

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210期（決算日 2020年12月10日）
第211期（決算日 2021年1月12日）
第212期（決算日 2021年2月10日）
第213期（決算日 2021年3月10日）
第214期（決算日 2021年4月12日）
第215期（決算日 2021年5月10日）

（作成対象期間 2020年11月11日～2021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/>

★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。		

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
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
192期末(2019年 6 月10日)	3,455	15	1.0	18,475	1.7	97.4	－	140,657
193期末(2019年 7 月10日)	3,477	15	1.1	18,684	1.1	97.5	－	139,273
194期末(2019年 8 月13日)	3,365	15	△2.8	18,327	△1.9	97.6	－	132,522
195期末(2019年 9 月10日)	3,412	15	1.8	18,618	1.6	97.5	－	132,781
196期末(2019年10月10日)	3,364	10	△1.1	18,454	△0.9	97.3	－	128,775
197期末(2019年11月11日)	3,414	10	1.8	18,625	0.9	97.2	－	126,634
198期末(2019年12月10日)	3,387	10	△0.5	18,565	△0.3	97.6	－	122,195
199期末(2020年 1 月10日)	3,452	10	2.2	18,980	2.2	97.3	－	121,426
200期末(2020年 2 月10日)	3,417	10	△0.7	19,021	0.2	97.5	－	117,732
201期末(2020年 3 月10日)	3,222	10	△5.4	18,545	△2.5	97.1	－	108,950
202期末(2020年 4 月10日)	3,243	10	1.0	18,459	△0.5	97.0	－	108,529
203期末(2020年 5 月11日)	3,245	10	0.4	18,502	0.2	97.6	－	108,101
204期末(2020年 6 月10日)	3,390	10	4.8	19,320	4.4	97.5	－	112,171
205期末(2020年 7 月10日)	3,332	10	△1.4	19,108	△1.1	97.6	－	108,960
206期末(2020年 8 月11日)	3,362	10	1.2	19,419	1.6	97.1	－	108,628
207期末(2020年 9 月10日)	3,395	10	1.3	19,577	0.8	97.4	－	107,983
208期末(2020年10月12日)	3,376	5	△0.4	19,429	△0.8	97.2	－	106,160
209期末(2020年11月10日)	3,373	5	0.1	19,380	△0.3	97.0	－	103,565
210期末(2020年12月10日)	3,392	5	0.7	19,548	0.9	97.0	－	101,225
211期末(2021年 1 月12日)	3,394	5	0.2	19,487	△0.3	97.0	－	98,928
212期末(2021年 2 月10日)	3,412	5	0.7	19,547	0.3	97.1	－	97,315
213期末(2021年 3 月10日)	3,496	5	2.6	19,944	2.0	95.7	－	97,935
214期末(2021年 4 月12日)	3,558	5	1.9	20,299	1.8	97.5	－	97,294
215期末(2021年 5 月10日)	3,640	5	2.4	20,742	2.2	97.2	－	97,970

(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として大和アセットマネジメント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。

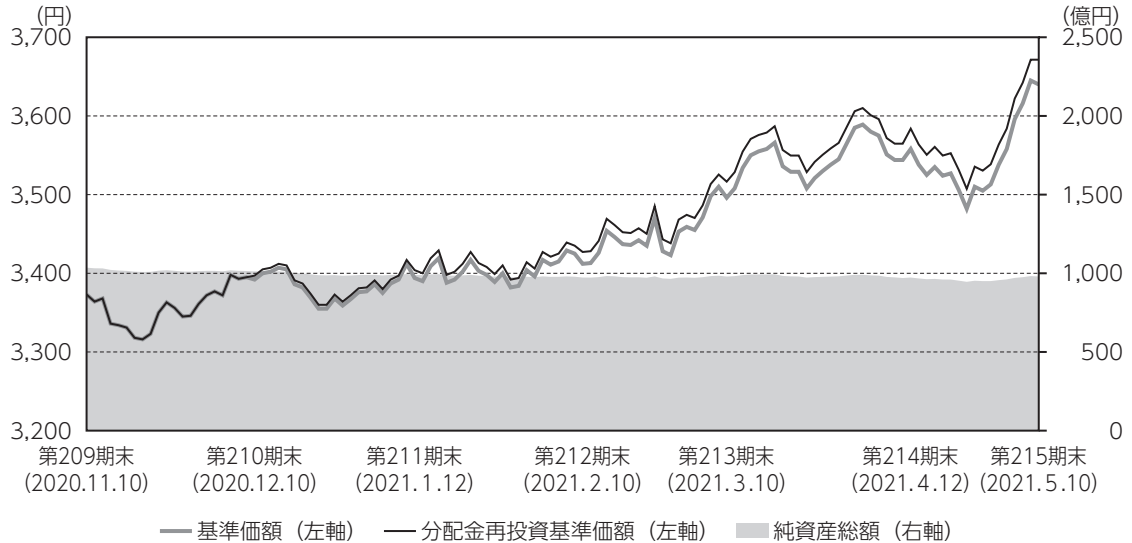
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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210期首：3,373円

