

# 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9期

(決算日 2019年7月19日)

(作成対象期間 2019年1月22日~2019年7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/>

<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 率			
5 期末 (2017年 7月19日)	9,440	140	0.5	—	99.0	883
6 期末 (2018年 1月19日)	9,339	130	0.3	—	99.4	786
7 期末 (2018年 7月19日)	9,194	110	△ 0.4	—	99.4	727
8 期末 (2019年 1月21日)	8,903	100	△ 2.1	—	99.4	672
9 期末 (2019年 7月19日)	8,891	70	0.7	—	98.9	592

(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。

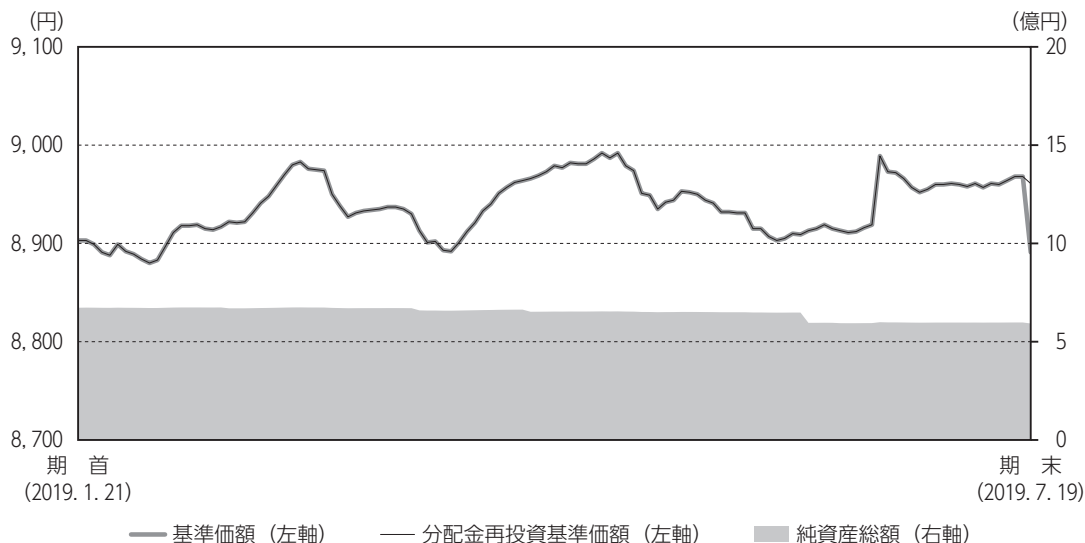
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(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：8,903円

期末：8,891円（分配金70円）

騰落率：0.7%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

為替ヘッジに係るコストなどはファンドの重しとなりましたが、米国バンクロン（貸付債権）市場が堅調に推移したことから、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) 2019年 1月21日	8,903	—	—	99.4
1月末	8,884	△ 0.2	—	99.3
2月末	8,980	0.9	—	99.4
3月末	8,892	△ 0.1	—	99.4
4月末	8,987	0.9	—	98.9
5月末	8,915	0.1	—	99.0
6月末	8,952	0.6	—	98.9
(期末) 2019年 7月19日	8,961	0.7	—	98.9

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

（2019. 1. 22 ~ 2019. 7. 19）

## ■米国債券市況

米国債券市場では、金利は低下しました。また、米国バンクローン市場は上昇しました。

2019年初めにパウエルF R B（米国連邦準備制度理事会）議長が柔軟な金融政策を行う姿勢を示して以降、米国の金融政策が緩和的な方向にシフトしたことを背景に、当作成期を通じて金利は低下基調となりました。3月にパウエルF R B議長が金利を当面据え置く可能性があること述べたことや、5月に米中対立激化への懸念が再燃したことなども、金利の低下を加速させました。

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地政学リスクの高まりなどから下押しする局面も見られましたが、限定的な新規発行や利回りを求める投資家の需要などが下支えとなり、当作成期首より堅調に推移しました。

## ■短期金利市況

日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続し、短期金利は低位で推移しました。一方、米国は政策金利であるF Fレート（フェデラル・ファンド・レート）の誘導目標を2.25～2.50%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

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。

## ポートフォリオについて

（2019. 1. 22 ~ 2019. 7. 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

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	
	2019年1月22日 ～2019年7月19日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>（円）</b>	<b>70</b>
対基準価額比率	（％）	0.78
当期の収益	（円）	70
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	486

