

ダイワ米国バンクローン・ファンド (為替ヘッジあり) 2014-09

運用報告書(全体版)

満期償還

(償還日 2019年9月19日)

(作成対象期間 2019年3月20日～2019年9月19日)

★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

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9月30日～2019年9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「GIM トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド JPYクラス」の受益証券（円建） ロ. ダイワ・マネースtock・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・マネースtock・マザーファンド	円建ての債券
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、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、信託期間中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、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

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

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
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 9月30日)	円 10,000	円 —	円 —	% —	% —	% —	% —	% 100.0
1 期末 (2015年 3月19日)	9,869	100	△ 31	△ 0.3	△ 0.7	0.0	99.4	99.6
2 期末 (2015年 9月24日)	9,664	100	△ 105	△ 1.1	△ 1.4	0.0	99.3	96.3
3 期末 (2016年 3月22日)	9,169	100	△ 395	△ 4.1	△ 3.6	0.0	99.4	90.5
4 期末 (2016年 9月20日)	9,417	100	348	3.8	△ 0.9	0.0	99.5	72.7
5 期末 (2017年 3月21日)	9,541	100	224	2.4	0.2	0.0	99.5	49.0
6 期末 (2017年 9月19日)	9,456	85	0	0.0	0.1	—	98.9	41.2
7 期末 (2018年 3月19日)	9,453	70	67	0.7	0.3	—	99.7	37.7
8 期末 (2018年 9月19日)	9,390	45	△ 18	△ 0.2	0.2	—	98.7	29.2
9 期末 (2019年 3月19日)	9,171	30	△ 189	△ 2.0	△ 0.2	—	99.1	25.9
償 還 (2019年 9月19日)	9,121.73	—	△ 49.27	△ 0.5	△ 0.3	—	—	18.7

(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。

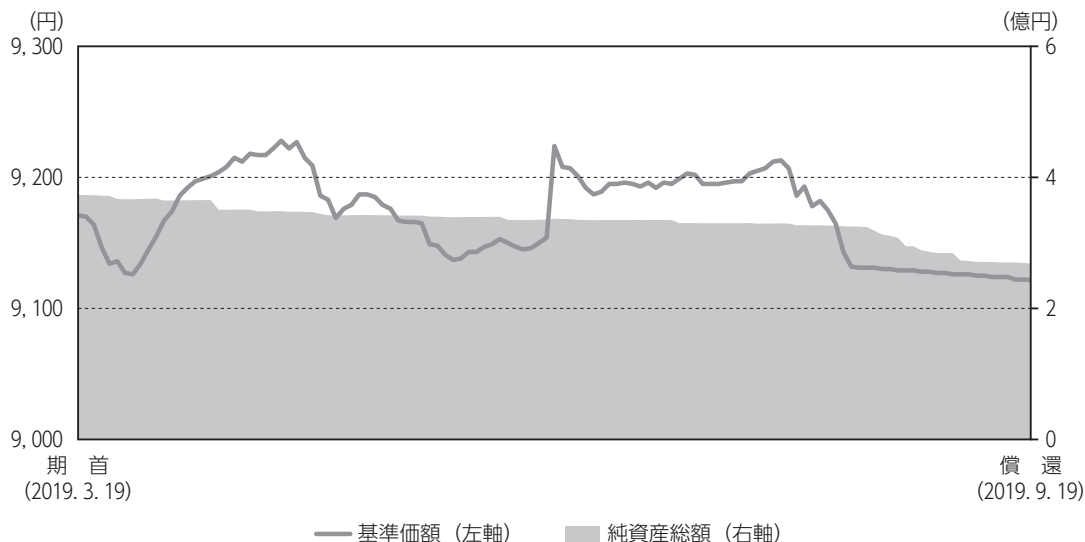
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(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



■ 基準価額・騰落率

設定時：10,000円

償還時：9,121円73銭（既払分配金730円）

騰落率：△1.5%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

当ファンドの設定以降、米国バンクローン（貸付債権）市場はおおむね堅調な推移となりましたが、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「設定以来の投資環境について」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）2014-09

