

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11期

(決算日 2020年7月20日)

(作成対象期間 2020年1月21日~2020年7月20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)	標準価額		公社債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産額
		税込み 分配金	期中騰 落率			
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
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

(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。

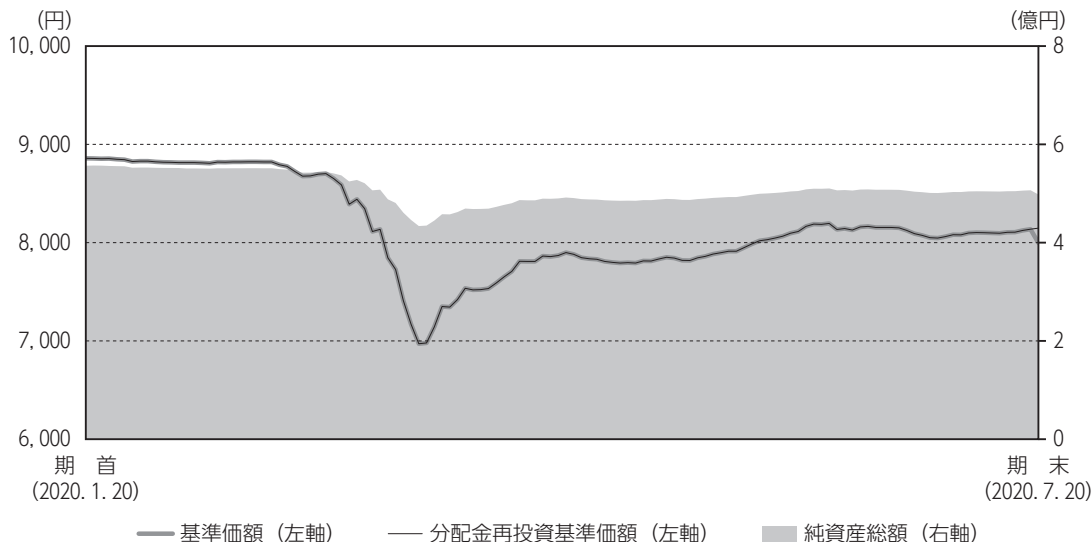
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(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：8,858円

期末：7,997円（分配金150円）

騰落率：△8.0%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

米国バンクロン（貸付債権）市場が下落したことから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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 1月20日	8,858	—	—	98.0
1月末	8,822	△ 0.4	—	99.3
2月末	8,724	△ 1.5	—	98.7
3月末	7,420	△ 16.2	—	98.9
4月末	7,792	△ 12.0	—	99.1
5月末	8,019	△ 9.5	—	99.2
6月末	8,050	△ 9.1	—	99.4
(期末) 2020年 7月20日	8,147	△ 8.0	—	99.3

(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. 1. 21 ~ 2020. 7. 20）

■米国バンクローン市況

米国バンクローン市場は下落しました。

米国バンクローン市場は、当作成期首よりしばらくは横ばいでの推移が続きましたが、2020年2月下旬以降、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて、広範な産業セクターの業績に与えるインパクトと景気後退への懸念からスプレッド（国債に対する利回り格差）が拡大し、大幅に下落しました。しかしその後は、米国政府およびF R B（米国連邦準備制度理事会）が前例のない規模の下支え政策を発表したことで市場は次第に落ち着きを取り戻し、3月下旬以降は高格付銘柄を中心に反発する展開となりました。当作成期末にかけては、新型コロナウイルス感染第2波への懸念の高まりが相場の重しとなりましたが、雇用関連統計の改善などが下支えとなり、全般的に底堅い推移が継続しました。

■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回、合計1.50%ポイント引き下げ、0.0~0.25%としました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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 J P Y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・マネーストック・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. 1. 21 ~ 2020. 7. 20)

■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1月21日 ～2020年7月20日	
当期分配金（税込み）	（円）	150
対基準価額比率	（％）	1.84
当期の収益	（円）	137
当期の収益以外	（円）	12
翌期繰越分配対象額	（円）	575

（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	✓ 137.82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	95.64
(d) 分配準備積立金	✓ 491.79
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	725.26
(f) 分配金	150.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	575.26

（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. 1. 21～2020. 7. 20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	48円	0.588%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,141円です。
(投 信 会 社)	(16)	(0.191)	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)	(31)	(0.383)	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	48	0.592	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

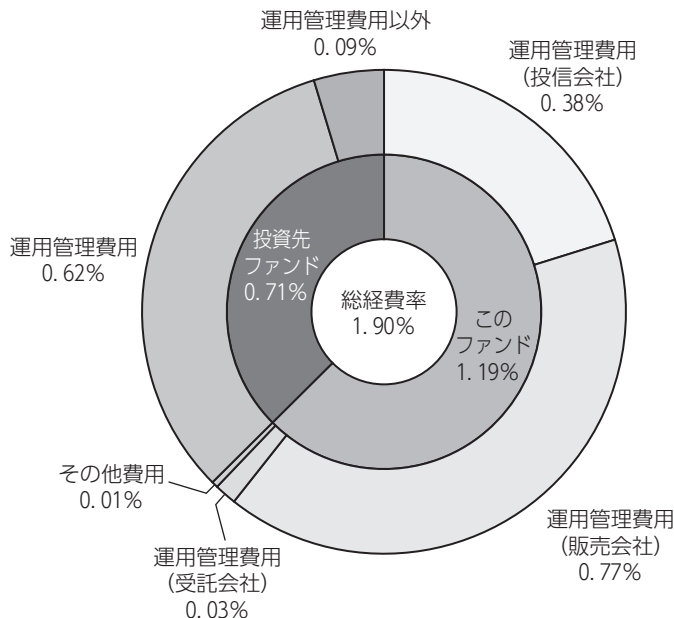
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.90%です。



総経費率（① + ② + ③）	1.90%
①このファンドの費用の比率	1.19%
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	0.09%

(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1月21日から2020年7月20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）	224.52929	16,613	204.67314	15,000

（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

（2020年1月21日から2020年7月20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）	63.65129	5,000	78	GIM TRUST2 SENIOR SECURED LOAN FUND JPY CLASS（ケイマン諸島）	204.67314	15,000	73

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	□ 数	評価額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） GIM TRUST2 SENIOR SECURED LOAN FUND JPY CLASS	6,947.25957	494,401	99.3

（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

2020年7月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	494,401	96.9
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	15,851	3.1
投資信託財産総額	510,254	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

2020年7月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	510,254,046円
コール・ローン等	15,851,321
投資信託受益証券（評価額）	494,401,727
ダイワ・マネーストック・マザーファンド（評価額）	998
(B) 負債	12,345,057
未払収益分配金	9,339,115
未払信託報酬	2,985,204
その他未払費用	20,738
(C) 純資産総額（A－B）	497,908,989
元本	622,607,690
次期繰越損益金	△ 124,698,701
(D) 受益権総口数	622,607,690口
1万口当り基準価額（C/D）	7,997円

* 期首における元本額は628,359,372円、当作成期間中における追加設定元本額は1,703,144円、同解約元本額は7,454,826円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は7,997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124,698,701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	8,581,396円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	5,955,037
(d) 分配準備積立金	30,619,415
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	45,155,848
(f) 分配金	9,339,115
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	35,816,733
(h) 受益権総口数	622,607,690口

■損益の状況

当期 自 2020年1月21日 至 2020年7月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	11,587,416円
受取配当金	11,588,802
受取利息	32
支払利息	△ 1,418
(B) 有価証券売買損益	△ 52,617,380
売買益	292,630
売買損	△ 52,910,010
(C) 信託報酬等	△ 3,006,020
(D) 当期損益金（A + B + C）	△ 44,035,984
(E) 前期繰越損益金	△ 61,837,339
(F) 追加信託差損益金	△ 9,486,263
（配当等相当額）	（ 5,955,037）
（売買損益相当額）	（△ 15,441,300）
(G) 合計（D + E + F）	△ 115,359,586
(H) 収益分配金	△ 9,339,115
次期繰越損益金（G + H）	△ 124,698,701
追加信託差損益金	△ 9,486,263
（配当等相当額）	（ 5,955,037）
（売買損益相当額）	（△ 15,441,300）
分配準備積立金	29,861,696
繰越損益金	△ 145,074,134