第215期末：3,640円（既払分配金30円）

騰 落 率：8.8%（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、金利が上昇（債券価格は下落）したことはマイナス要因となりましたが、カナダ・ドルが対円で上昇（円安）したことがプラス要因となり、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 率 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第210期	(期首)2020年11月10日	円 3,373	% －	19,380	% －	% 97.0	% －
	11月末	3,346	△0.8	19,318	△0.3	97.2	－
	(期末)2020年12月10日	3,397	0.7	19,548	0.9	97.0	－
第211期	(期首)2020年12月10日	3,392	－	19,548	－	97.0	－
	12月末	3,377	△0.4	19,500	△0.2	97.9	－
	(期末)2021年 1 月12日	3,399	0.2	19,487	△0.3	97.0	－
第212期	(期首)2021年 1 月12日	3,394	－	19,487	－	97.0	－
	1 月末	3,384	△0.3	19,437	△0.3	97.7	－
	(期末)2021年 2 月10日	3,417	0.7	19,547	0.3	97.1	－
第213期	(期首)2021年 2 月10日	3,412	－	19,547	－	97.1	－
	2 月末	3,428	0.5	19,499	△0.2	97.0	－
	(期末)2021年 3 月10日	3,501	2.6	19,944	2.0	95.7	－
第214期	(期首)2021年 3 月10日	3,496	－	19,944	－	95.7	－
	3 月末	3,565	2.0	20,297	1.8	97.0	－
	(期末)2021年 4 月12日	3,563	1.9	20,299	1.8	97.5	－
第215期	(期首)2021年 4 月12日	3,558	－	20,299	－	97.5	－
	4 月末	3,596	1.1	20,437	0.7	96.9	－
	(期末)2021年 5 月10日	3,645	2.4	20,742	2.2	97.2	－

(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

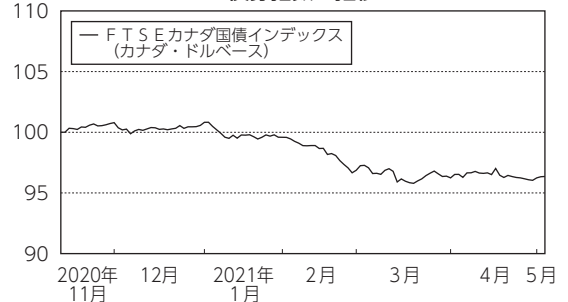
(2020.11.11～2021.5.10)

■カナダ債券市況

カナダ債券市場の金利は上昇しました。

米国での追加経済対策への期待から米国金利が上昇したことを受けて、カナダの金利も上昇しました。また、原油価格が上昇したことや、ワクチン接種の進展で新型コロナウイルスに対する懸念が後退したことも、金利の上昇圧力となりました。

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上昇しました。

米国において民主党が大統領府および議会上下両院を制し、市場のリスク選好度が強まったことや原油価格が上昇したこと、経済指標が堅調な結果となったことなどを背景に、カナダ・ドル円は上昇しました。

為替相場の推移



(為替レートは対円で、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

(2020.11.11～2021.5.10)

