

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222期（決算日 2021年12月10日）
第223期（決算日 2022年 1 月11日）
第224期（決算日 2022年 2 月10日）
第225期（決算日 2022年 3 月10日）
第226期（決算日 2022年 4 月11日）
第227期（決算日 2022年 5 月10日）

(作成対象期間 2021年11月11日～2022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。

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（設定日：2003年5月20日）		
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
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
216期末(2021年 6 月10日)	3,676	5	1.1	21,054	1.5	97.7	－	96,439
217期末(2021年 7 月12日)	3,584	5	△2.4	20,670	△1.8	97.6	－	92,440
218期末(2021年 8 月10日)	3,559	5	△0.6	20,604	△0.3	97.4	－	90,541
219期末(2021年 9 月10日)	3,520	5	△1.0	20,456	△0.7	97.8	－	88,094
220期末(2021年10月11日)	3,604	5	2.5	20,745	1.4	97.2	－	88,699
221期末(2021年11月10日)	3,610	5	0.3	20,972	1.1	97.1	－	86,086
222期末(2021年12月10日)	3,546	5	△1.6	20,774	△0.9	97.5	－	83,120
223期末(2022年 1 月11日)	3,591	5	1.4	20,957	0.9	97.2	－	82,983
224期末(2022年 2 月10日)	3,561	5	△0.7	20,755	△1.0	97.2	－	81,269
225期末(2022年 3 月10日)	3,519	5	△1.0	20,562	△0.9	97.6	－	79,568
226期末(2022年 4 月11日)	3,732	5	6.2	21,522	4.7	97.0	－	82,354
227期末(2022年 5 月10日)	3,719	5	△0.2	21,195	△1.5	96.9	－	80,003

(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



（注）分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- * 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222期首：3,610円

第227期末：3,719円（既払分配金30円）

騰 落 率：3.9%（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、債券の利息収入を得たことやカナダ・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222期	(期首)2021年11月10日	円 3,610	% －	20,972	% －	% 97.1	% －
	11月末	3,545	△1.8	20,617	△1.7	97.0	－
	(期末)2021年12月10日	3,551	△1.6	20,774	△0.9	97.5	－
第223期	(期首)2021年12月10日	3,546	－	20,774	－	97.5	－
	12月末	3,585	1.1	21,054	1.3	97.2	－
	(期末)2022年 1 月11日	3,596	1.4	20,957	0.9	97.2	－
第224期	(期首)2022年 1 月11日	3,591	－	20,957	－	97.2	－
	2022年 1 月末	3,550	△1.1	20,745	△1.0	97.2	－
	(期末)2022年 2 月10日	3,566	△0.7	20,755	△1.0	97.2	－
第225期	(期首)2022年 2 月10日	3,561	－	20,755	－	97.2	－
	2 月末	3,523	△1.1	20,509	△1.2	97.0	－
	(期末)2022年 3 月10日	3,524	△1.0	20,562	△0.9	97.6	－
第226期	(期首)2022年 3 月10日	3,519	－	20,562	－	97.6	－
	3 月末	3,717	5.6	21,530	4.7	97.4	－
	(期末)2022年 4 月11日	3,737	6.2	21,522	4.7	97.0	－
第227期	(期首)2022年 4 月11日	3,732	－	21,522	－	97.0	－
	4 月末	3,769	1.0	21,604	0.4	97.0	－
	(期末)2022年 5 月10日	3,724	△0.2	21,195	△1.5	96.9	－

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

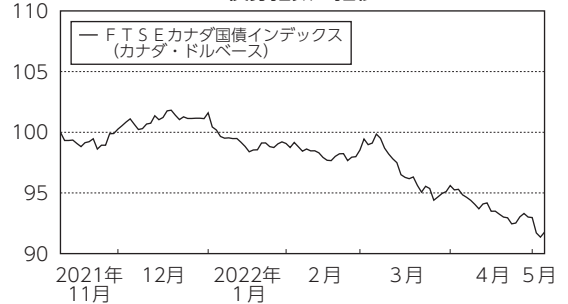
(2021.11.11～2022.5.10)

