

★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	約14年9カ月間（2013年7月29日～2028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
マザーファンドの運用方法	①主としてカナダ・ドル建ての公社債（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。以下「公社債等」といいます。）およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品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て運用を行ないます。 ②公社債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。 イ．投資対象の格付けは、取得時においてA A格相当以上（ムーディーズでA a 3以上またはS & PでA A－以上）とすることを基本とします。 ロ．取得後、格付けの低下によってA A格相当以上でなくなった場合、委託会社の判断により当該銘柄を保有することもできますが、その範囲は、合計で信託財産の純資産総額の10％程度を上限とします。 ハ．国家機関（政府・州等を含みます。）、国際機関等、もしくはそれらに準ずると判断される機関およびそれらの代理機関等が発行・保証する公社債等を除き、一発行体当りの投資比率は、信託財産の純資産総額の10％程度を上限とします。 ニ．ポートフォリオの修正デューレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲を基本とします。 ホ．金利リスク調整のため、カナダ・ドル建ての国債先物取引等を利用することがあります。 ③為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を信託財産の純資産総額の100％に近づけることを基本とします。 ④有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行ないます。	
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、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

ダイワ高格付カナダドル債
オープン
(年1回決算型)

運用報告書（全体版）
第5期
(決算日 2018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。

さて、「ダイワ高格付カナダドル債オープン（年1回決算型）」は、このたび、第5期の決算を行ないました。

ここに、期中の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）
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

設定以来の運用実績

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
		税 込 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
1 期末(2014年 5 月12日)	円 10,104	円 0	% 1.0	10,061	% 0.6	% 87.7	% －	百万円 949
2 期末(2015年 5 月11日)	11,037	0	9.2	11,261	11.9	96.5	－	3,997
3 期末(2016年 5 月10日)	9,412	0	△14.7	9,859	△12.5	96.8	－	3,199
4 期末(2017年 5 月10日)	9,289	0	△ 1.3	9,751	△ 1.1	97.2	－	2,799
5 期末(2018年 5 月10日)	9,338	0	0.5	9,849	1.0	97.4	－	3,562

(注1) 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2) 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3) 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。

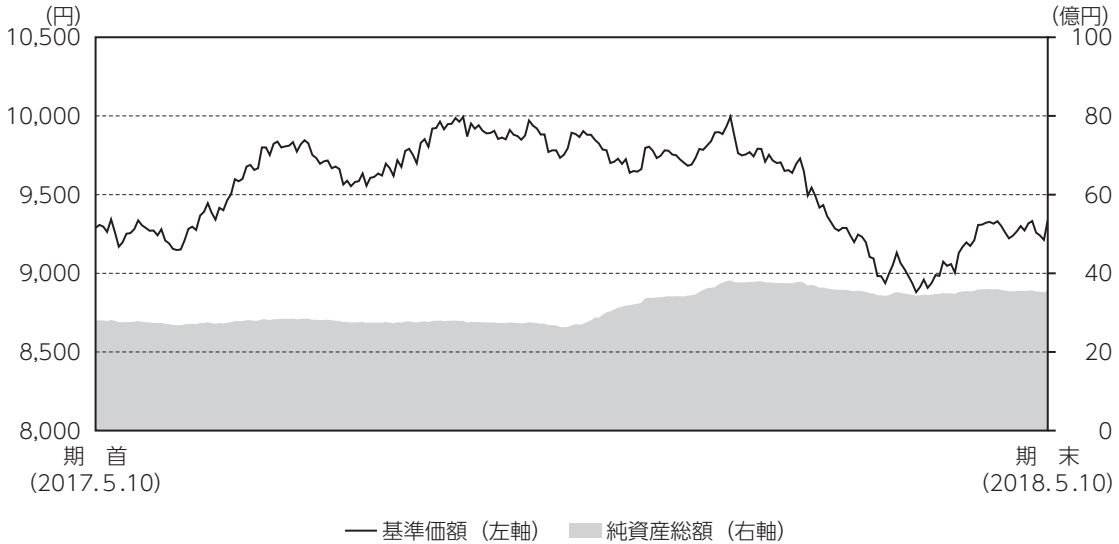
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注5) 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：9,289円