年 月 日	基 準	価 額		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率			
		円	%	%	%
(期首)2019年3月19日	9,171	—		—	99.1
3月末	9,126	△ 0.5		—	98.5
4月末	9,222	0.6		—	99.0
5月末	9,148	△ 0.3		—	98.4
6月末	9,187	0.2		—	98.4
7月末	9,207	0.4		—	98.2
8月末	9,128	△ 0.5		—	—
(償還)2019年9月19日	9,121.73	△ 0.5		—	—

(注) 騰落率は期首比。

設定以来の投資環境について

(2014. 9. 30 ~ 2019. 9. 19)

■米国バンクローン市況

米国バンクローン市場は上昇しました。

米国バンクローン市場は、当ファンド設定時から2014年末ごろまでは、原油価格の急落などを受けた投資家心理の悪化を背景に、上値の重い展開が継続しました。2015年前半は、良好な米国経済指標などを背景に堅調に推移しました。一方後半は、原油価格の下落継続や中国経済への懸念の高まりなどを背景に、軟調な値動きとなりました。2016年から2018年9月ごろまでは、英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱派が勝利したことや米中貿易摩擦への懸念の高まりが下落圧力となりましたが、米国の金融政策が正常化に向かう中で、金利上昇に強いバンクローンの商品特性や相対的に高い利回りを求める投資需要に支えられ、おおむね堅調に推移しました。10月以降は、世界経済や米中関係に対する懸念の高まりを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、クレジット市場全般に売り圧力が強まる中、バンクローン市場も12月末にかけて急落する展開となりました。しかし2019年に入ると、投資家のリスク回避姿勢の後退とともに株式市場全体が持ち直す中で、バンクローン市場も大きく反発し、FRB（米国連邦準備制度理事会）の緩和的な金融政策への姿勢転換や貿易摩擦をめぐる懸念の後退などを背景に、継続して上昇しました。

■短期金利市況

当ファンドの設定以降、日銀は大規模な量的・質的金融緩和を継続しました。2016年1月にマイナス金利の導入、2016年9月には「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」の導入を決定し、日本の短期金利は低位で推移しました。米国では、FRB（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の引き上げを合計9回行った後、引き下げを合計2回実施し、政策金利の誘導目標レンジは1.75%～2.00%となりました。

信託期間中の運用方針

■当ファンド

当ファンドは、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クラスへの投資割合を高位に保つことによって、米ドル建てのバンクローン等に投資し、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-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

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行います。

信託期間中のポートフォリオについて

(2014. 9. 30 ~ 2019. 9. 19)

■当ファンド

当ファンドは、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、信託期間を通じて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クラスへの投資割合を高位に維持しました。

■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

米ドル建ての担保付バンクローン等に投資し、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、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および参考指数を設けておりません。

分配金について

1万口当り、第1期～第5期各100円、第6期85円、第7期70円、第8期45円、第9期30円の収益分配を行いました。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2019. 3. 20～2019. 9. 19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	54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9,171円です。
(投 信 会 社)	(17)	(0.190)	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)	(0.380)	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	0.000	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
(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	0.584	

(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

(1) 投資信託受益証券

(2019年3月20日から2019年9月19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)	97.81317	7,839	4,665.38367	370,055

(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。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2019年3月20日から2019年9月19日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・ マネーストック・ マザーファンド	—	—	9	9

(注) 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3月20日から2019年9月19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)	4,665.38367	370,055	79

(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

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

親投資信託残高

種 類	期 首
	□ 数
	千口
ダイワ・マネーストック・ マザーファンド	9

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年9月19日現在

項 目	償 還 期	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	271,620	100.0
投資信託財産総額	271,620	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9月19日現在

項 目	償 還 時
(A) 資産	271,620,224円
コール・ローン等	271,620,224
(B) 負債	3,209,458
未払解約金	1,619,059
未払信託報酬	1,589,559
未払利息	671
その他未払費用	169
(C) 純資産総額 (A - B)	268,410,766
元本	294,254,237
償還差損益金	△ 25,843,471
(D) 受益権総口数	294,254,237口
1万口当り償還価額 (C/D)	9,121円73銭