■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。

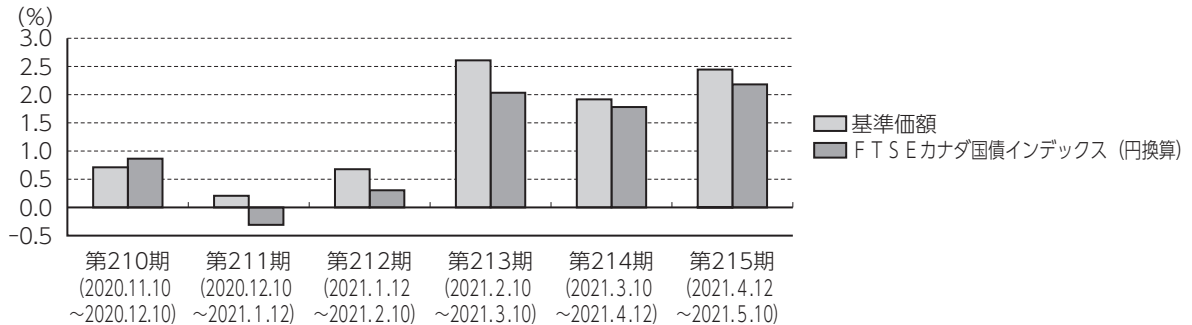
債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めを保ちました。

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210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
	2020年11月11日 ～2020年12月10日	2020年12月11日 ～2021年1月12日	2021年1月13日 ～2021年2月10日	2021年2月11日 ～2021年3月10日	2021年3月11日 ～2021年4月12日	2021年4月13日 ～2021年5月10日
当期分配金（税込み）（円）	5	5	5	5	5	5
対基準価額比率（％）	0.15	0.15	0.15	0.14	0.14	0.14
当期の収益（円）	5	5	5	5	5	5
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	87	89	92	95	100	103

（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210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 7.96円	✓ 6.35円	✓ 7.83円	✓ 8.54円	✓ 9.90円	✓ 8.36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	83.84	83.85	83.85	83.86	83.87	83.88
(d) 分配準備積立金	1.14	4.10	5.45	8.28	11.82	16.72
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	92.95	94.31	97.15	100.70	105.60	108.97
(f) 分配金	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	87.95	89.31	92.15	95.70	100.60	103.97

(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210期～第215期 (2020.11.11～2021.5.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	23円	0.681%	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3,449円です。
(投 信 会 社)	(9)	(0.273)	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)	(13)	(0.382)	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)	(0.026)	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	0.007	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)	(0.007)	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
(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	24	0.688	

(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。

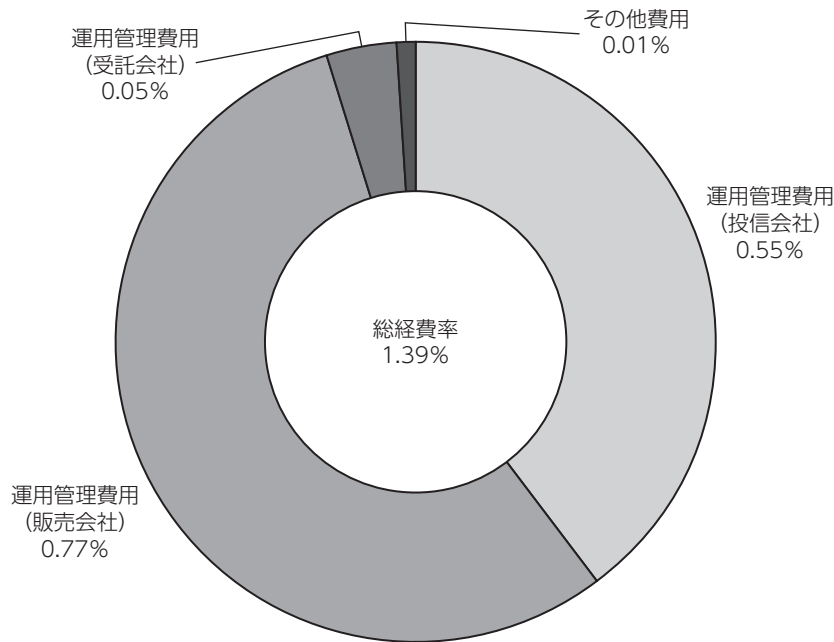
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.39%です。