■カナダ債券市況

カナダ債券市場の金利は上昇しました。

米国で金融引き締め観測が強まり、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、カナダで利上げが実施されたことや、雇用などの経済指標が堅調な結果となったことなども、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・ドルの対円為替レートは上昇しました。

カナダの金利が上昇したことや、利上げが実施されたことなどから、カナダ・ドル円は上昇しました。また、原油価格が上昇したことや経済指標が堅調な結果となったことなども、カナダ・ドルの上昇を後押ししました。

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

(2021.11.11～2022.5.10)

■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。

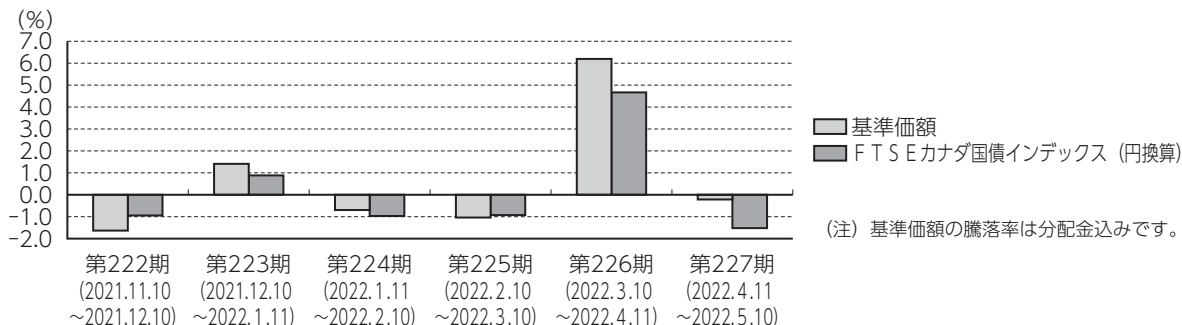
債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めを保ちました。

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222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
	2021年11月11日 ～2021年12月10日	2021年12月11日 ～2022年1月11日	2022年1月12日 ～2022年2月10日	2022年2月11日 ～2022年3月10日	2022年3月11日 ～2022年4月11日	2022年4月12日 ～2022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（％）	0.14	0.14	0.14	0.14	0.13	0.13
当期の収益（円）	4	5	4	4	5	5
当期の収益以外（円）	0	—	0	0	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	111	115	114	113	118	118

(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222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 4.32円	✓ 8.33円	✓ 4.44円	✓ 4.14円	✓ 9.67円	✓ 5.07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	84.00	84.02	84.04	84.06	84.08	84.10
(d) 分配準備積立金	✓ 28.36	27.67	✓ 30.99	✓ 30.42	29.55	34.20
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	116.69	120.03	119.48	118.63	123.31	123.39
(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)	111.69	115.03	114.48	113.63	118.31	118.39

(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

「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

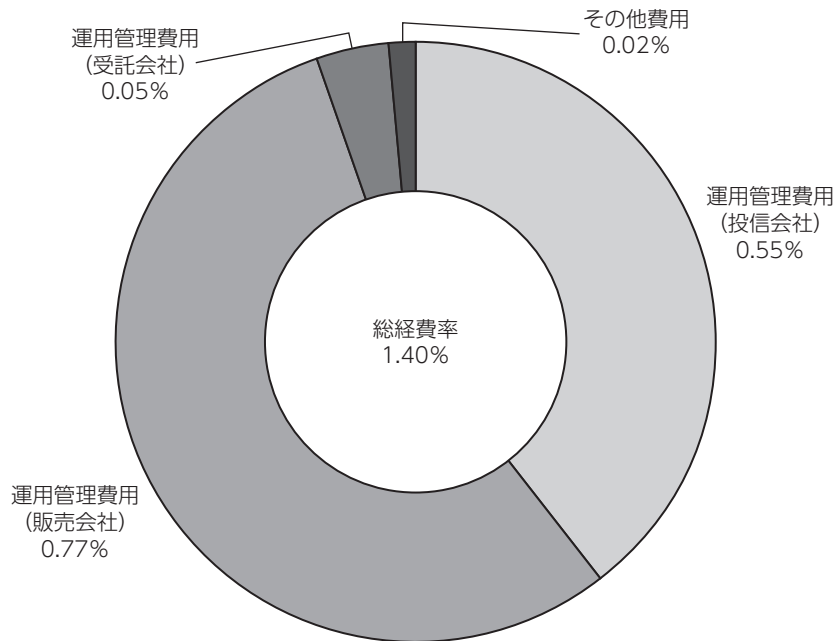
項 目	第222期～第227期 (2021.11.11～2022.5.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	25円	0.682%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は3,613円です。
(投 信 会 社)	(10)	(0.273)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(14)	(0.382)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、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	0.010	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)	(0.010)	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	25	0.692	

