

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46期（決算日 2018年 6 月11日）
第47期（決算日 2018年 7 月10日）
第48期（決算日 2018年 8 月10日）
第49期（決算日 2018年 9 月10日）
第50期（決算日 2018年10月10日）
第51期（決算日 2018年11月12日）

(作成対象期間 2018年5月11日～2018年11月12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/>

★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9年10カ月間（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
22期末(2016年 6 月10日)	8,805	25	△1.3	9,710	1.5	99.4	－	374
23期末(2016年 7 月11日)	8,446	25	△3.8	9,064	△6.7	95.6	－	346
24期末(2016年 8 月10日)	8,053	25	△4.4	9,088	0.3	96.6	－	323
25期末(2016年 9 月12日)	7,985	25	△0.5	9,110	0.2	97.8	－	319
26期末(2016年10月11日)	7,911	25	△0.6	9,138	0.3	98.8	－	316
27期末(2016年11月10日)	7,702	25	△2.3	9,026	△1.2	98.9	－	304
28期末(2016年12月12日)	8,297	25	8.0	9,868	9.3	97.6	－	261
29期末(2017年 1 月10日)	8,130	25	△1.7	9,879	0.1	98.9	－	256
30期末(2017年 2 月10日)	7,910	25	△2.4	9,742	△1.4	98.4	－	239
31期末(2017年 3 月10日)	7,682	25	△2.6	9,534	△2.1	97.8	－	228
32期末(2017年 4 月10日)	7,541	25	△1.5	9,424	△1.2	97.9	－	221
33期末(2017年 5 月10日)	7,420	25	△1.3	9,460	0.4	97.7	－	216
34期末(2017年 6 月12日)	7,254	25	△1.9	9,449	△0.1	97.5	－	208
35期末(2017年 7 月10日)	7,694	25	6.4	9,982	5.6	97.7	－	218
36期末(2017年 8 月10日)	7,501	25	△2.2	9,754	△2.3	95.6	－	191
37期末(2017年 9 月11日)	7,625	25	2.0	9,993	2.5	97.1	－	191
38期末(2017年10月10日)	7,622	25	0.3	10,005	0.1	98.1	－	189
39期末(2017年11月10日)	7,555	25	△0.6	10,099	0.9	98.4	－	190
40期末(2017年12月11日)	7,325	25	△2.7	10,025	△0.7	97.7	－	177
41期末(2018年 1 月10日)	7,371	25	1.0	10,067	0.4	97.7	－	176
42期末(2018年 2 月13日)	7,014	25	△4.5	9,607	△4.6	96.9	－	169
43期末(2018年 3 月12日)	6,851	25	△2.0	9,323	△3.0	96.2	－	163
44期末(2018年 4 月10日)	6,803	25	△0.3	9,465	1.5	99.3	－	160
45期末(2018年 5 月10日)	6,788	25	0.1	9,554	0.9	97.5	－	158
46期末(2018年 6 月11日)	6,727	25	△0.5	9,483	△0.7	97.0	－	157
47期末(2018年 7 月10日)	6,700	25	△0.0	9,607	1.3	97.2	－	154
48期末(2018年 8 月10日)	6,686	25	0.2	9,553	△0.6	97.3	－	149
49期末(2018年 9 月10日)	6,584	25	△1.2	9,509	△0.5	96.6	－	144
50期末(2018年10月10日)	6,753	25	2.9	9,719	2.2	97.2	－	146
51期末(2018年11月12日)	6,614	25	△1.7	9,648	△0.7	97.4	－	141