(注1) 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。

■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

(2020年11月11日から2021年5月10日まで)

決 算 期	第 210 期 ～ 第 215 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	－	－	7,746,399	14,498,837

(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209期末	第 215 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	56,491,719	48,745,319	97,529,635

(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

(2020年12月10日)、(2021年1月12日)、(2021年2月10日)、(2021年3月10日)、(2021年4月12日)、(2021年5月10日)現在

項 目	第 210 期 末	第 211 期 末	第 212 期 末	第 213 期 末	第 214 期 末	第 215 期 末
(A) 資産	101,809,676,577円	99,329,208,963円	97,773,811,673円	98,371,112,879円	98,037,750,793円	98,427,263,773円
コール・ローン等	744,454,978	734,724,613	713,786,148	702,646,410	729,205,466	667,412,846
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド(評価額)	100,731,941,876	98,458,153,506	96,858,932,150	97,479,188,774	96,822,737,498	97,529,635,045
未収入金	333,279,723	136,330,844	201,093,375	189,277,695	485,807,829	230,215,882
(B) 負債	584,122,245	400,855,145	458,721,836	435,157,699	742,935,063	457,000,631
未払収益分配金	149,218,243	145,756,757	142,602,076	140,087,489	136,742,800	134,568,476
未払解約金	319,911,973	130,993,143	208,239,486	191,610,048	483,145,629	219,708,750
未払信託報酬	114,817,520	123,738,789	107,342,088	102,757,581	122,148,315	101,659,508
その他未払費用	174,509	366,456	538,186	702,581	898,319	1,063,897
(C) 純資産総額(A－B)	101,225,554,332	98,928,353,818	97,315,089,837	97,935,955,180	97,294,815,730	97,970,263,142
元本	298,436,487,719	291,513,515,013	285,204,152,677	280,174,979,234	273,485,601,691	269,136,953,353
次期繰越損益金	△197,210,933,387	△192,585,161,195	△187,889,062,840	△182,239,024,054	△176,190,785,961	△171,166,690,211
(D) 受益権総口数	298,436,487,719□	291,513,515,013□	285,204,152,677□	280,174,979,234□	273,485,601,691□	269,136,953,353□
1万口当り基準価額(C/D)	3,392円	3,394円	3,412円	3,496円	3,558円	3,640円

* 第209期末における元本額は307,047,524,245円、当作成期間（第210期～第215期）中における追加設定元本額は1,189,257,479円、同解約元本額は39,099,828,371円です。

* 第215期末の計算口数当りの純資産額は3,640円です。

* 第215期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は171,166,690,211円です。

■投資信託財産の構成

2021年5月10日現在

項 目	第 215 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	97,529,635	99.1
コール・ローン等、その他	897,628	0.9
投資信託財産総額	98,427,263	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＝89.73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215期末における外貨建純資産（126,489,908千円）の投資信託財産総額（126,816,499千円）に対する比率は、99.7%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210期 自2020年11月11日 至2020年12月10日 第213期 自2021年2月11日 至2021年3月10日
 第211期 自2020年12月11日 至2021年1月12日 第214期 自2021年3月11日 至2021年4月12日
 第212期 自2021年1月13日 至2021年2月10日 第215期 自2021年4月13日 至2021年5月10日