### ■ 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	✓ 187.37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	93.62
(d) 分配準備積立金	275.20
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	556.20
(f) 分配金	70.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	486.20

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

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

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

（注）✓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

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、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 (2019. 1. 22～2019. 7. 19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	51円	0.569%	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8,938円です。
(投 信 会 社)	(17)	(0.185)	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)	(33)	(0.371)	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)	(0.013)	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
合 計	51	0.573	

(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。

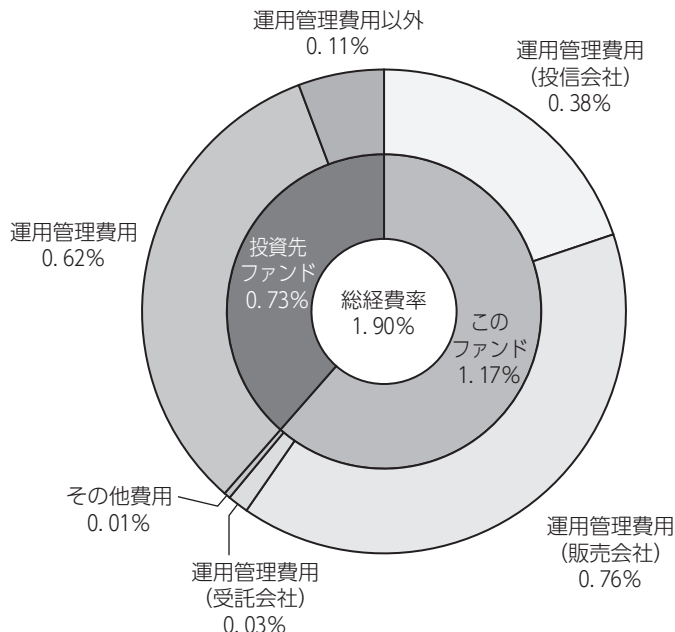
(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。



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1.90%です。



総経費率 ( ① + ② + ③ )	1.90%
①このファンドの費用の比率	1.17%
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	0.11%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

## 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

（2019年1月22日から2019年7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)	215.89313	17,379	1,122.86867	90,000

（注1）買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

（注2）金額は受渡し代金。

（注3）金額の単位未満は切捨て。

### ■主要な売買銘柄

#### 投資信託受益証券

（2019年1月22日から2019年7月19日まで）

当 期				期 付			
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）	1,122.86867	90,000	80

（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

#### (1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

#### (2) ダイワ・マネースtock・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

（2019年1月22日から2019年7月19日まで）

決 算 期	当 期			期 付		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D	D/C
区 分	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	250	250	100.0	—	—	—
コール・ローン	7,660,854	—	—	—	—	—

平均保有割合0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ペーパーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

#### (3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■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		
	口 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	7,327.19401	586,109	98.9

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	期 首			当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円	千口	千口	千円
ダイワ・マネーストック・ マザーファンド	0	0	0	0	0	0

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年7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	586,109	97.5
ダイワ・マネーストック・ マザーファンド	0	0.0
コール・ローン等、その他	14,861	2.5
投資信託財産総額	600,972	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7月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	600,972,027円
コール・ローン等	14,861,453
投資信託受益証券 (評価額)	586,109,576
ダイワ・マネーストック・ マザーファンド (評価額)	998
(B) 負債	8,379,001
未払収益分配金	4,665,749
未払信託報酬	3,687,507
その他未払費用	25,745
(C) 純資産総額 (A - B)	592,593,026
元本	666,535,578
次期繰越損益金	△ 73,942,552
(D) 受益権総口数	666,535,578口
1万口当り基準価額 (C/D)	8,891円

\* 期首における元本額は755,536,932円、当作成期間中における追加設定元本額は884,490円、同解約元本額は89,885,844円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,891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73,942,552円です。

■損益の状況

当期 自 2019年1月22日 至 2019年7月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	16,203,134円
受取配当金	16,196,353
その他収益金	9,244
支払利息	△ 2,463
(B) 有価証券売買損益	△ 8,636,626
売買益	950,063
売買損	△ 9,586,689
(C) 信託報酬等	△ 3,713,829
(D) 当期損益金 (A + B + C)	3,852,679
(E) 前期繰越損益金	△ 63,445,456
(F) 追加信託差損益金	△ 9,684,026
(配当等相当額)	( 6,240,565)
(売買損益相当額)	(△ 15,924,591)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 69,276,803
(H) 収益分配金	△ 4,665,749
次期繰越損益金 (G + H)	△ 73,942,552
追加信託差損益金	△ 9,684,026
(配当等相当額)	( 6,240,565)
(売買損益相当額)	(△ 15,924,591)
分配準備積立金	26,166,994
繰越損益金	△ 90,425,520

