

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192期（決算日 2019年6月10日）
第193期（決算日 2019年7月10日）
第194期（決算日 2019年8月13日）
第195期（決算日 2019年9月10日）
第196期（決算日 2019年10月10日）
第197期（決算日 2019年11月11日）

（作成対象期間 2019年5月11日～2019年11月11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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9：00～17：00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券		
信託期間	無期限		
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの受益証券	
	ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	内外の公社債等および短期金融商品	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

◇TUZ0580620191111◇

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
168期末(2017年 6 月12日)	4,072	40	△0.9	17,789	△0.1	97.3	－	252,743
169期末(2017年 7 月10日)	4,293	40	6.4	18,793	5.6	97.5	－	261,547
170期末(2017年 8 月10日)	4,161	40	△2.1	18,363	△2.3	95.5	－	249,422
171期末(2017年 9 月11日)	4,214	40	2.2	18,813	2.5	97.0	－	249,365
172期末(2017年10月10日)	4,199	40	0.6	18,835	0.1	97.6	－	244,718
173期末(2017年11月10日)	4,166	40	0.2	19,012	0.9	97.4	－	239,313
174期末(2017年12月11日)	4,084	40	△1.0	18,873	△0.7	97.4	－	233,077
175期末(2018年 1 月10日)	4,084	40	1.0	18,952	0.4	97.4	－	230,497
176期末(2018年 2 月13日)	3,861	40	△4.5	18,086	△4.6	96.8	－	214,161
177期末(2018年 3 月12日)	3,697	40	△3.2	17,553	△3.0	97.3	－	202,717
178期末(2018年 4 月10日)	3,704	25	0.9	17,820	1.5	97.6	－	200,774
179期末(2018年 5 月10日)	3,730	25	1.4	17,987	0.9	97.4	－	196,344
180期末(2018年 6 月11日)	3,667	25	△1.0	17,853	△0.7	97.6	－	188,050
181期末(2018年 7 月10日)	3,668	25	0.7	18,086	1.3	97.2	－	183,915
182期末(2018年 8 月10日)	3,638	25	△0.1	17,985	△0.6	97.1	－	178,297
183期末(2018年 9 月10日)	3,588	25	△0.7	17,902	△0.5	97.4	－	172,791
184期末(2018年10月10日)	3,671	25	3.0	18,297	2.2	97.5	－	173,015
185期末(2018年11月12日)	3,608	25	△1.0	18,163	△0.7	97.4	－	166,993
186期末(2018年12月10日)	3,548	25	△1.0	18,225	0.3	97.6	－	161,266
187期末(2019年 1 月10日)	3,433	15	△2.8	17,768	△2.5	97.4	－	153,526
188期末(2019年 2 月12日)	3,493	15	2.2	18,126	2.0	97.3	－	152,444
189期末(2019年 3 月11日)	3,483	15	0.1	18,195	0.4	97.5	－	148,886
190期末(2019年 4 月10日)	3,515	15	1.3	18,463	1.5	97.6	－	147,333
191期末(2019年 5 月10日)	3,436	15	△1.8	18,164	△1.6	97.3	－	141,767
192期末(2019年 6 月10日)	3,455	15	1.0	18,475	1.7	97.4	－	140,657
193期末(2019年 7 月10日)	3,477	15	1.1	18,684	1.1	97.5	－	139,273
194期末(2019年 8 月13日)	3,365	15	△2.8	18,327	△1.9	97.6	－	132,522
195期末(2019年 9 月10日)	3,412	15	1.8	18,618	1.6	97.5	－	132,781
196期末(2019年10月10日)	3,364	10	△1.1	18,454	△0.9	97.3	－	128,775
197期末(2019年11月11日)	3,414	10	1.8	18,625	0.9	97.2	－	126,634

