

ダイワ米国バンクローン・オープン (為替ヘッジあり/為替ヘッジなし)

運用報告書(全体版)

第12期

(決算日 2021年1月19日)

(作成対象期間 2020年7月21日～2021年1月19日)

★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/その他資産(バンクローン)	
信託期間	約10年間(2015年1月30日～2025年1月17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	為替ヘッジあり	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
	為替ヘッジなし	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 USD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、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

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。当完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
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/>

<5653>
<5654>

為替ヘッジあり

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	額		公社債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総額
		税込み 分配金	期騰落 中率			
8期末(2019年1月21日)	円 8,903	円 100	% △ 2.1	% —	% 99.4	百万円 672
9期末(2019年7月19日)	8,891	70	0.7	—	98.9	592
10期末(2020年1月20日)	8,858	70	0.4	—	98.0	556
11期末(2020年7月20日)	7,997	150	△ 8.0	—	99.3	497
12期末(2021年1月19日)	8,275	100	4.7	—	99.0	512

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 公社債組入比率は、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。

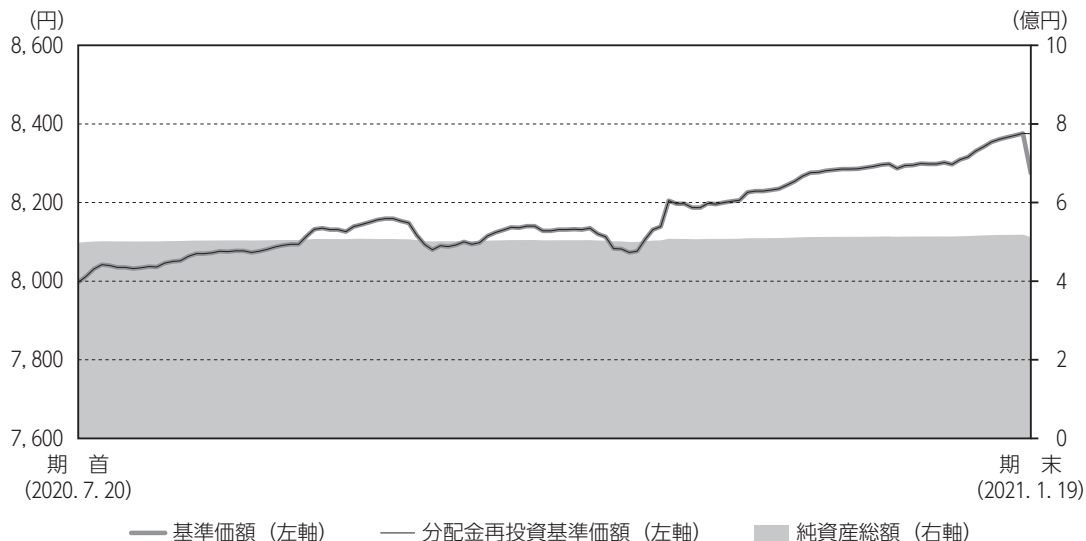
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(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：7,997円

期末：8,275円（分配金100円）

騰落率：4.7%（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）市場が上昇したことから、基準価額は上昇しました。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・オープン（為替ヘッジあり）

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
	円	騰 落 率 %		
(期首) 2020年 7月20日	7,997	—	—	99.3
7月末	8,032	0.4	—	99.2
8月末	8,094	1.2	—	99.3
9月末	8,088	1.1	—	99.0
10月末	8,082	1.1	—	99.1
11月末	8,232	2.9	—	99.4
12月末	8,302	3.8	—	99.5
(期末) 2021年 1月19日	8,375	4.7	—	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

（2020. 7. 21 ~ 2021. 1. 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、企業決算の結果が市場予想を上回る傾向が継続したほか、一部のセクターを除き、新型コロナウイルス対策として流動性の確保やコストカットなどに努めたことが好感され、当作成期首より上昇しました。また、CLO（ローン担保証券）からの需要が回復する一方、新規発行は減少傾向となるなど、需給環境に大きな緩みが見られなかったことも支援材料となりました。その後は2020年9月から10月にかけて横ばい圏での動きとなりましたが、11月に入り、米国大統領選挙が終了すると、政治的な不透明感が後退したことに加え、新型コロナウイルス用ワクチンの早期実用化への期待が高まったことなどから、米国バンクローン市場は一段と上昇して当作成期末を迎えました。

■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。米国においても政策金利であるFFレート（フェデラル・ファンド・レート）の誘導目標を0.00～0.25%で据え置きました。

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、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。

■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

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）の劣化には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。

ポートフォリオについて

(2020. 7. 21 ~ 2021. 1. 19)

■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

流動性や資産の安全性に配慮し、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	当 期	
	2020年7月21日 ～2021年1月19日	
当期分配金（税込み）	（円）	100
対基準価額比率	（％）	1.19
当期の収益	（円）	100
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	620

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

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

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

収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当 期	
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	144.73円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0.00
(c) 収益調整金		96.55
(d) 分配準備積立金		478.72
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）		720.01
(f) 分配金		100.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）		620.01

（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

当ファンドは、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。

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

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、クレジットの劣化には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 (2020. 7. 21～2021. 1. 19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	48円	0.593%	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8,166円です。
(投 信 会 社)	(16)	(0.193)	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)	(32)	(0.386)	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)	(0.014)	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	49	0.597	

(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。

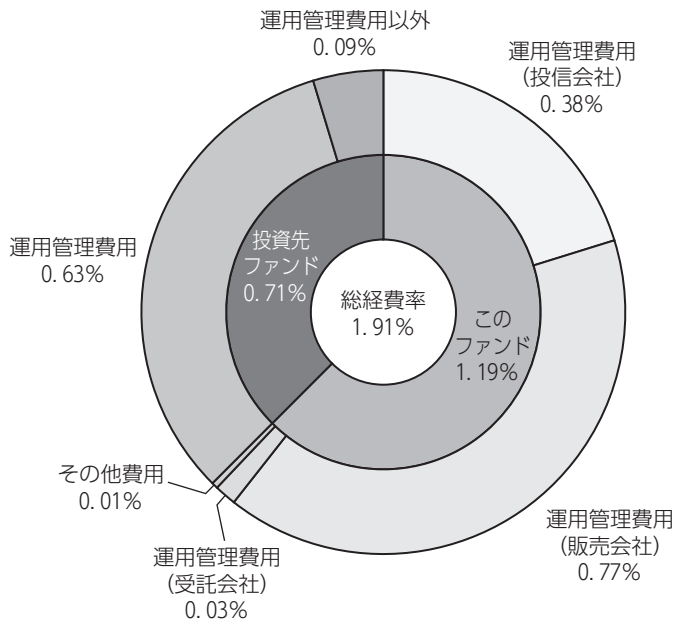
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.91%です。



総経費率 (① + ② + ③)	1.91%
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	0.63%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09%

(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。

ダイワ米国バンクローン・オープン（為替ヘッジあり）

■売買および取引の状況 投資信託受益証券

（2020年7月21日から2021年1月19日まで）

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 (邦貨建)	千口 140.62216	千円 10,137	千口 190.13938	千円 13,860

（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

（2020年7月21日から2021年1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）	190.13938	13,860	72

