US) , Inc. 4.83% due 2022/2/1		1,269,050
U S D	220,086	Intralinks, Inc. 6.08% due 2024/11/14		220,911
U S D	444,900	Invenenergy Thermal Operating I LLC 5.81% due 2025/8/28		448,237
U S D	581,543	IRB Holding Corp. 5.32% due 2025/2/5		584,037
U S D	160,000	Ivanti Software, Inc. 11.08% due 2025/1/20		153,200
U S D	503,609	Janus International Group LLC 6.33% due 2024/1/20		504,656
U S D	175,560	KCA Deutag US Finance LLC 5.08% due 2025/2/12		172,818
U S D	498,705	Keane Group Holdings LLC 9.08% due 2023/2/28		477,510
U S D	253,900	Kestrel Acquisition LLC 5.88% due 2025/5/25		252,630
U S D	371,000	Level 3 Financing, Inc. 6.33% due 2025/6/2		373,782
U S D	1,000,000	Lightstone Holdco LLC 4.32% due 2024/2/22		1,000,970
U S D	655,116	LSF9 Atlantis Holdings LLC 5.83% due 2024/1/30		651,434
U S D	765,375	McDermott International, Inc. 8.08% due 2023/5/1		730,933
U S D	366,723	Meredith Corp. 7.08% due 2025/5/12		370,332
U S D	423,875	Midwest Physician Administrative Services LLC 5.08% due 2025/1/31		424,816
U S D	199,001	Mission Broadcasting, Inc. 4.81% due 2024/8/15		195,893
U S D	80,790	Moran Foods LLC 4.58% due 2024/1/17		81,059
U S D	1,280,500	MPH Acquisition Holdings LLC 8.08% due 2023/12/5		914,495
U S D	850,907	MTL Publishing LLC 5.08% due 2023/6/7		850,081
U S D	1,025,305	National Mentor Holdings, Inc. 4.33% due 2023/8/20		1,022,742
U S D	738,641			740,673

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	評価額
U S D	223, 440	NCI Building Systems, Inc. 4.08% due 2025/2/7		223, 255
U S D	678, 526	Neiman Marcus Group, Ltd. LLC 5.33% due 2020/10/25		628, 993
U S D	325, 540	New Arclin US Holding Corp. 5.83% due 2024/2/14		327, 168
U S D	593, 683	Nexstar Broadcasting, Inc. 4.58% due 2024/1/17		595, 660
U S D	500, 000	Nielsen Finance LLC due 2023/10/4 (c)		497, 015
U S D	378, 407	Nine West Holdings, Inc. 5.45% due 2019/10/8		371, 312
U S D	1, 032, 490	NRG Energy, Inc. 4.08% due 2023/6/30		1, 031, 323
U S D	897, 345	Numericable US LLC 5.75% due 2026/1/31		861, 074
U S D	405, 582	Optiv, Inc. 5.31% due 2024/2/1		392, 400
U S D	350, 000	Oryx Southern Delaware Holdings LLC 9.31% due 2025/1/31		337, 313
U S D	219, 450	Party City Holdings, Inc. 5.33% due 2025/2/28		214, 695
U S D	255, 911	Pearl Intermediate Parent LLC 5.05% due 2022/8/19		256, 843
U S D	71, 094	Pelican Products, Inc. 5.09% due 2020/2/15		69, 694
U S D	870, 999	PetSmart, Inc. 4.83% due 2025/2/15		853, 849
U S D	508, 130	PharMerica Corp. 5.58% due 2025/5/1		505, 909
U S D	157, 526	Polyone Corp. 9.83% due 2026/5/1		158, 511
U S D	249, 356	Press Ganey Holdings, Inc. 5.09% due 2022/3/11		214, 446
U S D	622, 440	Prime Security Services Borrower LLC 5.57% due 2024/12/6		625, 944
U S D	582, 910	Project Alpha Intermediate Holding, Inc. 3.82% due 2022/11/11		582, 665
U S D	646, 867	Prestige Brands, Inc. 4.83% due 2023/10/23		647, 876
U S D	546, 849	Quest Software US Holdings, Inc. 4.08% due 2024/1/26		545, 908
U S D	2, 172, 100	Quest Software US Holdings, Inc. 4.83% due 2022/5/2		2, 176, 553
U S D	828, 142	Quest Software US Holdings, Inc. 5.99% due 2024/4/26		827, 795
U S D	199, 500	Quest Software US Holdings, Inc. 5.08% due 2025/1/29		199, 085
U S D	700, 000	Quest Software US Holdings, Inc. 6.57% due 2025/5/16		696, 717
U S D	136, 000	Quest Software US Holdings, Inc. 10.57% due 2026/5/18		134, 867

ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-07

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	評価額
U S D	119,700	Quidditch Acquisition, Inc. 9.08% due 2025/3/21		120,897
U S D	978,247	Rackspace Hosting, Inc. 5.35% due 2023/11/3		971,526
U S D	538,188	Radiate Holdco LLC 5.08% due 2024/2/1		534,824
U S D	201,705	Red Ventures LLC 6.08% due 2024/11/8		203,722
U S D	798,618	Reynolds Group Holdings, Inc. 4.83% due 2023/2/5		800,902
U S D	396,579	Ring Container Technologies Group LLC 4.83% due 2024/10/31		396,456
U S D	365,238	Salient CRGT, Inc. 7.83% due 2022/2/28		369,804
U S D	1,000,000	Scientific Games International, Inc. due 2024/8/14 (c)		996,960
U S D	544,755	Securus Technologies Holdings, Inc. 6.58% due 2024/11/1 (c)		544,074
U S D	69,000	10.33% due 2025/11/1		68,827
U S D	1,228,983	Sinclair Television Group, Inc. 4.33% due 2024/1/3		1,228,369
U S D	280,000	SIRVA Worldwide, Inc. due 2025/8/4 (c)		279,300
U S D	100,000	due 2026/8/3 (c)		92,625
U S D	796,000	SolarWinds Holdings, Inc. 5.08% due 2024/2/5		798,364
U S D	289,768	Solera LLC 4.83% due 2023/3/3		289,406
U S D	138,624	SonicWall US Holdings, Inc. due 2025/5/16 (c)		138,277
U S D	85,000	due 2026/5/18 (c)		84,363
U S D	312,900	Sound Inpatient Physicians, Inc. 5.08% due 2025/6/27		313,423
U S D	116,911	Southcross Holdings Borrower LP 3.50% due 2023/4/13		99,374
U S D	419,688	Sprint Communications, Inc. 4.63% due 2024/2/2		419,687
U S D	1,846,050	Staples, Inc. 6.34% due 2024/9/12		1,839,792
U S D	522,375	Summit Materials LLC 4.08% due 2024/11/21		522,537
U S D	714,260	Summit Midstream Partners Holdings LLC 8.08% due 2022/5/13		723,189
U S D	3,033,809	Supervalu, Inc. 5.58% due 2024/6/8		3,036,964
U S D	1,379,138	Syniverse Holdings, Inc. 7.07% due 2023/3/9		1,367,084
U S D	195,000	11.07% due 2024/3/11		188,175

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	評価額
		Talen Energy Supply LLC		
U S D	246,875	6.08% due 2023/7/15		247,450
U S D	1,809,019	6.08% due 2024/4/15		1,813,234
		Team Health Holdings, Inc.		
U S D	1,808,658	4.83% due 2024/2/6		1,725,767
		TerraForm Power Operating LLC		
U S D	302,480	4.08% due 2022/11/8		302,480
		ThoughtWorks, Inc.		
U S D	325,000	6.08% due 2024/10/11		326,423
		Trans Union LLC		
U S D	279,400	4.08% due 2025/6/19		280,275
		Transdigm, Inc.		
U S D	350,000	due 2024/8/22 (c)		349,233
U S D	1,238,266	4.58% due 2023/6/9		1,235,369
U S D	316,199	4.58% due 2025/5/30		315,358
		Tribune Media Co.		
U S D	509,982	5.08% due 2020/12/27		510,304
U S D	571,641	5.08% due 2024/1/26		572,715
		Tronox Blocked Borrower LLC		
U S D	231,988	5.08% due 2024/9/23		232,693
		Tronox Finance LLC		
U S D	535,356	5.08% due 2024/9/23		536,984
		TTM Technologies, Inc.		
U S D	248,354	4.58% due 2024/9/28		248,459
		UFC Holdings LLC		
U S D	694,141	5.33% due 2023/8/18		696,619
		Ultra Resources, Inc.		
U S D	2,276,800	5.08% due 2024/4/12		2,037,258
		Unitymedia Finance LLC		
U S D	1,200,000	4.06% due 2023/6/1		1,197,996
		Univision Communications, Inc.		
U S D	1,088,966	4.83% due 2024/3/15		1,044,318
		USI, Inc.		
U S D	454,565	5.33% due 2024/5/16		453,238
		VeriFone Systems, Inc.		
U S D	242,000	6.32% due 2025/8/20		242,303
		Versum Materials, Inc.		
U S D	569,850	4.33% due 2023/9/29		570,739
		Vertiv Group Corp.		
U S D	450,000	6.31% due 2023/11/30		449,437
		Viskase Co., Inc.		
U S D	838,015	5.58% due 2021/1/30		833,825
		Vistra Operations Co. LLC		
U S D	562,252	4.08% due 2023/8/4		561,139
U S D	1,329,750	4.33% due 2023/12/14		1,329,298
		Windstream Services LLC		
U S D	358,278	6.06% due 2021/3/29		333,198

ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-07

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	評価額
U S D	1, 106, 256	WMG Acquisition Corp. 4. 20% due 2023/11/1		1, 101, 399
U S D	642, 381	XPO Logistics, Inc. 4. 06% due 2025/2/24		643, 621
U S D	510, 998	Zayo Group LLC / Zayo Capital, Inc. 4. 33% due 2024/1/19		512, 685
U S D	905, 000	Ziggo Secured Finance Partnership 4. 56% due 2025/4/15		889, 253
		バンクローン合計		123, 723, 368
		社債（10. 4%）		
U S D	381, 000	Allegiant Travel Co. 5. 50% due 2019/7/15		384, 810
U S D	800, 000	Alliance Data Systems Corp. 5. 88% due 2021/11/1 (a) (b)		818, 000
U S D	520, 000	Antero Resources Corp. 5. 13% due 2022/12/1 (a)		525, 200
U S D	400, 000	5. 38% due 2021/11/1 (a)		406, 500
U S D	173, 000	Cablevision Systems Corp. 8. 00% due 2020/4/15		182, 082
U S D	278, 000	California Resources Corp. 8. 00% due 2022/12/15 (a) (b)		249, 157
U S D	190, 000	Cardtronics, Inc. 5. 13% due 2022/8/1 (a)		186, 485
U S D	500, 000	Centene Corp. 5. 63% due 2021/2/15 (a)		510, 000
U S D	600, 000	CIT Group, Inc. 4. 13% due 2021/3/9 (a)		602, 250
U S D	500, 000	Claire's Stores, Inc. 9. 00% due 2019/3/15 (a) (b) (d)		321, 250
U S D	1, 000, 000	CNG Holdings, Inc. 9. 38% due 2020/5/15 (a) (b)		995, 000
U S D	111, 982	Continental Airlines 2005-ERJ1 Pass Through Trust 9. 80% due 2021/4/1		117, 581
U S D	50, 000	CSC Holdings LLC 5. 25% due 2024/6/1		48, 500
U S D	417, 000	6. 75% due 2021/11/15		442, 020
U S D	617, 000	DAE Funding LLC 4. 00% due 2020/8/1 (a) (b)		612, 372
U S D	500, 000	DaVita, Inc. 5. 75% due 2022/8/15 (a)		506, 875
U S D	350, 000	DCP Midstream Operating LP 4. 75% due 2021/9/30 (a) (b)		355, 250
U S D	850, 000	Dell International LLC 5. 88% due 2021/6/15 (a) (b)		874, 578
U S D	600, 000	DISH DBS Corp. 5. 88% due 2022/7/15		576, 000