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

(注5) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

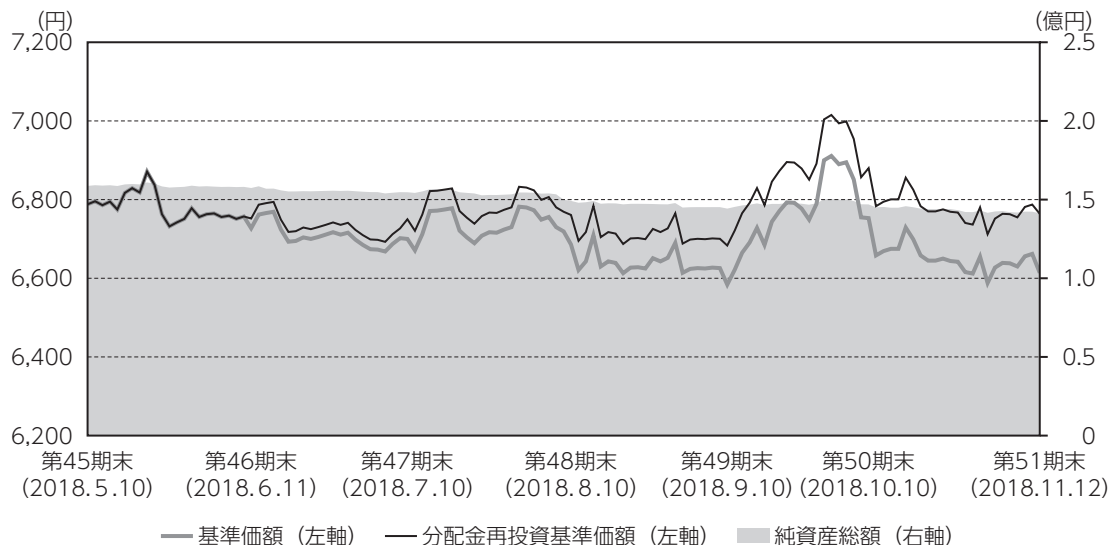
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■基準価額・騰落率

第46期首：6,788円

第51期末：6,614円（既払分配金150円）

騰落率：△0.4%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

カナダ・ドルの対円為替レートは上昇したものの、カナダの債券の金利が上昇（債券価格は下落）したことや為替アクティブヘッジ戦略による要因などから、分配金再投資ベースの基準価額は前作成期末比で同程度の水準となりました。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ないましたが、カナダ・ドル上昇局面でヘッジをかけていた期間があったため、その際の基準価額上昇要因を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46期	(期首) 2018年 5 月10日	円 6,788	% －	9,554	% －	% 97.5	% －
	5 月末	6,756	△0.5	9,500	△0.6	96.4	－
	(期末) 2018年 6 月11日	6,752	△0.5	9,483	△0.7	97.0	－
第47期	(期首) 2018年 6 月11日	6,727	－	9,483	－	97.0	－
	6 月末	6,698	△0.4	9,461	△0.2	97.2	－
	(期末) 2018年 7 月10日	6,725	△0.0	9,607	1.3	97.2	－
第48期	(期首) 2018年 7 月10日	6,700	－	9,607	－	97.2	－
	7 月末	6,730	0.4	9,583	△0.2	96.8	－
	(期末) 2018年 8 月10日	6,711	0.2	9,553	△0.6	97.3	－
第49期	(期首) 2018年 8 月10日	6,686	－	9,553	－	97.3	－
	8 月末	6,614	△1.1	9,651	1.0	97.6	－
	(期末) 2018年 9 月10日	6,609	△1.2	9,509	△0.5	96.6	－
第50期	(期首) 2018年 9 月10日	6,584	－	9,509	－	96.6	－
	9 月末	6,789	3.1	9,778	2.8	97.6	－
	(期末) 2018年10月10日	6,778	2.9	9,719	2.2	97.2	－
第51期	(期首) 2018年10月10日	6,753	－	9,719	－	97.2	－
	10月末	6,655	△1.5	9,692	△0.3	98.1	－
	(期末) 2018年11月12日	6,639	△1.7	9,648	△0.7	97.4	－

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2018.5.11～2018.11.12)

■カナダ債券市況

カナダ債券市場の金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より2018年6月後半にかけては、イタリアの政治情勢に対する懸念が高まったことに加え、米国の貿易摩擦をめぐる警戒感が強まり、金利は低下しました。7月前半には、カナダ銀行（中央銀行）が0.25%ポイントの利上げを実施しましたが、この決定は市場予想通りであったことから金利の反応は限定的でした。7月後半以降は、堅調な経済指標を背景に米国金利が上昇したことや、N A F T A（北米自由貿易協定）再交渉の合意などを受けて、金利は上昇基調となりました。10月後半には、カナダ銀行が市場予想通り0.25%ポイントの利上げを実施したことから、金利は上昇基調のまま当作成期末を迎えました。