* 償還時の計算口数当りの純資産額は9,121円73銭です。

* 償還時の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は25,843,471円です。

■損益の状況

当期 自 2019年3月20日 至 2019年9月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	7,819,086円
受取配当金	7,839,730
支払利息	△ 20,644
(B) 有価証券売買損益	73,142,857
売買損	△ 73,142,857
(C) 有価証券評価差損益	65,613,850
(D) 信託報酬等	△ 1,947,777
(E) 当期損益金 (A + B + C + D)	△ 1,657,698
(F) 前期繰越損益金	△ 33,710,513
(G) 解約差損益金	9,524,740
(H) 合計 (E + F + G)	△ 25,843,471
償還差損益金 (H)	△ 25,843,471

(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せん。

(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。

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2014年9月30日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2019年9月19日		資産総額	271,620,224円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減 又は追加信託	負債総額	3,209,458円
				純資産総額	268,410,766円
受益権口数	1,567,006,191口	294,254,237口	△1,272,751,954口	受益権口数	294,254,237口
元本額	1,567,006,191円	294,254,237円	△1,272,751,954円	1単位当り償還金	9,121円73銭

毎計算期末の状況

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	1,561,643,829	1,541,115,844	9,869	100	1.00
第2期	1,510,218,008	1,459,460,268	9,664	100	1.00
第3期	1,419,523,631	1,301,538,073	9,169	100	1.00
第4期	1,139,602,258	1,073,120,764	9,417	100	1.00
第5期	768,450,054	733,162,213	9,541	100	1.00
第6期	647,109,920	611,900,379	9,456	85	0.85
第7期	592,020,578	559,629,760	9,453	70	0.70
第8期	458,367,902	430,422,688	9,390	45	0.45
第9期	406,819,317	373,108,804	9,171	30	0.30
信託期間中1単位当り総収益金および年平均収益率				△148円27銭	△0.30%

(注) 1単位は受益権1万口。

償還金のお知らせ	
1万口当り償還金	9,121円73銭

償還金の課税上の取扱いについて

- ・ 償還時の差益（償還価額から取得費用（申込手数料（税込み）を含む）を控除した利益）については、譲渡所得とみなされ、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率により、申告分離課税が適用されます。
- ・ 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）2014-09）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9月19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
未取：		
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	<u>8,596,341</u>
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	<u>1,309,494</u>
投資純利益	<u>7,286,847</u>
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	<u>(3,598,943)</u>
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	<u>87,133</u>
純実現損および純評価益（損）の純変動	<u>(3,511,810)</u>
運用による純資産の純増	<u>\$ 3,775,037</u>

ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-09

（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

	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		404,228
U S D	473,000	Samsonite International S. A. 3.83% due 2025/4/25		470,214
U S D	499,524	SIG Combibloc Holdings S. C. A. 4.83% due 2022/3/11		500,983
U S D	124,330	Travelport Finance (Luxembourg) S. A R. L. 4.81% due 2025/3/17		124,189
U S D	148,875	Trinseo Materials Operating S. C. A. 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

ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-09

	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

	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

ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-09

	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

	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	Invenergy 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		5.33% due 2021/1/31	740,673

ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-09

	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	Prestige Brands, Inc. 5. 57% due 2024/12/6		625, 944
U S D	582, 910	Prime Security Services Borrower LLC 3. 82% due 2022/11/11		582, 665
U S D	646, 867	Project Alpha Intermediate Holding, Inc. 4. 83% due 2023/10/23		647, 876
U S D	546, 849	Prometric 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

	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

ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-09

	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

	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

ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-09

	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

	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。

ダイワ米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）2014-09

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 Australia 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

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いません。
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