(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。

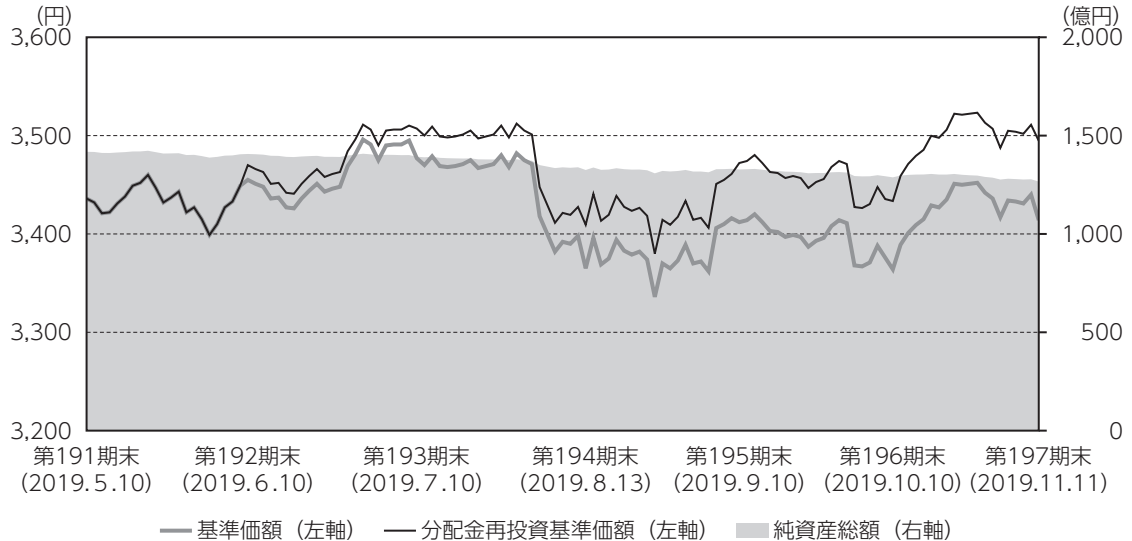
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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192期首：3,436円

第197期末：3,414円（既払分配金80円）

騰 落 率：1.7%（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、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。

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 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第192期	(期首)2019年 5 月10日	円 3,436	% －	18,164	% －	% 97.3	% －
	5 月末	3,415	△0.6	18,121	△0.2	97.0	－
	(期末)2019年 6 月10日	3,470	1.0	18,475	1.7	97.4	－
第193期	(期首)2019年 6 月10日	3,455	－	18,475	－	97.4	－
	6 月末	3,481	0.8	18,605	0.7	97.8	－
	(期末)2019年 7 月10日	3,492	1.1	18,684	1.1	97.5	－
第194期	(期首)2019年 7 月10日	3,477	－	18,684	－	97.5	－
	7 月末	3,475	△0.1	18,660	△0.1	97.4	－
	(期末)2019年 8 月13日	3,380	△2.8	18,327	△1.9	97.6	－
第195期	(期首)2019年 8 月13日	3,365	－	18,327	－	97.6	－
	8 月末	3,389	0.7	18,489	0.9	97.6	－
	(期末)2019年 9 月10日	3,427	1.8	18,618	1.6	97.5	－
第196期	(期首)2019年 9 月10日	3,412	－	18,618	－	97.5	－
	9 月末	3,408	△0.1	18,621	0.0	97.2	－
	(期末)2019年10月10日	3,374	△1.1	18,454	△0.9	97.3	－
第197期	(期首)2019年10月10日	3,364	－	18,454	－	97.3	－
	10月末	3,436	2.1	18,737	1.5	97.5	－
	(期末)2019年11月11日	3,424	1.8	18,625	0.9	97.2	－

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

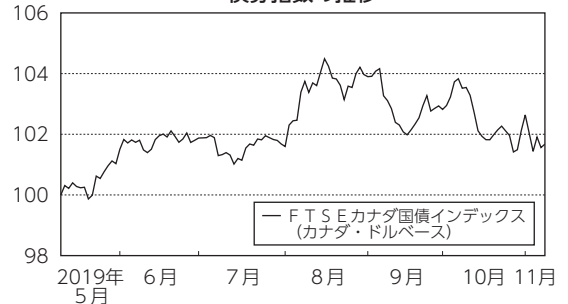
(2019.5.11～2019.11.11)

■カナダ債券市況

カナダ債券市場の金利はおおむね横ばい圏となりました。

当作成期首から2019年8月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が高まったことに加え、原油価格が下落したことなどから、金利は低下（債券価格は上昇）しました。しかし9月以降は、米中貿易摩擦への懸念が後退し、市場のリスク選好度が強まったことで、金利は上昇しました。

債券指数の推移



(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

■為替相場

カナダ・ドルの対円為替相場は上昇しました。

当作成期首から2019年8月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念から市場のリスク回避姿勢が強まったことや原油価格の下落を受けて、カナダ・ドル円は下落しました。しかしその後は、米中貿易摩擦への懸念が後退したことで市場のリスク選好度が強まり、カナダ・ドル円は上昇しました。