■為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは小幅に上昇（円安）しました。

当作成期首より2018年6月後半にかけては、イタリアの政治情勢に対する懸念や米国の貿易摩擦への懸念などを背景に、カナダ・ドル円は下落しました。6月末には、原油価格が上昇したことなどからカナダ・ドル円は上昇しましたが、その後は一進一退の推移となりました。9月半ばに入ると、米国の堅調な経済指標などを背景に市場のリスク選好度が強まったことや、N A F T A（北米自由貿易協定）再交渉の合意などから、カナダ・ドル円の上昇が続きました。しかし10月以降は、米国金利の急上昇をきっかけに株価が下落したことから市場のリスク回避姿勢が強まり、カナダ・ドル円の上昇幅を縮小させました。

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ないます。

■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

(2018.5.11～2018.11.12)

■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ないました。

■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。

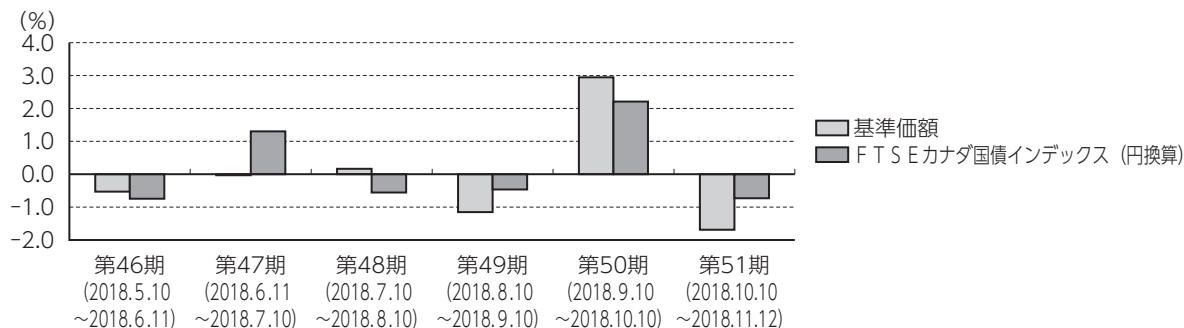
債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めを保ちました。

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46期	第47期	第48期	第49期	第50期	第51期
	2018年5月11日 ～2018年6月11日	2018年6月12日 ～2018年7月10日	2018年7月11日 ～2018年8月10日	2018年8月11日 ～2018年9月10日	2018年9月11日 ～2018年10月10日	2018年10月11日 ～2018年11月12日
当期分配金（税込み）（円）	25	25	25	25	25	25
対基準価額比率（％）	0.37	0.37	0.37	0.38	0.37	0.38
当期の収益（円）	20	18	19	19	25	21
当期の収益以外（円）	4	6	5	5	—	4
翌期繰越分配対象額（円）	794	788	783	778	779	775

（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46期	第47期	第48期	第49期	第50期	第51期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 20.85円	✓ 18.40円	✓ 19.95円	✓ 19.77円	✓ 26.51円	✓ 20.99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	425.90	426.80	427.92	428.82	429.74	430.62
(d) 分配準備積立金	✓ 373.07	✓ 368.04	✓ 360.35	✓ 354.43	348.31	✓ 348.97
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	819.82	813.25	808.23	803.04	804.57	800.59
(f) 分配金	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	794.82	788.25	783.23	778.04	779.57	775.59

（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ないます。

■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46期～第51期 (2018.5.11～2018.11.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	50円	0.744%	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6,714円です。
(投 信 会 社)	(22)	(0.331)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(26)	(0.386)	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)	(2)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.022	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)	(0.018)	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
合 計	51	0.766	

- (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。

■売買および取引の状況
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2018年5月11日から2018年11月12日まで)

決 算 期	第 46 期 ～ 第 51 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	1,585	2,724	12,815	22,106

(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45期末	第 51 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	91,878	80,647	140,697

(注) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年6月11日)、(2018年7月10日)、(2018年8月10日)、(2018年9月10日)、(2018年10月10日)、(2018年11月12日)現在

