

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)

運用報告書（全体版）

第94期（決算日 2022年 6 月10日）
第95期（決算日 2022年 7 月11日）
第96期（決算日 2022年 8 月10日）
第97期（決算日 2022年 9 月12日）
第98期（決算日 2022年10月11日）
第99期（決算日 2022年11月10日）

（作成対象期間 2022年5月11日～2022年11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するとともに、為替アクティブヘッジを行ない、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	2014年7月9日～2024年5月10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	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
70期末(2020年 6 月10日)	6,642	25	4.0	10,262	4.4	97.5	—	112
71期末(2020年 7 月10日)	6,390	25	△3.4	10,149	△1.1	98.3	—	107
72期末(2020年 8 月11日)	6,329	25	△0.6	10,315	1.6	97.5	—	104
73期末(2020年 9 月10日)	6,363	25	0.9	10,399	0.8	97.9	—	105
74期末(2020年10月12日)	6,247	25	△1.4	10,320	△0.8	98.5	—	103
75期末(2020年11月10日)	6,270	25	0.8	10,294	△0.3	96.7	—	104
76期末(2020年12月10日)	6,230	25	△0.2	10,383	0.9	97.3	—	99
77期末(2021年 1 月12日)	6,132	25	△1.2	10,351	△0.3	97.7	—	94
78期末(2021年 2 月10日)	6,149	25	0.7	10,383	0.3	97.0	—	93
79期末(2021年 3 月10日)	6,283	25	2.6	10,594	2.0	96.0	—	90
80期末(2021年 4 月12日)	6,349	25	1.4	10,782	1.8	98.0	—	90
81期末(2021年 5 月10日)	6,496	25	2.7	11,018	2.2	97.1	—	93
82期末(2021年 6 月10日)	6,503	25	0.5	11,183	1.5	98.0	—	92
83期末(2021年 7 月12日)	6,309	25	△2.6	10,979	△1.8	97.9	—	89
84期末(2021年 8 月10日)	6,235	25	△0.8	10,944	△0.3	97.7	—	88
85期末(2021年 9 月10日)	6,130	25	△1.3	10,866	△0.7	98.1	—	85
86期末(2021年10月11日)	6,226	25	2.0	11,019	1.4	97.2	—	86
87期末(2021年11月10日)	6,230	15	0.3	11,140	1.1	97.0	—	86
88期末(2021年12月10日)	6,108	15	△1.7	11,035	△0.9	97.9	—	84
89期末(2022年 1 月11日)	6,100	15	0.1	11,132	0.9	98.6	—	84
90期末(2022年 2 月10日)	5,938	15	△2.4	11,024	△1.0	98.7	—	82
91期末(2022年 3 月10日)	5,814	15	△1.8	10,922	△0.9	97.4	—	77
92期末(2022年 4 月11日)	5,664	15	△2.3	11,432	4.7	97.6	—	75
93期末(2022年 5 月10日)	5,603	15	△0.8	11,258	△1.5	96.7	—	74
94期末(2022年 6 月10日)	5,715	15	2.3	11,741	4.3	98.3	—	76
95期末(2022年 7 月11日)	5,603	15	△1.7	11,700	△0.3	97.4	—	74
96期末(2022年 8 月10日)	5,761	15	3.1	12,035	2.9	94.9	—	79
97期末(2022年 9 月12日)	5,932	15	3.2	12,286	2.1	95.5	—	81
98期末(2022年10月11日)	5,595	15	△5.4	11,695	△4.8	96.6	—	77
99期末(2022年11月10日)	5,593	15	0.2	11,911	1.8	97.5	—	76