（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	150円

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

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

〈お知らせ〉

■商号変更について

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

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			
7期末(2018年7月19日)	円 8,942	円 200	% 2.4	% —	% 99.5	百万円 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
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

(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。

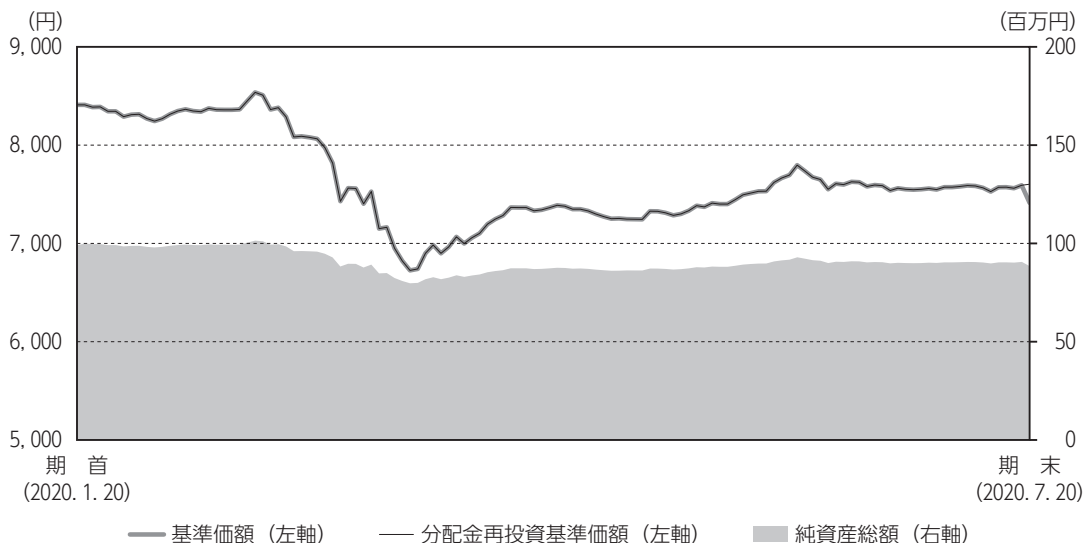
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(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：8,410円

期末：7,413円（分配金190円）

騰落率：△9.6%（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）市場が下落したこと、および米ドル円が下落（円高）したことから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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 1月20日	8,410	—	—	98.4
1月末	8,271	△ 1.7	—	98.8
2月末	8,288	△ 1.5	—	98.9
3月末	6,965	△ 17.2	—	99.0
4月末	7,251	△ 13.8	—	99.0
5月末	7,512	△ 10.7	—	98.8
6月末	7,550	△ 10.2	—	98.9
(期末) 2020年 7月20日	7,603	△ 9.6	—	98.7

(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下落しました。

米国バンクローン市場は、当作成期首よりしばらくは横ばいでの推移が続きましたが、2020年2月下旬以降、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて、広範な産業セクターの業績に与えるインパクトと景気後退への懸念からスプレッド（国債に対する利回り格差）が拡大し、大幅に下落しました。しかしその後は、米国政府およびF R B（米国連邦準備制度理事会）が前例のない規模の下支え政策を発表したことで市場は次第に落ち着きを取り戻し、3月下旬以降は高格付銘柄を中心に反発する展開となりました。当作成期末にかけては、新型コロナウイルス感染第2波への懸念の高まりが相場の重しとなりましたが、雇用関連統計の改善などが下支えとなり、全般的に底堅い推移が継続しました。

■為替相場

為替市場では、米ドルは対円で下落しました。

米ドル円は、当作成期首より変動性の高い相場展開となりました。2020年2月から3月にかけては、新型コロナウイルス感染拡大に対する懸念の強まりが円買い要因となる一方で、米ドル需要のひっ迫は米ドルの上昇要因となり、米ドル円は短期間で上下に10円以上変動しました。その後、米国政府およびF R B（米国連邦準備制度理事会）による大規模な政策対応などを受けて、値動きは徐々に落ち着きを見せました。当作成期末にかけては、新型コロナウイルス感染第2波への懸念の高まりが相場の重しとなる一方で、雇用関連統計の改善などが下支えとなり、米ドル円は一進一退の推移が続きしました。

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. 1. 21 ~ 2020. 7. 20)

■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1月21日 ～2020年7月20日	
当期分配金（税込み）	（円）	190
対基準価額比率	（％）	2.50
当期の収益	（円）	129
当期の収益以外	（円）	60
翌期繰越分配対象額	（円）	456

- (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	✓ 129.18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	233.49
(d) 分配準備積立金	✓ 283.71
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	646.39
(f) 分配金	190.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	456.39

- (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

流動性とや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. 1. 21～2020. 7. 20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	45円	0.588%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は7,632円です。
（投 信 会 社）	(15)	(0.191)	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)	(0.383)	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	45	0.592	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

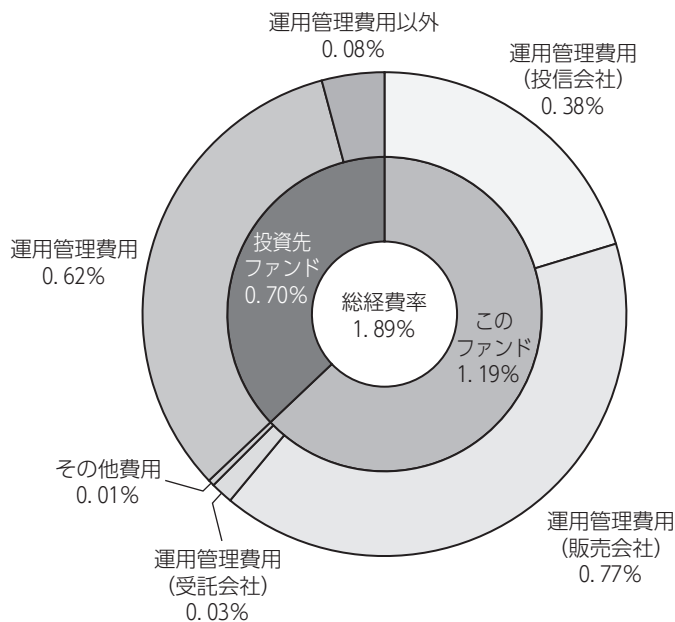
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

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



総経費率（① + ② + ③）	1.89%
①このファンドの費用の比率	1.19%
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1月21日から2020年7月20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)	38.24612	3,281	29.57778	2,400

(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1月21日から2020年7月20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)	13.20074	1,200	90	GIM TRUST2 SENIOR SECURED LOAN FUND USD CLASS (ケイマン諸島)	29.57778	2,400	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	1,069.30403	87,271	98.7

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

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

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年7月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	87,271	95.6
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	3,996	4.4
投資信託財産総額	91,268	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

2020年7月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	91,268,567円
コール・ローン等	3,996,321
投資信託受益証券（評価額）	87,271,248
ダイワ・マネーストック・マザーファンド（評価額）	998
(B) 負債	2,804,772
未払収益分配金	2,267,524
未払信託報酬	533,613
その他未払費用	3,635
(C) 純資産総額（A - B）	88,463,795
元本	119,343,400
次期繰越損益金	△ 30,879,605
(D) 受益権総口数	119,343,400口
1万口当り基準価額（C / D）	7,413円