項 目	第 46 期 末	第 47 期 末	第 48 期 末	第 49 期 末	第 50 期 末	第 51 期 末
(A) 資産	158,177,517円	158,393,034円	153,137,354円	145,735,434円	147,703,122円	142,850,277円
コール・ローン等	1,715,852	4,537,615	1,220,592	1,397,916	1,898,622	1,952,479
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド(評価額)	155,646,335	153,855,419	148,716,762	142,469,167	145,804,500	140,697,516
未収入金	815,330	—	3,200,000	1,868,351	—	200,282
(B) 負債	788,945	3,714,467	3,950,820	1,446,350	746,279	1,531,176
未払金	—	2,955,039	—	712,356	—	650,755
未払収益分配金	584,929	577,165	557,832	547,918	544,062	534,133
未払解約金	—	—	3,198,612	—	19,999	150,828
未払信託報酬	202,890	180,115	191,163	181,928	177,100	189,307
その他未払費用	1,126	2,148	3,213	4,148	5,118	6,153
(C) 純資産総額(A－B)	157,388,572	154,678,567	149,186,534	144,289,084	146,956,843	141,319,101
元本	233,971,605	230,866,207	223,132,846	219,167,533	217,624,847	213,653,547
次期繰越損益金	△ 76,583,033	△ 76,187,640	△ 73,946,312	△ 74,878,449	△ 70,668,004	△ 72,334,446
(D) 受益権総口数	233,971,605□	230,866,207□	223,132,846□	219,167,533□	217,624,847□	213,653,547□
1万口当り基準価額(C/D)	6,727円	6,700円	6,686円	6,584円	6,753円	6,614円

* 第45期末における元本額は233,815,872円、当作成期間（第46期～第51期）中における追加設定元本額は3,512,378円、同解約元本額は23,674,703円です。

* 第51期末の計算口数当りの純資産額は6,614円です。

* 第51期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は72,334,446円です。

■投資信託財産の構成

2018年11月12日現在

項 目	第 51 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	140,697	98.5
コール・ローン等、その他	2,152	1.5
投資信託財産総額	142,850	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12日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル＝86.34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51期末における外貨建純資産（195,068,503千円）の投資信託財産総額（195,665,892千円）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・為替アクティブヘッジ（毎月分配型）

■損益の状況

第46期 自2018年5月11日 至2018年6月11日 第49期 自2018年8月11日 至2018年9月10日
 第47期 自2018年6月12日 至2018年7月10日 第50期 自2018年9月11日 至2018年10月10日
 第48期 自2018年7月11日 至2018年8月10日 第51期 自2018年10月11日 至2018年11月12日

項 目	第 46 期	第 47 期	第 48 期	第 49 期	第 50 期	第 51 期
(A) 配当等収益	△ 36円	△ 69円	△ 156円	△ 53円	△ 54円	△ 45円
受取利息	—	—	4	—	—	—
支払利息	△ 36	△ 69	△ 160	△ 53	△ 54	△ 45
(B) 有価証券売買損益	△ 632,307	137,704	437,918	△ 1,514,448	4,401,220	△ 2,228,935
売買益	816,456	3,096,162	505,675	1,917,903	4,428,011	135,751
売買損	△ 1,448,763	△ 2,958,458	△ 67,757	△ 3,432,351	△ 26,791	△ 2,364,686
(C) 信託報酬等	△ 204,016	△ 181,138	△ 192,249	△ 182,924	△ 178,071	△ 190,342
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	△ 836,359	△ 43,503	245,513	△ 1,697,425	4,223,095	△ 2,419,322
(E) 前期繰越損益金	△75,563,912	△75,781,851	△73,619,606	△72,438,864	△73,967,480	△68,837,030
(F) 追加信託差損益金	402,167	214,879	△ 14,387	△ 194,242	△ 379,557	△ 543,961
(配当等相当額)	(9,964,873)	(9,853,423)	(9,548,425)	(9,398,462)	(9,352,344)	(9,200,483)
(売買損益相当額)	(△ 9,562,706)	(△ 9,638,544)	(△ 9,562,812)	(△ 9,592,704)	(△ 9,731,901)	(△ 9,744,444)
(G) 合計(D + E + F)	△75,998,104	△75,610,475	△73,388,480	△74,330,531	△70,123,942	△71,800,313
(H) 収益分配金	△ 584,929	△ 577,165	△ 557,832	△ 547,918	△ 544,062	△ 534,133
次期繰越損益金(G+H)	△76,583,033	△76,187,640	△73,946,312	△74,878,449	△70,668,004	△72,334,446
追加信託差損益金	402,167	214,879	△ 14,387	△ 194,242	△ 379,557	△ 543,961
(配当等相当額)	(9,964,873)	(9,853,423)	(9,548,425)	(9,398,462)	(9,352,344)	(9,200,483)
(売買損益相当額)	(△ 9,562,706)	(△ 9,638,544)	(△ 9,562,812)	(△ 9,592,704)	(△ 9,731,901)	(△ 9,744,444)
分配準備積立金	8,631,788	8,344,677	7,928,219	7,653,651	7,613,102	7,370,363
繰越損益金	△85,616,988	△84,747,196	△81,860,144	△82,337,858	△77,901,549	△79,160,848