項 目	第 210 期	第 211 期	第 212 期	第 213 期	第 214 期	第 215 期
(A) 配当等収益	△ 14,762円	△ 13,165円	△ 6,601円	△ 8,075円	△ 7,903円	△ 5,081円
受取利息	206	203	101	62	103	32
支払利息	△ 14,968	△ 13,368	△ 6,702	△ 8,137	△ 8,006	△ 5,113
(B) 有価証券売買損益	829,128,164	320,946,067	778,148,674	2,579,740,711	1,955,683,072	2,458,844,603
売買益	848,916,744	330,556,824	785,794,277	2,597,685,831	1,990,376,379	2,476,976,459
売買損	△ 19,788,580	△ 9,610,757	△ 7,645,603	△ 17,945,120	△ 34,693,307	△ 18,131,856
(C) 信託報酬等	△ 114,992,029	△ 123,930,736	△ 107,513,818	△ 102,921,976	△ 122,344,053	△ 101,825,086
(D) 当期損益金(A+B+C)	714,121,373	197,002,166	670,628,255	2,476,810,660	1,833,331,116	2,357,014,436
(E) 前期繰越損益金	△ 50,329,246,042	△ 48,565,594,609	△ 47,433,488,953	△ 46,045,247,175	△ 42,638,216,251	△ 40,269,238,160
(F) 追加信託差損益金	△147,446,590,475	△144,070,811,995	△140,983,600,066	△138,530,500,050	△135,249,158,026	△133,119,898,011
(配当等相当額)	(2,502,258,848)	(2,444,395,715)	(2,391,641,424)	(2,349,702,201)	(2,293,861,479)	(2,257,660,379)
(売買損益相当額)	(△149,948,849,323)	(△146,515,207,710)	(△143,375,241,490)	(△140,880,202,251)	(△137,543,019,505)	(△135,377,558,390)
(G) 合計(D+E+F)	△197,061,715,144	△192,439,404,438	△187,746,460,764	△182,098,936,565	△176,054,043,161	△171,032,121,735
(H) 収益分配金	△ 149,218,243	△ 145,756,757	△ 142,602,076	△ 140,087,489	△ 136,742,800	△ 134,568,476
次期繰越損益金(G+H)	△197,210,933,387	△192,585,161,195	△187,889,062,840	△182,239,024,054	△176,190,785,961	△171,166,690,211
追加信託差損益金	△147,446,590,475	△144,070,811,995	△140,983,600,066	△138,530,500,050	△135,249,158,026	△133,119,898,011
(配当等相当額)	(2,502,258,848)	(2,444,395,715)	(2,391,641,424)	(2,349,702,201)	(2,293,861,479)	(2,257,660,379)
(売買損益相当額)	(△149,948,849,323)	(△146,515,207,710)	(△143,375,241,490)	(△140,880,202,251)	(△137,543,019,505)	(△135,377,558,390)
分配準備積立金	122,688,956	159,253,345	236,555,821	331,646,953	457,638,325	540,670,438
繰越損益金	△ 49,887,031,868	△ 48,673,602,545	△ 47,142,018,595	△ 44,040,170,957	△ 41,399,266,260	△ 38,587,462,638

(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 210 期	第 211 期	第 212 期	第 213 期	第 214 期	第 215 期
(a) 経費控除後の配当等収益	237,762,252円	185,276,539円	223,452,588円	239,516,900円	270,855,342円	225,116,446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	2,502,258,848	2,444,395,715	2,391,641,424	2,349,702,201	2,293,861,479	2,257,660,379
(d) 分配準備積立金	34,144,947	119,733,563	155,705,309	232,217,542	323,525,783	450,122,468
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,774,166,047	2,749,405,817	2,770,799,321	2,821,436,643	2,888,242,604	2,932,899,293
(f) 分配金	149,218,243	145,756,757	142,602,076	140,087,489	136,742,800	134,568,476
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	2,624,947,804	2,603,649,060	2,628,197,245	2,681,349,154	2,751,499,804	2,798,330,817
(h) 受益権総口数	298,436,487,719口	291,513,515,013口	285,204,152,677口	280,174,979,234口	273,485,601,691口	269,136,953,353口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 210 期	第 211 期	第 212 期	第 213 期	第 214 期	第 215 期
1 万 口 当 り 分 配 金	5円	5円	5円	5円	5円	5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。