期 末：9,338円

騰落率：0.5%

■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、基準価額は小幅に上昇しました。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（年1回決算型）

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		
(期首) 2017年 5 月10日	円 9,289	% －	9,751	% －	% 97.2	% －
5 月末	9,272	△0.2	9,795	0.4	97.4	－
6 月末	9,585	3.2	10,115	3.7	97.2	－
7 月末	9,733	4.8	10,174	4.3	97.3	－
8 月末	9,676	4.2	10,180	4.4	97.2	－
9 月末	9,941	7.0	10,401	6.7	97.6	－
10月末	9,734	4.8	10,240	5.0	97.4	－
11月末	9,646	3.8	10,168	4.3	97.1	－
12月末	9,897	6.5	10,448	7.1	97.7	－
2018年 1 月末	9,638	3.8	10,141	4.0	97.0	－
2 月末	9,197	△1.0	9,670	△0.8	97.4	－
3 月末	9,047	△2.6	9,597	△1.6	97.7	－
4 月末	9,272	△0.2	9,778	0.3	97.0	－
(期末) 2018年 5 月10日	9,338	0.5	9,849	1.0	97.4	－

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について

(2017.5.11～2018.5.10)

■カナダ債券市況

カナダ債券市場の金利は上昇しました。

期首より2017年6月末にかけては、ＢＯＣ（カナダ銀行）高官から早期利上げを示唆する発言が見られたことに加え、ＥＣＢ（欧州中央銀行）のドラギ総裁が将来的に金融緩和策の一部を解除する可能性を示唆したことなどから、カナダの金利は上昇しました。その後も、堅調な国内景気を背景にＢＯＣが7月および9月にそれぞれ0.25%ポイントの利上げを実施したことで、金利の上昇が続きしました。2018年1月以降も、ＢＯＣが0.25%ポイントの追加利上げを実施したことに加え、原油価格が堅調に推移したことから、金利は上昇しました。

■為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは上昇しました。

期首より2017年6月末にかけては、ＢＯＣ高官から早期利上げを示唆する発言が見られ、カナダ・ドル円は上昇しました。その後も、ＢＯＣが7月および9月に利上げを実施したことや、原油価格が反発したことなどを受けて、カナダ・ドル円は堅調に推移しました。しかし2018年に入ると、日銀の超長期国債買いオペの減額をきっかけに日本の金融正常化観測が高まったことなどから円高圧力が高まり、カナダ・ドル円は下落しました。2月以降も、米国金利の上昇や米国の保護主義に対する懸念などから、市場のリスク回避姿勢が強まり、カナダ・ドル円の下落が続きしました。3月半ば以降は、原油価格が上昇したことや米国の保護主義に対する懸念が後退したことなどから、カナダ・ドル円は上昇に転じる動きとなりました。

前期における「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

(2017.5.11～2018.5.10)

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ないました。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。金利が低下するとの見通しが強まった局面では、修正デュレーションを長期化した一方、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では短期化するなど、経済動向や金融市場の分析に基づき対応を行ないました。

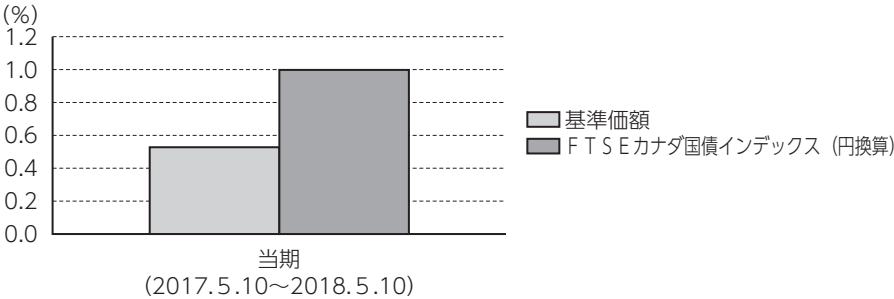
債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高め to 保ちました。