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

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

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	12,489,305円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	6,240,565
(d) 分配準備積立金	18,343,438
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	37,073,308
(f) 分配金	4,665,749
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	32,407,559
(h) 受益権総口数	666,535,578口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	70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。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

《お知らせ》

■信託期間の延長について

信託期間を5年間延長し、信託期間終了日を2020年1月17日から2025年1月17日に変更しました。

為替ヘッジなし

## 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	期中 騰落率			
5 期末 (2017年 7月19日)	9,091	190	△ 0.2	—	99.1	229
6 期末 (2018年 1月19日)	8,929	200	0.4	—	98.9	185
7 期末 (2018年 7月19日)	8,942	200	2.4	—	99.5	161
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

(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：8,459円

期末：8,248円（分配金180円）

騰落率：△0.4%（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）市場は堅調に推移しましたが、米ドルが対円で下落したことから、基準価額は小幅に下落しました。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・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) 2019年 1月21日	8,459	—	—	99.5
1月末	8,445	△ 0.2	—	98.8
2月末	8,642	2.2	—	98.6
3月末	8,553	1.1	—	99.4
4月末	8,733	3.2	—	99.5
5月末	8,561	1.2	—	99.6
6月末	8,402	△ 0.7	—	98.9
(期末) 2019年 7月19日	8,428	△ 0.4	—	98.9

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## ■ 米国債券市況

米国債券市場では、金利は低下しました。また、米国バンクローン市場は上昇しました。

2019年初めにパウエルF R B（米国連邦準備制度理事会）議長が柔軟な金融政策を行う姿勢を示して以降、米国の金融政策が緩和的な方向にシフトしたことを背景に、当作成期を通じて金利は低下基調となりました。3月にパウエルF R B議長が金利を当面据え置く可能性があること述べたことや、5月に米中対立激化への懸念が再燃したことなども、金利の低下を加速させました。

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地政学リスクの高まりなどから下押しする局面も見られましたが、限定的な新規発行や利回りを求める投資家の需要などが下支えとなり、当作成期首より堅調に推移しました。

## ■ 為替相場

為替市場では、米ドルは対円で下落しました。

当作成期首よりしばらくは、米国の緩和的な金融政策姿勢が米ドル安要因として働いたものの、米中協議の進展期待や世界経済の悪化懸念の後退を受けて投資家のリスク選好姿勢が強まったことから、米ドル円は緩やかな上昇基調が続きました。しかし2019年5月以降、英国のEU（欧州連合）離脱に対する懸念の再燃や米中対立激化に関する報道がリスク回避的な円高につながったことなどから、当作成期末にかけては、米ドルは対円で軟調な推移となりました。



## 前作成期末における「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 USD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

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。

### ■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

(2019. 1. 22 ~ 2019. 7. 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

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	
	2019年1月22日 ～2019年7月19日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>（円）</b>	<b>180</b>
対基準価額比率	（％）	2.14
当期の収益	（円）	180
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	493

（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	✓ 180.29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	225.93
(d) 分配準備積立金	266.78
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	673.01
(f) 分配金	180.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	493.01

（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 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

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。

### 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う方針です。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2019. 1. 22～2019. 7. 19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	49円	0.569%	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8,554円です。
（投 信 会 社）	(16)	(0.185)	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）	(32)	(0.371)	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)	(0.013)	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
合 計	49	0.573	

(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。

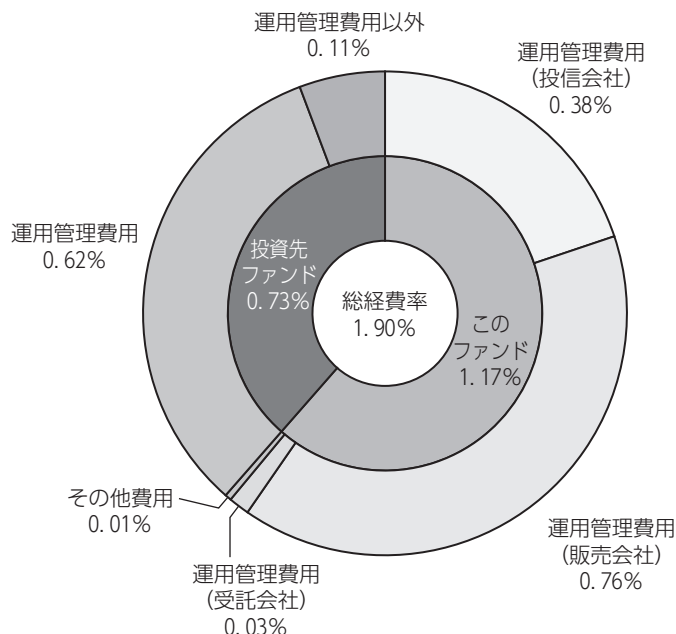
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.90%です。