（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
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) GIM TRUST2 SENIOR SECURED LOAN FUND JPY CLASS	千口 6,897.74235	千円 507,039	% 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	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	千口 0	千口 0	千円 0

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年1月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 507,039	% 97.3
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	0	0.0
コール・ローン等、その他	14,210	2.7
投資信託財産総額	521,250	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

2021年1月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	521,250,712円
コール・ローン等	14,210,471
投資信託受益証券（評価額）	507,039,244
ダイワ・マネーストック・マザーファンド（評価額）	997
(B) 負債	9,213,085
未払収益分配金	6,187,461
未払信託報酬	3,004,755
その他未払費用	20,869
(C) 純資産総額（A－B）	512,037,627
元本	618,746,161
次期繰越損益金	△ 106,708,534
(D) 受益権総口数	618,746,161口
1万口当り基準価額（C/D）	8,275円

* 期首における元本額は622,607,690円、当作成期間中における追加設定元本額は1,167,679円、同解約元本額は5,029,208円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,275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106,708,534円です。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	8,955,491円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	5,974,446
(d) 分配準備積立金	29,620,899
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	44,550,836
(f) 分配金	6,187,461
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	38,363,375
(h) 受益権総口数	618,746,161口

■損益の状況

当期 自 2020年7月21日 至 2021年1月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	10,113,406円
受取配当金	10,114,230
受取利息	44
支払利息	△ 868
(B) 有価証券売買損益	16,314,090
売買益	16,359,595
売買損	△ 45,505
(C) 信託報酬等	△ 3,025,648
(D) 当期損益金（A + B + C）	23,401,848
(E) 前期繰越損益金	△ 114,283,399
(F) 追加信託差損益金	△ 9,639,522
（配当等相当額）	（ 5,974,446）
（売買損益相当額）	（△ 15,613,968）
(G) 合計（D + E + F）	△ 100,521,073
(H) 収益分配金	△ 6,187,461
次期繰越損益金（G + H）	△ 106,708,534
追加信託差損益金	△ 9,639,522
（配当等相当額）	（ 5,974,446）
（売買損益相当額）	（△ 15,613,968）
分配準備積立金	32,388,929
繰越損益金	△ 129,457,941

（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せん。

（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 お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	100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。

為替ヘッジなし

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			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			
	円	円	%	%	%	百万円
8期末(2019年1月21日)	8,459	180	△ 3.4	—	99.5	124
9期末(2019年7月19日)	8,248	180	△ 0.4	—	98.9	120
10期末(2020年1月20日)	8,410	160	3.9	—	98.4	99
11期末(2020年7月20日)	7,413	190	△ 9.6	—	98.7	88
12期末(2021年1月19日)	7,436	110	1.8	—	99.0	89

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 公社債組入比率は、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。

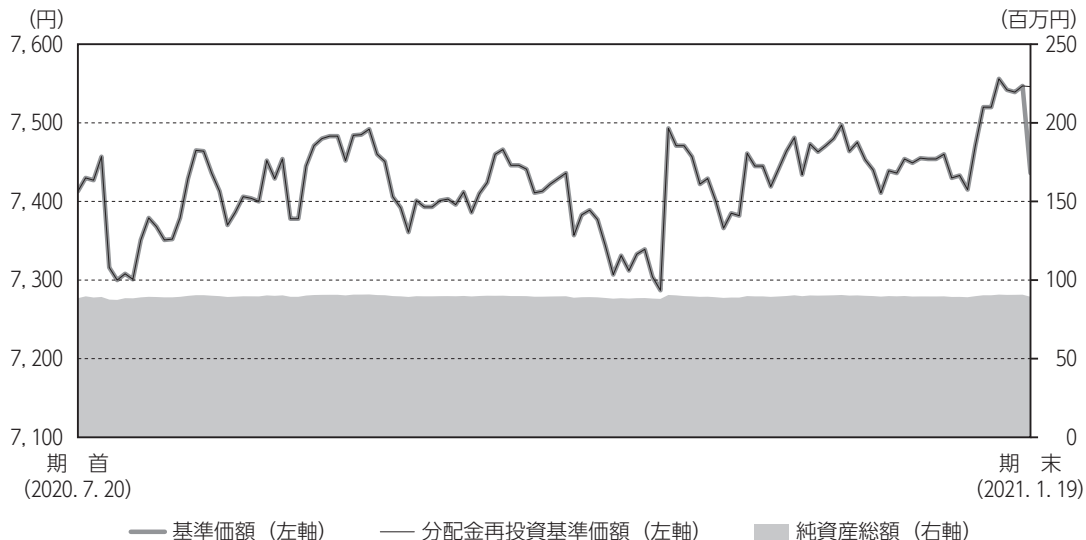
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(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：7,413円

期末：7,436円（分配金110円）

騰落率：1.8%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

米ドルは対円で下落（円高）しましたが、米国バンクローン（貸付債権）市場が上昇したことから、基準価額は上昇しました。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・オープン (為替ヘッジなし)

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
	円	騰 落 率 %		
(期首) 2020年 7月20日	7,413	—	—	98.7
7月末	7,301	△ 1.5	—	98.6
8月末	7,378	△ 0.5	—	98.7
9月末	7,403	△ 0.1	—	98.7
10月末	7,331	△ 1.1	—	99.3
11月末	7,419	0.1	—	99.6
12月末	7,460	0.6	—	99.0
(期末) 2021年 1月19日	7,546	1.8	—	99.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

■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、企業決算の結果が市場予想を上回る傾向が継続したほか、一部のセクターを除き、新型コロナウイルス対策として流動性の確保やコストカットなどに努めたことが好感され、当作成期首より上昇しました。また、CLO（ローン担保証券）からの需要が回復する一方、新規発行は減少傾向となるなど、需給環境に大きな緩みが見られなかったことも支援材料となりました。その後は2020年9月から10月にかけて横ばい圏での動きとなりましたが、11月に入り、米国大統領選挙が終了すると、政治的な不透明感が後退したことに加え、新型コロナウイルス用ワクチンの早期実用化への期待が高まったことなどから、米国バンクローン市場は一段と上昇して当作成期末を迎えました。

■為替相場

為替市場では、米ドルは対円で下落しました。

米ドル円為替相場は、堅調な米国経済指標や新型コロナウイルスのワクチン開発への期待から上昇する局面も見られたものの、FRB（米国連邦準備制度理事会）による大規模な金融緩和の継続、米国および中国の関係悪化や新型コロナウイルスの感染第2波に対する懸念の高まりなどから、当作成期を通して円高米ドル安圧力が優勢となり、米ドル円は徐々に上値を切下げる形で、当作成期末にかけて下落しました。

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 USDクラス
の受益証券への投資割合を高位に保つことによって、米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 USDクラス

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）の劣化には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。

■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。

ポートフォリオについて

(2020. 7. 21 ~ 2021. 1. 19)

■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 USD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 USD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 USD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。

■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、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	当 期	
	2020年7月21日 ～2021年1月19日	
当期分配金（税込み）	（円）	110
対基準価額比率	（％）	1.46
当期の収益	（円）	110
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	458

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

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

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

収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 111.35円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00
(c) 収益調整金	241.03
(d) 分配準備積立金	215.94
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	568.33
(f) 分配金	110.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	458.33