(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。

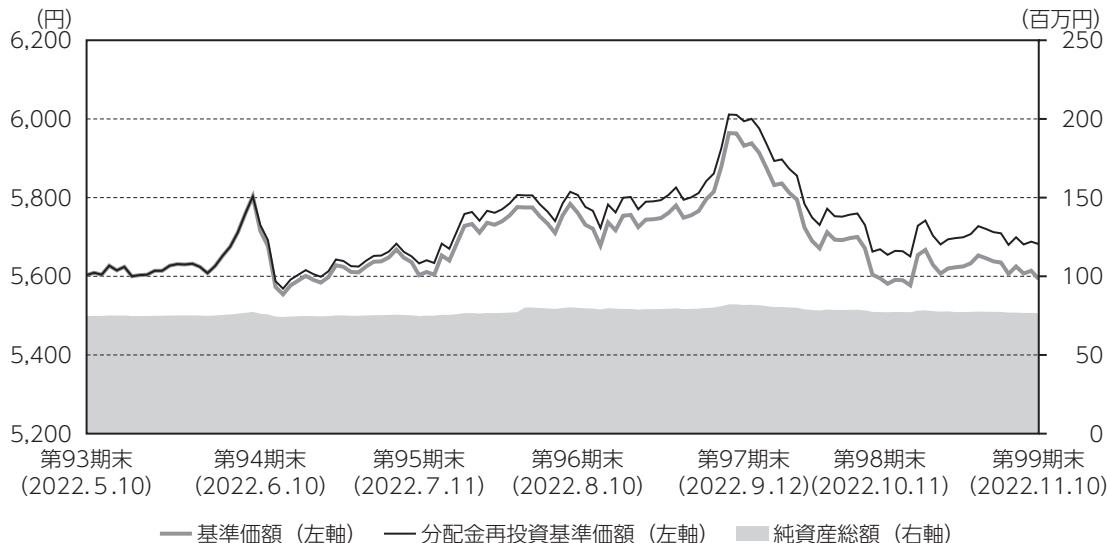
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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94期首：5,603円

第99期末：5,593円（既払分配金90円）

騰落率：1.4%（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、金利は上昇（債券価格は下落）したものの、カナダ・ドルが上昇（円安）したことにより、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。当ファンドでは、市場全体のリスクの高まりや金利変動等を定量的に捉え、随時為替ヘッジを行いましたが、カナダ・ドルが上昇した局面においてもヘッジをかけており、基準価額の上昇要因を十分に捉えることができませんでした。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・為替アクティブヘッジ（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 先 物 比 券 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第94期	(期首) 2022年 5 月10日	円 5,603	% －	11,258	% －	% 96.7	% －
	5 月末	5,624	0.4	11,544	2.5	98.0	－
	(期末) 2022年 6 月10日	5,730	2.3	11,741	4.3	98.3	－
第95期	(期首) 2022年 6 月10日	5,715	－	11,741	－	98.3	－
	6 月末	5,625	△1.6	11,775	0.3	97.6	－
	(期末) 2022年 7 月11日	5,618	△1.7	11,700	△0.3	97.4	－
第96期	(期首) 2022年 7 月11日	5,603	－	11,700	－	97.4	－
	7 月末	5,776	3.1	12,137	3.7	96.2	－
	(期末) 2022年 8 月10日	5,776	3.1	12,035	2.9	94.9	－
第97期	(期首) 2022年 8 月10日	5,761	－	12,035	－	94.9	－
	8 月末	5,749	△0.2	11,929	△0.9	94.7	－
	(期末) 2022年 9 月12日	5,947	3.2	12,286	2.1	95.5	－
第98期	(期首) 2022年 9 月12日	5,932	－	12,286	－	95.5	－
	9 月末	5,693	△4.0	11,850	△3.5	95.3	－
	(期末) 2022年10月11日	5,610	△5.4	11,695	△4.8	96.6	－
第99期	(期首) 2022年10月11日	5,595	－	11,695	－	96.6	－
	10月末	5,646	0.9	12,116	3.6	97.8	－
	(期末) 2022年11月10日	5,608	0.2	11,911	1.8	97.5	－

(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

(2022.5.11～2022.11.10)