* 期首における元本額は117,852,800円、当作成期間中における追加設定元本額は1,803,010円、同解約元本額は312,410円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は7,413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30,879,605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	1,541,730円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	2,786,597
(d) 分配準備積立金	3,385,920
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	7,714,247
(f) 分配金	2,267,524
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	5,446,723
(h) 受益権総口数	119,343,400口

■損益の状況

当期 自 2020年1月21日 至 2020年7月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,078,994円
受取配当金	2,079,200
受取利息	5
支払利息	△ 211
(B) 有価証券売買損益	△ 11,092,423
売買益	32,238
売買損	△ 11,124,661
(C) 信託報酬等	△ 537,264
(D) 当期損益金（A + B + C）	△ 9,550,693
(E) 前期繰越損益金	△ 15,927,182
(F) 追加信託差損益金	△ 3,134,206
（配当等相当額）	（ 2,786,597）
（売買損益相当額）	（△ 5,920,803）
(G) 合計（D + E + F）	△ 28,612,081
(H) 収益分配金	△ 2,267,524
次期繰越損益金（G + H）	△ 30,879,605
追加信託差損益金	△ 3,134,206
（配当等相当額）	（ 2,786,597）
（売買損益相当額）	（△ 5,920,803）
分配準備積立金	2,660,126
繰越損益金	△ 30,405,525

（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	190円

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

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

《お知らせ》

■商号変更について

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

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）2020年7月20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
2019年8月31日現在

資産		
投資資産の評価額（簿価 \$703,798,921）	\$	697,346,596
現金		127,969
外国為替先渡契約による評価益		3,827
未収：		
売却済みの投資		1,033,104
受益証券の発行		10,246,486
利息		2,393,369
決済済み外国為替先渡契約		415
資産合計		711,151,766
負債		
外国為替先渡契約による評価損		12,809
未決済のローン・コミットメントによる評価損		1,555
未払：		
購入済みの投資		95,089,717
運用会社報酬		1,200,638
会計および管理会社報酬		104,531
専門家報酬		76,172
保管会社報酬		52,946
運用会社報酬		11,668
名義書換代理人報酬		9,636
登録料		200
負債合計		96,559,872
純資産	\$	614,591,894
純資産		
クラス A - U S D クラス	\$	605,038,222
クラス B - J P Y クラス		9,553,672
	\$	614,591,894
発行済み受益証券口数		
クラス A - U S D クラス		726,368,213
クラス B - J P Y クラス		12,773,657
受益証券1口当り純資産額		
クラス A - U S D クラス	\$	0.833
クラス B - J P Y クラス	\$	0.748

損益計算書

2019年8月31日に終了する年度

投資収益	
受取利息	\$ 12,172,377
その他収益	382,930
投資収益合計	<u>12,555,307</u>
費用	
運用会社報酬	1,278,904
会計および管理会社報酬	158,964
保管会社報酬	148,527
専門家報酬	74,518
名義書換代理人報酬	29,884
運用会社報酬	24,594
受託会社報酬	13,500
登録料	1,359
その他費用	822
費用合計	<u>1,731,072</u>
投資純利益	<u>10,824,235</u>
実現損益および評価損益：	
実現損益：	
証券投資	(3,943,414)
外国為替取引および外国為替先渡契約	16,407
純実現損益	<u>(3,927,007)</u>
評価損益の純変動：	
証券投資	(4,577,364)
未決済のローン・コミットメントによる評価損の変動	1,470
外国為替換算および外国為替先渡契約	255,946
評価損益の純変動	<u>(4,319,948)</u>
純実現損益および純評価損益	<u>(8,246,955)</u>
運用による純資産の純増減	<u>\$ 2,577,280</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 2019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 (92.9%) (*)		
		オーストラリア (0.1%)		
		社債 (0.1%)		
U S D	430,000	FMG Resources August 2006 Pty, Ltd. 4.75% due 2022/5/15 (a) (b)	\$	442,900
		社債合計		442,900
		オーストラリア合計 (簿価 \$443,840)		442,900
		カナダ (7.8%)		
		バンクローン (6.5%)		
U S D	7,524,348	Advanz Pharma Corp. 7.70% due 2024/9/6		7,130,900
U S D	9,943,261	Bausch Health Co., Inc. 5.20% due 2025/6/2 (c)		9,954,496
U S D	414,592	Bombardier Recreational Products, Inc. 4.11% due 2025/5/23		411,806
U S D	8,336,773	Gateway Casinos & Entertainment, Ltd. 5.33% due 2023/12/1 (c)		8,222,143
U S D	5,822,248	GW Honos Security Corp. / Garda World Security Corp. 6.02% due 2024/5/24		5,821,724
U S D	1,717,103	Maxar Technologies, Inc. 4.87% due 2024/10/4		1,500,319
U S D	956,467	NorthRiver Midstream Finance LP 5.57% due 2025/10/1		940,925
U S D	3,140,143	Unlimited Liability Co. / New Red Finance, Inc. 4.36% due 2024/2/16		3,133,989
U S D	2,612,000	WestJet Airlines, Ltd. due 2026/8/7 (c)		2,617,720
		バンクローン合計		39,734,022
		社債 (1.3%)		
U S D	1,420,000	ATS Automation Tooling Systems, Inc. 6.50% due 2023/6/15 (a) (b)		1,467,925
U S D	1,651,000	Bausch Health Cos, Inc. 5.50% due 2025/11/1 (a) (b)		1,731,453
U S D	1,614,000	Bausch Health Cos, Inc. 7.00% due 2024/3/15 (a) (b)		1,704,643
U S D	2,500,000	Bombardier, Inc. 6.13% due 2023/1/15 (b)		2,487,500
U S D	551,518	Precision Drilling Corp. 6.50% due 2021/12/15 (a)		550,139
		社債合計		7,941,660
		カナダ合計 (簿価 \$47,986,231)		47,675,682
		デンマーク (0.1%)		
		社債 (0.1%)		
U S D	400,000	DKT Finance ApS 9.38% due 2023/6/17 (a) (b)		429,220
		社債合計		429,220
		デンマーク合計 (簿価 \$431,362)		429,220
		アイルランド (0.1%)		
		社債 (0.1%)		
U S D	500,000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. 4.63% due 2023/5/15 (a) (b)		511,730
U S D	255,000	Park Aerospace Holdings, Ltd. 5.25% due 2022/8/15 (a) (b)		269,344
		社債合計		781,074
		アイルランド合計 (簿価 \$760,317)		781,074
		イタリア (0.1%)		
		社債 (0.1%)		
U S D	335,000	Telecom Italia SpA 5.30% due 2024/5/30 (b)		358,450
		社債合計		358,450
		イタリア合計 (簿価 \$338,228)		358,450