- (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1.40%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

(2021年11月11日から2022年5月10日まで)

決 算 期	第 222 期 ～ 第 227 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	－	－	4,738,283	9,708,241

(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221期末	第 227 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	42,513,352	37,775,069	79,622,290

(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

(2021年12月10日)、(2022年1月11日)、(2022年2月10日)、(2022年3月10日)、(2022年4月11日)、(2022年5月10日)現在

項 目	第 222 期 末	第 223 期 末	第 224 期 末	第 225 期 末	第 226 期 末	第 227 期 末
(A) 資産	83,437,642,766円	83,357,946,821円	81,550,364,048円	79,855,145,176円	82,824,294,538円	80,355,361,700円
コール・ローン等	603,386,244	592,282,484	591,910,711	582,801,790	600,802,858	563,832,688
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド(評価額)	82,717,649,639	82,583,082,829	80,876,151,834	79,175,487,607	81,955,533,812	79,622,290,790
未収入金	116,606,883	182,581,508	82,301,503	96,855,779	267,957,868	169,238,222
(B) 負債	317,158,711	374,404,552	280,736,447	286,998,178	469,893,232	351,750,242
未払収益分配金	117,193,886	115,536,362	114,126,629	113,052,550	110,320,716	107,557,969
未払解約金	104,329,809	158,472,658	73,474,838	88,479,421	259,850,823	153,253,885
未払信託報酬	95,459,388	100,032,845	92,594,525	84,760,601	98,821,203	89,865,372
その他未払費用	175,628	362,687	540,455	705,606	900,490	1,073,016
(C) 純資産総額(A－B)	83,120,484,055	82,983,542,269	81,269,627,601	79,568,146,998	82,354,401,306	80,003,611,458
元本	234,387,773,066	231,072,724,994	228,253,259,324	226,105,101,334	220,641,433,820	215,115,939,320
次期繰越損益金	△151,267,289,011	△148,089,182,725	△146,983,631,723	△146,536,954,336	△138,287,032,514	△135,112,327,862
(D) 受益権総口数	234,387,773,066□	231,072,724,994□	228,253,259,324□	226,105,101,334□	220,641,433,820□	215,115,939,320□
1万口当り基準価額(C/D)	3,546円	3,591円	3,561円	3,519円	3,732円	3,719円

* 当作成期首における元本額は238,439,865,872円、当作成期間（第222期～第227期）中における追加設定元本額は786,236,802円、同解約元本額は24,110,163,354円です。

* 第227期末の計算口数当りの純資産額は3,719円です。

* 第227期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は135,112,327,862円です。

■投資信託財産の構成

2022年5月10日現在

項 目	第 227 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	79,622,290	99.1
コール・ローン等、その他	733,070	0.9
投資信託財産総額	80,355,361	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＝99.88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227期末における外貨建純資産（104,115,609千円）の投資信託財産総額（104,433,377千円）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222期
第223期
第224期