(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「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

(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：76,951円

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 46 期	第 47 期	第 48 期	第 49 期	第 50 期	第 51 期
(a) 経費控除後の配当等収益	487,871円	424,975円	445,324円	433,461円	576,964円	448,599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	9,964,873	9,853,423	9,548,425	9,398,462	9,352,344	9,200,483
(d) 分配準備積立金	8,728,846	8,496,867	8,040,727	7,768,108	7,580,200	7,455,897
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	19,181,590	18,775,265	18,034,476	17,600,031	17,509,508	17,104,979
(f) 分配金	584,929	577,165	557,832	547,918	544,062	534,133
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	18,596,661	18,198,100	17,476,644	17,052,113	16,965,446	16,570,846
(h) 受益権総口数	233,971,605口	230,866,207口	223,132,846口	219,167,533口	217,624,847口	213,653,547口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 46 期	第 47 期	第 48 期	第 49 期	第 50 期	第 51 期
1 万 口 当 り 分 配 金	25円	25円	25円	25円	25円	25円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

運用報告書 第31期（決算日 2018年11月12日）

（作成対象期間 2018年5月11日～2018年11月12日）

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

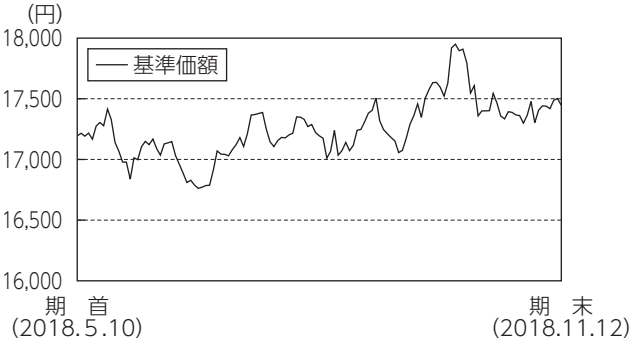
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E カナダ国債インデックス (円換算)		社 公 債 入 率	債 先 比	券 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%
(期首)2018年 5 月10日	17,194	—	17,987	—	97.9	—	—
5 月末	17,014	△1.0	17,885	△0.6	97.6	—	—
6 月末	16,916	△1.6	17,812	△1.0	97.8	—	—
7 月末	17,216	0.1	18,042	0.3	97.5	—	—
8 月末	17,318	0.7	18,170	1.0	97.9	—	—
9 月末	17,628	2.5	18,408	2.3	98.2	—	—
10 月末	17,478	1.7	18,247	1.4	97.9	—	—
(期末)2018年11月12日	17,446	1.5	18,163	1.0	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) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,194円 期末：17,446円 騰落率：1.5%

【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、債券の利息収入やカナダ・ドルが対円で上昇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

○ カナダ債券市場

カナダ債券市場の金利は上昇 (債券価格は下落) しました。
当作成期首より2018年6月後半にかけては、イタリアの政治情勢に対する懸念が高まったことに加え、米国の貿易摩擦をめぐる警

戒感が強まり、金利は低下しました。7月前半には、カナダ銀行 (中央銀行) が0.25%ポイントの利上げを実施しましたが、この決定は市場予想通りであったことから金利の反応は限定的でした。7月半ば以降は、堅調な経済指標を背景に米国金利が上昇したことや、NAFTA (北米自由貿易協定) 再交渉の合意などを受けて、金利は上昇基調となりました。10月後半には、カナダ銀行が市場予想通り0.25%ポイントの利上げを行なったことから、金利は上昇基調のまま当作成期末を迎えました。