（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

当ファンドは、GIM トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド USDクラス
の受益証券への投資割合を高位に保つことによって、米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て運用を行います。

GIM トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド USDクラス

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、クレジットの劣化には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。

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 (2020. 7. 21～2021. 1. 19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	44円	0.593%	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7,424円です。
（投 信 会 社）	(14)	(0.193)	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）	(29)	(0.386)	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)	(0.014)	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	44	0.597	

(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。

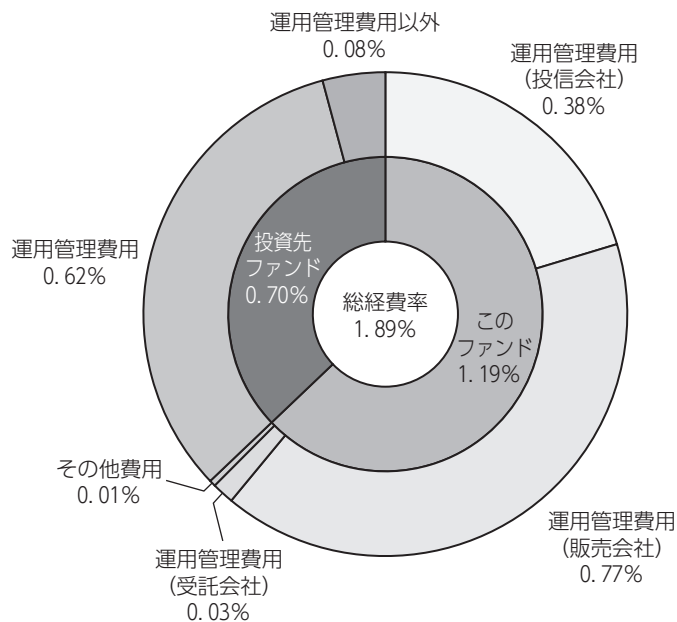
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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まず。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	0.62%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08%

(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

(2020年7月21日から2021年1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)	37.13623	2,994	26.22832	2,140

(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

(2020年7月21日から2021年1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 USD CLASS (ケイマン諸島)	14.92649	1,200	80	GIM TRUST2 SENIOR SECURED LOAN FUND USD CLASS (ケイマン諸島)	26.22832	2,140	81

(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 USD CLASS	1,080.21194	88,494	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	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	0	0	0

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年1月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	88,494	97.0
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	0	0.0
コール・ローン等、その他	2,753	3.0
投資信託財産総額	91,248	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ米国バンクローン・オープン（為替ヘッジなし）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年1月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	91,248,429円
コール・ローン等	2,753,230
投資信託受益証券（評価額）	88,494,202
ダイワ・マネーストック・マザーファンド（評価額）	997
(B) 負債	1,886,765
未払収益分配金	1,321,867
未払解約金	30,170
未払信託報酬	531,086
その他未払費用	3,642
(C) 純資産総額（A－B）	89,361,664
元本	120,169,812
次期繰越損益金	△ 30,808,148
(D) 受益権総口数	120,169,812口
1万口当り基準価額（C／D）	7,436円

* 期首における元本額は119,343,400円、当作成期間中における追加設定元本額は3,809,975円、同解約元本額は2,983,563円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は7,436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30,808,148円です。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,338,148円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	2,896,489
(d) 分配準備積立金	2,595,047
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	6,829,684
(f) 分配金	1,321,867
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	5,507,817
(h) 受益権総口数	120,169,812口

■損益の状況

当期 自 2020年7月21日 至 2021年1月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,780,320円
受取配当金	1,780,482
受取利息	6
支払利息	△ 168
(B) 有価証券売買損益	372,765
売買益	379,057
売買損	△ 6,292
(C) 信託報酬等	534,734
△	
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	1,618,351
(E) 前期繰越損益金	27,066,599
△	
(F) 追加信託差損益金	4,038,033
（配当等相当額）	（ 2,896,489）
（売買損益相当額）	（△ 6,934,522）
(G) 合計（D＋E＋F）	29,486,281
△	
(H) 収益分配金	1,321,867
△	
次期繰越損益金（G＋H）	30,808,148
△	
追加信託差損益金	△ 4,038,033
（配当等相当額）	（ 2,896,489）
（売買損益相当額）	（△ 6,934,522）
分配準備積立金	2,611,328
繰越損益金	△ 29,381,443

（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せん。

（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 お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	110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。

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／U S Dクラス

当ファンド（ダイワ米国バンクローン・オープン（為替ヘッジあり／為替ヘッジなし））は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／U S D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）2021年1月19日時点で入手しうる直近の決算分を掲載しております。

（米ドル建て）

貸借対照表
2020年8月28日現在

資産		
投資資産の評価額（簿価 \$963,984,994）	\$	941,823,706
外国為替先渡取引による評価損益		17,775
未収：		
売却済投資資産		6,606,795
利息		4,831,988
決済済外国為替先渡取引		415
資産合計		<u>953,280,679</u>
負債		
未払ローン・コミットメントの評価損		8,545
未払：		
購入済投資		45,128,189
運用会社報酬		1,791,761
会計および管理会社報酬		290,964
保管会社報酬		101,019
専門家報酬		71,916
運用会社報酬		22,266
名義書換代理人報酬		16,050
登録料		454
その他負債		96,622
負債合計		<u>47,527,786</u>
純資産	\$	<u>905,752,893</u>
純資産		
クラス A - U S D クラス	\$	900,992,666
クラス B - J P Y クラス		4,760,227
	\$	<u>905,752,893</u>
発行済み受益証券口数		
クラス A - U S D クラス		1,170,538,587
クラス B - J P Y クラス		6,972,841
受益証券1口当り純資産額		
クラス A - U S D クラス	\$	0.770
クラス B - J P Y クラス	\$	0.683

損益計算書

2020年8月28日に終了する年度

投資収益	
受取利息	\$ 36,173,105
配当収益	56,572
その他収益	1,510,341
投資収益合計	<u>37,740,018</u>
費用	
運用会社報酬	4,380,749
会計および管理会社報酬	665,262
保管会社報酬	256,489
運用会社報酬	84,245
名義書換代理人報酬	84,245
専門家報酬	74,002
受託会社報酬	13,250
登録料	955
その他費用	1,179
費用合計	<u>5,560,376</u>
投資利益	<u>32,179,642</u>
実現損益および評価損益：	
実現損益：	
証券投資	(51,944,119)
外国為替取引および外国為替先渡取引	(677,582)
実現損益	<u>(52,621,701)</u>
評価損益の変動：	
証券投資	(15,708,963)
未払ローン・コミットメント	(6,990)
外国為替換算および外国為替先渡取引	17,857
評価損益の変動	<u>(15,698,096)</u>
実現損益および評価損益	<u>(68,319,797)</u>
運用による純資産の増減額	<u>\$ (36,140,155)</u>

ダイワ米国バンクローン・オープン

(米ドル建て)

