

ダイワ高格付カナダドル債 オープン (毎月分配型)

運用報告書（全体版）

第186期（決算日 2018年12月10日）
第187期（決算日 2019年 1 月10日）
第188期（決算日 2019年 2 月12日）
第189期（決算日 2019年 3 月11日）
第190期（決算日 2019年 4 月10日）
第191期（決算日 2019年 5 月10日）

（作成対象期間 2018年11月13日～2019年5月10日）

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、カナダ・ドル建ての公社債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★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／債券		
信託期間	無期限		
運用方針	安定した収益の確保および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	ベビーファンド	ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの受益証券	
	ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	内外の公社債等および短期金融商品	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下	
分配方針	分配対象額は、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、継続的な分配を行なうことを目標に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。		

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/>

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			F T S E カナダ国債 インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	債券先物 比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
162期末(2016年12月12日)	4,565	40	10.4	18,578	9.3	97.4	—	315,713
163期末(2017年 1 月10日)	4,520	40	△ 0.1	18,599	0.1	97.3	—	307,537
164期末(2017年 2 月10日)	4,419	40	△ 1.3	18,341	△1.4	97.4	—	293,554
165期末(2017年 3 月10日)	4,303	40	△ 1.7	17,950	△2.1	97.5	—	280,924
166期末(2017年 4 月10日)	4,179	40	△ 2.0	17,743	△1.2	97.7	—	268,694
167期末(2017年 5 月10日)	4,148	40	0.2	17,810	0.4	97.2	—	263,061
168期末(2017年 6 月12日)	4,072	40	△ 0.9	17,789	△0.1	97.3	—	252,743
169期末(2017年 7 月10日)	4,293	40	6.4	18,793	5.6	97.5	—	261,547
170期末(2017年 8 月10日)	4,161	40	△ 2.1	18,363	△2.3	95.5	—	249,422
171期末(2017年 9 月11日)	4,214	40	2.2	18,813	2.5	97.0	—	249,365
172期末(2017年10月10日)	4,199	40	0.6	18,835	0.1	97.6	—	244,718
173期末(2017年11月10日)	4,166	40	0.2	19,012	0.9	97.4	—	239,313
174期末(2017年12月11日)	4,084	40	△ 1.0	18,873	△0.7	97.4	—	233,077
175期末(2018年 1 月10日)	4,084	40	1.0	18,952	0.4	97.4	—	230,497
176期末(2018年 2 月13日)	3,861	40	△ 4.5	18,086	△4.6	96.8	—	214,161
177期末(2018年 3 月12日)	3,697	40	△ 3.2	17,553	△3.0	97.3	—	202,717
178期末(2018年 4 月10日)	3,704	25	0.9	17,820	1.5	97.6	—	200,774
179期末(2018年 5 月10日)	3,730	25	1.4	17,987	0.9	97.4	—	196,344
180期末(2018年 6 月11日)	3,667	25	△ 1.0	17,853	△0.7	97.6	—	188,050
181期末(2018年 7 月10日)	3,668	25	0.7	18,086	1.3	97.2	—	183,915
182期末(2018年 8 月10日)	3,638	25	△ 0.1	17,985	△0.6	97.1	—	178,297
183期末(2018年 9 月10日)	3,588	25	△ 0.7	17,902	△0.5	97.4	—	172,791
184期末(2018年10月10日)	3,671	25	3.0	18,297	2.2	97.5	—	173,015
185期末(2018年11月12日)	3,608	25	△ 1.0	18,163	△0.7	97.4	—	166,993
186期末(2018年12月10日)	3,548	25	△ 1.0	18,225	0.3	97.6	—	161,266
187期末(2019年 1 月10日)	3,433	15	△ 2.8	17,768	△2.5	97.4	—	153,526
188期末(2019年 2 月12日)	3,493	15	2.2	18,126	2.0	97.3	—	152,444
189期末(2019年 3 月11日)	3,483	15	0.1	18,195	0.4	97.5	—	148,886
190期末(2019年 4 月10日)	3,515	15	1.3	18,463	1.5	97.6	—	147,333
191期末(2019年 5 月10日)	3,436	15	△ 1.8	18,164	△1.6	97.3	—	141,767