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	評価額
		ルクセンブルク (3.5%)		
		バンクローン (3.5%)		
USD	4,315,206	Altice Financing S. A. 4.95% due 2025/7/15 (c)		4,178,543
USD	2,280,620	Endo Luxembourg Finance Co. I S. A R. L. 6.38% due 2024/4/29 (c)		2,078,215
USD	9,565,000	Intelsat Jackson Holdings S. A. 5.90% due 2023/11/27		9,554,765
USD	4,456,889	JBS USA Lux S. A. 4.61% due 2026/5/1		4,462,460
USD	366,346	Samsonite International S. A. 3.86% due 2025/4/25		354,806
USD	1,144,837	Trinseo Materials Operating S. C. A. 4.11% due 2024/9/6		1,125,661
		バンクローン合計		21,754,450
		ルクセンブルク合計 (簿価 \$21,841,763)		21,754,450
		オランダ (1.1%)		
		バンクローン (1.1%)		
USD	6,603,376	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 4.08% due 2024/6/1		6,560,057
		バンクローン合計		6,560,057
		社債 (0.0%)		
USD	350,000	OCI NV 6.63% due 2023/4/15 (a) (b)		369,250
		社債合計		369,250
		オランダ合計 (簿価 \$6,909,465)		6,929,307
		ノルウェー (0.2%)		
		社債 (0.2%)		
USD	700,000	Aker BP ASA 4.75% due 2024/6/15 (a) (b)		715,750
USD	300,000	Aker BP ASA 5.88% due 2025/3/31 (a) (b)		315,900
		社債合計		1,031,650
		ノルウェー合計 (簿価 \$1,039,223)		1,031,650
		スペイン (0.1%)		
		バンクローン (0.1%)		
USD	577,698	Fluidra S. A. 4.36% due 2025/7/2		575,243
		バンクローン合計		575,243
		スペイン合計 (簿価 \$576,672)		575,243
		英国 (2.0%)		
		バンクローン (1.2%)		
USD	1,167,395	EG Group, Ltd. 6.33% due 2025/2/7		1,149,160
USD	3,878,145	Formula One Management, Ltd. 4.61% due 2024/2/1 (c)		3,793,330
USD	2,520,539	Misys, Ltd. 5.70% due 2024/6/13		2,428,816
		バンクローン合計		7,371,306
		社債 (0.8%)		
USD	2,000,000	International Game Technology PLC 6.50% due 2025/2/15 (a) (b)		2,195,000
USD	527,000	Ithaca Energy North Sea PLC 9.38% due 2024/7/15 (a) (b)		543,495
USD	2,200,000	Royal Bank of Scotland Group PLC 6.13% due 2022/12/15		2,379,939
		社債合計		5,118,434
		英国合計 (簿価 \$12,464,309)		12,489,740
		米国 (77.8%)		
		バンクローン (64.4%)		
USD	2,509,838	Acadia Healthcare Co., Inc. 4.61% due 2023/2/16		2,509,838
USD	1,475,000	Access CIG LLC 6.07% due 2025/2/27		1,447,344
USD	355,294	AES Corp. 3.87% due 2022/5/31		355,205
USD	1,397,716	Albany Molecular Research, Inc. 5.36% due 2024/8/30		1,344,141
USD	5,006,673	Albertson's LLC 4.86% due 2025/11/17 (c)		5,022,344

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
USD	2,842,031	Albertson's LLC 4.86% due 2026/8/17 (c)		2,852,689
USD	1,536,121	Aleris International, Inc. 6.86% due 2023/2/27		1,535,506
USD	1,238,317	Allied Universal Holdco LLC 6.51% due 2026/7/10		1,235,531
USD	3,311,715	Alphabet Holding Co., Inc. 5.61% due 2024/9/26 (c)		3,077,146
USD	3,783,703	AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.23% due 2026/4/22 (c)		3,793,956
USD	2,647,000	American Airlines, Inc. 4.20% due 2023/12/14 (c)		2,635,089
USD	826,220	American Axle & Manufacturing, Inc. 4.43% due 2024/4/6		807,928
USD	2,032,758	Applied Systems, Inc. 5.33% due 2024/9/19 (c)		2,025,135
USD	1,672,392	Asurion LLC 5.11% due 2023/11/3		1,672,693
USD	2,562,176	Asurion LLC 5.11% due 2024/11/3		2,562,176
USD	252,200	Asurion LLC 8.61% due 2025/8/4		255,683
USD	466,347	At Home Holding III, Inc. 5.76% due 2022/6/3		410,386
USD	2,000,000	Avantor Funding, Inc. due 2024/11/21 (c)		2,015,840
USD	3,982,728	Avaya, Inc. 6.44% due 2024/12/15		3,908,052
USD	1,244,959	Barracuda Networks, Inc. 5.40% due 2025/2/12		1,242,469
USD	273,611	Berry Global, Inc. 4.45% due 2022/10/1		273,674
USD	975,542	Berry Global, Inc. 4.45% due 2024/1/19		974,673
USD	1,508,807	BJ's Wholesale Club, Inc. 4.94% due 2024/2/3 (c)		1,509,124
USD	1,563,478	Blackstone CQP Holdco LP 5.89% due 2024/9/30 (c)		1,562,993
USD	2,145,247	Boxer Parent Co., Inc. 6.58% due 2025/10/2		2,023,097
USD	5,334,745	Brookfield Property REIT, Inc. 4.61% due 2025/8/27 (c)		5,193,748
USD	4,720,709	Brookfield WEC Holdings, Inc. due 2025/8/1 (c)		4,722,408
USD	2,631,034	BWay Holding Co. 5.59% due 2024/4/3 (c)		2,554,971
USD	3,436,000	California Resources Corp. 6.87% due 2022/12/31		3,123,908
USD	3,224,000	California Resources Corp. 12.49% due 2021/12/31 (c)		2,853,240
USD	2,912,163	Calpine Construction Finance Co. LP 4.61% due 2025/1/15		2,902,291
USD	750,408	Camelot US Acquisition 1 Co. 5.36% due 2023/10/3 (c)		752,284
USD	955,303	Carbonite, Inc. 6.01% due 2026/3/26		951,721
USD	1,270,000	Carroll County Energy LLC 5.83% due 2026/2/16		1,268,946
USD	1,656,578	CBS Radio, Inc. 4.89% due 2024/11/18 (c)		1,653,481
USD	4,262,692	CCM Merger, Inc. 4.36% due 2021/8/6		4,262,692
USD	8,023,540	CenturyLink, Inc. 4.86% due 2025/1/31 (c)		7,903,187
USD	7,125,703	CEOC LLC 4.11% due 2024/10/7		7,111,238
USD	1,994,949	Chemours Co. 3.87% due 2025/4/3		1,923,889
USD	6,658,646	CHG Healthcare Services, Inc. 5.11% due 2023/6/7 (c)		6,597,986
USD	7,533,556	Cincinnati Bell, Inc. 5.36% due 2024/10/2 (c)		7,491,820
USD	1,435,000	CITGO Holding, Inc. 9.24% due 2023/8/1		1,452,938
USD	5,883,919	CityCenter Holdings LLC 4.36% due 2024/4/18		5,879,329
USD	96,129	Claire's Stores, Inc. 9.57% due 2038/10/12		170,629
USD	5,705,000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. due 2026/8/21 (c)		5,697,869
USD	2,245,000	ClubCorp Holdings, Inc. 5.08% due 2024/9/18		2,007,030
USD	3,885,417	Commscope, Inc. 5.36% due 2026/4/6 (c)		3,862,765
USD	926,231	Consolidated Communications, Inc. 5.12% due 2023/10/5		885,449
USD	2,874,546	Consolidated Container Co. LLC 4.86% due 2024/5/22 (c)		2,829,042
USD	299,554	Continental Building Products, Inc. 4.11% due 2023/8/18		298,431
USD	482,670	CPV Shore Holdings LLC 5.87% due 2025/12/29		481,768
USD	2,449,992	Crown Finance US, Inc. 4.36% due 2025/2/28		2,430,343
USD	4,774,138	CSC Holdings LLC 4.45% due 2025/7/17		4,748,262