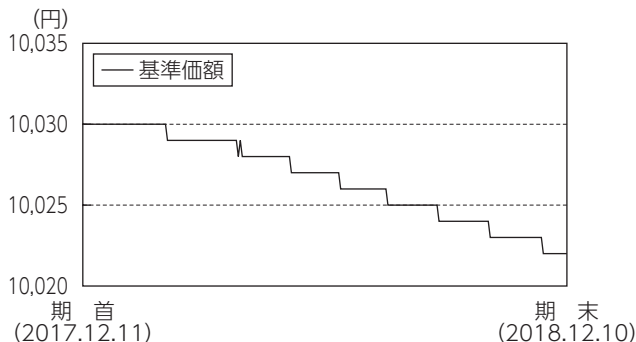
大和投資信託

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 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	
(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

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。

《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	金 額	柄
		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。

■組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2018年12月10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	41,081,960	100.0
投資信託財産総額	41,081,960	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

2018年12月10日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	41,081,960,031円
コール・ローン等	41,081,960,031
(B) 負債	22,652,366
未払解約金	20,000,000
その他未払費用	2,652,366
(C) 純資産総額(A - B)	41,059,307,665
元本	40,969,233,796
次期繰越損益金	90,073,869
(D) 受益権総口数	40,969,233,796口
1万口当り基準価額(C/D)	10,022円

* 期首における元本額は30,015,878,475円、当作成期間中における追加設定元本額は79,229,641,363円、同解約元本額は68,276,286,042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、ダイワ米国担保貸付債権ファンド(為替ヘッジあり) 3,021,993円、ダイワ米国担保貸付債権ファンド(為替ヘッジなし) 1,018,149円、ダイワ米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 2014-07 9,963円、ダイワ米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 2014-09 9,963円、ダイワ米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 2014-11 9,962円、ロボット・テクノロジー関連株ファンド -ロボテック-947,268円、ダイワ/ミレニアセット・インド株式ファンド-インドの匠-29,910,270円、ワールド・フィンテック革命ファンド(為替ヘッジあり) 998円、ワールド・フィンテック革命ファンド(為替ヘッジなし) 998円、新興国ソブリン・豪ドルファンド(毎月決算型) 999円、新興国ソブリン・ブラジリアルファンド(毎月決算型) 999円、新興国ソブリン・ファンド(為替ヘッジあり/毎月決算型) 999円、US短期ハイ・イールド社債ファンド(為替ヘッジあり/毎月決算型) 102,434円、US短期高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり/年1回決算型) 1,994円、ロボット・テクノロジー関連株ファンド -ロボテック- (為替ヘッジあり) 39,849円、ロボット・テクノロジー関連株ファンド(年1回決算型) -ロボテック(年1回)- (為替ヘッジあり) 3,985円、iFreeレバレッジ S & P 500 9,976,058円、ダイワ上場投信-日経平均レバレッジ・インデックス6,480,317,774円、ダイワ上場投信-日経平均ダブルインバース・インデックス3,588,745,910円、ダイワ上場投信-TOP1Xレバレッジ(2倍) 指数1,873,252,277円、ダイワ上場投信-TOP1Xダブルインバース(-2倍) 指数602,505,046円、ダイワ上場投信-日経平均インバース・インデックス3,957,907,355円、ダイワ上場投信-TOP1Xインバース(-1倍) 指数3,685,167,742円、ダイワ上場投信-JPX日経400レバレッジ・インデックス323,527,433円、ダイワ上場投信-JPX日経400インバース・インデックス2,008,932,965円、ダイワ上場投信-JPX日経400ダブルインバース・インデックス208,181,200円、ダイワ米国投資法人債ファンド(為替ヘッジあり) 2016-07 997円、ダイワ米国投資法人債ファンド(部分為替ヘッジあり) 2016-07 997円、ダイワ米国投資法人債ファンド(為替ヘッジあり) 2017-06 997円、ダイワ米国投資法人債ファンド(部分為替ヘッジあり) 2017-06 997円、ダイワ米国投資法人債ファンド(為替ヘッジあり) 2016-10 997円、ダイワ米国投資法人債ファンド(部分為替ヘッジあり) 2016-10 997円、ダイワ日本株式ベア・ファン