為替相場の推移



(為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。)

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」の受益証券に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2019.5.11～2019.11.11)

■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。

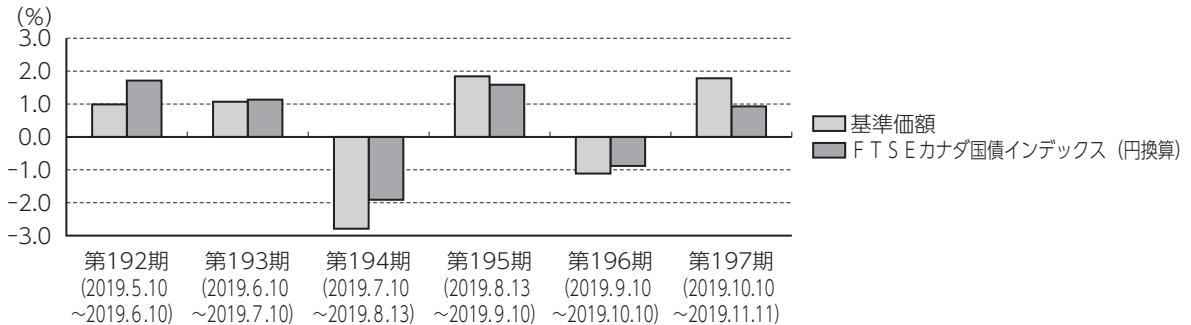
債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めを保ちました。

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192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
	2019年5月11日 ～2019年6月10日	2019年6月11日 ～2019年7月10日	2019年7月11日 ～2019年8月13日	2019年8月14日 ～2019年9月10日	2019年9月11日 ～2019年10月10日	2019年10月11日 ～2019年11月11日
当期分配金（税込み）（円）	15	15	15	15	10	10
対基準価額比率（％）	0.43	0.43	0.44	0.44	0.30	0.29
当期の収益（円）	11	11	8	9	7	10
当期の収益以外（円）	3	3	6	5	2	—
翌期繰越分配対象額（円）	121	117	111	105	103	104

（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192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 11.30円	✓ 11.02円	✓ 8.93円	✓ 9.86円	✓ 7.22円	✓ 10.96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	✓ 124.73	✓ 121.04	✓ 117.08	✓ 111.01	✓ 105.88	103.12
(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)	136.04	132.07	126.01	120.88	113.11	114.08
(f) 分配金	15.00	15.00	15.00	15.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	121.04	117.07	111.01	105.88	103.11	104.08

(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

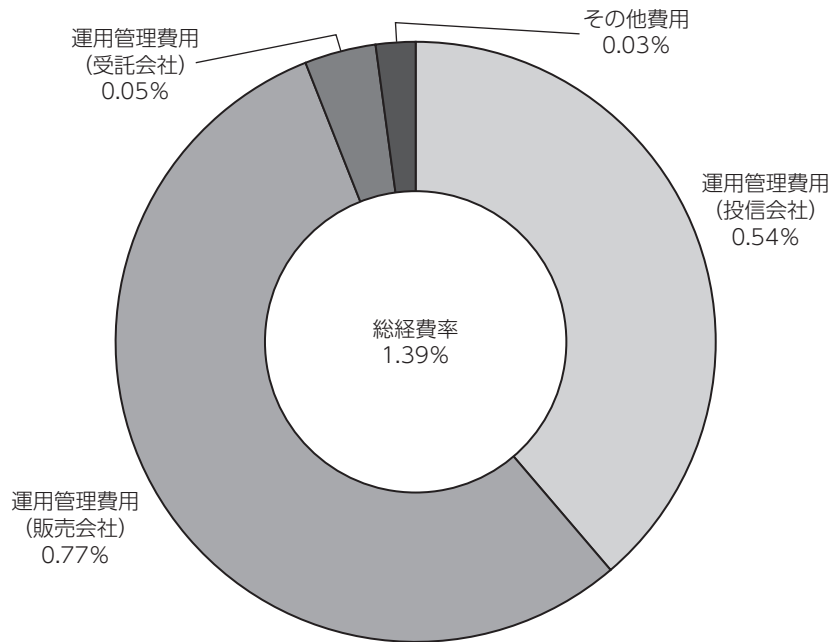
項 目	第192期～第197期 (2019.5.11～2019.11.11)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	23円	0.686%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は3,424円です。
(投 信 会 社)	(9)	(0.272)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(13)	(0.388)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(1)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、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	0.015	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)	(0.015)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.000)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	24	0.701	