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	評価額
USD	5,851,080	CSC Holdings LLC 4.45% due 2026/1/15 (c)		5,816,968
USD	1,376,144	CSC SW Holdco, Inc. 5.57% due 2022/11/14		1,344,493
USD	1,847,870	Dawn Acquisition LLC 6.08% due 2025/12/31		1,806,293
USD	494,528	Dell International LLC 4.12% due 2023/9/7		495,502
USD	2,470,214	Diamond Sports Group LLC due 2026/8/24 (c)		2,470,214
USD	2,000,000	DigiCert Holdings, Inc. due 2026/8/7 (c)		1,991,660
USD	1,263,062	DigiCert, Inc. 6.11% due 2024/10/31		1,263,062
USD	6,033,173	Dole Food Co., Inc. 4.90% due 2024/4/6 (c)		5,952,751
USD	1,500,000	Dun & Bradstreet Corp. 7.15% due 2026/2/6		1,503,120
USD	1,545,165	Edgewater Generation LLC 5.86% due 2025/12/13		1,523,919
USD	181,703	EIF Channelview Cogeneration LLC 6.37% due 2025/5/3		182,703
USD	125,363	Encino Acquisition Partners Holdings LLC 8.86% due 2025/10/29		87,754
USD	3,798,900	Ensemble RCM LLC 6.00% due 2026/8/3		3,791,796
USD	1,786,648	Envision Healthcare Corp. 5.86% due 2025/10/10		1,378,953
USD	2,943,534	Equinox Holdings, Inc. 5.11% due 2024/3/8 (c)		2,924,401
USD	229,776	ESH Hospitality, Inc. 4.11% due 2023/8/30		229,813
USD	1,248,525	Exela Intermediate LLC 8.85% due 2023/7/12		861,482
USD	1,730,641	Exgen Renewables IV LLC 5.13% due 2024/11/28 (c)		1,665,742
USD	320,716	FGI Operating Co. LLC 12.16% due 2022/5/15		320,716
USD	30,325	Flex Acquisition Co., Inc. 5.32% due 2023/12/29		28,832
USD	1,855,028	Frontera Generation Holdings LLC 6.45% due 2025/5/2		1,757,639
USD	2,209,252	Frontier Communications Corp. 5.87% due 2024/6/15 (c)		2,182,255
USD	2,874,361	Gates Global LLC 4.86% due 2024/4/1 (c)		2,799,944
USD	497,500	Getty Images, Inc. 6.63% due 2026/2/19		494,391
USD	420,567	GIP III Stetson I LP 6.43% due 2025/7/18		400,985
USD	1,250,000	Go Daddy Operating Co. LLC due 2024/2/15 (c)		1,251,875
USD	1,940,218	Golden Nugget, Inc. 4.89% due 2023/10/4 (c)		1,938,802
USD	3,720,176	GoodRx, Inc. 4.93% due 2025/10/10		3,684,834
USD	441,980	Gray Television, Inc. 4.58% due 2024/2/7		441,317
USD	3,988,728	Gray Television, Inc. 4.83% due 2026/1/2		3,987,890
USD	1,158,424	Greeneden US Holdings I LLC 5.36% due 2023/12/1		1,144,233
USD	1,930,759	Gulf Finance LLC 7.52% due 2023/8/25		1,512,421
USD	3,232,667	Hanjin International Corp. 4.65% due 2020/10/19 (c)		3,224,585
USD	3,468,524	Hargray Communications Group, Inc. 5.11% due 2024/5/16 (c)		3,442,511
USD	3,263,118	Hertz Corp. 4.87% due 2023/6/30		3,248,858
USD	1,536,121	H-Food Holdings LLC 5.80% due 2025/5/23		1,490,590
USD	854,145	HFOTCO LLC 4.87% due 2025/6/26		849,345
USD	144,150	Homer City Generation LP 13.12% due 2023/4/5		136,463
USD	3,104,969	Hoya Midco LLC 5.61% due 2024/6/30		3,023,463
USD	3,986,716	Hub International, Ltd. 5.27% due 2025/4/25 (c)		3,903,513
USD	5,643,434	iHeartCommunications, Inc. 6.23% due 2026/5/1 (c)		5,656,132
USD	1,321,300	II-VI, Inc. due 2026/5/8 (c)		1,314,694
USD	2,755,000	Ineos Enterprises Holdings II, Ltd. due 2026/7/29 (c)		2,722,849
USD	1,177,348	Infor (US), Inc. 5.08% due 2022/2/1		1,176,123
USD	2,417,653	Invenergy Thermal Operating I LLC 5.61% due 2025/8/28 (c)		2,426,719
USD	4,356,869	IRB Holding Corp. 5.55% due 2025/2/5		4,322,841
USD	971,811	Ivanti Software, Inc. 6.47% due 2024/1/20		968,167
USD	160,000	Ivanti Software, Inc. 11.22% due 2025/1/20		157,600

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
USD	1,745,455	Jaguar Holding Co. I LLC due 2022/8/18 (c)		1,734,301
USD	1,585,577	Kestrel Acquisition LLC 6.37% due 2025/6/2		1,514,226
USD	1,380,000	Level 3 Financing, Inc. 4.36% due 2024/2/22		1,380,580
USD	698,001	Lightstone Holdco LLC 5.86% due 2024/1/30		671,826
USD	938,622	LMBE-MC Holdco II LLC 6.33% due 2025/12/3		938,622
USD	970,625	Lower Cadence Holdings LLC 6.15% due 2026/5/22		944,544
USD	1,496,621	Lumentum Holdings, Inc. 4.61% due 2025/12/10 (c)		1,500,362
USD	1,376,000	MED Parentco LP due 2026/7/31 (c)		1,359,942
USD	987,494	Medallion Midland Acquisition LLC 5.36% due 2024/10/30		943,056
USD	2,994,649	Meredith Corp. 4.86% due 2025/1/31		2,998,033
USD	6,302,986	MGM Resorts International 4.11% due 2023/12/21		6,245,188
USD	676,000	Midcontinent Communications due 2026/8/15 (c)		678,251
USD	73,042	Mission Broadcasting, Inc. 4.48% due 2024/1/17		72,703
USD	963,227	Moda Ingleside Energy Center LLC 5.36% due 2025/9/29		960,222
USD	3,115,000	Momentive Performance Materials, Inc. 5.59% due 2024/5/15		3,048,806
USD	2,958,345	Moran Foods LLC 8.33% due 2023/12/5		1,278,005
USD	8,595,690	MPH Acquisition Holdings LLC 5.08% due 2023/6/7 (c)		7,983,247
USD	1,318,496	NAI Entertainment Holdings LLC 4.62% due 2025/5/8 (c)		1,318,496
USD	2,472,354	Navistar, Inc. 5.70% due 2024/11/6		2,461,550
USD	381,330	Neiman Marcus Group, Ltd. LLC 8.73% due 2023/10/25		311,024
USD	3,628,226	Nexstar Broadcasting, Inc. due 2026/6/19 (c)		3,628,226
USD	366,665	Nexstar Broadcasting, Inc. 4.37% due 2024/1/17		364,964
USD	2,130,753	Nielsen Finance LLC 4.21% due 2023/10/4		2,119,204
USD	3,649,066	Numericable US LLC 5.88% due 2026/1/31 (c)		3,580,646
USD	2,335,358	NVA Holdings, Inc. 4.86% due 2025/2/2		2,332,486
USD	263,158	NVA Holdings, Inc. 5.61% due 2025/2/2		262,500
USD	303,023	Optiv, Inc. 5.36% due 2024/2/1		248,479
USD	350,000	Optiv, Inc. 9.36% due 2025/1/31		218,750
USD	2,303,483	Party City Holdings, Inc. 4.62% due 2022/8/19 (c)		2,273,607
USD	503,049	Pelican Products, Inc. 5.70% due 2025/5/1		484,184
USD	157,526	Pelican Products, Inc. 9.95% due 2026/5/1		150,438
USD	2,546,637	PetSmart, Inc. 6.21% due 2022/3/11 (c)		2,470,238
USD	194,241	PetVet Care Centers LLC 3.94% due 2025/2/14		187,443
USD	2,862,267	PetVet Care Centers LLC 4.86% due 2025/2/14 (c)		2,762,088
USD	2,624,824	Pike Corp. 5.40% due 2026/7/24		2,623,721
USD	1,565,000	Plantronics, Inc. 4.61% due 2025/7/2		1,557,175
USD	296,856	Prairie ECI Acquiror LP 7.08% due 2026/3/11		289,286
USD	473,124	Prestige Brands, Inc. 4.11% due 2024/1/26		472,362
USD	8,353,022	Prime Security Services Borrower LLC 4.86% due 2022/5/2 (c)		8,341,745
USD	1,271,170	Project Alpha Intermediate Holding, Inc. 5.81% due 2024/4/26		1,252,904
USD	1,693,494	Quest Software US Holdings, Inc. 6.51% due 2025/5/16		1,647,990
USD	136,000	Quest Software US Holdings, Inc. 10.51% due 2026/5/18		132,260
USD	367,869	Quidditch Acquisition, Inc. 9.11% due 2025/3/21		372,467
USD	3,076,048	Rackspace Hosting, Inc. 5.29% due 2023/11/3 (c)		2,846,298
USD	1,005,801	Radiate Holdco LLC 5.11% due 2024/2/1		995,743
USD	1,659,703	Red Ventures LLC 5.11% due 2024/11/8		1,656,599
USD	3,133,333	Reynolds Group Holdings, Inc. 4.86% due 2023/2/5 (c)		3,129,980
USD	882,956	Ring Container Technologies Group LLC 4.86% due 2024/10/31		866,956