総経費率 ( ① + ② + ③ )	1.90%
①このファンドの費用の比率	1.17%
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	0.11%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買および取引の状況  
投資信託受益証券

(2019年1月22日から2019年7月19日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 (邦貨建)	千口	千円	千口	千円
	36,47889	3,367	52,57034	4,800

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄  
投資信託受益証券

(2019年1月22日から2019年7月19日まで)

当 期				期 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)	52,57034	4,800	91

(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

(1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネースtock・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2019年1月22日から2019年7月19日まで)

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	250	250	100.0	—	—	—
コール・ローン	7,660,854	—	—	—	—	—

平均保有割合0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ペーパーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

## ダイワ米国バンクローン・オープン（為替ヘッジなし）

### ■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	1,323.41377	119,375	98.9

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

#### (2) 親投資信託残高

種 類	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーストック・ 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

2019年7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	119,375	96.2
ダイワ・マネーストック・ マザーファンド	0	0.0
コール・ローン等、その他	4,731	3.8
投資信託財産総額	124,108	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7月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	124,108,375円
コール・ローン等	4,731,485
投資信託受益証券 (評価額)	119,375,892
ダイワ・マネーストック・ マザーファンド (評価額)	998
(B) 負債	3,355,834
未払収益分配金	2,635,161
未払信託報酬	715,740
その他未払費用	4,933
(C) 純資産総額 (A - B)	120,752,541
元本	146,397,850
次期繰越損益金	△ 25,645,309
(D) 受益権総口数	146,397,850口
1万口当り基準価額 (C / D)	8,248円

\* 期首における元本額は147,257,629円、当作成期間中における追加設定元本額は1,481,208円、同解約元本額は2,340,987円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,248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25,645,309円です。

### ■損益の状況

当期 自 2019年1月22日 至 2019年7月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,360,190円
受取配当金	3,353,926
その他収益金	6,700
支払利息	△ 436
(B) 有価証券売買損益	△ 3,091,533
売買益	17,564
売買損	△ 3,109,097
(C) 信託報酬等	△ 720,741
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 452,084
(E) 前期繰越損益金	△ 19,332,606
(F) 追加信託差損益金	△ 3,225,458
(配当等相当額)	( 3,307,669)
(売買損益相当額)	(△ 6,533,127)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 23,010,148
(H) 収益分配金	△ 2,635,161
次期繰越損益金 (G + H)	△ 25,645,309
追加信託差損益金	△ 3,225,458
(配当等相当額)	( 3,307,669)
(売買損益相当額)	(△ 6,533,127)
分配準備積立金	3,910,036
繰越損益金	△ 26,329,887

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

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

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,639,449円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	3,307,669
(d) 分配準備積立金	3,905,748
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	9,852,866
(f) 分配金	2,635,161
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	7,217,705
(h) 受益権総口数	146,397,850口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	180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。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

〈お知らせ〉

■信託期間の延長について

信託期間を5年間延長し、信託期間終了日を2020年1月17日から2025年1月17日に変更しました。

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／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、以下の内容はすべてのクラスを合算しております。

（注）2019年7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  
2018年8月31日現在

<b>資産</b>		
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
<b>資産合計</b>		<u>185,546,652</u>
<b>負債</b>		
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
<b>負債合計</b>		<u>4,778,108</u>
<b>純資産</b>	<b>\$</b>	<u>180,768,544</u>
<b>純資産</b>		
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
	\$	<u>180,768,544</u>
<b>発行済み受益証券口数</b>		
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
<b>受益証券1口当り純資産額</b>		
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
<b>投資収益合計</b>		<b>8,596,341</b>

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
<b>費用合計</b>		<b>1,309,494</b>

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)
<b>純実現損</b>		<b>(3,598,943)</b>

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)
<b>評価益（損）の純変動</b>		<b>87,133</b>