■カナダ債券市況

カナダ債券市場の金利は上昇しました。

インフレ抑制のためにカナダ中央銀行が積極的な利上げを実施したことや、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、カナダの金利は上昇しました。また、堅調な経済指標も、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を背景に、カナダ・ドル円は上昇しました。また、堅調な経済指標なども、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」

■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。また、市場全体のリスクの高まりや金利変動などを定量的に捉えて、為替アクティブヘッジ戦略を行います。

■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

(2022.5.11～2022.11.10)

■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。また、市場全体のリスクの高まりや金利変動などを定量的に捉えて、為替アクティブヘッジ戦略を行いました。

■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。

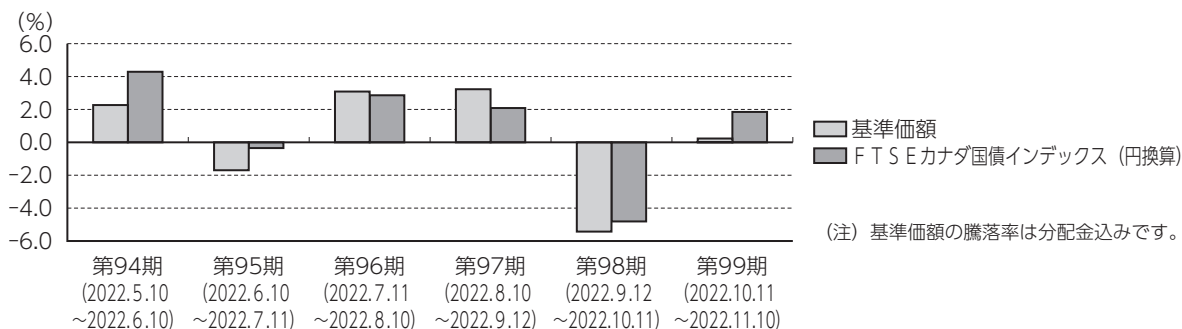
債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めを保ちました。

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。



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94期	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期
	2022年5月11日 ～2022年6月10日	2022年6月11日 ～2022年7月11日	2022年7月12日 ～2022年8月10日	2022年8月11日 ～2022年9月12日	2022年9月13日 ～2022年10月11日	2022年10月12日 ～2022年11月10日
当期分配金（税込み）（円）	15	15	15	15	15	15
対基準価額比率（％）	0.26	0.27	0.26	0.25	0.27	0.27
当期の収益（円）	13	7	12	13	5	8
当期の収益以外（円）	1	7	2	1	9	6
翌期繰越分配対象額（円）	348	340	338	337	327	320

（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94期	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 13.79円	✓ 7.10円	✓ 12.73円	✓ 13.64円	✓ 5.41円	✓ 8.14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	✓ 349.61	✓ 348.42	✓ 340.65	✓ 338.39	✓ 337.04	✓ 327.46
(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)	363.41	355.53	353.38	352.03	342.46	335.61
(f) 分配金	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	348.41	340.53	338.38	337.03	327.46	320.61

（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。また、市場全体のリスクの高まりや金利変動などを定量的に捉えて、為替アクティブヘッジ戦略を行います。