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	評価額
USD	4,247,412	Scientific Games International, Inc.	4.89% due 2024/8/14 (c)	4,193,130
USD	483,981	Securus Technologies Holdings, Inc.	6.83% due 2024/11/1	430,743
USD	69,000	Securus Technologies Holdings, Inc.	10.58% due 2025/11/1	60,979
USD	719,057	Sinclair Television Group, Inc.	4.37% due 2024/1/3	716,721
USD	1,272,362	Solera LLC	4.86% due 2023/3/3	1,265,211
USD	85,000	SonicWall US Holdings, Inc.	9.64% due 2026/5/18	72,675
USD	1,541,108	Sound Inpatient Physicians, Inc.	4.86% due 2025/6/27	1,523,771
USD	5,607,212	Sprint Communications, Inc.	4.63% due 2024/2/2 (c)	5,566,896
USD	2,498,812	St. George's University Scholastic Services LLC	5.62% due 2025/7/17	2,503,510
USD	8,543,648	Staples, Inc.	7.20% due 2026/4/16	8,201,902
USD	2,738,554	Summit Materials LLC	4.11% due 2024/11/21 (c)	2,726,587
USD	1,017,954	Syniverse Holdings, Inc.	7.20% due 2023/3/9	948,733
USD	195,000	Syniverse Holdings, Inc.	11.20% due 2024/3/11	146,412
USD	3,087,026	Team Health Holdings, Inc.	4.86% due 2024/2/6	2,478,110
USD	2,030,000	Telenet Financing USD LLC	4.45% due 2026/8/15	2,023,403
USD	1,893,277	TerraForm Power Operating LLC	4.11% due 2022/11/8	1,890,910
USD	1,042,392	Tivity Health, Inc.	due 2026/3/6 (c)	1,032,031
USD	1,161,606	Trans Union LLC	4.11% due 2025/6/19	1,162,233
USD	1,015,925	Transdigm, Inc.	4.83% due 2023/6/9	1,007,930
USD	1,044,710	Transdigm, Inc.	4.83% due 2024/8/22	1,033,741
USD	2,156,150	Transdigm, Inc.	4.83% due 2025/5/30	2,132,734
USD	509,982	Tribune Media Co.	5.11% due 2020/12/27	509,345
USD	171,641	Tribune Media Co.	5.11% due 2024/1/26	171,311
USD	2,406,124	Tronox Finance LLC	4.95% due 2024/9/23	2,386,202
USD	220,938	TTM Technologies, Inc.	4.73% due 2024/9/28	220,293
USD	3,793,480	UFC Holdings LLC	5.37% due 2026/4/29 (c)	3,792,570
USD	1,672,500	Ultimate Software Group Inc.	6.08% due 2026/5/4 (c)	1,675,494
USD	1,597,555	Ultra Resources, Inc.	5.90% due 2024/4/12	1,071,256
USD	2,600,325	United Natural Foods, Inc.	6.36% due 2025/10/22 (c)	2,149,611
USD	567,051	Univision Communications, Inc.	4.86% due 2024/3/15	541,432
USD	3,954,173	USI, Inc.	5.33% due 2024/5/16	3,856,979
USD	1,491,644	VeriFone Systems, Inc.	6.14% due 2025/8/20	1,427,504
USD	5,230,000	Vertiv Group Corp.	6.33% due 2023/11/30 (c)	4,911,859
USD	829,240	Viskase Co., Inc.	5.58% due 2021/1/30	800,565
USD	1,990,000	Web.com Group, Inc.	5.95% due 2025/10/10	1,962,220
USD	966,000	Whatabrands LLC	5.52% due 2026/8/2	969,323
USD	1,636,455	Windstream Services LLC	8.25% due 2021/3/29 (c)	1,659,692
USD	2,506,256	WMG Acquisition Corp.	4.24% due 2023/11/1	2,494,251
USD	979,381	XPO Logistics, Inc.	4.11% due 2025/2/24	980,057
USD	3,170,000	Ziggo Secured Finance Partnership	4.70% due 2025/4/15	3,146,542
		バンクローン合計		395,822,181
		社債 (13.4%)		
USD	325,000	Acadia Healthcare Co., Inc.	5.13% due 2022/7/1 (a)	327,437
USD	345,000	Acadia Healthcare Co., Inc.	5.63% due 2023/2/15 (a)	352,328
USD	445,000	AK Steel Corp.	7.63% due 2021/10/1 (a)	442,219
USD	425,000	Allegheny Technologies, Inc.	5.95% due 2021/1/15 (a)	434,562
USD	1,390,000	American Airlines Group, Inc.	5.00% due 2022/6/1 (b)	1,445,600
USD	240,000	Antero Resources Corp.	5.13% due 2022/12/1 (a)	220,800