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	評価額
		Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma		
U S D	117,000	10.50% due 2023/2/15 (a) (b)		116,707
U S D	400,000	Equinix, Inc. 5.38% due 2023/4/1 (a)		408,500
U S D	900,000	Freeport-McMoRan, Inc. 3.10% due 2020/3/15		892,485
U S D	166,000	FXI Holdings, Inc. 7.88% due 2024/11/1 (a) (b)		159,983
U S D	1,700,000	ILFC E-Capital Trust I 4.57% due 2065/12/21 (a) (b) (e)		1,549,975
U S D	200,000	Infor US, Inc. 5.75% due 2020/8/15 (a) (b)		203,000
U S D	200,000	Ingram Micro, Inc. 5.00% due 2022/8/10 (a)		197,750
U S D	175,000	Level 3 Financing, Inc. 6.13% due 2021/1/15 (a)		176,040
U S D	450,000	Nabors Industries, Inc. 5.00% due 2020/9/15		451,639
U S D	500,000	NCL Corp., Ltd. 4.75% due 2021/12/15 (a) (b)		503,125
U S D	105,000	Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5.84% due 2021/7/15 (a) (b) (e)		106,181
U S D	889,000	Scientific Games International, Inc. 5.00% due 2025/10/15 (a) (b)		844,550
U S D	400,000	Southwestern Energy Co. 4.10% due 2022/3/15 (a)		390,000
U S D	350,000	Sprint Communications, Inc. 7.00% due 2020/3/1 (b)		363,563
U S D	144,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp. 4.88% due 2023/1/15 (a) (b)		142,062
U S D	450,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp. 4.25% due 2023/11/15 (a)		436,500
U S D	1,400,000	Tenet Healthcare Corp. 4.50% due 2021/4/1		1,398,250
U S D	631,000	TerraForm Power Operating LLC 4.63% due 2024/7/15 (a)		618,083
U S D	480,000	United Continental Holdings, Inc. 4.25% due 2023/1/31 (a) (b)		468,000
U S D	613,000	4.25% due 2022/10/1		602,273
		社債合計		18,742,576
		米国合計（簿価 \$144,335,044）		142,465,944
		債券合計（簿価 \$166,092,725）		164,046,437

ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-07

証券数		銘柄	純資産に 占める割合	評価額
		ワラント (0.0%)		
		米国 (0.0%)		
U S D	319	Sabine Oil & Gas Holdings, Inc. Due 2026/4/13		1,595
U S D	1,794	Due 2049/12/31		10,764
		米国合計		12,359
		ワラント合計 (簿価 \$11,303)		12,359
		口数		
		リミテッドパートナーシップ (0.6%)		
		米国 (0.6%)		
	35,000	Avaya Holdings Corp.		817,600
	26,455	Remington Outdoor Co., Inc.		217,725
	565	Sabine Oil & Gas Holdings, Inc.		28,250
	116	Southcross Holdings LP		24,650
		米国合計		1,088,225
		リミテッドパートナーシップ合計 (簿価 \$917,954)		1,088,225
		元本		
		短期投資 (7.8%)		
		日本 (4.0%)		
		定期預金 (4.0%)		
U S D	7,284,728	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1.18% due 2018/9/4		7,284,728
		定期預金合計		7,284,728
		日本合計 (簿価 \$7,284,728)		7,284,728
		シンガポール (3.8%)		
		定期預金 (3.8%)		
U S D	6,832,302	Standard Chartered Bank 1.18% due 2018/9/4		6,832,302
		定期預金合計		6,832,302
		シンガポール合計 (簿価 \$6,832,302)		6,832,302
		短期投資合計 (簿価 \$14,117,030)		14,117,030
		投資総額 (簿価 \$181,139,012)	99.2%	\$ 179,264,051
		負債を超過する現金およびその他の資産	0.8	1,504,493
		純資産	100.0%	\$ 180,768,544

(*) バンクローンは変動金利債務です。表示されているクーポンレートは期間末時点の利率を表しています。

(a) 償還条項付き証券

(b) 144A 証券 - 1933年証券取引法の規則144A の下でSEC への登録の適用除外になっている証券。これらの証券は、登録せずに主として適格機関投資家に転売が可能です。他に記載がない限り、これらの証券は流動性がないとはみなされません。

(c) このポジションのすべてもしくは一部は期間末時点で未決済のローン・コミットメントを表しています。この購入に関連する一定の詳細は、クーポンレートを含め、決済日以前は不明となっています。