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) F T S E カナダ国債インデックス (円換算) は、F T S E カナダ国債インデックス (カナダ・ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。F T S E カナダ国債インデックス (カナダ・ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 公社債および債券先物の組入比率は、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。

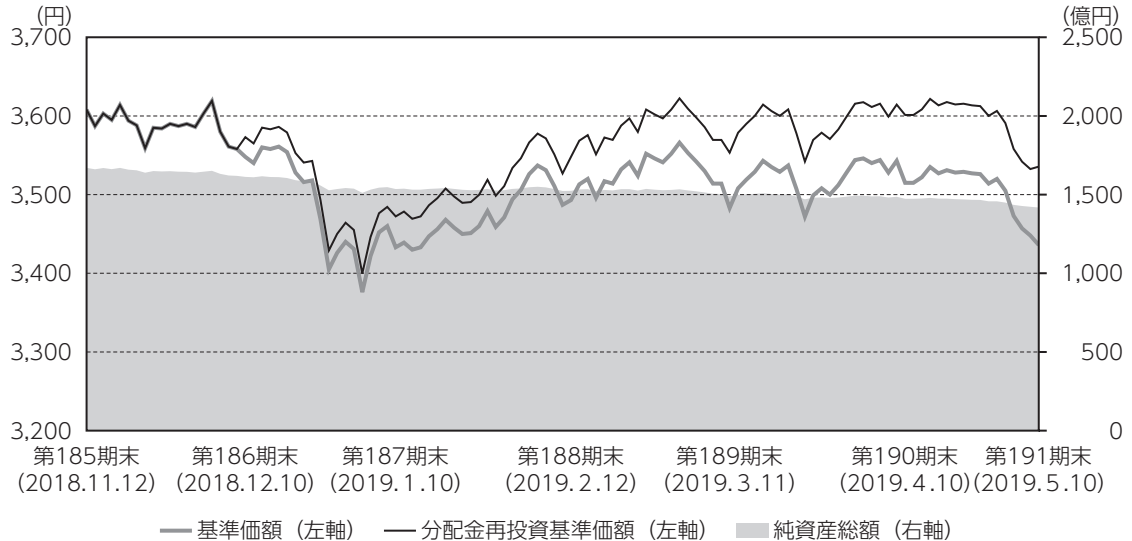
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



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

第186期首：3,608円

第191期末：3,436円（既払分配金100円）

騰 落 率：△2.0%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

カナダ・ドル建ての債券に投資した結果、金利が低下（債券価格は上昇）したことは基準価額のプラス要因となりましたが、カナダ・ドルが対円で下落（円高）したことが基準価額のマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ高格付カナダドル債オープン（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		F T S E カ ナ ダ 国 債 インデックス (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第186期	(期首)2018年11月12日	円 3,608	% -	18,163	% -	% 97.4	% -
	11月末	3,586	△0.6	18,168	0.0	97.0	-
	(期末)2018年12月10日	3,573	△1.0	18,225	0.3	97.6	-
第187期	(期首)2018年12月10日	3,548	-	18,225	-	97.6	-
	12月末	3,431	△3.3	17,714	△2.8	97.2	-
	(期末)2019年 1 月10日	3,448	△2.8	17,768	△2.5	97.4	-
第188期	(期首)2019年 1 月10日	3,433	-	17,768	-	97.4	-
	1 月末	3,494	1.8	18,051	1.6	97.4	-
	(期末)2019年 2 月12日	3,508	2.2	18,126	2.0	97.3	-
第189期	(期首)2019年 2 月12日	3,493	-	18,126	-	97.3	-
	2 月末	3,552	1.7	18,413	1.6	97.2	-
	(期末)2019年 3 月11日	3,498	0.1	18,195	0.4	97.5	-
第190期	(期首)2019年 3 月11日	3,483	-	18,195	-	97.5	-
	3 月末	3,512	0.8	18,463	1.5	97.6	-
	(期末)2019年 4 月10日	3,530	1.3	18,463	1.5	97.6	-
第191期	(期首)2019年 4 月10日	3,515	-	18,463	-	97.6	-
	4 月末	3,505	△0.3	18,404	△0.3	96.9	-
	(期末)2019年 5 月10日	3,451	△1.8	18,164	△1.6	97.3	-