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
USD	412,000	Antero Resources Corp. 5.63% due 2023/6/1 (a)		380,070
USD	563,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. 5.50% due 2023/4/1 (a)		574,964
USD	1,500,000	Berry Global, Inc. 5.13% due 2023/7/15 (a)		1,537,500
USD	250,000	Berry Global, Inc. 6.00% due 2022/10/15 (a)		254,687
USD	243,000	Callon Petroleum Co. 6.13% due 2024/10/1 (a)		235,710
USD	245,000	Calpine Corp. 5.88% due 2024/1/15 (a) (b)		250,233
USD	245,000	Calpine Corp. 6.00% due 2022/1/15 (a) (b)		246,722
USD	1,000,000	CCM Merger, Inc. 6.00% due 2022/3/15 (a) (b)		1,025,000
USD	110,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 5.75% due 2026/2/15 (a) (b)		116,462
USD	4,365,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 5.88% due 2024/4/1 (a) (b)		4,545,056
USD	510,000	CenturyLink, Inc. 5.80% due 2022/3/15		534,862
USD	105,000	CenturyLink, Inc. 7.50% due 2024/4/1 (a)		116,548
USD	1,000,000	CF Industries, Inc. 3.45% due 2023/6/1		1,022,620
USD	350,000	Chemours Co. 6.63% due 2023/5/15 (a)		356,125
USD	795,000	Cinemark USA, Inc. 4.88% due 2023/6/1 (a)		809,906
USD	635,000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 9.25% due 2024/2/15 (a) (b)		696,119
USD	350,000	Colfax Corp. 6.00% due 2024/2/15 (a) (b)		373,187
USD	440,000	Commercial Metals Co. 4.88% due 2023/5/15 (a)		455,409
USD	500,000	CommScope, Inc. 5.50% due 2024/6/15 (a) (b)		473,125
USD	200,000	CommScope, Inc. 6.00% due 2026/3/1 (a) (b)		203,700
USD	435,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp. 6.25% due 2023/4/1 (a)		442,612
USD	400,000	CSC Holdings LLC 5.38% due 2023/7/15 (a) (b)		411,104
USD	760,000	CSC Holdings LLC 5.50% due 2026/5/15 (a) (b)		803,700
USD	465,000	CVR Partners LP / CVR Nitrogen Finance Corp. 9.25% due 2023/6/15 (a) (b)		485,692
USD	1,650,000	DaVita, Inc. 5.75% due 2022/8/15 (a)		1,666,665
USD	500,000	DCP Midstream Operating LP 3.88% due 2023/3/15 (a)		506,250
USD	1,845,000	DISH DBS Corp. 5.88% due 2022/7/15		1,909,575
USD	500,000	EMC Corp. 3.38% due 2023/6/1 (a)		495,661
USD	441,000	Freeport-McMoRan, Inc. 3.55% due 2022/3/1 (a)		442,102
USD	500,000	Freeport-McMoRan, Inc. 3.88% due 2023/3/15 (a)		505,200
USD	430,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp. 6.75% due 2022/8/1 (a)		434,665
USD	2,840,000	Goodyear Tire & Rubber Co. 5.13% due 2023/11/15 (a)		2,875,500
USD	3,490,000	Group 1 Automotive, Inc. 5.25% due 2023/12/15 (a) (b)		3,577,250
USD	297,000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 5.25% due 2024/7/15 (a) (b)		312,890
USD	725,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co. 5.00% due 2024/12/1 (a) (b)		668,813
USD	2,665,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp. 6.75% due 2024/2/1 (a)		2,788,256
USD	700,000	ILFC E-Capital Trust I 4.09% due 2065/12/21 (a) (b) (d)		490,000
USD	640,000	Iron Mountain, Inc. 5.75% due 2024/8/15 (a)		648,000
USD	2,500,000	JBS USA LUX S.A. / JBS USA Finance, Inc. 5.88% due 2024/7/15 (a) (b)		2,575,000
USD	260,000	Level 3 Financing, Inc. 5.38% due 2024/1/15 (a)		264,550
USD	446,000	Matador Resources Co. 5.88% due 2026/9/15 (a)		432,063
USD	4,525,000	Mattel, Inc. 3.15% due 2023/3/15 (a)		4,253,500
USD	170,000	NCL Corp., Ltd. 4.75% due 2021/12/15 (a) (b)		172,550

	額面	銘柄	純資産に 占める割合	評価額
USD	1,059,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co. 5.00% due 2022/4/15 (a) (b)		1,064,295
USD	902,000	Northern Oil & Gas, Inc. 8.50% due 2023/5/15 (a) (e)		927,933
USD	835,000	NuStar Logistics LP 6.75% due 2021/2/1		870,488
USD	1,155,000	Oasis Petroleum, Inc. 6.88% due 2022/3/15 (a)		1,074,150
USD	160,000	Oasis Petroleum, Inc. 6.88% due 2023/1/15 (a)		144,800
USD	215,000	PBF Logistics LP / PBF Logistics Finance Corp. 6.88% due 2023/5/15 (a)		220,913
USD	430,000	Peabody Energy Corp. 6.00% due 2022/3/31 (a) (b)		442,900
USD	850,000	Pitney Bowes, Inc. 4.95% due 2023/4/1 (a)		807,500
USD	1,400,000	Plantronics, Inc. 5.50% due 2023/5/31 (a) (b)		1,424,360
USD	973,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc. 5.25% due 2024/4/15 (b)		1,005,021
USD	500,000	SemGroup Corp. / Rose Rock Finance Corp. 5.63% due 2022/7/15 (a)		481,755
USD	250,000	Sinclair Television Group, Inc. 5.63% due 2024/8/1 (a) (b)		257,500
USD	3,878,000	Sirius XM Radio, Inc. 4.63% due 2024/7/15 (a) (b)		4,047,663
USD	115,000	Six Flags Entertainment Corp. 4.88% due 2024/7/31 (a) (b)		119,025
USD	1,075,000	Spectrum Brands, Inc. 6.13% due 2024/12/15 (a)		1,115,313
USD	1,215,000	Springleaf Finance Corp. 6.13% due 2022/5/15		1,309,163
USD	1,250,000	Springleaf Finance Corp. 6.13% due 2024/3/15 (a)		1,362,500
USD	240,000	Sprint Corp. 7.13% due 2024/6/15		265,310
USD	3,800,000	Sprint Corp. 7.88% due 2023/9/15		4,275,000
USD	500,000	Steel Dynamics, Inc. 5.13% due 2021/10/1 (a)		501,395
USD	230,000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp. 5.50% due 2022/8/15 (a)		216,200
USD	495,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp. 4.88% due 2023/1/15 (a)		506,138
USD	500,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp. 5.25% due 2023/5/1 (a)		508,595
USD	60,000	TEGNA, Inc. 5.50% due 2024/9/15 (a) (b)		61,500
USD	1,000,000	Tempur Sealy International, Inc. 5.63% due 2023/10/15 (a)		1,030,000
USD	1,250,000	Tenet Healthcare Corp. 4.50% due 2021/4/1		1,293,750
USD	1,500,000	Tenet Healthcare Corp. 4.63% due 2024/7/15 (a)		1,543,125
USD	1,350,000	TerraForm Power Operating LLC 4.25% due 2023/1/31 (a) (b)		1,383,278
USD	1,415,000	TransDigm, Inc. 6.50% due 2024/7/15 (a)		1,460,988
USD	1,150,770	Transocean Guardian, Ltd. 5.88% due 2024/1/15 (a) (b)		1,160,839
USD	355,110	Transocean Pontus, Ltd. 6.13% due 2025/8/1 (a) (b)		360,046
USD	1,124,250	Transocean Proteus, Ltd. 6.25% due 2024/12/1 (a) (b)		1,149,546
USD	1,366,000	WellCare Health Plans, Inc. 5.25% due 2025/4/1 (a)		1,430,270
USD	500,000	WESCO Distribution, Inc. 5.38% due 2024/6/15 (a)		516,250
USD	355,000	Xerox Corp. 4.13% due 2023/3/15 (a)		361,213
USD	829,000	XPO Logistics, Inc. 6.13% due 2023/9/1 (a) (b)		857,186
USD	1,898,000	XPO Logistics, Inc. 6.75% due 2024/8/15 (a) (b)		2,045,095
		社債合計		82,193,552
		米国合計 (簿価 \$483,834,311)		478,015,733
		債券合計 (簿価 \$576,625,721)		570,483,449
	株数	優先株式 (0.1%)		
		米国 (0.1%)		
USD	163	Claire's Stores, Inc.		285,250
		米国合計		285,250
		優先株式合計 (簿価 \$95,625)		285,250