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

# 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  
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%)		
U S D	441,819	Aristocrat Leisure, Ltd. 4.10% due 2024/10/19	\$	440,551
		<b>バンクローン合計</b>		<b>440,551</b>
		社債 (0.2%)		
U S D	430,000	FMG Resources August 2006 Pty, Ltd. 4.75% due 2022/5/15 (a) (b)		421,959
		<b>社債合計</b>		<b>421,959</b>
		<b>オーストラリア合計 (簿価 \$870,662)</b>		<b>862,510</b>
		カナダ (4.4%)		
		バンクローン (4.1%)		
U S D	891,300	Bombardier Recreational Products, Inc. 4.08% due 2025/5/23 (c)		888,519
U S D	2,143,125	Concordia International Corp. 6.33% due 2021/10/21		1,931,792
U S D	200,000	Gateway Casinos & Entertainment, Ltd. 5.47% due 2023/12/1		200,812
U S D	1,275,803	GW Honos Security Corp. / Garda World Security Corp. 5.80% due 2024/5/24		1,280,587
U S D	1,169,125	MacDonald, Dettwiler and Associates, Ltd. 4.83% due 2024/10/4		1,141,358
U S D	68,000	Mastronardi Produce, Ltd. 5.33% due 2025/5/1		68,340
U S D	1,979,908	Unlimited Liability Co. / New Red Finance, Inc. 4.33% due 2024/2/16		1,978,680
		<b>バンクローン合計</b>		<b>7,490,088</b>
		社債 (0.3%)		
U S D	500,000	Bausch Health Cos, Inc. 6.50% due 2022/3/15 (a) (b)		517,500
		<b>社債合計</b>		<b>517,500</b>
		<b>カナダ合計 (簿価 \$8,171,496)</b>		<b>8,007,588</b>
		フランス (0.1%)		
		バンクローン (0.1%)		
U S D	220,049	Altran Technologies 4.57% due 2025/3/20		219,278
		<b>バンクローン合計</b>		<b>219,278</b>
		<b>フランス合計 (簿価 \$219,542)</b>		<b>219,278</b>
		ルクセンブルク (5.4%)		
		バンクローン (5.2%)		
U S D	994,962	Altice Financing S. A. 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
		<b>バンクローン合計</b>		<b>9,402,728</b>
		<b>社債 (0.2%)</b>		
U S D	258,000	Mallinckrodt International Finance S. A. / Mallinckrodt CB LLC 4.88% due 2020/4/15 (a) (b)		257,033
		<b>社債合計</b>		<b>257,033</b>
		<b>ルクセンブルク合計 (簿価 \$9,662,570)</b>		<b>9,659,761</b>
		<b>スペイン (0.2%)</b>		
		<b>バンクローン (0.2%)</b>		
U S D	432,400	Fluidra S. A. 4.32% due 2025/7/2		433,300
		<b>バンクローン合計</b>		<b>433,300</b>
		<b>スペイン合計 (簿価 \$431,389)</b>		<b>433,300</b>
		<b>英国 (1.4%)</b>		
		<b>バンクローン (1.1%)</b>		
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
		<b>バンクローン合計</b>		<b>1,896,806</b>
		<b>社債 (0.3%)</b>		
U S D	500,000	Inmarsat Finance PLC 4.88% due 2022/5/15 (a) (b)		501,250
		<b>社債合計</b>		<b>501,250</b>
		<b>英国合計 (簿価 \$2,402,022)</b>		<b>2,398,056</b>
		<b>米国 (78.8%)</b>		
		<b>バンクローン (68.4%)</b>		
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・オープン