ド(適格機関投資家専用) 3,619,070,901円、低リスク型アロケーションファンド(金利トレンド判断付き/適格機関投資家専用) 199,401,795円、ダイワ日本国債15-20年ラダー型ファンド・マネーポートフォリオ -S Lトレード- 56,086,003円、ダイワ/モルガン・スタンレー新興4カ国不動産関連ファンド-成長の権音(つちおと)- 5,020,480円、ダイワ/ハリス世界厳選株ファンド・マネー・ポートフォリオ168,192,739円、ダイワ・アセア内需関連株ファンド・マネー・ポートフォリオ151,817,656円、低リスク型アロケーションファンド(適格機関投資家専用) 13,958,125,625円、通貨選択型ダイワ/ミレニアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドII 豪ドル・コース(毎月分配型) 595,106円、通貨選択型ダイワ/ミレニアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドII ブラジリアル・コース(毎月分配型) 987,373円、通貨選択型ダイワ/ミレニアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドII 通貨セレクト・コース(毎月分配型) 494,581円、ダイワUS短期ハイ・イールド社債ファンド(為替ヘッジあり/年1回決算型) 9,957円、ダイワ米国バンクローン・オープン(為替ヘッジあり) 997円、ダイワ米国バンクローン・オープン(為替ヘッジなし) 997円、ダイワ新グローバル・ハイブリッド証券ファンド(為替ヘッジあり) 997円、ダイワ新グローバル・ハイブリッド証券ファンド(為替ヘッジなし) 997円、ダイワ/ミレニアセット亜細亜株式ファンド9,958,176円、<奇数月定額払出型>ダイワ先進国リートα 為替ヘッジあり49,806円、<奇数月定額払出型>ダイワ先進国リートα 為替ヘッジなし49,806円、通貨選択型ダイワ/ミレニアセット・グローバル好配当株α(毎月分配型) 米ドル・コース1,989,053円、通貨選択型ダイワ/ミレニアセット・グローバル好配当株α(毎月分配型) ブラジリアル・コース2,978,118円、通貨選択型ダイワ/ミレニアセット・グローバル好配当株α(毎月分配型) 通貨セレクト・コース1,691,241円、ロボット・テクノロジー関連株ファンド(年1回決算型) -ロボテック(年1回)- 100,588円、ダイワ先進国リートα 為替ヘッジあり(毎月分配型) 399,083円、ダイワ先進国リートα 為替ヘッジなし(毎月分配型) 99,771円、通貨選択型ダイワ先進国リートα 円ヘッジコース(毎月分配型) 399,083円、通貨選択型ダイワ先進国リートα 通貨セレクトコース(毎月分配型) 99,771円、ダイワ/ミレニアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンド(為替ヘッジあり) 1,091,429円、ダイワ/ミレニアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンド(為替ヘッジなし) 315,004円、ダイワ/ミレニアセット・アジア・セクターリーダー株ファンド10,009,811円、ダイワ日本株ストラテジーα(通貨選択型) -ジャパン・トリプルリターンズ- 日本円・コース(毎月分配型) 398,764円、ダイワ日本株ストラテジーα(通貨選択型) -ジャパン・トリプルリターンズ- 豪ドル・コース(毎月分配型) 99,691円、ダイワ日本株ストラテジーα(通貨選択型) -ジャパン・トリプルリターンズ- ブラジリアル・コース(毎月分配型) 398,764円、ダイワ日本株ストラテジーα(通貨選択型) -ジャパン・トリプルリターンズ- 米ドル・コース(毎月分配型) 398,764円、ダイワ日本株ストラテジーα(通貨選択型) -ジャパン・トリプルリターンズ- 通貨セレクト・コース(毎月分配型) 1,993,820円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイII- 予想分配金提示型 日本円・コース300,273円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイII- 予想分配金提示型 豪ドル・コース200,861円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイII- 予想分配金提示型 ブラジリアル・コース300,273円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイII- 予想分配金提示型 米ドル・コース1,999,177円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイII- 予想分配金提示型 通貨セレクト・コース505,900円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,022円です。

ダイワ・マネーストック・マザーファンド

■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。