自2021年11月11日
自2021年12月11日
自2022年1月12日

至2021年12月10日
至2022年1月11日
至2022年2月10日

第225期
第226期
第227期

自2022年2月11日
自2022年3月11日
自2022年4月12日

至2022年3月10日
至2022年4月11日
至2022年5月10日

項 目	第 222 期	第 223 期	第 224 期	第 225 期	第 226 期	第 227 期
(A) 配当等収益	△ 14,668円	△ 5,898円	△ 6,779円	△ 4,789円	△ 2,063円	△ 4,667円
受取利息	128	109	39	34	32	39
支払利息	△ 14,796	△ 6,007	△ 6,818	△ 4,823	△ 2,095	△ 4,706
(B) 有価証券売買損益	△ 1,290,375,257	1,254,363,570	△ 494,421,523	△ 738,507,144	4,917,359,037	△ 91,078,723
売買益	13,877,624	1,262,945,548	8,031,408	6,661,457	5,012,684,545	36,620,593
売買損	△ 1,304,252,881	△ 8,581,978	△ 502,452,931	△ 745,168,601	△ 95,325,508	△ 127,699,316
(C) 信託報酬等	△ 95,635,016	△ 100,219,904	△ 92,772,293	△ 84,925,752	△ 99,016,087	△ 90,037,898
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 1,386,024,941	1,154,137,768	△ 587,200,595	△ 823,437,685	4,818,340,887	△ 181,121,288
(E) 前期繰越損益金	△ 33,674,636,062	△ 34,663,217,779	△ 33,192,821,359	△ 33,558,291,858	△ 33,640,314,884	△ 28,189,705,919
(F) 追加信託差損益金	△116,089,434,122	△114,464,566,352	△113,089,483,140	△112,042,172,243	△109,354,737,801	△106,633,942,686
(配当等相当額)	(1,969,065,360)	(1,941,561,544)	(1,918,368,233)	(1,900,691,412)	(1,855,213,908)	(1,809,265,876)
(売買損益相当額)	(△118,058,499,482)	(△116,406,127,896)	(△115,007,851,373)	(△113,942,863,655)	(△111,209,951,709)	(△108,443,208,562)
(G) 合計(D + E + F)	△151,150,095,125	△147,973,646,363	△146,869,505,094	△146,423,901,786	△138,176,711,798	△135,004,769,893
(H) 収益分配金	△ 117,193,886	△ 115,536,362	△ 114,126,629	△ 113,052,550	△ 110,320,716	△ 107,557,969
次期繰越損益金(G+H)	△151,267,289,011	△148,089,182,725	△146,983,631,723	△146,536,954,336	△138,287,032,514	△135,112,327,862
追加信託差損益金	△116,089,434,122	△114,464,566,352	△113,089,483,140	△112,042,172,243	△109,354,737,801	△106,633,942,686
(配当等相当額)	(1,969,065,360)	(1,941,561,544)	(1,918,368,233)	(1,900,691,412)	(1,855,213,908)	(1,809,265,876)
(売買損益相当額)	(△118,058,499,482)	(△116,406,127,896)	(△115,007,851,373)	(△113,942,863,655)	(△111,209,951,709)	(△108,443,208,562)
分配準備積立金	648,897,495	716,563,075	694,748,101	668,627,800	755,232,241	737,544,242
繰越損益金	△ 35,826,752,384	△ 34,341,179,448	△ 34,588,896,684	△ 35,163,409,893	△ 29,687,526,954	△ 29,215,929,418

(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）」を参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 222 期	第 223 期	第 224 期	第 225 期	第 226 期	第 227 期
(a) 経費控除後の配当等収益	101,287,589円	192,695,037円	101,513,496円	93,816,500円	213,487,681円	109,254,087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	1,969,065,360	1,941,561,544	1,918,368,233	1,900,691,412	1,855,213,908	1,809,265,876
(d) 分配準備積立金	664,803,792	639,404,400	707,361,234	687,863,850	652,065,276	735,848,124
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,735,156,741	2,773,660,981	2,727,242,963	2,682,371,762	2,720,766,865	2,654,368,087
(f) 分配金	117,193,886	115,536,362	114,126,629	113,052,550	110,320,716	107,557,969
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,617,962,855	2,658,124,619	2,613,116,334	2,569,319,212	2,610,446,149	2,546,810,118
(h) 受益権総口数	234,387,773,066口	231,072,724,994口	228,253,259,324口	226,105,101,334口	220,641,433,820口	215,115,939,320口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 222 期	第 223 期	第 224 期	第 225 期	第 226 期	第 227 期
1万口当り分配金（税込み）	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38期（決算日 2022年5月10日）