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

当期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。
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（1万口当たり）

項 目		当 期
		2017年5月11日 ～2018年5月10日
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	517

(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。



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	当期 (2017.5.11～2018.5.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	128円	1.341%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,556円です。
(投 信 会 社)	(51)	(0.537)	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、目 論見書・運用報告書の作成等の対価
(販 売 会 社)	(72)	(0.751)	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)	(5)	(0.053)	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＝期中の売買委託手数料／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＝期中の有価証券取引税／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	4	0.037	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.029)	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)	(1)	(0.008)	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	132	1.378	

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている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。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■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

(2017年5月11日から2018年5月10日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド	719,483	1,284,665	308,743	537,934

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当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	期 首	当 期 末	評 価 額
	口 数	口 数	
	千口	千口	千円
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	1,651,368	2,062,109	3,545,590

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年5月10日現在

項 目	当 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	3,545,590	98.7
コール・ローン等、その他	46,945	1.3
投資信託財産総額	3,592,535	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=85.59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、当期末における外貨建純資産（226,545,755千円）の投資信託財産総額（231,464,060千円）に対する比率は、97.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年5月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,592,535,903円
コール・ローン等	42,312,479
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド(評価額)	3,545,590,761
未収入金	4,632,663
(B) 負債	29,624,426
未払解約金	5,979,645
未払信託報酬	23,503,401
その他未払費用	141,380
(C) 純資産総額(A－B)	3,562,911,477
元本	3,815,554,918
次期繰越損益金	△ 252,643,441
(D) 受益権総口数	3,815,554,918口
1万口当り基準価額(C／D)	9,338円

*期首における元本額は3,013,943,692円、当期中における追加設定元本額は1,678,869,485円、同解約元本額は877,258,259円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は9,338円です。

*当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は252,643,441円です。

■損益の状況

当期 自2017年5月11日 至2018年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 14,939円
受取利息	1,514
支払利息	△ 16,453
(B) 有価証券売買損益	△ 6,911,721
売買益	19,919,244
売買損	△ 26,830,965
(C) 信託報酬等	△ 42,546,443
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 49,473,103
(E) 前期繰越損益金	△ 274,399,503
(F) 追加信託差損益金	71,229,165
(配当等相当額)	(112,476,254)
(売買損益相当額)	(△ 41,247,089)
(G) 合計(D + E + F)	△ 252,643,441
次期繰越損益金(G)	△ 252,643,441
追加信託差損益金	71,229,165
(配当等相当額)	(112,476,254)
(売買損益相当額)	(△ 41,247,089)
分配準備積立金	84,797,073
繰越損益金	△ 408,669,679

(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9ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	112,476,254
(d) 分配準備積立金	84,797,073
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	197,273,327
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	197,273,327
(h) 受益権総口数	3,815,554,918口

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30期（決算日 2018年5月10日）

（計算期間 2017年11月11日～2018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第30期にかかる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
運 用 方 法	①主としてカナダ・ドル建ての公社債（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。以下「公社債等」といいます。）およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品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て運用を行ないます。 ②公社債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。 イ．投資対象の格付けは、取得時においてA A格相当以上（ムーディーズでA a 3以上またはS & PでA A－以上）とすることを基本とします。 ロ．取得後、格付けの低下によってA A格相当以上でなくなった場合、委託会社の判断により当該銘柄を保有することもできますが、その範囲は、合計で信託財産の純資産総額の10％程度を上限とします。 ハ．国家機関（政府・州等を含みます。）、国際機関等、もしくはそれらに準ずると判断される機関およびそれらの代理機関等が発行・保証する公社債等を除き、一発行体当りの投資比率は、信託財産の純資産総額の10％程度を上限とします。 ニ．ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲を基本とします。 ホ．金利リスク調整のため、カナダ・ドル建ての国債先物取引等を利用することがあります。 ③為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を信託財産の純資産総額の100％に近づけることを基本とします。 ④有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行ないます。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10％以下