	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・オープン

	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			740,673

## 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	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・オープン

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	評価額
U S D	246,875	Talen Energy Supply LLC 6.08% due 2023/7/15		247,450
U S D	1,809,019	6.08% due 2024/4/15		1,813,234
U S D	1,808,658	Team Health Holdings, Inc. 4.83% due 2024/2/6		1,725,767
U S D	302,480	TerraForm Power Operating LLC 4.08% due 2022/11/8		302,480
U S D	325,000	ThoughtWorks, Inc. 6.08% due 2024/10/11		326,423
U S D	279,400	Trans Union LLC 4.08% due 2025/6/19		280,275
U S D	350,000	Transdigm, Inc. 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
U S D	509,982	Tribune Media Co. 5.08% due 2020/12/27		510,304
U S D	571,641	5.08% due 2024/1/26		572,715
U S D	231,988	Tronox Blocked Borrower LLC 5.08% due 2024/9/23		232,693
U S D	535,356	Tronox Finance LLC 5.08% due 2024/9/23		536,984
U S D	248,354	TTM Technologies, Inc. 4.58% due 2024/9/28		248,459
U S D	694,141	UFC Holdings LLC 5.33% due 2023/8/18		696,619
U S D	2,276,800	Ultra Resources, Inc. 5.08% due 2024/4/12		2,037,258
U S D	1,200,000	Unitymedia Finance LLC 4.06% due 2023/6/1		1,197,996
U S D	1,088,966	Univision Communications, Inc. 4.83% due 2024/3/15		1,044,318
U S D	454,565	USI, Inc. 5.33% due 2024/5/16		453,238
U S D	242,000	VeriFone Systems, Inc. 6.32% due 2025/8/20		242,303
U S D	569,850	Versum Materials, Inc. 4.33% due 2023/9/29		570,739
U S D	450,000	Vertiv Group Corp. 6.31% due 2023/11/30		449,437
U S D	838,015	Viskase Co., Inc. 5.58% due 2021/1/30		833,825
U S D	562,252	Vistra Operations Co. LLC 4.08% due 2023/8/4		561,139
U S D	1,329,750	4.33% due 2023/12/14		1,329,298
U S D	358,278	Windstream Services LLC 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
		<b>バンクローン合計</b>		<b>123, 723, 368</b>
		<b>社債 (10. 4%)</b>		
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・オープン

	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
		<b>社債合計</b>		<b>18,742,576</b>
		<b>米国合計 (簿価 \$144,335,044)</b>		<b>142,465,944</b>
		<b>債券合計 (簿価 \$166,092,725)</b>		<b>164,046,437</b>

	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
		<b>米国合計</b>		<b>12,359</b>
		<b>ワラント合計 (簿価 \$11,303)</b>		<b>12,359</b>
		<b>口数</b>		
		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
		<b>米国合計</b>		<b>1,088,225</b>
		<b>リミテッドパートナーシップ合計 (簿価 \$917,954)</b>		<b>1,088,225</b>
		<b>元本</b>		
		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
		<b>定期預金合計</b>		<b>7,284,728</b>
		<b>日本合計 (簿価 \$7,284,728)</b>		<b>7,284,728</b>
		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
		<b>定期預金合計</b>		<b>6,832,302</b>
		<b>シンガポール合計 (簿価 \$6,832,302)</b>		<b>6,832,302</b>
		<b>短期投資合計 (簿価 \$14,117,030)</b>		<b>14,117,030</b>
		<b>投資総額 (簿価 \$181,139,012)</b>	<b>99.2%</b>	<b>\$ 179,264,051</b>
		<b>負債を超過する現金およびその他の資産</b>	<b>0.8</b>	<b>1,504,493</b>
		<b>純資産</b>	<b>100.0%</b>	<b>\$ 180,768,544</b>

(\*) 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・オープン

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

<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（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7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38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

(2019年1月22日から2019年7月19日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
801 国庫短期証券 2019/3/18	千円 250,003		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7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

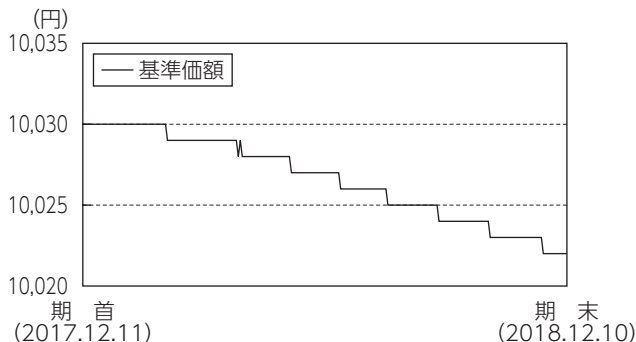
Daiwa Asset Management

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 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)	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	銘	柄	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。

# ダイワ・マネースtock・マザーファンド

## ■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
<b>(A) 資産</b>	<b>41,081,960,031円</b>
コール・ローン等	41,081,960,031
<b>(B) 負債</b>	<b>22,652,366</b>
未払解約金	20,000,000
その他未払費用	2,652,366
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>41,059,307,665</b>
元本	40,969,233,796
次期繰越損益金	90,073,869
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>40,969,233,796口</b>
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・ブラジルレアルファンド(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、U.S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、U.S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 ブラジル・レアル・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U.S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) ブラジル・レアル・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- ブラジル・レアル・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・レアル・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。

## ■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。