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36期（決算日 2021年5月10日）

（作成対象期間 2020年11月11日～2021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。

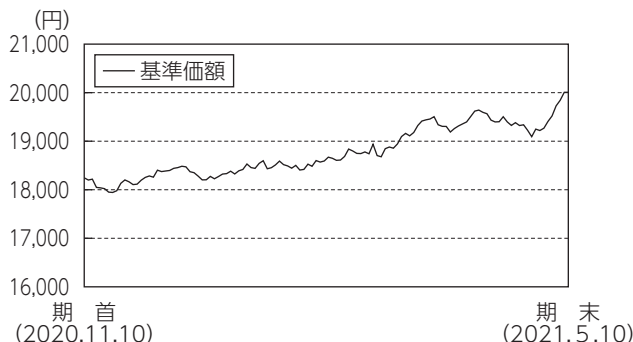
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E カナダ国債インデックス (円換算)		社 公 債 入 率	
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	比 率	先 比	券 物 率
(期首)2020年11月10日	円 18,246	% -	19,380	% -	% 97.5	% -
11月末	18,115	△0.7	19,318	△0.3	97.7	-
12月末	18,332	0.5	19,500	0.6	98.3	-
2021年1月末	18,419	0.9	19,437	0.3	98.2	-
2月末	18,704	2.5	19,499	0.6	97.4	-
3月末	19,508	6.9	20,297	4.7	97.5	-
4月末	19,728	8.1	20,437	5.5	97.3	-
(期末)2021年5月10日	20,008	9.7	20,742	7.0	97.7	-

(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として大和アセットマネジメント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：18,246円 期末：20,008円 騰落率：9.7%

【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、金利が上昇 (債券価格は下落) したことはマイナス要因となりましたが、カナダ・ドルが対円で上昇 (円安) したことがプラス要因となり、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。

◆投資環境について

○カナダ債券市場

カナダ債券市場の金利は上昇しました。

米国での追加経済対策への期待から米国金利が上昇したことを受けて、カナダの金利も上昇しました。また、原油価格が上昇したこ

とや、ワクチン接種の進展で新型コロナウイルスに対する懸念が後退したことも、金利の上昇圧力となりました。

○為替相場

カナダ・ドルの対円為替相場は上昇しました。

米国において民主党が大統領府および議会上下両院を制し、市場のリスク選好度が強まったことや原油価格が上昇したこと、経済指標が堅調な結果となったことなどを背景に、カナダ・ドル円は上昇しました。

◆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)	1 (1)
(その他)	(0)
合 計	1

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております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

(2020年11月11日から2021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 —	千カナダ・ドル 29,370 (—)
		地方債証券	10,099	52,288 (—)
		特殊債券	—	5,447 (—)
		社債券	26,943	135,182 (10,000)

(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) 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

(2020年11月11日から2021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
Bank of Montreal (カナダ) 2.7% 2024/9/11		1,344,788	Ontario Electricity Financial Corp (カナダ) 10.125% 2021/10/15		6,221,259
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ) 3.3% 2025/5/26		920,869	Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 1.68% 2021/6/8		3,583,074
Province of Quebec Canada (カナダ) 1.9% 2030/9/1		849,266	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2% 2023/9/1		2,015,986
			HSBC Bank Canada (カナダ) 2.449% 2021/1/29		1,623,388
			Province of Saskatchewan Canada (カナダ) 9.6% 2022/2/4		1,617,391
			ONTARIO PROVINCE (カナダ) 3.15% 2022/6/2		1,263,760
			BRITISH COLUMBIA (カナダ) 9.5% 2022/6/9		1,207,380
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.5% 2024/6/1		451,332
			PSP Capital Inc (カナダ) 3.29% 2024/4/4		443,158
			Province of Nova Scotia Canada (カナダ) 9.6% 2022/1/30		326,499

(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		
		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 1,295,274	千カナダ・ドル 1,377,262	千円 123,581,790	% 97.7	% —	% 38.7	% 26.5	% 32.5

(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。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