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
	証券数	ワラント (0.0%)		
		米国 (0.0%)		
U S D	13, 134	iHeartCommunications, Inc. Due 2039/5/1		170, 742
U S D	89	Sabine Oil & Gas Holdings, Inc. Due 2026/4/13		712
U S D	1	Sabine Oil & Gas Holdings, Inc. Due 2049/12/31		10
		米国合計		171, 464
		ワラント合計 (簿価 \$235, 099)		171, 464
	口数	リミテッドパートナーシップ (0.1%)		
		米国 (0.1%)		
	35, 000	Avaya Holdings Corp.		494, 200
	290	Claire's Stores, Inc.		174, 000
	34, 996	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.		90, 990
	1, 748	iHeartMedia, Inc.		24, 122
	26, 455	Remington Outdoor Co., Inc.		49, 603
	16	Sabine Oil & Gas Holdings, Inc.		800
	116	Southcross Holdings LP		62, 350
		米国合計		896, 065
		リミテッドパートナーシップ合計 (簿価 \$1, 332, 108)		896, 065
	元本	短期投資 (20.4%)		
		シンガポール (9.8%)		
		定期預金 (9.8%)		
U S D	60, 401, 848	DBS Bank, Ltd. 1.39% due 2019/9/3		60, 401, 848
		定期預金合計		60, 401, 848
		シンガポール合計 (簿価 \$60, 401, 848)		60, 401, 848
		スウェーデン (1.0%)		
		定期預金 (1.0%)		
U S D	6, 144, 720	Skandinaviska Enskilda Banken AB 1.39% due 2019/9/3		6, 144, 720
		定期預金合計		6, 144, 720
		スウェーデン合計 (簿価 \$6, 144, 720)		6, 144, 720
		英国 (9.6%)		
		定期預金 (9.6%)		
U S D	58, 963, 800	Barclays Bank PLC 1.39% due 2019/9/3		58, 963, 800
		定期預金合計		58, 963, 800
		英国合計 (簿価 \$58, 963, 800)		58, 963, 800
		短期投資合計 (簿価 \$125, 510, 368)		125, 510, 368
		投資総額 (簿価 \$703, 798, 921)	113.50%	\$ 697, 346, 596
		現金および他の資産を超過する負債	(13.50%)	(82, 754, 702)
		純資産	100.00%	\$ 614, 591, 894

(*) 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) 2019年8月31日時点の変動利付き証券

(e) PIK-Payment-in-Kind 証券。発行者の裁量に基づいて、利息は現金もしくは現物払いとなります。

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 (2019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	Citibank NA	1,348,185,423	2019/9/11	U S D	12,719,795	\$ -	\$ (12,513)	\$ (12,513)
J P Y	Citibank NA	385,406	2019/9/11	U S D	3,628	4	-	4
U S D	Australia and New Zealand Bank	47,348	2019/9/11	J P Y	5,000,000	220	-	220
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	64,369	2019/9/11	J P Y	6,849,938	-	(195)	(195)
U S D	Merrill Lynch International	3,033,335	2019/9/11	J P Y	321,440,963	3,603	-	3,603
U S D	Merrill Lynch International	47,027	2019/9/11	J P Y	5,000,000	-	(101)	(101)
						\$ 3,827	\$ (12,809)	\$ (8,982)

通貨の略称:

J P Y - 日本円
 U S D - 米ドル

ダイワ・マネーストック・マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ米国バンクローン・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・マネーストック・マザーファンド」の決算日（2019年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2020年7月20日）現在におけるダイワ・マネーストック・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・マネーストック・マザーファンドの主要な売買銘柄

2020年1月21日～2020年7月20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

2020年7月20日現在、有価証券等の組み入れはありません。

ダイワ・マネーストック・マザーファンド

運用報告書 第10期（決算日 2019年12月9日）

（作成対象期間 2018年12月11日～2019年12月9日）

ダイワ・マネーストック・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。

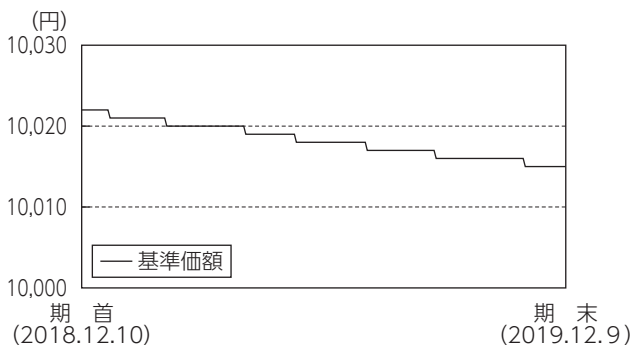
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準価額		公社債組入比率	
	騰落率	騰落率	組入比率	組入比率
(期首)2018年12月10日	円	%	%	%
	10,022	-	-	-
12月末	10,022	0.0	-	-
2019年1月末	10,021	△0.0	-	-
2月末	10,020	△0.0	-	-
3月末	10,020	△0.0	-	-
4月末	10,019	△0.0	-	-
5月末	10,018	△0.0	-	-
6月末	10,018	△0.0	-	-
7月末	10,017	△0.0	-	-
8月末	10,017	△0.0	-	-
9月末	10,016	△0.1	-	-
10月末	10,016	△0.1	-	-
11月末	10,015	△0.1	-	-
(期末)2019年12月9日	10,015	△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：10,022円 期末：10,015円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○国内短期金融市況

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・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。

《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)	1 (1)
合計	1

(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

公社債

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

		買付額	売付額
国		千円	千円
内	国債証券	250,003	(250,000)

(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

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

当 期				
買 付		売 付		
銘	柄	金額	銘	柄
		千円		千円
801	国庫短期証券 2019/3/18	250,003		

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2019年12月9日現在

項 目	当 期 末		
	評 価 額	比 率	
	千円		%
コール・ローン等、その他	103,888,808		100.0
投資信託財産総額	103,888,808		100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	103,888,808,252円
コール・ローン等	103,888,808,252
(B) 負債	200,442,764
未払解約金	200,000,000
その他未払費用	442,764
(C) 純資産総額(A - B)	103,688,365,488
元本	103,532,314,258
次期繰越損益金	156,051,230
(D) 受益権総口数	103,532,314,258口
1口当り基準価額(C / D)	10,015円

* 期首における元本額は40,969,233,796円、当作成期間中における追加設定元本額は198,584,973,661円、同解約元本額は136,021,893,199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/ミレリアセット・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・ブラジルリアルファンド (毎月決算型) 999円、新興国ソブリン・ファンド (為替ヘッジあり/毎月決算型) 999円、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、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 500 995,814円、iFreeレバレッジN A S D A Q 100 29,943,109円、米国4資産リスク分散ファンド (年2回決算型) 658,945円、ダイワ上場投信-日経平均レバレッジ・インデックス3,526,781,327円、ダイワ上場投信-日経平均ダブルインパース・インデックス6,932,995,956円、ダイワ上場投信-TOP 1 Xレバレッジ (2倍) 指数1,154,855,756円、ダイワ上場投信-TOP 1 Xダブルインパース (-2倍) 指数1,136,478,065円、ダイワ上場投信-日経平均インパース・インデックス46,620,451,844円、ダイワ上場投信-TOP 1 Xインパース (-1倍) 指数10,870,537,799円、ダイワ上場投信-J P X日経400レバレッジ・インデックス413,400,603円、ダイワ上場投信-J P X日経400インパース・インデックス811,328,174円、ダイワ上場投信-J P X日経400ダブルインパース・インデックス401,731,588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 (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 (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、先進国トータルリターン戦略ファンド (リスク抑制型/適格機関投資家専用) 6,289,387,976円、ダイワ日本株式ベア・ファンド (適格機関投資家専用) 10,596,789,950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) 179,433,743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 T

レード-186,241,301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-成長の植音 (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339,840,055円、ダイワ・アセアン内需関連株ファンド・マネー・ポートフォリオ8,383,335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/ミレリアセット・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/ミレリアセット・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・レリア・コース (毎月分配型) 987,373円、通貨選択型ダイワ/ミレリアセット・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/ミレリ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/ミレリアセット・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/ミレリアセット・グローバル好配当株α (毎月分配型) ブラジル・レリア・コース2,978,118円、通貨選択型ダイワ/ミレリアセット・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/ミレリアセット・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/ミレリアセット・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/ミレリアセット・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・レリア・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 日本円・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・レリア・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10,015円です。

■損益の状況

当期 自2018年12月11日 至2019年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 46,990,800円
受取利息	413,173
支払利息	△ 47,403,973
(B) その他費用	△ 10,190,474
(C) 当期損益金(A + B)	△ 57,181,274
(D) 前期繰越損益金	90,073,869
(E) 解約差損益金	△254,373,622
(F) 追加信託差損益金	377,532,257
(G) 合計(C + D + E + F)	156,051,230
次期繰越損益金(G)	156,051,230

(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。