■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

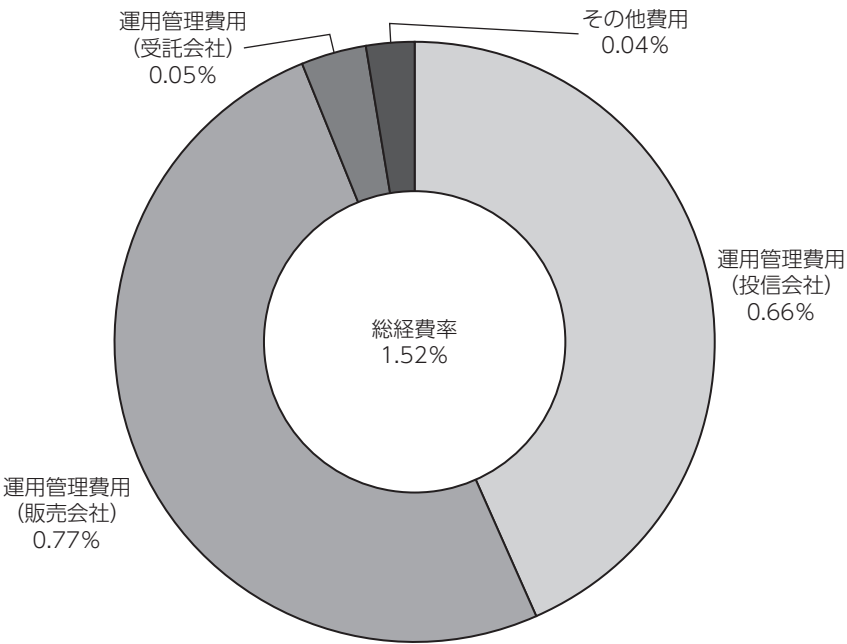
項 目	第94期～第99期 (2022.5.11～2022.11.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	43円	0.749%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は5,688円です。
(投 信 会 社)	(19)	(0.333)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(22)	(0.388)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、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	1	0.020	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)	(1)	(0.012)	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)	(0.004)	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)	(0.005)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	44	0.769	

- (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1.52%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

(2022年5月11日から2022年11月10日まで)

決 算 期	第 94 期 ～ 第 99 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	1,307	2,900	2,623	5,800

(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93期末	第 99 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	35,169	33,853	76,259

(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

(2022年6月10日)、(2022年7月11日)、(2022年8月10日)、(2022年9月12日)、(2022年10月11日)、(2022年11月10日)現在

項 目	第 94 期 末	第 95 期 末	第 96 期 末	第 97 期 末	第 98 期 末	第 99 期 末
(A) 資産	78,057,637円	150,095,123円	80,276,587円	82,048,245円	154,183,741円	76,992,808円
コール・ローン等	1,664,801	804,890	396,886	2,172,107	2,039,501	733,581
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド(評価額)	76,392,836	74,447,710	78,204,867	79,876,138	76,337,870	76,259,227
未収入金	—	74,842,523	1,674,834	—	75,806,370	—
(B) 負債	1,875,997	75,311,759	321,920	321,841	76,918,924	500,984
未払金	1,580,697	75,015,829	17,992	—	76,615,494	198,316
未払収益分配金	199,959	200,192	208,187	206,652	207,131	205,134
未払解約金	—	—	—	5,964	—	—
未払信託報酬	94,838	94,725	94,216	107,126	93,693	94,418
その他未払費用	503	1,013	1,525	2,099	2,606	3,116
(C) 純資産総額(A－B)	76,181,640	74,783,364	79,954,667	81,726,404	77,264,817	76,491,824
元本	133,306,609	133,461,439	138,791,825	137,768,235	138,087,865	136,756,326
次期繰越損益金	△ 57,124,969	△ 58,678,075	△ 58,837,158	△ 56,041,831	△ 60,823,048	△ 60,264,502
(D) 受益権総口数	133,306,609□	133,461,439□	138,791,825□	137,768,235□	138,087,865□	136,756,326□
1万口当り基準価額(C/D)	5,715円	5,603円	5,761円	5,932円	5,595円	5,593円

* 当作成期首における元本額は133,285,784円、当作成期間（第94期～第99期）中における追加設定元本額は6,757,689円、同解約元本額は3,287,147円です。

* 第99期末の計算口数当りの純資産額は5,593円です。

* 第99期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は60,264,502円です。

■投資信託財産の構成

2022年11月10日現在

項 目	第 99 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	76,259	99.0
コール・ローン等、その他	733	1.0
投資信託財産総額	76,992	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、11月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル＝108.20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99期末における外貨建純資産（91,301,603千円）の投資信託財産総額（91,708,385千円）に対する比率は、99.6%です。