大和投資信託

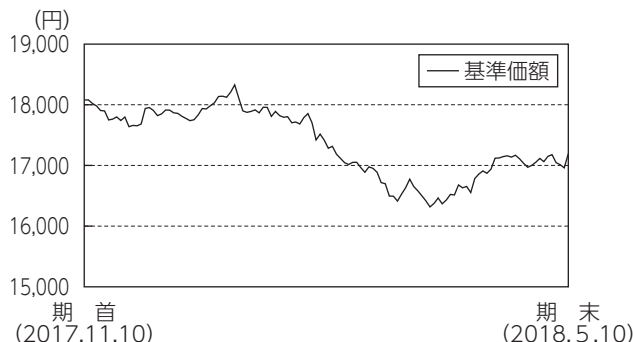
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

■当期中の基準価額と市況の推移



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)		公 社 債 入 組 比	債 先 比	券 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%
(期首)2017年11月10日	18,078	—	19,012	—	97.8	—	—
11月末	17,654	△2.3	18,570	△2.3	97.6	—	—
12月末	18,141	0.3	19,082	0.4	98.1	—	—
2018年1月末	17,683	△2.2	18,522	△2.6	97.5	—	—
2月末	16,887	△6.6	17,661	△7.1	97.8	—	—
3月末	16,631	△8.0	17,528	△7.8	98.1	—	—
4月末	17,063	△5.6	17,859	△6.1	97.4	—	—
(期末)2018年5月10日	17,194	△4.9	17,987	△5.4	97.9	—	—

(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) 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5) 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：18,078円 期末：17,194円 騰落率：△4.9%

【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) したことやカナダ・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。

◆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。

期首より2017年12月末にかけては、堅調な経済指標がみられたことに加え、米国で税制改革法が成立し市場のリスク選好度が高まったことから、カナダの金利は上昇しました。2018年1月も、カナダ銀行が0.25%ポイントの利上げを実施したことを背景に金利の上昇が続きました。2月後半に入ると、株価が下落するなど市

場のリスク回避姿勢が強まり金利は一時低下しましたが、4月には、米国金利や原油価格が上昇したことなどを背景に金利は再び上昇しました。

○為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは下落しました。

期首より2017年12月末にかけては、カナダの経済指標や市場のリスク選好度に左右されつつ、カナダ・ドル円は一進一退の推移となりました。2018年に入ると、日銀の超長期国債買いオペの減額をきっかけに日本の金融正常化観測が高まったことなどから円高圧力が高まり、カナダ・ドル円は下落しました。2月以降も、米国金利の上昇や米国の保護主義に対する懸念などを背景に株価が下落し、市場のリスク回避姿勢が強まったことで、カナダ・ドル円の下落が続きました。しかし3月半ばに入ると、原油価格が堅調に推移したことや米国の保護主義に対する懸念が後退したことなどから、カナダ・ドル円は上昇しました。

◆前期における「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ないました。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。金利が低下するとの見通しが強まった局面では、修正デュレーションを長期化した一方、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では短期化するなど、経済動向や金融市場の分析に基づき対応を行ないました。

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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」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	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (3)
合 計	3

(注 1) 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、簡便法により算出した結果です。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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2017年11月11日から2018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 145,862 (—)
		地方債証券	48,701	35,963 (218)
		特殊債券	—	40,242 (—)
		社債券	305,888	402,652 (13,000)