○ 為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは小幅に上昇 (円安) しました。
当作成期首より2018年6月後半にかけては、イタリアの政治情勢に対する懸念や米国の貿易摩擦への懸念などを背景に、カナダ・ドル円は下落しました。6月末には、原油価格が上昇したことなどからカナダ・ドル円は上昇しましたが、その後は一進一退の推移となりました。9月半ばに入ると、NAFTA (北米自由貿易協定) 再交渉の進展期待や原油価格の上昇などを受けて、カナダ・ドル円の上昇が続きまして。しかし10月以降は、米国金利の急上昇をきっかけに株価が下落したことから市場のリスク回避姿勢が強まり、カナダ・ドル円の上昇幅を縮小させました。

◆ 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。

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

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (3)
合 計	3

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
(注 2) 項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2018年5月11日から2018年11月12日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 49,074	千カナダ・ドル 249,105 (—)
		地方債証券	227,048	117,135 (66)
		特殊債券	39,960	89,315 (—)
		社債券	4,750	197,632 (450)

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注 2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注 3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
(注 4) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2018年5月11日から2018年11月12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) 3.5% 2024/6/2		7,389,548	HYDRO QUEBEC (カナダ) 11% 2020/8/15		6,686,099
ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.9% 2028/6/2		4,320,504	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 5.75% 2033/6/1		6,619,012
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2% 2023/9/1		4,241,509	GE Capital Canada Funding Co (カナダ) 5.68% 2019/9/10		5,526,238
Province of Quebec Canada (カナダ) 2.5% 2026/9/1		3,688,102	Province of Alberta Canada (カナダ) 2.2% 2026/6/1		4,326,115
PSP Capital Inc (カナダ) 3% 2025/11/5		2,155,111	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.25% 2025/6/1		3,778,669
ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.4% 2026/6/2		2,108,986	BRITISH COLUMBIA (カナダ) 5.3% 2019/6/17		3,040,465
Province of Alberta Canada (カナダ) 2.35% 2025/6/1		2,028,786	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 10.5% 2021/3/15		2,999,412
CPPIB Capital Inc (カナダ) 3% 2028/6/15		1,250,850	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 4% 2041/6/1		2,352,976
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 1.909% 2023/7/18		400,662	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1% 2027/6/1		2,227,118
			ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.6% 2027/6/2		1,928,253

(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 2,085,607	千カナダ・ドル 2,215,036	千円 191,246,211	% 97.9	% —	% 25.5	% 57.5	% 14.8	%