■損益の状況

第94期
第95期
第96期

自2022年 5月11日
自2022年 6月11日
自2022年 7月12日

至2022年 6月10日
至2022年 7月11日
至2022年 8月10日

第97期
第98期
第99期

自2022年 8月11日
自2022年 9月13日
自2022年10月12日

至2022年 9月12日
至2022年10月11日
至2022年11月10日

項 目	第 94 期	第 95 期	第 96 期	第 97 期	第 98 期	第 99 期
(A) 配当等収益	－円	△ 20円	－円	△ 21円	△ 66円	△ 60円
支払利息	－	△ 20	－	△ 21	△ 66	△ 60
(B) 有価証券売買損益	1,779,921	△ 1,189,208	2,399,691	2,676,542	△ 4,347,392	272,726
売買益	3,767,338	－	2,705,297	2,684,127	－	1,762,432
売買損	△ 1,987,417	△ 1,189,208	△ 305,606	△ 7,585	△ 4,347,392	△ 1,489,706
(C) 信託報酬等	△ 95,864	△ 96,143	△ 95,478	△ 108,447	△ 94,578	△ 95,625
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	1,684,057	△ 1,285,371	2,304,213	2,568,074	△ 4,442,036	177,041
(E) 前期繰越損益金	△47,519,023	△45,958,847	△47,339,085	△44,799,425	△42,419,314	△46,400,076
(F) 追加信託差損益金	△11,090,044	△11,233,665	△13,594,099	△13,603,828	△13,754,567	△13,836,333
(配当等相当額)	(4,660,594)	(4,650,105)	(4,727,976)	(4,661,966)	(4,654,168)	(4,478,350)
(売買損益相当額)	(△15,750,638)	(△15,883,770)	(△18,322,075)	(△18,265,794)	(△18,408,735)	(△18,314,683)
(G) 合計(D + E + F)	△56,925,010	△58,477,883	△58,628,971	△55,835,179	△60,615,917	△60,059,368
(H) 収益分配金	△ 199,959	△ 200,192	△ 208,187	△ 206,652	△ 207,131	△ 205,134
次期繰越損益金(G+H)	△57,124,969	△58,678,075	△58,837,158	△56,041,831	△60,823,048	△60,264,502
追加信託差損益金	△11,106,064	△11,338,990	△13,625,588	△13,622,517	△13,886,883	△13,930,024
(配当等相当額)	(4,644,574)	(4,544,780)	(4,696,487)	(4,643,277)	(4,521,852)	(4,384,659)
(売買損益相当額)	(△15,750,638)	(△15,883,770)	(△18,322,075)	(△18,265,794)	(△18,408,735)	(△18,314,683)
繰越損益金	△46,018,905	△47,339,085	△45,211,570	△42,419,314	△46,936,165	△46,334,478

(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。

(注4) 投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：39,007円

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 94 期	第 95 期	第 96 期	第 97 期	第 98 期	第 99 期
(a) 経費控除後の配当等収益	183,939円	94,867円	176,698円	187,963円	74,815円	111,443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	4,660,594	4,650,105	4,727,976	4,661,966	4,654,168	4,478,350
(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)	4,844,533	4,744,972	4,904,674	4,849,929	4,728,983	4,589,793
(f) 分配金	199,959	200,192	208,187	206,652	207,131	205,134
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	4,644,574	4,544,780	4,696,487	4,643,277	4,521,852	4,384,659
(h) 受益権総口数	133,306,609□	133,461,439□	138,791,825□	137,768,235□	138,087,865□	136,756,326□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 94 期	第 95 期	第 96 期	第 97 期	第 98 期	第 99 期
1万口当り分配金（税込み）	15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39期（決算日 2022年11月10日）