(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

(2017年11月11日から2018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
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 2.621% 2021/12/22		4,865,149	Bank of Montreal (カナダ) 6.02% 2018/5/2		11,772,666
Province of Quebec Canada (カナダ) 2.5% 2026/9/1		4,168,361	GE Capital Canada Funding Co (カナダ) 5.68% 2019/9/10		8,856,255
Royal Bank of Canada (カナダ) 1.583% 2021/9/13		3,385,832	Royal Bank of Canada (カナダ) 3.77% 2018/3/30		7,993,927
HSBC Bank Canada (カナダ) 2.449% 2021/1/29		2,907,014	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1% 2027/6/1		4,205,652
HSBC Bank Canada (カナダ) 2.542% 2023/1/31		2,881,159	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 10.5% 2021/3/15		3,707,138
Royal Bank of Canada (カナダ) 1.968% 2022/3/2		2,852,378	HYDRO QUEBEC (カナダ) 11% 2020/8/15		3,121,704
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 1.693% 2020/4/2		2,675,279	Province of Manitoba Canada (カナダ) 5.5% 2018/11/15		3,044,868
HSBC Bank Canada (カナダ) 1.816% 2020/7/7		2,431,857	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 5.75% 2033/6/1		2,391,561
HSBC Bank Canada (カナダ) 2.908% 2021/9/29		1,675,794	Mun Fin Auth of British Columbia (カナダ) 5.1% 2018/11/20		2,167,883
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 1.909% 2023/7/18		1,615,391	HYDRO QUEBEC (カナダ) 5.5% 2018/8/15		1,917,805

(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			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		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 2,364,908	千カナダ・ドル 2,593,899	千円 222,011,892	% 97.9	% —	% 23.5	% 64.1	% 10.3	

(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	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	
	銘 柄				千カナダ・ドル	千円	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.5000	175,545	216,306	18,513,677	2021/03/15
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.7500	18,000	22,078	1,889,739	2021/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	10,000	13,231	1,132,466	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	55,000	77,898	6,667,349	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	12,000	16,635	1,423,799	2037/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	21,000	26,647	2,280,798	2041/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	45,000	44,776	3,832,407	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	80,000	75,012	6,420,277	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	30,000	26,646	2,280,656	2027/06/01
	Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	9.6000	3,430	4,285	366,802	2022/01/30
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	9.3750	15,000	19,437	1,663,625	2023/01/16
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	4.2500	71,000	75,442	6,457,121	2021/12/01
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	2.5000	50,000	48,560	4,156,250	2026/09/01
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	1.6500	10,000	9,733	833,064	2022/03/03
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	7,822	11,148	954,237	2025/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.1500	20,000	20,490	1,753,773	2022/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.0000	5,000	5,243	448,774	2021/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.6000	23,000	22,287	1,907,564	2022/06/02
	Province of Saskatchewan Canada	地 方 債 証 券	9.6000	40,683	50,831	4,350,692	2022/02/04
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	2,750	235,398	2025/05/30
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.3000	35,000	36,328	3,109,394	2019/06/17
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.9500	50,430	61,401	5,255,315	2021/05/15
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.6000	66	66	5,664	2018/06/01
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.0000	11,860	16,102	1,378,248	2024/08/23
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	10.6000	49,587	58,925	5,043,452	2020/09/05
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.5000	89,400	113,268	9,694,609	2022/06/09
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	3.2500	25,000	25,733	2,202,551	2021/12/18
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.5500	72,000	71,930	6,156,564	2022/12/15
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.2000	130,000	123,217	10,546,220	2026/06/01
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	3.3000	6,000	6,039	516,934	2046/12/01
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0300	20,000	20,379	1,744,272	2020/10/22
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.2900	25,000	25,724	2,201,759	2024/04/04
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	1.7300	25,000	24,211	2,072,219	2022/06/21
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	1.1000	20,000	19,840	1,698,174	2019/06/10
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	1.4000	20,000	19,701	1,686,277	2020/06/04
	CDP Financial Inc	特 殊 債 券	4.6000	20,000	20,959	1,793,897	2020/07/15
	Mun Fin Auth of British Columbia	特 殊 債 券	5.1000	13,685	13,940	1,193,202	2018/11/20
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6210	70,000	69,673	5,963,380	2021/12/22
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.4470	10,000	10,034	858,818	2019/04/02
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6800	67,000	65,176	5,578,436	2021/06/08
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0450	10,000	9,830	841,418	2021/03/08
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6930	30,000	29,562	2,530,288	2020/04/02
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.9090	20,000	18,986	1,625,080	2023/07/18
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.5420	35,000	34,180	2,925,521	2023/01/31
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.1700	10,000	9,678	828,340	2022/06/29
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.9080	20,000	19,990	1,710,995	2021/09/29
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.4490	35,000	34,639	2,964,764	2021/01/29
	HSBC Bank Canada	社 債 券	1.8160	30,000	29,448	2,520,454	2020/07/07
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.6800	63,000	65,644	5,618,479	2019/09/10
	Apple Inc	社 債 券	2.5130	50,000	48,440	4,146,022	2024/08/19