(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

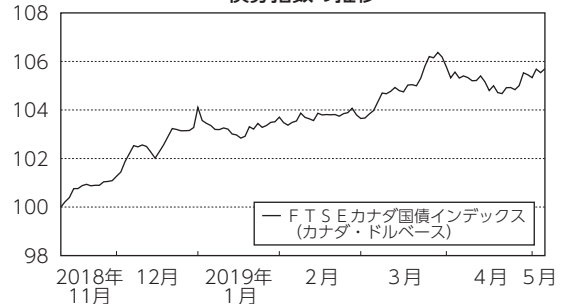
(2018.11.13～2019.5.10)

■カナダ債券市況

カナダ債券市場の金利は低下しました。

当作成期首から2018年11月末にかけては、原油価格が下落したことに加え、米国の利上げ見通しが後退したことなどを受けて、カナダの金利は低下しました。その後も、株価が下落するなど市場のリスク回避姿勢が強まったことや、カナダ銀行（中央銀行）が利上げに消極的な姿勢を示したことなどから、金利は低下傾向となりました。また、米国やユーロ圏をはじめとして、各国の中央銀行が金融引き締め姿勢を後退させたことも、金利低下の要因となりました。

債券指数の推移



(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

■為替相場

カナダ・ドルの対円為替相場は下落しました。

カナダ・ドルの対円為替相場は、当作成期首から2019年1月前半にかけて、株価や原油価格が下落するなど市場のリスク回避姿勢が強まったことに加え、カナダの利上げ期待が後退したことから、下落しました。その後は、株価や原油価格が反発し市場のリスク回避姿勢も和らいだことから、カナダ・ドル円は上昇に転じました。しかし4月後半以降は、原油価格が下落したほか、米中貿易摩擦への懸念も高まったことで、カナダ・ドル円は再び下落しました。

為替相場の推移



(為替レートは対円、当作成期首を100として指数化しています。)

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」の受益証券に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

主としてカナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。市場動向や経済環境に基づく金利見通しに従い、ポートフォリオの修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

ポートフォリオについて

(2018.11.13～2019.5.10)

■当ファンド

「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」を高位に組み入れました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。

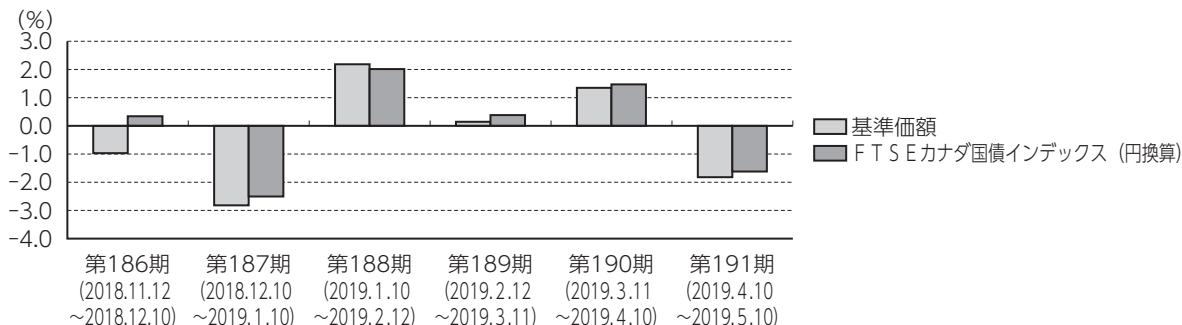
債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めを保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

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を設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して州債や事業債など国債以外の債券にも投資しているという特徴があります。参考指数はカナダの外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