投資明細表
2020年8月28日現在

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	評価額
		債券 (93.2%) *		
		カナダ (7.2%)		
		バンクローン (5.7%)		
		1011778 B. C. Unlimited Liability Co.		
U S D	4,140,300	1.91% due 2026/11/19		\$ 3,973,404
		Advanz Pharma Corp.		
U S D	13,363,958	6.57% due 2024/9/6		12,745,875
		Bausch Health Co., Inc.		
U S D	5,503,193	2.93% due 2025/11/27		5,383,279
U S D	5,492,743	3.18% due 2025/6/2		5,395,631
		Bombardier Recreational Products, Inc.		
U S D	1,987,765	2.16% due 2027/5/24		1,902,053
U S D	1,495,000	6.00% due 2027/5/24		1,514,928
		Gateway Casinos & Entertainment Ltd.		
U S D	5,679,946	4.50% due 2023/12/1		4,998,352
		Kestrel Bidco, Inc.		
U S D	2,350,190	4.00% due 2026/12/11		1,926,733
		Knowlton Development Corp., Inc.		
U S D	5,686,700	4.06% due 2025/12/22		5,565,858
		Maxar Technologies, Inc.		
U S D	2,321,072	2.91% due 2024/10/4		2,239,835
		NorthRiver Midstream Finance LP		
U S D	2,235,107	3.55% due 2025/10/1		2,162,935
		Titan Acquisition Ltd.		
U S D	3,617,266	3.36% due 2025/3/28		3,409,273
		バンクローン合計		51,218,156
		社債 (1.5%)		
		Bausch Health Cos, Inc.		
U S D	2,000,000	5.50% due 2025/11/1 ^(a) , ^(b)		2,063,500
U S D	6,500,000	7.00% due 2024/3/15 ^(a) , ^(b)		6,760,000
		GFL Environmental, Inc.		
U S D	3,000,000	3.75% due 2025/8/1 ^(a) , ^(b)		3,024,210
		NOVA Chemicals Corp.		
U S D	2,210,000	5.00% due 2025/5/1 ^(a) , ^(b)		2,234,045
		社債合計		14,081,755
		カナダ合計 (簿価 \$66,765,403)		65,299,911
		フランス (0.4%)		
		バンクローン (0.4%)		
		Banijay Entertainment S. A. S ^(c)		
U S D	3,750,000	3.91% due 2025/3/1		3,646,875
		バンクローン合計		3,646,875
		フランス合計 (簿価 \$3,763,807)		3,646,875
		ドイツ (0.4%)		
		バンクローン (0.4%)		

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	評価額
U S D	3,293,750	Vertical Midco GmbH ⁽⁴⁾ Due 2027/7/30		3,261,998
		バンクローン合計		3,261,998
		ドイツ合計 (簿価 \$3,241,923)		3,261,998
		アイルランド (0.1%)		
		バンクローン (0.1%)		
U S D	1,070,468	Flutter Entertainment PLC 3.81% due 2025/7/10		1,071,078
		バンクローン合計		1,071,078
		アイルランド合計 (簿価 \$1,057,882)		1,071,078
		ルクセンブルク (3.1%)		
		バンクローン (3.1%)		
U S D	5,466,791	Altice Financing S. A. 2.91% due 2025/7/15		5,204,166
U S D	1,909,143	Endo Luxembourg Finance Co. I S. A R. L. 5.00% due 2024/4/29		1,830,391
U S D	11,240,000	Intelsat Jackson Holdings S. A. 8.00% due 2023/11/27		11,308,676
U S D	2,354,812	JBS USA Lux S. A. 3.07% due 2026/5/1		2,283,437
U S D	309,587	Samsonite International S. A. 1.91% due 2025/4/25		289,464
U S D	4,940,000	Sunshine Luxembourg VII S. A R. L. 5.32% due 2026/10/1 ⁽⁴⁾		4,920,438
U S D	2,216,423	Trinseo Materials Operating SCA 2.16% due 2024/9/6		2,151,326
		バンクローン合計		27,987,898
		ルクセンブルク合計 (簿価 \$28,149,604)		27,987,898
		オランダ (0.3%)		
		バンクローン (0.3%)		
U S D	3,026,670	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 2.06% due 2024/6/1		2,944,950
		バンクローン合計		2,944,950
		オランダ合計 (簿価 \$3,010,757)		2,944,950
		英国 (0.8%)		
		バンクローン (0.8%)		
U S D	1,598,145	Formula One Management Ltd. 3.50% due 2024/2/1		1,545,629
U S D	3,266,573	INEOS Enterprises Holdings Ltd. 4.50% due 2026/8/28		3,217,574
U S D	2,256,044	Misys Ltd. 4.50% due 2024/6/13		2,120,682
		バンクローン合計		6,883,885
		英国合計 (簿価 \$7,067,363)		6,883,885
		米国 (80.9%)		
		バンクローン (62.5%)		
U S D	3,552,939	Acadia Healthcare Co., Inc. 2.66% due 2023/2/16		3,506,324

ダイワ米国バンクローン・オープン

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	評価額
U S D	3,868,016	Adient US LLC 4.43% due 2024/5/6		3,823,534
U S D	2,664,805	Advanced Drainage Systems, Inc. 2.44% due 2026/7/31		2,638,157
U S D	5,775,945	Albany Molecular Research, Inc. 4.25% due 2024/8/30 ^(c)		5,659,214
U S D	3,705,343	Allied Universal Holdco LLC 4.41% due 2026/7/10		3,668,290
U S D	4,826,069	Alphabet Holding Co., Inc. 3.66% due 2024/9/26		4,695,765
U S D	4,667,658	Altium Packaging LLC 3.75% due 2024/5/22 ^(c)		4,624,482
U S D	2,948,176	AMC Entertainment Holdings, Inc. 4.08% due 2026/4/22		2,184,598
U S D	4,764,543	American Axle & Manufacturing, Inc. 3.00% due 2024/4/6		4,626,705
U S D	4,685,344	APi Group DE, Inc. 2.66% due 2026/10/1		4,594,589
U S D	4,627,339	Ascend Learning LLC 4.00% due 2024/7/12 ^(c)		4,546,360
U S D	4,545,000	Asplundh Tree Expert LLC Due 2027/8/18 ^(c)		4,542,182
U S D	7,336,427	Asurion LLC 3.16% due 2023/11/3 ^(c)		7,201,143
U S D	2,536,295			2,489,374
U S D	1,789,733			1,792,418
U S D	1,809,673	Avantor Funding, Inc. 3.25% due 2024/11/21		1,787,613
U S D	2,877,032	Avaya, Inc. 4.41% due 2024/12/15		2,791,929
U S D	1,740,031	B&G Foods, Inc. 2.66% due 2026/10/10		1,730,252
U S D	1,476,042	Barracuda Networks, Inc. 4.25% due 2025/2/12		1,457,592
U S D	273,611	Berry Global, Inc. 2.16% due 2022/10/1		269,748
U S D	964,786			949,378
U S D	1,193,940	BJ's Wholesale Club, Inc. 2.16% due 2024/2/3		1,182,669
U S D	4,284,888	Brookfield Property REIT, Inc. 2.66% due 2025/8/27		3,426,925
U S D	7,062,949	Brookfield WEC Holdings, Inc. 3.75% due 2025/8/1 ^(c)		6,925,504
U S D	2,683,848	Buckeye Partners LP 2.91% due 2026/11/1		2,636,880
U S D	5,876,238	BWay Holding Co. 3.52% due 2024/4/3		5,567,735
U S D	3,515,298	Caesars Resort Collection LLC 2.91% due 2024/12/23		3,305,856