- (注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
- (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
- (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
- (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.39%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2019年5月11日から2019年11月11日まで)

決 算 期	第 192 期 ～ 第 197 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	－	－	10,484,710	18,281,095

(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191期末	第 197 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	81,978,871	71,494,160	126,022,756

(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

(2019年6月10日)、(2019年7月10日)、(2019年8月13日)、(2019年9月10日)、(2019年10月10日)、(2019年11月11日)現在

項 目	第 192 期 末	第 193 期 末	第 194 期 末	第 195 期 末	第 196 期 末	第 197 期 末
(A) 資産	141,628,455,483円	140,267,899,543円	133,458,319,397円	133,768,414,622円	129,514,601,110円	127,577,163,758円
コール・ローン等	1,430,273,494	1,423,044,965	1,398,780,592	1,346,918,663	1,152,651,042	1,118,756,092
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド(評価額)	139,989,698,419	138,602,613,992	131,886,439,627	132,147,657,089	128,147,076,379	126,022,756,630
未収入金	208,483,570	242,240,586	173,099,178	273,838,870	214,873,689	435,651,036
(B) 負債	971,380,028	994,891,500	935,349,321	987,276,776	739,108,070	942,772,437
未払収益分配金	610,632,697	600,759,096	590,657,819	583,791,763	382,793,684	370,923,063
未払解約金	199,510,571	238,963,744	172,306,610	265,905,449	209,266,876	415,348,408
未払信託報酬	161,051,089	154,807,399	171,821,110	136,846,305	146,124,915	155,366,943
その他未払費用	185,671	361,261	563,782	733,259	922,595	1,134,023
(C) 純資産総額(A－B)	140,657,075,455	139,273,008,043	132,522,970,076	132,781,137,846	128,775,493,040	126,634,391,321
元本	407,088,464,736	400,506,064,301	393,771,879,585	389,194,509,187	382,793,684,161	370,923,063,259
次期繰越損益金	△266,431,389,281	△261,233,056,258	△261,248,909,509	△256,413,371,341	△254,018,191,121	△244,288,671,938
(D) 受益権総口数	407,088,464,736□	400,506,064,301□	393,771,879,585□	389,194,509,187□	382,793,684,161□	370,923,063,259□
1万口当り基準価額(C/D)	3,455円	3,477円	3,365円	3,412円	3,364円	3,414円

* 第191期末における元本額は412,618,515,124円、当作成期間（第192期～第197期）中における追加設定元本額は3,664,693,669円、同解約元本額は45,360,145,534円です。

* 第197期末の計算口数当りの純資産額は3,414円です。

* 第197期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は244,288,671,938円です。

■投資信託財産の構成

2019年11月11日現在

項 目	第 197 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	126,022,756	98.8
コール・ローン等、その他	1,554,407	1.2
投資信託財産総額	127,577,163	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11日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル＝82.52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197期末における外貨建純資産（151,940,043千円）の投資信託財産総額（160,922,397千円）に対する比率は、94.4%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192期 自2019年5月11日 至2019年6月10日 第195期 自2019年8月14日 至2019年9月10日
 第193期 自2019年6月11日 至2019年7月10日 第196期 自2019年9月11日 至2019年10月10日
 第194期 自2019年7月11日 至2019年8月13日 第197期 自2019年10月11日 至2019年11月11日