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	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
	2018年11月13日 ~2018年12月10日	2018年12月11日 ~2019年1月10日	2019年1月11日 ~2019年2月12日	2019年2月13日 ~2019年3月11日	2019年3月12日 ~2019年4月10日	2019年4月11日 ~2019年5月10日
当期分配金（税込み）（円）	25	15	15	15	15	15
対基準価額比率（%）	0.70	0.44	0.43	0.43	0.42	0.43
当期の収益（円）	9	10	13	8	12	8
当期の収益以外（円）	15	4	1	6	2	6
翌期繰越分配対象額（円）	146	141	140	134	131	124

（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	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 9.61円	✓ 10.12円	✓ 13.96円	✓ 8.33円	✓ 12.04円	✓ 8.62円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	✓ 161.98	✓ 146.60	✓ 141.74	✓ 140.71	✓ 134.05	✓ 131.10
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	171.59	156.73	155.70	149.04	146.09	139.72
(f) 分配金	25.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	146.59	141.73	140.70	134.04	131.09	124.72

(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

「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」の受益証券に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

主としてカナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。市場動向や経済環境に基づく金利見通しに従い、ポートフォリオの修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第186期～第191期 (2018.11.13～2019.5.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	23円	0.661%	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3,517円です。
(投 信 会 社)	(9)	(0.259)	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)	(13)	(0.376)	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)	(0.026)	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	0.013	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
(保 管 費 用)	(0)	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.000)	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	24	0.674	

- (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。

ダイワ高格付カナダドル債オープン（毎月分配型）

■売買および取引の状況
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2018年11月13日から2019年5月10日まで)

決 算 期	第 186 期 ～ 第 191 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド	－	－	13,280,284	22,968,358

(注) 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
親投資信託残高

種 類	第185期末	第 191 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	95,259,155	81,978,871	141,069,241

(注) 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)、(2019年1月10日)、(2019年2月12日)、(2019年3月11日)、(2019年4月10日)、(2019年5月10日)現在

項 目	第 186 期 末	第 187 期 末	第 188 期 末	第 189 期 末	第 190 期 末	第 191 期 末
(A) 資産	162,864,573,922円	154,475,826,809円	153,607,416,730円	150,053,617,950円	148,404,051,363円	142,645,043,410円
コール・ローン等	2,097,397,652	1,558,617,054	1,569,269,077	1,550,048,901	1,510,856,825	1,439,681,969
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド(評価額)	160,482,072,622	152,783,524,817	151,706,333,984	148,157,960,067	146,619,872,000	141,069,241,939
未収入金	285,103,648	133,684,938	331,813,669	345,608,982	273,322,538	136,119,502
(B) 負債	1,598,200,438	948,909,200	1,162,767,225	1,166,827,794	1,070,324,511	877,290,355
未払収益分配金	1,136,410,557	670,716,890	654,591,318	641,202,505	628,752,568	618,927,772
未払解約金	290,985,481	98,797,128	320,323,559	372,683,302	275,683,266	95,927,875
未払信託報酬	170,634,028	179,042,328	187,312,451	152,255,698	165,030,395	161,398,178
その他未払費用	170,372	352,854	539,897	686,289	858,282	1,036,530
(C) 純資産総額(A－B)	161,266,373,484	153,526,917,609	152,444,649,505	148,886,790,156	147,333,726,852	141,767,753,055
元本	454,564,222,876	447,144,593,734	436,394,212,119	427,468,337,322	419,168,378,903	412,618,515,124
次期繰越損益金	△293,297,849,392	△293,617,676,125	△283,949,562,614	△278,581,547,166	△271,834,652,051	△270,850,762,069
(D) 受益権総口数	454,564,222,876□	447,144,593,734□	436,394,212,119□	427,468,337,322□	419,168,378,903□	412,618,515,124□
1万口当り基準価額(C/D)	3,548円	3,433円	3,493円	3,483円	3,515円	3,436円