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																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																	
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada HYDRO QUEBEC HYDRO QUEBEC HYDRO QUEBEC HYDRO QUEBEC Ontario Electricity Financial Corp Ontario Electricity Financial Corp Ontario Electricity Financial Corp Ontario Electricity Financial Corp Royal Bank of Canada Royal Bank of Canada Royal Bank of Canada Royal Bank of Canada Royal Bank of Canada	社	債	券	1.7000 10.5000 11.0000 5.5000 9.6250 10.1250 8.9000 10.0000 9.0000 1.5900 1.9680 1.4000 2.3330 1.5830		%	千カナダ・ドル 10,000 24,660 215,000 450 30,835 88,681 60,274 13,100 5,400 52,000 35,000 20,000 12,000 40,000		千カナダ・ドル 9,996 31,156 256,699 454 39,418 110,779 75,491 14,862 7,453 51,239 33,912 19,891 11,568 38,474		千円 855,574 2,666,657 21,970,888 38,941 3,373,806 9,481,610 6,461,306 1,272,101 637,941 4,385,611 2,902,575 1,702,504 990,146 3,292,989																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		

(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

2018年5月10日現在

項	目	当		期		末	
		評	価	額	比	率	
				千円		%	
公社債		222,011,892				95.9	
コール・ローン等、その他		9,452,167				4.1	
投資信託財産総額		231,464,060				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=85.59円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (226,545,755千円) の投資信託財産総額 (231,464,060千円) に対する比率は、97.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年5月10日現在

項	目	当		期		末	
		評	価	額	比	率	
(A) 資産							232,148,534,458円
	コール・ローン等						2,550,335,485
	公社債(評価額)						222,011,892,294
	未収入金						4,506,752,620
	未収利息						2,949,114,728
	前払費用						42,853,483
	差入委託証拠金						87,585,848
(B) 負債							5,386,293,976
	未払金						4,852,841,385
	未払解約金						533,446,740
	その他未払費用						5,851
(C) 純資産総額(A－B)							226,762,240,482
	元本						131,887,403,581
	次期繰越損益金						94,874,836,901
(D) 受益権総口数							131,887,403,581口
	1万口当り基準価額(C／D)						17,194円

* 期首における元本額は150,059,618,485円、当期中における追加設定元本額は1,064,810,491円、同解約元本額は19,237,025,395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) 167,617,485円、常陽3分法ファンド109,720,254円、ダイワ高格付カナダドル債オープン (年1回決算型) 2,062,109,318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) 91,878,038円、ダイワ世界債券ファンドV A (適格機関投資家専用) 24,721,908円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 3,426,454,549円、ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型) 59,423,577円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 5,045,874円、ダイワ高格付カナダドル債オープン (毎月分配型) 113,635,591,209円、ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 12,304,841,369円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,194円です。

■損益の状況

当期 自2017年11月11日 至2018年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	6,187,211,849円
受取利息	6,187,368,203
支払利息	△ 156,354
(B) 有価証券売買損益	△ 19,200,542,327
売買益	15,850,479
売買損	△ 19,216,392,806
(C) その他費用	△ 38,724,421
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 13,052,054,899
(E) 前期繰越損益金	121,223,296,358
(F) 解約差損益金	△ 14,107,477,892
(G) 追加信託差損益金	811,073,334
(H) 合計(D + E + F + G)	94,874,836,901
次期繰越損益金(H)	94,874,836,901

(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。