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	評価額
U S D	3,436,000	California Resources Corp. Due 2022/12/31		1,235,998
U S D	2,882,598	Calpine Construction Finance Co. LP 2.16% due 2025/1/15		2,792,517
U S D	1,182,061	Carroll County Energy LLC 3.81% due 2026/2/16		1,169,744
U S D	2,324,825	CCM Merger, Inc. 3.00% due 2021/8/6		2,291,115
U S D	12,888,298	CenturyLink, Inc. 2.41% due 2027/3/15		12,413,751
U S D	2,134,248	Charter Communications Operating LLC 1.91% due 2027/2/1		2,092,331
U S D	1,974,747	Chemours Co. 1.91% due 2025/4/3		1,880,947
U S D	3,785,352	CHG Healthcare Services, Inc. 4.07% due 2023/6/7		3,722,477
U S D	6,797,507	Cincinnati Bell, Inc. 4.25% due 2024/10/2 ^(c)		6,790,438
U S D	1,424,238	CITGO Holding, Inc. 8.00% due 2023/8/1		1,350,804
U S D	5,469,312	CityCenter Holdings LLC 3.00% due 2024/4/18		5,156,358
U S D	231,127	Claire's Stores, Inc. 6.81% due 2026/12/18		179,412
U S D	16,317,854	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 3.76% due 2026/8/21 ^(c)		14,731,922
U S D	2,328,972	ClubCorp Holdings, Inc. 3.06% due 2024/9/18		2,018,311
U S D	9,855,714	Commscope, Inc. 3.41% due 2026/4/6		9,630,905
U S D	4,525,000	Conservice Midco LLC 4.56% due 2027/5/13 ^(c)		4,454,410
U S D	3,190,000	Cornerstone OnDemand, Inc. 4.43% due 2027/4/22		3,180,430
U S D	454,634	CPV Shore Holdings LLC 3.91% due 2025/12/29		452,360
U S D	2,215,369	Crown Finance US, Inc. 3.32% due 2025/2/28		1,668,904
U S D	1,766,650	CSC Holdings LLC 3.57% due 2026/9/30		1,312,851
U S D	7,503,760	Cumulus Media New Holdings, Inc. 2.41% due 2025/7/17		7,227,096
U S D	5,037,918	DaVita, Inc. 2.41% due 2026/1/15		4,851,112
U S D	2,951,195	DCCert Buyer, Inc. 4.82% due 2026/3/31		2,792,568
U S D	3,468,572	DCert Buyer, Inc. 1.91% due 2026/8/12		3,391,848
U S D	1,496,250	DCCert Buyer, Inc. 4.16% due 2026/10/16		1,476,918

ダイワ米国バンクローン・オープン

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	評価額
U S D	3,975,000	Deerfield Dakota Holding LLC 4.75% due 2027/4/9		3,958,424
U S D	472,192	Dell International LLC 2.75% due 2025/9/19		467,904
U S D	2,202,391	Diamond Sports Group LLC 3.41% due 2026/8/24		1,834,283
U S D	14,668,019	Dole Food Co., Inc. 3.75% due 2024/4/6 ^(c)		14,487,749
U S D	4,059,838	Dun & Bradstreet Corp. 3.92% due 2026/2/6		4,049,688
U S D	2,222,601	Edgewater Generation LLC 3.91% due 2025/12/13		2,142,431
U S D	4,850,000	Elanco Animal Health, Inc. 1.91% due 2027/8/1		4,750,963
U S D	2,222,521	Entercom Media Corp. 2.66% due 2024/11/18		2,093,059
U S D	3,858,086	Envision Healthcare Corp. 3.91% due 2025/10/10		2,782,645
U S D	2,114,523	ESH Hospitality, Inc. 2.16% due 2026/9/18		2,043,158
U S D	1,191,403	Exela Intermediate LLC 7.50% due 2023/7/12		351,464
U S D	1,524,433	Exgen Renewables IV LLC 4.00% due 2024/11/28		1,509,189
U S D	1,329,967	FGI Operating Co. LLC Due 2049/12/31		-
U S D	326,232	Flex Acquisition Co., Inc. 12.00% due 2022/5/16		163,116
U S D	27,550	Frontera Generation Holdings LLC 4.00% due 2023/12/29		26,661
U S D	1,836,290	Gardner Denver, Inc. 5.25% due 2025/5/2		771,242
U S D	2,780,000	Gates Global LLC 2.91% due 2027/3/1 ^(c)		2,745,834
U S D	6,059,694	Genesee & Wyoming, Inc. 3.75% due 2024/4/1 ^(c)		5,974,858
U S D	4,537,528	Getty Images, Inc. 2.31% due 2026/12/30		4,456,851
U S D	3,937,844	Go Daddy Operating Co. LLC 4.69% due 2026/2/19		3,726,185
U S D	3,165,969	Golden Nugget, Inc. 1.91% due 2024/2/15		3,095,716
U S D	3,602,441	GoodRx, Inc. 3.25% due 2023/10/4		3,199,796
U S D	5,028,073	Graham Packaging Co., Inc. 2.91% due 2025/10/10		4,942,194
U S D	5,486,439	Gray Television, Inc. 4.50% due 2027/8/4 ^(c)		5,471,571
U S D	441,980	Gray Television, Inc. 2.41% due 2024/2/7		432,035

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	評価額
U S D	3,406,024	2.66% due 2026/1/2 Greeneden US Holdings I LLC		3,332,386
U S D	2,878,701	3.41% due 2023/12/1 Gulf Finance LLC		2,831,029
U S D	3,573,766	6.25% due 2023/8/25 Hanjin International Corp.		2,456,964
U S D	2,482,667	2.66% due 2020/10/19 Hargray Communications Group, Inc.		2,271,640
U S D	6,174,013	4.00% due 2024/5/16 Hertz Corp.		6,118,446
U S D	5,932,706	3.50% due 2023/6/30 H-Food Holdings LLC		5,585,880
U S D	1,539,322	3.84% due 2025/5/23 Hillman Group, Inc.		1,491,865
U S D	4,019,875	5.07% due 2025/5/30 Homer City Generation LP		3,923,398
U S D	143,044	12.95% due 2023/4/5 Hostess Brands LLC		100,131
U S D	3,983,895	3.00% due 2025/8/3 Hub International Ltd.		3,908,560
U S D	4,298,087	3.26% due 2025/4/25 iHeartCommunications, Inc.		4,180,663
U S D	6,992,618	3.16% due 2026/5/1		6,608,024
U S D	1,136,000	4.75% due 2026/5/1 Informatica LLC		1,095,297
U S D	5,597,105	3.41% due 2027/2/25 ^(c) Invenergy Thermal Operating I LLC		5,471,170
U S D	1,436,224	3.16% due 2025/8/28 IRB Holding Corp.		1,425,452
U S D	7,947,614	3.75% due 2025/2/5 JetBlue Airways Corp.		7,640,757
U S D	1,825,000	6.25% due 2024/6/17 Kestrel Acquisition LLC		1,816,331
U S D	1,569,561	5.25% due 2025/6/2 Kronos Acquisition Intermediate, Inc.		1,380,555
U S D	4,143,167	5.00% due 2023/5/15 ^(c) LifePoint Health, Inc.		4,081,019
U S D	3,717,293	3.91% due 2025/11/16 Lightstone Holdco LLC		3,638,301
U S D	698,001	4.75% due 2024/1/30 LogMeIn, Inc.		586,105
U S D	3,265,000	Due 2027/8/14 ^(c) Lower Cadence Holdings LLC		3,180,665
U S D	2,333,024	4.16% due 2026/5/22 MED Parentco LP		2,130,821
U S D	365,919	4.36% due 2026/8/31		342,134
U S D	2,085,538	4.41% due 2026/8/31 Medallion Midland Acquisition LLC		1,949,978
U S D	2,016,781	4.25% due 2024/10/30		1,893,253