* 第185期末における元本額は462,887,246,376円、当作成期間（第186期～第191期）中における追加設定元本額は4,566,068,980円、同解約元本額は54,834,800,232円です。

* 第191期末の計算口数当りの純資産額は3,436円です。

* 第191期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は270,850,762,069円です。

■投資信託財産の構成

2019年5月10日現在

項 目	第 191 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	141,069,241	98.9
コール・ローン等、その他	1,575,801	1.1
投資信託財産総額	142,645,043	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル＝81.67円です。

(注3) ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドにおいて、第191期末における外貨建純資産（167,226,453千円）の投資信託財産総額（167,929,263千円）に対する比率は、99.6％です。

ダイワ高格付カナダドル債オープン（毎月分配型）

■損益の状況

第186期 自2018年11月13日 至2018年12月10日 第189期 自2019年2月13日 至2019年3月11日
 第187期 自2018年12月11日 至2019年1月10日 第190期 自2019年3月12日 至2019年4月10日
 第188期 自2019年1月11日 至2019年2月12日 第191期 自2019年4月11日 至2019年5月10日

項 目	第 186 期	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期
(A) 配当等収益	△ 55,188円	△ 53,518円	△ 59,973円	△ 39,212円	△ 43,212円	△ 49,688円
受取利息	559	366	769	461	349	310
支払利息	△ 55,747	△ 53,884	△ 60,742	△ 39,673	△ 43,561	△ 49,998
(B) 有価証券売買損益	△ 1,416,450,785	△ 4,254,596,943	3,450,014,277	353,157,545	2,130,794,507	△ 2,483,098,571
売買益	16,909,997	33,588,422	3,492,768,215	388,311,594	2,164,843,674	8,496,022
売買損	△ 1,433,360,782	△ 4,288,185,365	△ 42,753,938	△ 35,154,049	△ 34,049,167	△ 2,491,594,593
(C) 信託報酬等	△ 170,799,268	△ 179,236,384	△ 187,511,013	△ 152,414,031	△ 165,202,816	△ 161,576,426
(D) 当期損益(A + B + C)	△ 1,587,305,241	△ 4,433,886,845	3,262,443,291	200,704,302	1,965,548,479	△ 2,644,724,685
(E) 前期繰越損益金	△ 72,011,320,459	△ 72,653,851,271	△ 75,556,370,306	△ 71,310,285,538	△ 69,977,119,321	△ 67,356,385,401
(F) 追加信託差損益金	△218,562,813,135	△215,859,221,119	△211,001,044,281	△206,830,763,425	△203,194,328,641	△200,230,724,211
(配当等相当額)	(7,363,041,781)	(6,555,453,280)	(6,185,533,816)	(6,014,987,668)	(5,619,127,354)	(5,409,464,121)
(売買損益相当額)	(△225,925,854,916)	(△222,414,674,399)	(△217,186,578,097)	(△212,845,751,093)	(△208,813,455,995)	(△205,640,188,332)
(G) 合計(D + E + F)	△292,161,438,835	△292,946,959,235	△283,294,971,296	△277,940,344,661	△271,205,899,483	△270,231,834,297
(H) 収益分配金	△ 1,136,410,557	△ 670,716,890	△ 654,591,318	△ 641,202,505	△ 628,752,568	△ 618,927,772
次期繰越損益金(G+H)	△293,297,849,392	△293,617,676,125	△283,949,562,614	△278,581,547,166	△271,834,652,051	△270,850,762,069
追加信託差損益金	△219,262,093,743	△216,077,091,405	△211,046,201,238	△207,115,592,727	△203,318,379,624	△200,493,769,230
(配当等相当額)	(6,663,761,173)	(6,337,582,994)	(6,140,376,859)	(5,730,158,366)	(5,495,076,371)	(5,146,419,102)
(売買損益相当額)	(△225,925,854,916)	(△222,414,674,399)	(△217,186,578,097)	(△212,845,751,093)	(△208,813,455,995)	(△205,640,188,332)
繰越損益金	△ 74,035,755,649	△ 77,540,584,720	△ 72,903,361,376	△ 71,465,954,439	△ 68,516,272,427	△ 70,356,992,839