（作成対象期間 2021年11月11日～2022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。

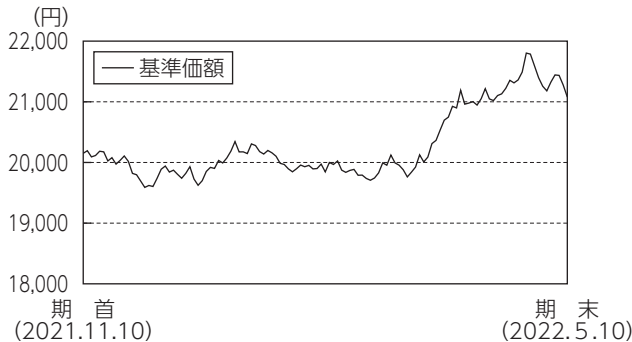
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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		券 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	比 率	先 比	
(期首)2021年11月10日	20,151	—	20,972	—	97.6	—	—
11月末	19,798	△1.8	20,617	△1.7	97.4	—	—
12月末	20,074	△0.4	21,054	0.4	97.6	—	—
2022年1月末	19,930	△1.1	20,745	△1.1	97.6	—	—
2月末	19,828	△1.6	20,509	△2.2	97.5	—	—
3月末	20,979	4.1	21,530	2.7	97.8	—	—
4月末	21,325	5.8	21,604	3.0	97.5	—	—
(期末)2022年5月10日	21,078	4.6	21,195	1.1	97.4	—	—

- (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：20,151円 期末：21,078円 騰落率：4.6%

【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、債券の利息収入を得たことやカナダ・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。

米国で金融引き締め観測が強まり、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、カナダで利上げが実施されたことや、雇用などの経済指標が堅調な結果となったことなども、金利の上昇圧力となりました。

○為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは上昇しました。

カナダの金利が上昇したことや、利上げが実施されたことなどから、カナダ・ドル円は上昇しました。また、原油価格が上昇したことや経済指標が堅調な結果となったことなども、カナダ・ドルの上昇を後押ししました。

◆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	－円
有価証券取引税	－
その他費用 (保管費用)	2 (2)
(その他)	(0)
合 計	2

(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

(2021年11月11日から2022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 4,826	千カナダ・ドル 16,140 (ー)
		地方債証券	4,904	(5,484 ー)
		特殊債券	－	(10,545 ー)
		社債券	48,260	(126,788 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

(2021年11月11日から2022年 5月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ)		千円 3.226% 2024/7/24	Royal Bank of Canada (カナダ)		千円 1.968% 2022/3/2
Bank of Montreal (カナダ)		2.7% 2024/9/11	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ)		2.3% 2022/7/11
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING (アメリカ)		2% 2028/4/17	Bank of Montreal (カナダ)		2.27% 2022/7/11
Apple Inc (アメリカ)		2.513% 2024/8/19	HYDRO QUEBEC (カナダ)		9.625% 2022/7/15
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)		1.5% 2031/12/1	Ontario Electricity Financial Corp (カナダ)		8.9% 2022/8/18
BANK OF MONTREAL (カナダ)		2.7% 2026/12/9	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)		2.75% 2048/12/1
Province of Quebec Canada (カナダ)		1.9% 2030/9/1	HSBC Bank Canada (カナダ)		2.17% 2022/6/29
			PSP Capital Inc (カナダ)		3% 2025/11/5
			Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ)		2.47% 2022/12/5
			Bank of Montreal (カナダ)		2.89% 2023/6/20

(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	当	期				未		
		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 1,046,356	千カナダ・ドル 1,016,091	千円 101,487,243	% 97.4	% －	% 26.0	% 52.9	% 18.5