（作成対象期間 2022年5月11日～2022年11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。

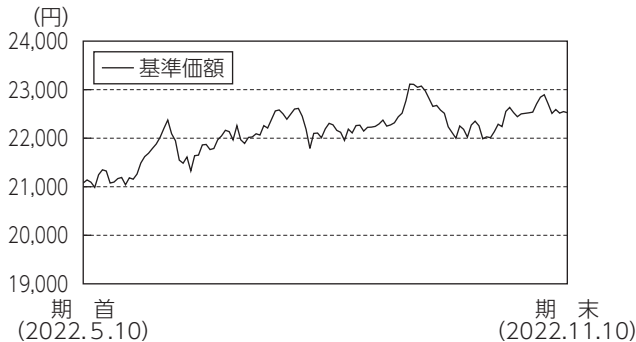
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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	債 先 比	券 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%
(期首)2022年 5 月10日	21,078	—	21,195	—	97.4	—	—
5 月末	21,490	2.0	21,733	2.5	97.4	—	—
6 月末	22,163	5.1	22,167	4.6	97.1	—	—
7 月末	22,453	6.5	22,850	7.8	97.9	—	—
8 月末	22,249	5.6	22,458	6.0	97.3	—	—
9 月末	22,183	5.2	22,310	5.3	97.4	—	—
10 月末	22,845	8.4	22,810	7.6	97.7	—	—
(期末)2022年11月10日	22,526	6.9	22,424	5.8	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：21,078円 期末：22,526円 騰落率：6.9%

【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) したことは基準価額の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) したことが基準価額のプラス要因となり、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

○カナダ債券市況

カナダ債券市場の金利は上昇しました。

インフレ抑制のためにカナダ中央銀行が積極的な利上げを実施したことや、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、カナダの金利は上昇しました。また、堅調な経済指標も、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を背景に、カナダ・ドル円は上昇しました。また、堅調な経済指標も、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)	3 (3)
(その他)	(0)
合 計	3

(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

(2022年 5月11日から2022年11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 14,139	千カナダ・ドル 17,511 (ー)
		地方債証券	53,327	77,831 (ー)
		特殊債券	－	12,941 (ー)
		社債券	－	116,058 (5,274)

(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

(2022年 5月11日から2022年11月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
ONTARIO PROVINCE (カナダ) 3.75% 2032/6/2		3,670,606	ONTARIO PROVINCE (カナダ) 3.5% 2024/6/2		5,156,965
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2% 2032/6/1		1,539,334	Ontario Electricity Financial Corp (カナダ) 8.9% 2022/8/18		4,725,976
PROVINCE OF ALBERTA CANADA (カナダ) 1.65% 2031/6/1		1,157,228	HSBC Bank Canada (カナダ) 2.542% 2023/1/31		2,682,612
ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.25% 2031/12/2		908,181	Bank of Montreal (カナダ) 2.89% 2023/6/20		2,110,942
			Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ) 2.47% 2022/12/5		2,086,403
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2048/12/1		1,683,641
			CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 1.9% 2031/3/15		1,400,236
			BRITISH COLUMBIA (カナダ) 9% 2024/8/23		1,178,953
			Province of Quebec Canada (カナダ) 9.375% 2023/1/16		1,077,345
			Province of Alberta Canada (カナダ) 2.2% 2026/6/1		1,020,394

(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			
	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 886,682	千カナダ・ドル 827,351	千円 89,519,390	% 97.8	% ー	% 35.6	% 39.8	% 22.5