(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	第 186 期	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期
(a) 経費控除後の配当等収益	437,129,949円	452,846,604円	609,434,361円	356,373,203円	504,701,585円	355,882,753円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	7,363,041,781	6,555,453,280	6,185,533,816	6,014,987,668	5,619,127,354	5,409,464,121
(d) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	7,800,171,730	7,008,299,884	6,794,968,177	6,371,360,871	6,123,828,939	5,765,346,874
(f) 分配金	1,136,410,557	670,716,890	654,591,318	641,202,505	628,752,568	618,927,772
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	6,663,761,173	6,337,582,994	6,140,376,859	5,730,158,366	5,495,076,371	5,146,419,102
(h) 受益権総口数	454,564,222,876口	447,144,593,734口	436,394,212,119口	427,468,337,322口	419,168,378,903口	412,618,515,124口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 186 期	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期
1 万 口 当 り 分 配 金	25円	15円	15円	15円	15円	15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。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

運用報告書 第32期（決算日 2019年5月10日）

（作成対象期間 2018年11月13日～2019年5月10日）

ダイワ高格付カナダドル債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および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	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

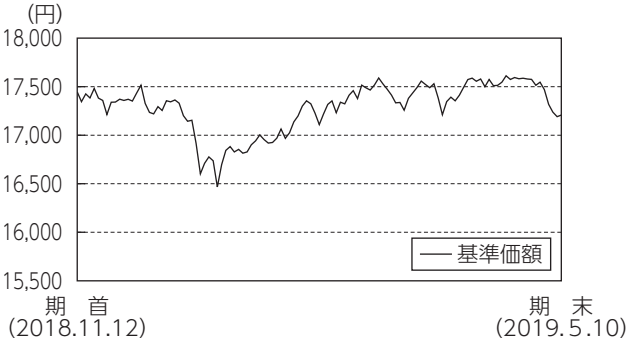
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<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		F T S E カナダ国債インデックス (円換算)		社 公 債 入 率	債 先 比	券 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2018年11月12日	17,446	—	18,163	—	97.9	—	—
11月末	17,352	△0.5	18,168	0.0	97.5	—	—
12月末	16,736	△4.1	17,714	△2.5	97.7	—	—
2019年1月末	17,137	△1.8	18,051	△0.6	97.9	—	—
2月末	17,518	0.4	18,413	1.4	97.7	—	—
3月末	17,412	△0.2	18,463	1.7	98.0	—	—
4月末	17,470	0.1	18,404	1.3	97.3	—	—
(期末)2019年5月10日	17,208	△1.4	18,164	0.0	97.8	—	—

- (注1) 騰落率は期首比。
(注2) F T S E カナダ国債インデックス (円換算) は、F T S E カナダ国債インデックス (カナダ・ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。F T S E カナダ国債インデックス (カナダ・ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《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：17,446円 期末：17,208円 騰落率：△1.4%

【基準価額の主な変動要因】

カナダ・ドル建ての債券に投資した結果、金利が低下 (債券価格は上昇) したことは基準価額のプラス要因となりましたが、カナダ・ドルが対円で下落 (円高) したことは基準価額のマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ カナダ債券市況

カナダ債券市場の金利は低下しました。
当作成期首から2018年11月末にかけては、原油価格が下落した

ことに加え、米国の利上げ見通しが後退したことなどを受けて、カナダの金利は低下しました。その後も、株価が下落するなど市場のリスク回避姿勢が強まったことや、カナダ銀行 (中央銀行) が利上げに消極的な姿勢を示したことなどから、金利は低下傾向となりました。また、米国やユーロ圏をはじめとして、各国の中央銀行が金融引き締め姿勢を後退させたことも、金利低下の要因となりました。