項 目	第 192 期	第 193 期	第 194 期	第 195 期	第 196 期	第 197 期
(A) 配当等収益	△ 41,026円	△ 46,891円	△ 48,944円	△ 34,742円	△ 30,952円	△ 18,026円
受取利息	325	402	445	208	1,251	246
支払利息	△ 41,351	△ 47,293	△ 49,389	△ 34,950	△ 32,203	△ 18,272
(B) 有価証券売買損益	1,561,490,031	1,645,925,112	△ 3,644,946,254	2,519,294,684	△ 1,292,227,413	2,375,725,699
売買益	1,567,826,279	1,658,720,039	12,757,672	2,529,136,818	10,069,376	2,459,332,735
売買損	△ 6,336,248	△ 12,794,927	△ 3,657,703,926	△ 9,842,134	△ 1,302,296,789	△ 83,607,036
(C) 信託報酬等	△ 161,234,791	△ 154,984,958	△ 172,023,631	△ 137,018,031	△ 146,314,251	△ 155,578,476
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,400,214,214	1,490,893,263	△ 3,817,018,829	2,382,241,911	△ 1,438,572,616	2,220,129,197
(E) 前期繰越損益金	△ 69,307,029,332	△ 67,165,878,759	△ 64,914,533,092	△ 68,180,818,522	△ 64,985,371,747	△ 64,516,958,307
(F) 追加信託差損益金	△197,913,941,466	△194,957,311,666	△191,926,699,769	△190,031,002,967	△187,211,453,074	△181,620,919,765
(配当等相当額)	(5,077,699,666)	(4,848,003,256)	(4,610,297,156)	(4,320,672,056)	(4,053,315,335)	(3,825,043,420)
(売買損益相当額)	(△202,991,641,132)	(△199,805,314,922)	(△196,536,996,925)	(△194,351,675,023)	(△191,264,768,409)	(△185,445,963,185)
(G) 合計(D+E+F)	△265,820,756,584	△260,632,297,162	△260,658,251,690	△255,829,579,578	△253,635,397,437	△243,917,748,875
(H) 収益分配金	△ 610,632,697	△ 600,759,096	△ 590,657,819	△ 583,791,763	△ 382,793,684	△ 370,923,063
次期繰越損益金(G+H)	△266,431,389,281	△261,233,056,258	△261,248,909,509	△256,413,371,341	△254,018,191,121	△244,288,671,938
追加信託差損益金	△198,064,180,657	△195,116,426,488	△192,165,668,950	△190,230,808,766	△187,317,577,535	△181,620,919,765
(配当等相当額)	(4,927,460,475)	(4,688,888,434)	(4,371,327,975)	(4,120,866,257)	(3,947,190,874)	(3,825,043,420)
(売買損益相当額)	(△202,991,641,132)	(△199,805,314,922)	(△196,536,996,925)	(△194,351,675,023)	(△191,264,768,409)	(△185,445,963,185)
分配準備積立金	—	—	—	—	—	35,769,541
繰越損益金	△ 68,367,208,624	△ 66,116,629,770	△ 69,083,240,559	△ 66,182,562,575	△ 66,700,613,586	△ 62,703,521,714

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 192 期	第 193 期	第 194 期	第 195 期	第 196 期	第 197 期
(a) 経費控除後の配当等収益	460,393,506円	441,644,274円	351,688,638円	383,985,964円	276,669,223円	406,692,604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	5,077,699,666	4,848,003,256	4,610,297,156	4,320,672,056	4,053,315,335	3,825,043,420
(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)	5,538,093,172	5,289,647,530	4,961,985,794	4,704,658,020	4,329,984,558	4,231,736,024
(f) 分配金	610,632,697	600,759,096	590,657,819	583,791,763	382,793,684	370,923,063
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	4,927,460,475	4,688,888,434	4,371,327,975	4,120,866,257	3,947,190,874	3,860,812,961
(h) 受益権総口数	407,088,464,736口	400,506,064,301口	393,771,879,585口	389,194,509,187口	382,793,684,161口	370,923,063,259口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 192 期	第 193 期	第 194 期	第 195 期	第 196 期	第 197 期
1 万 口 当 り 分 配 金	15円	15円	15円	15円	10円	10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33期（決算日 2019年11月11日）

（作成対象期間 2019年5月11日～2019年11月11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。

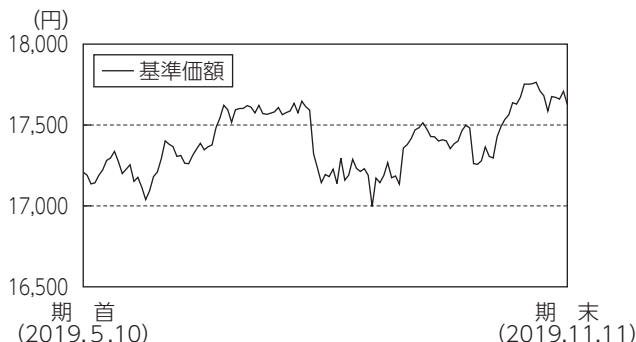
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
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)		公 社 債 入 率	債 先 比	券 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%
(期首)2019年 5月10日	17,208	—	18,164	—	97.8	—	—
5月末	17,115	△0.5	18,121	△0.2	97.5	—	—
6月末	17,543	1.9	18,605	2.4	98.2	—	—
7月末	17,613	2.4	18,660	2.7	97.9	—	—
8月末	17,267	0.3	18,489	1.8	98.0	—	—
9月末	17,465	1.5	18,621	2.5	97.6	—	—
10月末	17,681	2.7	18,737	3.2	97.9	—	—
(期末)2019年11月11日	17,627	2.4	18,625	2.5	97.7	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) F T S E カナダ国債インデックス (円換算) は、F T S E カナダ国債インデックス (カナダ・ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和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：17,208円 期末：17,627円 騰落率：2.4%