(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）

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 価		償 還 年 月 日
						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	2.5000	2,000	1,993	199,156	2024/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	23,000	21,877	2,185,088	2048/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	60,000	57,148	5,708,022	2026/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	32,000	30,499	3,046,292	2028/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	9,575	956,410	2029/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	5,000	4,367	436,195	2031/12/01	
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	9.3750	10,000	10,488	1,047,611	2023/01/16	
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	2.5000	67,000	65,135	6,505,722	2026/09/01	
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	1.9000	35,000	30,596	3,055,958	2030/09/01	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	7,822	9,272	926,122	2025/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.5000	48,000	48,558	4,850,044	2024/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.4000	65,000	63,005	6,293,019	2026/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	50,000	48,555	4,849,723	2028/06/02	
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	2,322	231,927	2025/05/30	
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.0000	11,860	13,441	1,342,516	2024/08/23	
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.2000	73,000	70,223	7,013,954	2026/06/01	
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	3.3000	6,000	5,332	532,568	2046/12/01	
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.3500	25,000	24,453	2,442,415	2025/06/01	
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	14,925	1,490,798	2025/11/05	
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	14,663	1,464,595	2028/06/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.6500	4,000	3,847	384,326	2028/12/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.9000	50,000	43,851	4,379,837	2031/03/15	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	3.2260	15,000	14,942	1,492,431	2024/07/24	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.9090	25,000	24,647	2,461,792	2023/07/18	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.5420	35,000	34,956	3,491,465	2023/01/31	
	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社 債 券	2.0000	55,000	48,820	4,876,216	2028/04/17	
	Apple Inc	社 債 券	2.5130	57,000	56,038	5,597,116	2024/08/19	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.4700	20,000	20,017	1,999,377	2022/12/05	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.3000	45,000	44,655	4,460,171	2025/05/26	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.9700	10,000	9,982	997,092	2023/07/11	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	50,274	51,318	5,125,711	2022/08/18	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	6,299	629,240	2025/05/26	
	Bank of Montreal	社 債 券	2.8900	30,000	29,936	2,990,017	2023/06/20	
	Bank of Montreal	社 債 券	2.7000	55,000	54,135	5,407,043	2024/09/11	
	BANK OF MONTREAL	社 債 券	3.1900	10,000	9,588	957,689	2028/03/01	
	BANK OF MONTREAL	社 債 券	2.7000	5,000	4,778	477,236	2026/12/09	
Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	11,837	1,182,331	2023/12/05		
合 計	銘 柄 数 金 額	37銘柄			1,046,356	1,016,091	101,487,243	

(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

2022年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	101,487,243	97.2
コール・ローン等、その他	2,946,133	2.8
投資信託財産総額	104,433,377	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=99.88円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（104,115,609千円）の投資信託財産総額（104,433,377千円）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

2022年5月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	104,803,631,431円
コール・ローン等	1,334,826,494
公社債(評価額)	101,487,243,666
未収入金	884,112,490
未収利息	991,577,410
前払費用	2,668,028
差入委託証拠金	103,203,343
(B) 負債	611,435,490
未払金	370,253,828
未払解約金	241,181,662
(C) 純資産総額(A－B)	104,192,195,941
元本	49,431,171,148
次期繰越損益金	54,761,024,793
(D) 受益権総口数	49,431,171,148口
1万口当り基準価額(C／D)	21,078円

* 期首における元本額は55,391,891,670円、当作成期間中における追加設定元本額は3,525,380円、同解約元本額は5,964,245,902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：
 ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用） 162,336,723円
 常陽3分法ファンド 60,534,054円
 ダイワ高格付カナダドル債オープン（年1回決算型） 705,782,900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） 35,169,865円
 ダイワ世界債券ファンドV.A（適格機関投資家専用） 8,040,864円
 ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型） 1,603,251,766円
 ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型） 38,611,921円
 ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型） 2,712,990円
 ダイワ高格付カナダドル債オープン（毎月分配型） 37,775,069,167円
 ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型） 9,039,660,898円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,078円です。

■損益の状況

当期 自2021年11月11日 至2022年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,681,278,195円
受取利息	1,681,281,993
その他収益金	24,362
支払利息	△ 28,160
(B) 有価証券売買損益	3,114,337,884
売買益	10,603,938,539
売買損	△ 7,489,600,655
(C) その他費用	△ 9,649,006
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	4,785,967,073
(E) 前期繰越損益金	56,228,129,895
(F) 解約差損益金	△ 6,256,765,736
(G) 追加信託差損益金	3,693,561
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	54,761,024,793
次期繰越損益金(H)	54,761,024,793

(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。