○ 為替相場

カナダ・ドルの対円為替相場は下落しました。

カナダ・ドルの対円為替相場は、当作成期首から2019年1月前半にかけて、株価や原油価格が下落するなど市場のリスク回避姿勢が強まったことに加え、カナダの利上げ期待が後退したことから、下落しました。その後は、株価や原油価格が反発し市場のリスク回避姿勢も和らいだことから、カナダ・ドル円は上昇に転じました。しかし4月後半以降は、原油価格が下落したほか、米中貿易摩擦への懸念も高まったことで、カナダ・ドル円は再び下落しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。市場動向や経済環境に基づく金利見通しに従い、ポートフォリオの修正デュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

◆ ポートフォリオについて

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

◆ 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を設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して州債や事業債など国債以外の債券にも投資しているという特徴があります。参考指数はカナダの外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。市場動向や経済環境に基づく金利見通しに従い、ポートフォリオの修正デュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	2 (2)
合 計	2

(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11月13日から2019年5月10日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 82,004	千カナダ・ドル 121,077 (—)
		地方債証券	—	94,927 (—)
		特殊債券	49,130	5,058 (—)
		社債券	—	158,362 (—)

(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) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
(注 4) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2018年11月13日から2019年5月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.65% 2028/12/15	4,196,684	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	10.5% 2021/3/15	10,065,395
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2048/12/1	3,115,696	HYDRO QUEBEC (カナダ)	11% 2020/8/15	8,877,355
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2% 2028/6/1	2,654,414	Province of Alberta Canada (カナダ)	2.55% 2022/12/15	6,066,281
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	1,024,357	Royal Bank of Canada (カナダ)	1.59% 2020/3/23	1,825,741
			Toronto-Dominion Bank/The (カナダ)	1.693% 2020/4/2	1,451,005
			BRITISH COLUMBIA (カナダ)	10.6% 2020/9/5	1,115,178
			HYDRO QUEBEC (カナダ)	10.5% 2021/10/15	1,009,627
			Province of Quebec Canada (カナダ)	1.65% 2022/3/3	813,135
			PSP Capital Inc (カナダ)	3.03% 2020/10/22	432,075

(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

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	当 期			末				
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間	別 組 入 比 率	2 年 以 上	2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
カナダ	千カナダ・ドル 1,866,607	千カナダ・ドル 2,008,685	千円 164,049,345	% 97.8	% —	% 34.3	% 50.6	% 12.9