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

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 価		償 還 年 月 日
						評 価	額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
カナダ				%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.5000	146,545	173,545	14,983,954	2021/03/15
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.7500	18,000	21,280	1,837,342	2021/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	70,000	65,288	5,636,991	2026/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	50,000	49,032	4,233,466	2023/09/01
		Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	9.6000	3,430	4,144	357,863	2022/01/30
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	9.3750	15,000	18,845	1,627,111	2023/01/16
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	4.2500	71,000	74,327	6,417,398	2021/12/01
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	2.5000	92,000	88,738	7,661,690	2026/09/01
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	1.6500	10,000	9,700	837,515	2022/03/03
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	7,822	10,851	936,921	2025/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.1500	20,000	20,276	1,750,664	2022/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.5000	83,000	85,503	7,382,353	2024/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.0000	5,000	5,171	446,541	2021/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.4000	25,000	23,922	2,065,468	2026/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	50,000	49,015	4,231,998	2028/06/02
		Province of Saskatchewan Canada	地 方 債 証 券	9.6000	40,683	49,241	4,251,474	2022/02/04
		PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	2,679	231,315	2025/05/30
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.9500	50,430	59,265	5,116,969	2025/05/15
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.0000	11,860	15,665	1,352,601	2024/08/23
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	10.6000	44,587	50,919	4,396,367	2020/09/05
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.5000	89,400	109,648	9,467,026	2022/06/09
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	3.2500	25,000	25,466	2,198,777	2021/12/18
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.5500	72,000	71,345	6,159,972	2022/12/15
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.2000	78,000	73,480	6,344,321	2026/06/01
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	3.3000	6,000	5,916	510,828	2046/12/01
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.3500	25,000	24,050	2,076,541	2025/06/01
		PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0300	5,000	5,049	436,004	2020/10/22
		PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.2900	25,000	25,512	2,202,727	2024/04/04
		PSP Capital Inc	特 殊 債 券	1.7300	25,000	24,152	2,085,305	2022/06/21
		PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	25,000	24,991	2,157,787	2025/11/05
		CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	14,820	1,279,610	2028/06/15
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6210	70,000	69,275	5,981,246	2021/12/22
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6800	67,000	65,116	5,622,169	2021/06/08
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0450	10,000	9,809	846,969	2021/03/08
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6930	30,000	29,588	2,554,636	2020/04/02
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.9090	25,000	23,623	2,039,674	2023/07/18
		HSBC Bank Canada	社 債 券	2.5420	35,000	33,856	2,923,174	2023/01/31
		HSBC Bank Canada	社 債 券	2.1700	10,000	9,615	830,236	2022/06/29
		HSBC Bank Canada	社 債 券	2.9080	20,000	19,874	1,715,972	2021/09/29
		HSBC Bank Canada	社 債 券	2.4490	35,000	34,542	2,982,403	2021/01/29
		HSBC Bank Canada	社 債 券	1.8160	30,000	29,472	2,544,664	2020/07/07
		Apple Inc	社 債 券	2.5130	50,000	48,015	4,145,615	2024/08/19
		HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	24,660	30,038	2,593,532	2021/10/15
		HYDRO QUEBEC	社 債 券	11.0000	148,000	169,634	14,646,254	2020/08/15
		HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	38,148	3,293,710	2022/07/15
		Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	88,681	107,012	9,239,437	2021/10/15
		Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	73,216	6,321,524	2022/08/18
		Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	7,272	627,921	2025/05/26
		Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5900	52,000	51,309	4,430,101	2020/03/23
		Royal Bank of Canada	社 債 券	1.9680	35,000	33,814	2,919,518	2022/03/02

当			期				末			
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
		Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	11,487	991,860	2023/12/05		
		Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5830	40,000	38,460	3,320,670	2021/09/13		
合 計	銘 柄 数 額	52銘柄			2,085,607	2,215,036	191,246,211			

(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11月12日現在

項	目	当		期		末	
		評	価	額	比	率	
				千円		%	
公社債		191,246,211			97.7		
コール・ローン等、その他		4,419,681			2.3		
投資信託財産総額		195,665,892			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12日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル＝86.34円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（195,068,503千円）の投資信託財産総額（195,665,892千円）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

2018年11月12日現在

項		目		当		期		末	
(A)	資産			195,665,892,823円					
	コール・ローン等			1,684,513,473					
	公社債(評価額)			191,246,211,207					
	未収利息			2,488,438,863					
	前払費用			158,160,687					
	差入委託証拠金			88,568,593					
(B)	負債			272,534,350					
	未払解約金			272,526,457					
	その他未払費用			7,893					
(C)	純資産総額(A－B)			195,393,358,473					
	元本			111,998,347,345					
	次期繰越損益金			83,395,011,128					
(D)	受益権総口数			111,998,347,345口					
	1万口当り基準価額(C／D)			17,446円					

* 期首における元本額は131,887,403,581円、当作成期間中における追加設定元本額は99,341,918円、同解約元本額は19,988,398,154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）162,702,044円、常陽3分法ファンド98,748,934円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（年1回決算型）1,920,974,412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）80,647,436円、ダイワ世界債券ファンドV.A（適格機関投資家専用）21,764,587円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）3,102,539,306円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）48,502,799円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）4,706,748円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（毎月分配型）95,259,155,640円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）11,298,605,439円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,446円です。

■損益の状況

当期 自2018年5月11日 至2018年11月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	5,387,388,778円
受取利息	5,387,352,704
その他収益金	215,255
支払利息	△ 179,181
(B) 有価証券売買損益	△ 2,376,840,424
売買益	2,008,553,083
売買損	△ 4,385,393,507
(C) その他費用	△ 38,543,603
(D) 当期損益金(A + B + C)	2,972,004,751
(E) 前期繰越損益金	94,874,836,901
(F) 解約差損益金	△14,525,278,454
(G) 追加信託差損益金	73,447,930
(H) 合計(D + E + F + G)	83,395,011,128
次期繰越損益金(H)	83,395,011,128

(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。