ダイワ米国バンクローン・オープン

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	評価額
		Meredith Corp.		
U S D	2,969,649	2.67% due 2025/1/31		2,851,398
U S D	1,835,000	5.25% due 2025/1/31		1,802,887
		Midcontinent Communications		
U S D	1,909,068	1.91% due 2026/8/15		1,858,153
		Mission Broadcasting, Inc.		
U S D	401,328	2.41% due 2024/1/17		391,495
		Moda Ingleside Energy Center LLC		
U S D	2,204,025	3.41% due 2025/9/29		2,135,700
		Momentive Performance Materials, Inc.		
U S D	3,867,766	3.41% due 2024/5/15		3,655,039
		Moran Foods LLC		
U S D	746,194	5.50% due 2025/4/1		584,494
U S D	1,368,475	7.00% due 2024/4/1		1,368,475
		MPH Acquisition Holdings LLC		
U S D	8,795,690	3.75% due 2023/6/7		8,685,744
		NAI Entertainment Holdings LLC		
U S D	1,946,092	3.50% due 2025/5/8		1,693,100
		Navistar, Inc.		
U S D	2,447,254	3.66% due 2024/11/6		2,379,955
		Neiman Marcus Group Ltd. LLC		
U S D	202,192	Due 2020/10/31 ^(c)		202,192
U S D	4,769,763	8.50% due 2023/10/25		767,503
U S D	707,670	14.00% due 2020/10/7		718,285
		Nexstar Broadcasting, Inc.		
U S D	1,563,987	2.41% due 2024/1/17		1,525,669
U S D	4,229,849	2.91% due 2026/9/18		4,142,883
		Nielsen Finance LLC		
U S D	2,108,955	2.16% due 2023/10/4		2,058,530
		Numericable US LLC		
U S D	7,360,603	3.84% due 2026/1/31		7,192,340
		Pathway Vet Alliance LLC		
U S D	1,494,489	4.16% due 2027/3/31		1,466,468
		Pelican Products, Inc.		
U S D	497,967	4.50% due 2025/5/1		472,656
U S D	157,526	8.75% due 2026/5/1		124,970
		PetSmart, Inc.		
U S D	6,616,377	5.00% due 2022/3/11		6,599,836
		PetVet Care Centers LLC		
U S D	1,340,000	5.25% due 2025/2/14		1,336,650
U S D	3,086,297	2.91% due 2025/2/14		2,973,462
		PG&E Corp.		
U S D	5,002,625	5.50% due 2025/6/23		4,908,826
		Pike Corp.		
U S D	2,420,000	3.18% due 2026/7/24		2,413,950
		Plantronics, Inc.		
U S D	729,961	2.78% due 2025/7/2		680,587
		Prestige Brands, Inc.		
U S D	392,346	2.16% due 2024/1/26		388,588

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	評価額
U S D	9,147,130	Prime Security Services Borrower LLC 4.25% due 2026/9/23 ^(c)		9,108,255
U S D	1,258,199	Project Alpha Intermediate Holding, Inc. 4.50% due 2024/4/26		1,234,080
U S D	3,572,825	Project Boost Purchaser LLC 3.66% due 2026/6/1		3,438,844
U S D	1,676,431	Quest Software US Holdings, Inc. 4.51% due 2025/5/16		1,638,359
U S D	136,000	Quidditch Acquisition, Inc. 8.51% due 2026/5/18		127,160
U S D	364,189	Rackspace Technology Global, Inc. 8.00% due 2025/3/21		321,095
U S D	1,797,263	Red Ventures LLC 4.00% due 2023/11/3		1,769,189
U S D	1,642,981	Reynolds Consumer Products LLC 2.66% due 2024/11/8		1,571,363
U S D	4,785,480	Reynolds Group Holdings, Inc. 1.91% due 2027/2/4		4,700,011
U S D	2,300,459	Ring Container Technologies Group LLC 2.91% due 2023/2/5		2,266,964
U S D	2,343,431	RSA Security LLC 2.91% due 2024/10/31 ^(c)		2,278,987
U S D	2,660,000	Scientific Games International, Inc. Due 2027/6/29 ^(c)		2,653,350
U S D	5,133,193	Shutterfly, Inc. 3.47% due 2024/8/14		4,783,161
U S D	2,172,903	Simply Good Foods USA, Inc. 7.00% due 2026/9/25		1,968,020
U S D	2,914,174	Sinclair Television Group, Inc. 4.75% due 2024/7/7		2,919,653
U S D	711,682	Sound Inpatient Physicians, Inc. 2.41% due 2024/1/3		691,222
U S D	2,517,947	SP PF Buyer LLC 2.91% due 2025/6/27		2,450,793
U S D	3,070,458	SS&C Technologies Holdings, Inc. 4.66% due 2025/12/22		2,753,188
U S D	3,918,484	St. George's University Scholastic Services LLC 1.91% due 2025/4/16		3,797,364
U S D	6,888,120	Staples, Inc. 3.41% due 2025/7/17		6,802,018
U S D	6,153,924	Star US Bidco LLC 5.25% due 2026/4/16		5,195,696
U S D	3,690,000	Steinway Musical Instruments, Inc. 5.25% due 2027/3/17		3,477,825
U S D	1,005,897	Summit Materials LLC 4.75% due 2025/2/14		956,437
U S D	1,964,578	Team Health Holdings, Inc. 2.16% due 2024/11/21		1,929,216
U S D	3,702,103			3,082,001