(注 1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注 2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注 3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注 4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 価		償 還 年 月 日
						評 価	額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
カナダ				%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.5000	43,545	50,549	4,128,354	2021/03/15
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.7500	18,000	20,962	1,712,031	2021/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	12,000	12,544	1,024,494	2024/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	33,000	39,091	3,192,627	2048/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	70,000	69,392	5,667,277	2026/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	32,000	32,892	2,686,354	2028/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	50,000	50,915	4,158,268	2023/09/01
		Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	9.6000	3,430	4,125	336,957	2022/01/30
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	9.3750	15,000	18,946	1,547,348	2023/01/16
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	4.2500	71,000	75,367	6,155,298	2021/12/01
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	2.5000	92,000	93,579	7,642,649	2026/09/01
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	7,822	11,076	904,611	2025/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.1500	20,000	20,764	1,695,812	2022/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.5000	83,000	88,764	7,249,384	2022/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.0000	5,000	5,224	426,693	2021/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.4000	25,000	25,242	2,061,575	2026/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	50,000	52,063	4,251,985	2028/06/02
		Province of Saskatchewan Canada	地 方 債 証 券	9.6000	40,683	49,020	4,003,543	2022/02/04
		PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	2,739	223,754	2025/05/30
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.9500	50,430	58,452	4,773,849	2021/05/15
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.0000	11,860	15,954	1,302,978	2024/08/23
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	10.6000	32,587	36,294	2,964,192	2020/09/05
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.5000	89,400	109,547	8,946,718	2022/06/09
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	3.2500	25,000	25,931	2,117,784	2021/12/18
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.2000	78,000	77,680	6,344,205	2026/06/01
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	3.3000	6,000	6,561	535,866	2046/12/01
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.3500	25,000	25,256	2,062,657	2025/06/01
		PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.2900	25,000	26,479	2,162,539	2024/04/04
		PSP Capital Inc	特 殊 債 券	1.7300	25,000	24,906	2,034,113	2022/06/21
		PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	25,000	26,210	2,140,591	2025/11/05
		CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	15,745	1,285,934	2028/06/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.6500	50,000	52,224	4,265,174	2028/12/15
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6210	70,000	70,851	5,786,417	2021/12/22
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6800	67,000	66,626	5,441,356	2020/06/08
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0450	10,000	10,001	816,822	2021/03/08
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6930	12,000	11,973	977,883	2020/04/02
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.9090	25,000	24,663	2,014,268	2023/07/18
		HSBC Bank Canada	社 債 券	2.5420	35,000	35,179	2,873,142	2023/01/31
		HSBC Bank Canada	社 債 券	2.1700	10,000	9,938	811,693	2022/06/29
		HSBC Bank Canada	社 債 券	2.9080	20,000	20,291	1,657,214	2021/09/29
		HSBC Bank Canada	社 債 券	2.4490	35,000	35,159	2,871,455	2021/01/29
		HSBC Bank Canada	社 債 券	1.8160	30,000	29,881	2,440,422	2020/07/07
		Apple Inc	社 債 券	2.5130	50,000	50,433	4,118,903	2024/08/19
		HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	14,660	17,668	1,442,964	2021/10/15
		HYDRO QUEBEC	社 債 券	11.0000	54,000	60,195	4,916,159	2020/08/15
		HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	38,162	3,116,716	2022/07/15
		Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	88,681	105,988	8,656,111	2021/10/15
		Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	73,434	5,997,422	2022/08/18
		Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	7,440	607,700	2025/05/26
		Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5900	30,000	29,932	2,444,611	2020/03/23

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.9680	35,000	34,813	2,843,243	2022/03/02
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	12,020	981,735	2023/12/05
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5830	40,000	39,518	3,227,467	2021/09/13
合 計	銘 柄 数	53銘柄					
	金 額			1,866,607	2,008,685	164,049,345	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	164,049,345	97.7
コール・ローン等、その他	3,879,918	2.3
投資信託財産総額	167,929,263	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=81.67円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（167,226,453千円）の投資信託財産総額（167,929,263千円）に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年5月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	167,929,263,072円
コール・ローン等	1,700,864,471
公社債(評価額)	164,049,345,064
未収利息	2,070,436,600
前払費用	24,469,674
差入委託証拠金	84,147,263
(B) 負債	175,755,295
未払解約金	175,751,238
その他未払費用	4,057
(C) 純資産総額(A－B)	167,753,507,777
元本	97,484,886,419
次期繰越損益金	70,268,621,358
(D) 受益権総口数	97,484,886,419口
1万口当り基準価額(C／D)	17,208円

* 期首における元本額は111,998,347,345円、当作成期間中における追加設定元本額は101,157,990円、同解約元本額は14,614,618,916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、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）126,850,538円、常陽3分法ファンド95,878,807円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（年1回決算型）1,744,430,552円、ダイワ高格付カナダドル債オープン・為替アクティブヘッジ（毎月分配型）75,890,585円、ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用）19,581,835円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）2,849,474,125円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）47,804,133円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）4,142,442円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（毎月分配型）81,978,871,420円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）10,541,961,982円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,208円です。

■損益の状況

当期 自2018年11月13日 至2019年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	4,035,164,958円
受取利息	4,034,950,683
その他収益金	369,211
支払利息	△ 154,936
(B) 有価証券売買損益	△ 6,555,102,624
売買益	4,136,867,301
売買損	△10,691,969,925
(C) その他費用	△ 23,180,721
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 2,543,118,387
(E) 前期繰越損益金	83,395,011,128
(F) 解約差損益金	△10,658,074,419
(G) 追加信託差損益金	74,803,036
(H) 合計(D + E + F + G)	70,268,621,358
次期繰越損益金(H)	70,268,621,358

(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。