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	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	% 千カナダ・ドル 7,000	千カナダ・ドル 7,430	千円 666,694	2024/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	50,000	57,439	5,154,046	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	60,000	61,800	5,545,314	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	32,000	33,787	3,031,725	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	2,000	2,076	186,304	2023/09/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	10,741	963,861	2029/06/01
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	9.3750	15,000	17,261	1,548,851	2023/01/16
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	2.5000	67,000	71,305	6,398,235	2026/09/01
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	1.9000	30,000	29,773	2,671,549	2030/09/01
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	7,822	10,462	938,818	2025/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.5000	48,000	52,005	4,666,419	2024/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.4000	65,000	68,667	6,161,516	2026/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	50,000	54,093	4,853,809	2028/06/02
	Province of Saskatchewan Canada	地 方 債 証 券	9.6000	3,683	3,933	352,987	2022/02/04
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	2,601	233,439	2025/05/30
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.0000	11,860	15,020	1,347,774	2024/08/23
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.5000	46,400	50,995	4,575,822	2022/06/09
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.2000	78,000	81,549	7,317,391	2026/06/01
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	3.3000	6,000	6,378	572,373	2046/12/01
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.3500	25,000	26,329	2,362,546	2025/06/01
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.2900	15,000	16,126	1,447,030	2024/04/04
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	25,000	27,100	2,431,750	2025/11/05
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	16,411	1,472,644	2028/06/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.6500	50,000	53,917	4,838,017	2028/12/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6210	65,000	65,945	5,917,312	2021/12/22
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6800	5,000	5,006	449,215	2021/06/08
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.9090	25,000	25,654	2,301,955	2023/07/18
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.5420	35,000	36,090	3,238,440	2023/01/31
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.1700	10,000	10,187	914,097	2022/06/29
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.9080	20,000	20,197	1,812,330	2021/09/29
	Apple Inc	社 債 券	2.5130	50,000	52,480	4,709,075	2024/08/19
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.4700	25,000	25,768	2,312,229	2022/12/05
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.3000	25,000	25,553	2,292,870	2022/07/11
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.3000	25,000	27,138	2,435,160	2025/05/26
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.9700	10,000	10,488	941,106	2023/07/11
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	34,228	3,071,285	2022/07/15
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	66,818	5,995,628	2022/08/18
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	7,077	635,103	2025/05/26
	Bank of Montreal	社 債 券	2.8900	35,000	36,618	3,285,737	2023/06/20
	Bank of Montreal	社 債 券	2.2700	20,000	20,436	1,833,758	2022/07/11
	Bank of Montreal	社 債 券	2.7000	40,000	42,236	3,789,872	2024/09/11
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.9680	35,000	35,467	3,182,476	2022/03/02
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	12,476	1,119,496	2023/12/05
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5830	40,000	40,184	3,605,710	2021/09/13
合 計	銘 柄 数 金 額	44銘柄			1,295,274	1,377,262	123,581,790

(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

2021年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	123,581,790	97.4
コール・ローン等、その他	3,234,709	2.6
投資信託財産総額	126,816,499	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=89.73円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（126,489,908千円）の投資信託財産総額（126,816,499千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年5月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	127,267,505,291円
コール・ローン等	1,830,167,500
公社債(評価額)	123,581,790,118
未収入金	451,200,000
未収利息	1,303,993,164
前払費用	7,463,569
差入委託証拠金	92,890,940
(B) 負債	717,072,403
未払金	451,749,295
未払解約金	265,322,697
その他未払費用	411
(C) 純資産総額(A－B)	126,550,432,888
元本	63,250,406,828
次期繰越損益金	63,300,026,060
(D) 受益権総口数	63,250,406,828口
1万口当り基準価額(C／D)	20,008円

* 期首における元本額は73,416,621,495円、当作成期間中における追加設定元本額は62,263,664円、同解約元本額は10,228,478,331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）183,103,436円、常陽3分法ファンド73,305,884円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（年1回決算型）1,041,753,357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）46,463,711円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）10,617,743円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）2,023,484,357円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）49,003,796円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）3,283,992円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（毎月分配型）48,745,319,395円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）11,074,071,157円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,008円です。

■損益の状況

当期 自2020年11月11日 至2021年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,260,666,330円
受取利息	2,260,727,863
支払利息	△ 61,533
(B) 有価証券売買損益	9,423,830,170
売買益	13,303,419,959
売買損	△ 3,879,589,789
(C) その他費用	△ 9,192,073
(D) 当期損益金(A + B + C)	11,675,304,427
(E) 前期繰越損益金	60,536,866,172
(F) 解約差損益金	△ 8,965,994,358
(G) 追加信託差損益金	53,849,819
(H) 合計(D + E + F + G)	63,300,026,060
次期繰越損益金(H)	63,300,026,060

(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。