ダイワ米国バンクローン・オープン

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	評価額
U S D	4,685,064	Tenneco, Inc. 3.16% due 2025/10/1		4,166,802
U S D	1,009,838	Tivity Health, Inc. 5.41% due 2026/3/6		947,036
U S D	13,575,000	T-Mobile USA, Inc. 3.16% due 2027/4/1		13,596,177
U S D	2,363,020	Trans Union LLC 1.91% due 2026/11/16		2,303,945
U S D	1,034,210	TransDigm, Inc. 2.41% due 2024/8/22		980,493
U S D	2,430,481	2.41% due 2025/5/30		2,306,186
U S D	2,194,046	2.41% due 2025/12/9		2,078,551
U S D	2,495,327	Tronox Finance LLC 3.22% due 2024/9/23		2,440,580
U S D	111,275	TTM Technologies, Inc. 2.66% due 2024/9/28		108,725
U S D	3,997,109	UFC Holdings LLC 4.25% due 2026/4/29		3,937,153
U S D	1,659,956	Ultimate Software Group, Inc. 3.91% due 2026/5/4		1,646,942
U S D	4,515,000	4.75% due 2026/5/4		4,505,609
U S D	4,742,647	United Natural Foods, Inc. 4.41% due 2025/10/22 ^(c)		4,613,410
U S D	2,960,088	US Renal Care, Inc. 5.19% due 2026/6/26		2,881,557
U S D	2,819,553	USI, Inc. 3.31% due 2024/5/16		2,737,307
U S D	5,880,263	Vertiv Group Corp. 3.16% due 2027/3/2		5,753,484
U S D	3,520,000	VICI Properties 1 LLC 1.93% due 2024/12/20		3,382,403
U S D	820,465	Viskase Co., Inc. 4.25% due 2021/1/30		715,241
U S D	6,845,000	WCG Purchaser Corp. 5.24% due 2027/1/8		6,790,788
U S D	3,067,856	Whatabrands LLC 2.91% due 2026/7/31		2,987,325
U S D	1,636,455	Windstream Services LLC 8.25% due 2021/3/29		998,237
U S D	2,743,438	WWMG Acquisition Corp. 2.28% due 2023/11/1		2,686,429
U S D	979,381	XPO Logistics, Inc. 2.16% due 2025/2/24		959,245
U S D	5,602,588	Zayo Group Holdings, Inc. 3.16% due 2027/3/9 ^(c)		5,429,131
U S D	3,885,263	Zekelman Industries, Inc. 2.17% due 2027/1/24		3,768,705
		バンクローン合計		565,824,130

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	評価額
		社債 (18.4%)		
U S D	1,000,000	ACCO Brands Corp. 5.25% due 2024/12/15 ^(a) . ^(b)		1,025,000
U S D	1,460,000	Adient US LLC 7.00% due 2026/5/15 ^(a) . ^(b)		1,568,376
U S D	3,500,000	Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.75% due 2025/3/15 ^(a)		3,598,000
U S D	2,115,000	Alcoa Nederland Holding BV 6.75% due 2024/9/30 ^(a) . ^(b)		2,193,012
U S D	4,828,000	Allison Transmission, Inc. 5.00% due 2024/10/1 ^(a) . ^(b)		4,894,675
U S D	2,500,000	Arconic Corp. 6.00% due 2025/5/15 ^(a) . ^(b)		2,681,250
U S D	207,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. 5.50% due 2023/4/1 ^(a)		208,863
U S D	1,000,000	CCM Merger, Inc. 6.00% due 2022/3/15 ^(a) . ^(b)		990,000
U S D	2,000,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 4.00% due 2023/3/1 ^(a) . ^(b)		2,025,000
U S D	5,250,000	5.38% due 2025/5/1 ^(a) . ^(b)		5,410,781
U S D	3,000,000	5.50% due 2026/5/1 ^(a) . ^(b)		3,137,820
U S D	2,100,000	CDW LLC / CDW Finance Corp. 5.50% due 2024/12/1 ^(a)		2,325,750
U S D	5,878,000	Centene Corp. 4.75% due 2025/1/15 ^(a)		6,054,340
U S D	3,000,000	5.25% due 2025/4/1 ^(a) . ^(b)		3,109,500
U S D	3,000,000	CenturyLink, Inc. 4.00% due 2027/2/15 ^(a) . ^(b)		3,058,703
U S D	435,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp. 6.25% due 2023/4/1 ^(a)		423,037
U S D	1,890,000	Dana Financing Luxembourg S. A R. L. 6.50% due 2026/6/1 ^(a) . ^(b)		1,986,862
U S D	3,500,000	Dell International LLC / EMC Corp. 5.45% due 2023/6/15 ^(a) . ^(b)		3,857,579
U S D	2,000,000	DISH DBS Corp. 5.00% due 2023/3/15		2,075,000
U S D	4,500,000	5.88% due 2024/11/15		4,745,565
U S D	3,500,000	Entegris, Inc. 4.63% due 2026/2/10 ^(a) . ^(b)		3,623,830
U S D	2,000,000	Ford Motor Credit Co. LLC 4.27% due 2027/1/9 ^(a)		2,016,900
U S D	4,060,000	4.39% due 2026/1/8		4,129,751
U S D	1,000,000	5.13% due 2025/6/16 ^(a)		1,050,000
U S D	12,500,000	HCA, Inc. 5.38% due 2025/2/1		14,093,750
U S D	2,500,000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 5.13% due 2026/5/1 ^(a)		2,581,900

ダイワ米国バンクローン・オープン

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	評価額
U S D	2,100,000	5.38% due 2025/5/1 ^(a) . ^(b) Hologic, Inc.		2,203,425
U S D	3,000,000	4.38% due 2025/10/15 ^(a) . ^(b) ILFC E-Capital Trust I		3,052,500
U S D	700,000	3.02% due 2065/12/21 ^(a) . ^(b) . ^(d) IQVIA, Inc.		357,000
U S D	1,125,000	5.00% due 2026/10/15 Lamar Media Corp.		1,174,219
U S D	2,000,000	5.75% due 2026/2/1 ^(a) Lamb Weston Holdings, Inc.		2,090,000
U S D	3,000,000	4.88% due 2026/11/1 ^(a) . ^(b) Lennar Corp.		3,146,250
U S D	3,750,000	5.88% due 2024/11/15 ^(a) Live Nation Entertainment, Inc.		4,186,725
U S D	3,500,000	6.50% due 2027/5/15 ^(a) . ^(b) MasTec, Inc.		3,837,785
U S D	2,185,000	4.50% due 2028/8/15 ^(a) . ^(b) Matador Resources Co.		2,223,238
U S D	446,000	5.88% due 2026/9/15 ^(a) Mattel, Inc.		392,154
U S D	3,560,000	6.75% due 2025/12/31 ^(a) . ^(b) MGM Resorts International		3,782,500
U S D	1,000,000	5.75% due 2025/6/15 ^(a) Microchip Technology, Inc.		1,071,250
U S D	1,900,000	4.25% due 2025/9/1 ^(a) . ^(b) Newell Brands, Inc.		1,980,090
U S D	1,850,000	4.35% due 2023/4/1 ^(a)		1,955,635
U S D	4,500,000	4.88% due 2025/6/1 ^(a) Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co.		4,826,250
U S D	1,650,000	5.00% due 2022/4/15 ^(a) . ^(b) Oasis Petroleum, Inc.		1,654,125
U S D	1,155,000	6.88% due 2022/3/15 ^(a)		207,900
U S D	160,000	6.88% due 2023/1/15 ^(a) PBF Logistics LP / PBF Logistics Finance Corp.		31,000
U S D	215,000	6.88% due 2023/5/15 ^(a) SBA Communications Corp.		213,256
U S D	2,000,000	4.88% due 2024/9/1 ^(a) Scotts Miracle-Gro Co.		2,056,000
U S D	2,625,000	5.25% due 2026/12/15 ^(a) Sensata Technologies BV		2,808,750
U S D	2,833,000	5.00% due 2025/10/1 ^(b) Sensata Technologies UK Financing Co. PLC		3,070,264
U S D	1,000,000	6.25% due 2026/2/15 ^(a) . ^(b) Sirius XM Radio, Inc.		1,051,000
U S D	6,000,000	4.63% due 2024/7/15 ^(a) . ^(b) Spectrum Brands, Inc.		6,245,625
U S D	3,000,000	5.75% due 2025/7/15 ^(a)		3,100,620