(d) デフォルト証券

(e) 2018年8月31日時点の変動利付き証券

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。

クラス B - J P Yクラスの外国為替先渡契約（2018年 8 月31日現在）

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（損）益
J P Y	Royal Bank of Canada	14, 189, 758	2018/10/9	U S D	127, 652	\$ 624	\$ -	\$ 624
J P Y	State Street Bank & Trust Co.	9, 597, 706, 914	2018/10/9	U S D	87, 026, 230	-	(262, 574)	(262, 574)
U S D	Citibank NA	90, 515	2018/10/9	J P Y	10, 000, 000	114	-	114
U S D	Citibank NA	908, 578	2018/10/9	J P Y	100, 000, 000	4, 574	-	4, 574
U S D	Merrill Lynch International	90, 173	2018/10/9	J P Y	10, 000, 000	-	(227)	(227)
U S D	National Austrailia Bank, Ltd.	90, 820	2018/10/9	J P Y	10, 000, 000	419	-	419
U S D	Royal Bank of Canada	205, 697	2018/10/9	J P Y	22, 638, 867	1, 041	-	1, 041
						\$ 6, 772	\$ (262, 801)	\$ (256, 029)

通貨の略称:

J P Y - 日本円
U S D - 米ドル

ダイワ・マネースtock・マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014－07）が投資対象としている「ダイワ・マネースtock・マザーファンド」の決算日（2018年12月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2019年 1 月21日）現在におけるダイワ・マネースtock・マザーファンドの組入資産の内容等を25ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・マネースtock・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2018年 7 月20日から2019年 1 月21日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
757 国庫短期証券 2018/8/13	千円 200, 001		千円

(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

2019年 1 月21日現在、有価証券等の組み入れはありません。

ダイワ・マネースtock・マザーファンド

運用報告書 第9期（決算日 2018年12月10日）

（作成対象期間 2017年12月12日～2018年12月10日）

ダイワ・マネースtock・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	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	円建ての債券
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

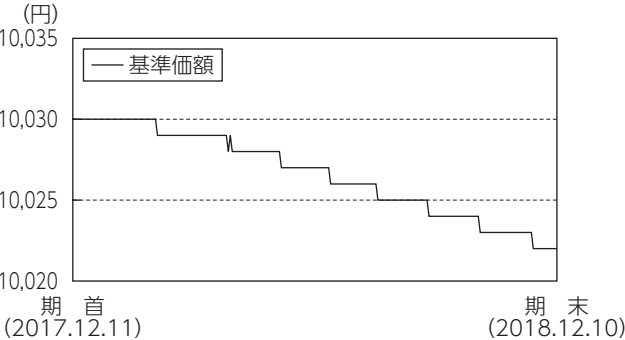
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当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 率
	騰 落 率	組 入 比	
(期首)2017年12月11日	円	%	%
	10,030	—	—
12月末	10,030	0.0	—
2018年 1 月末	10,030	0.0	—
2 月末	10,029	△0.0	0.5
3 月末	10,029	△0.0	—
4 月末	10,028	△0.0	—
5 月末	10,027	△0.0	—
6 月末	10,026	△0.0	—
7 月末	10,025	△0.0	—
8 月末	10,025	△0.0	—
9 月末	10,024	△0.1	—
10 月末	10,023	△0.1	—
11 月末	10,022	△0.1	—
(期末)2018年12月10日	10,022	△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、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なっており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,030円 期末：10,022円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

マイナス金利環境が継続したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市場

当作成期首より、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持し、2018年7月には金融緩和継続のための枠組み強化を決定しました。このような日銀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」

流動性及資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行います。

◆ポートフォリオについて

流動性及資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等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》

流動性及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)	4 (4)
合 計	4

(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) 項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2017年12月12日から2018年12月10日まで)

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国債証券	570,003	— (570,000)

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

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2017年12月12日から2018年12月10日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄	銘	柄
	金 額		金 額
	千円		千円
723	国庫短期証券 2018/3/5		220,001
757	国庫短期証券 2018/8/13		200,001
731	国庫短期証券 2018/7/10		150,000

(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) 単位未満は切捨て。

■損益の状況

当期 自2017年12月12日 至2018年12月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 21,014,406円
受取利息	30,196
支払利息	△ 21,044,602
(B) 有価証券売買損益	△ 2
売買損	△ 2
(C) その他費用	△ 16,468,861
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 37,483,269
(E) 前期繰越損益金	91,400,424
(F) 解約差損益金	△184,462,233
(G) 追加信託差損益金	220,618,947
(H) 合計(D + E + F + G)	90,073,869
次期繰越損益金(H)	90,073,869

(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。