(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		
					価 額		償 還 年 月 日
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千カナダ・ドル 5,000	千カナダ・ドル 4,342	千円 469,874	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	60,000	55,532	6,008,605	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	32,000	29,624	3,205,316	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	9,307	1,007,017	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	5,000	4,255	460,412	2031/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	16,000	14,161	1,532,233	2032/06/01
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	2.5000	67,000	63,331	6,852,422	2026/09/01
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	1.9000	35,000	29,849	3,229,667	2030/09/01
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	7,822	8,805	952,784	2025/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.4000	65,000	61,349	6,638,026	2026/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	50,000	47,192	5,106,174	2028/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.2500	10,000	8,545	924,569	2031/12/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.7500	35,000	33,733	3,649,948	2032/06/02
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	2,211	239,286	2025/05/30
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.0000	1,860	2,006	217,116	2024/08/23
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.2000	63,000	59,057	6,390,017	2026/06/01
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	3.3000	6,000	4,865	526,429	2046/12/01
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.3500	25,000	23,870	2,582,788	2025/06/01
	PROVINCE OF ALBERTA CANADA	地 方 債 証 券	1.6500	13,000	10,663	1,153,763	2031/06/01
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	14,480	1,566,827	2025/11/05
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	14,194	1,535,877	2028/06/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.6500	4,000	3,736	404,261	2028/12/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.9000	35,000	30,117	3,258,675	2031/03/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	3.2260	15,000	14,554	1,574,829	2024/07/24
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.9090	25,000	24,494	2,650,304	2023/07/18
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.5420	10,000	9,955	1,077,217	2023/01/31
	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社 債 券	2.0000	55,000	47,220	5,109,231	2028/04/17
	Apple Inc	社 債 券	2.5130	57,000	54,796	5,929,029	2024/08/19
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.3000	45,000	43,168	4,670,880	2025/05/26
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.9700	10,000	9,871	1,068,139	2023/07/11
	Bank of Montreal	社 債 券	2.8900	10,000	9,879	1,068,929	2023/06/20
	Bank of Montreal	社 債 券	2.7000	55,000	52,747	5,707,247	2024/09/11
	BANK OF MONTREAL	社 債 券	3.1900	10,000	9,182	993,514	2028/03/01
	BANK OF MONTREAL	社 債 券	2.7000	5,000	4,579	495,496	2026/12/09
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	11,667	1,262,473	2023/12/05
合 計	銘 柄 数 金 額	35銘柄		886,682	827,351	89,519,390	

(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11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	89,519,390	97.6
コール・ローン等、その他	2,188,994	2.4
投資信託財産総額	91,708,385	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、11月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル＝108.20円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（91,301,603千円）の投資信託財産総額（91,708,385千円）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

2022年11月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	91,778,985,279円
コール・ローン等	1,269,961,718
公社債(評価額)	89,519,390,831
未収入金	70,600,000
未収利息	731,242,668
前払費用	75,168,912
差入委託証拠金	112,621,150
(B) 負債	261,793,931
未払金	70,669,996
未払解約金	191,123,935
(C) 純資産総額(A－B)	91,517,191,348
元本	40,627,928,614
次期繰越損益金	50,889,262,734
(D) 受益権総口数	40,627,928,614口
1万口当り基準価額(C／D)	22,526円

* 期首における元本額は49,431,171,148円、当作成期間中における追加設定元本額は5,866,110円、同解約元本額は8,809,108,644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） 144,492,483円
 常陽3分法ファンド 54,786,924円
 ダイワ高格付カナダドル債オープン（年1回決算型） 582,920,125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） 33,853,870円
 ダイワ世界債券ファンドV.A（適格機関投資家専用） 6,541,842円
 ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型） 1,446,018,053円
 ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型） 22,908,625円
 ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型） 2,186,553円
 ダイワ高格付カナダドル債オープン（毎月分配型） 32,916,410,402円
 ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型） 5,417,809,737円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は22,526円です。

■損益の状況

当期 自2022年5月11日 至2022年11月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,514,605,765円
受取利息	1,513,820,571
その他収益金	820,973
支払利息	△ 35,779
(B) 有価証券売買損益	5,464,293,980
売買益	8,356,620,831
売買損	△ 2,892,326,851
(C) その他費用	△ 11,585,330
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	6,967,314,415
(E) 前期繰越損益金	54,761,024,793
(F) 解約差損益金	△10,846,215,814
(G) 追加信託差損益金	7,139,340
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	50,889,262,734
次期繰越損益金(H)	50,889,262,734

(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。