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	評価額
U S D	2,000,000	Spirit AeroSystems, Inc. 7.50% due 2025/4/15 ^(a) . ^(b)		2,015,000
U S D	3,239,000	Staples, Inc. 7.50% due 2026/4/15 ^(a) . ^(b)		2,879,989
U S D	2,000,000	Tempur Sealy International, Inc. 5.63% due 2023/10/15 ^(a)		2,035,000
U S D	5,500,000	Tenet Healthcare Corp. 4.88% due 2026/1/1 ^(a) . ^(b)		5,732,760
U S D	3,400,000	7.50% due 2025/4/1 ^(a) . ^(b)		3,723,000
U S D	4,298,000	T-Mobile USA, Inc. 6.00% due 2023/3/1 ^(a)		4,303,373
U S D	620,000	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance, Inc. 5.38% due 2025/9/1 ^(a) . ^(b)		621,736
U S D	5,250,000	United Rentals North America, Inc. 4.63% due 2025/10/15 ^(a)		5,368,125
U S D	500,000	WESCO Distribution, Inc. 5.38% due 2024/6/15 ^(a)		513,750
		社債合計		166,775,538
		米國合計 (簿価 \$752,395,035)		732,599,668
		債券合計 (簿価 \$865,451,774)		843,696,263
		株数		
		優先株式 (0.0%)		
		米國 (0.0%)		
U S D	209	Claire's Stores, Inc.		365,750
		米國合計		365,750
		優先株式合計 (簿価 \$95,625)		365,750
		証券数		
		ワラント (0.0%)		
		米國 (0.0%)		
U S D	13,134	iHeartCommunications, Inc. Due 2039/5/1		85,371
		米國合計		85,371
		ワラント合計 (簿価 \$235,099)		85,371
		口数		
		リミテッドパートナーシップ (0.0%)		
		米國 (0.0%)		
	290	Claire's Stores, Inc.		159,500
	34,996	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.		43,045
	1,748	iHeartMedia, Inc.		15,942
	26,455	Remington Outdoor Co., Inc.		-
	57,327	SAL Topco LLC		57,327
	116	Southcross Holdings LP		986
		米國合計		276,800
		リミテッドパートナーシップ合計 (簿価 \$802,974)		276,800
		元本		
		短期投資 (10.8%)		
		オランダ (10.0%)		
		定期預金 (10.0%)		
		ING Bank		
U S D	90,503,446	0.01% due 2020/8/31		90,503,446
		定期預金合計		90,503,446
		オランダ合計 (簿価 \$90,503,446)		90,503,446

ダイワ米国バンクローン・オープン

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	評価額
		英国 (0.8%)		
		定期預金 (0.8%)		
U S D	6,896,076	Barclays Bank PLC 0.01% due 2020/8/31		6,896,076
		定期預金合計		6,896,076
		英国合計 (簿価 \$6,896,076)		6,896,076
		短期投資合計 (簿価 \$97,399,522)		97,399,522
		投資合計 (簿価 \$963,984,994)	104.00%	\$ 941,823,706
		現金および他の資産を超過する負債	(4.00)%	(36,070,813)
		純資産	100.00%	\$ 905,752,893

(*) 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) 期限前償還条項付き証券

(b) 144A 証券 - 1933年証券取引法の規則144A の下でSECへの届出を免除されている証券。これらの証券は、届出をしないで適格機関投資家に転売することができます。他に記載がない限り、非流動性資産とみなされることはありません。

(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貸出予約取引を表しています。購入時の詳細は、クーポンレートを含め、決済日まで知り得ることができません。

(d) 2020年8月28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 (2020年8月28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	Citibank NA	2,580,859	2020/9/10	U S D	24,347	\$ 164	\$ -	\$ 164
J P Y	Merrill Lynch International	497,221,626	2020/9/10	U S D	4,704,564	17,611	-	17,611
						\$ 17,775	\$ -	\$ 17,775

通貨の略称:

J P Y - 日本円

U S D - 米ドル

<補足情報>

当ファンド（ダイワ米国バンクローン・オープン（為替ヘッジあり／為替ヘッジなし））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（2020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、当ファンドの決算日（2021年1月19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

2020年7月21日～2021年1月19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

2021年1月19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11期（決算日 2020年12月9日）

（作成対象期間 2019年12月10日～2020年12月9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。

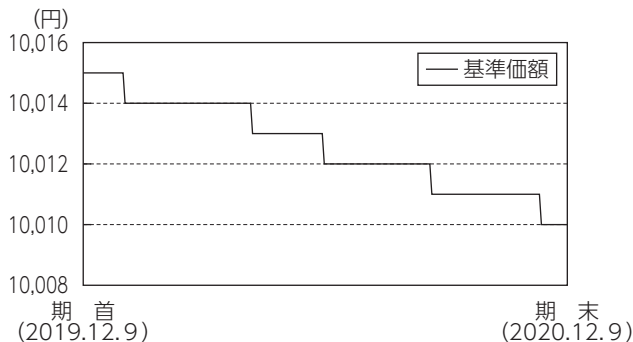
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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
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	騰 落 率	
(期首)2019年12月9日	円	%	%
	10,015	-	-
12月末	10,015	0.0	-
2020年1月末	10,014	△0.0	-
2月末	10,014	△0.0	-
3月末	10,014	△0.0	-
4月末	10,013	△0.0	-
5月末	10,013	△0.0	-
6月末	10,012	△0.0	-
7月末	10,012	△0.0	-
8月末	10,011	△0.0	-
9月末	10,011	△0.0	-
10月末	10,011	△0.0	-
11月末	10,010	△0.0	-
(期末)2020年12月9日	10,010	△0.0	-

(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：10,015円 期末：10,010円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

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

流動性や資産の安全性に配慮し、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

当作成期中における売買および取引はありません。

■主要な売買銘柄

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■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

2020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	88,460,615	100.0
投資信託財産総額	88,460,615	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・マネースtock・マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	88,460,615,301円
コール・ローン等	88,460,615,301
(B) 負債	50,000,000
未払解約金	50,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	88,410,615,301
元本	88,319,921,795
次期繰越損益金	90,693,506
(D) 受益権総口数	88,319,921,795口
1万口当り基準価額(C/D)	10,010円

* 期首における元本額は103,532,314,258円、当作成期間中における追加設定元本額は103,255,612,211円、同解約元本額は118,468,004,674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、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・グローバル・グレートコンシューマー株式会社ファンド (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会社ファンド (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- ブラジル・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 ブラジル・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10,010円です。

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会社ファンド (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会社ファンド (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- ブラジル・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 ブラジル・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。

■損益の状況

当期 自2019年12月10日 至2020年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 34,974,173円
受取利息	1,075,374
支払利息	△ 36,049,547
(B) その他費用	△ 1,522,123
(C) 当期損益金(A+B)	△ 36,496,296
(D) 前期繰越損益金	156,051,230
(E) 解約差損益金	△161,476,434
(F) 追加信託差損益金	132,615,006
(G) 合計(C+D+E+F)	90,693,506
次期繰越損益金(G)	90,693,506

(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。