【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、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

○カナダ債券市場

カナダ債券市場の金利はおおむね横ばい圏となりました。

当作成期首から2019年8月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が高まったことに加え、原油価格が下落したことなどから、金利

は低下 (債券価格は上昇) しました。しかし9月以降は、米中貿易摩擦への懸念が後退し、市場のリスク選好度が強まったことで、金利は上昇しました。

○為替相場

カナダ・ドルの対円為替相場は上昇しました。

当作成期首から2019年8月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念から市場のリスク回避姿勢が強まったことや原油価格の下落を受けて、カナダ・ドル円は下落しました。しかしその後は、米中貿易摩擦への懸念が後退したことで市場のリスク選好度が強まり、カナダ・ドル円は上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。

債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して州債や事業債など国債以外の債券にも投資しているという特徴があります。参考指数はカナダの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)
(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) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2019年 5月11日から2019年11月11日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 22,351	千カナダ・ドル 63,798 (—)
		地方債証券	30,574	55,793 (—)
		特殊債券	—	12,976 (—)
		社債券	15,109	76,291 (—)

(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

(2019年 5月11日から2019年11月11日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.4% 2026/6/2		千円 2,523,007	HYDRO QUEBEC (カナダ) 11% 2020/8/15		千円 4,860,588
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ) 2.47% 2022/12/5		1,246,856	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 10.5% 2021/3/15		3,565,167
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2048/12/1		1,021,718	BRITISH COLUMBIA (カナダ) 10.6% 2020/9/5		2,898,921
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2020/3/1		824,605	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 9.75% 2021/6/1		1,676,306
			BRITISH COLUMBIA (カナダ) 9.95% 2021/5/15		1,670,838
			PSP Capital Inc (カナダ) 1.73% 2022/6/21		1,066,709
			Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 1.693% 2020/4/2		971,552
			Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 2.045% 2021/3/8		407,229

(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		
		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 1,741,020	千カナダ・ドル 1,855,492	千円 153,115,210	% 97.7	% －	% 30.8	% 45.6	% 21.3

(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。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	期 年 利 率	額 面 金 額	末 評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.5000	5,545	6,191	510,931	2021/03/15
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	12,000	12,496	1,031,226	2024/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	43,000	52,958	4,370,160	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	10,000	9,994	824,713	2020/03/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	70,000	69,729	5,754,045	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	32,000	33,069	2,728,890	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	50,000	50,802	4,192,181	2023/09/01
	Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	9.6000	3,430	4,006	330,609	2022/01/30
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	9.3750	15,000	18,465	1,523,744	2023/01/16
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	4.2500	71,000	74,594	6,155,498	2021/12/01
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	2.5000	92,000	94,468	7,795,529	2026/09/01
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	7,822	10,893	898,909	2025/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.1500	20,000	20,684	1,706,876	2022/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.5000	83,000	88,624	7,313,327	2024/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.0000	5,000	5,174	427,032	2021/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.4000	55,000	56,032	4,623,834	2026/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	50,000	52,657	4,345,296	2028/06/02
	Province of Saskatchewan Canada	地 方 債 証 券	9.6000	40,683	47,605	3,928,415	2022/02/04
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	2,701	222,904	2025/05/30
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.9500	32,430	36,384	3,002,476	2021/05/15
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.0000	11,860	15,657	1,292,072	2024/08/23
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.5000	89,400	106,560	8,793,358	2022/06/09
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	3.2500	25,000	25,781	2,127,489	2021/12/18
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.2000	78,000	78,276	6,459,409	2026/06/01
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	3.3000	6,000	6,733	555,618	2046/12/01
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.3500	25,000	25,374	2,093,883	2025/06/01
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.2900	25,000	26,457	2,183,231	2024/04/04
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	1.7300	12,000	11,990	989,477	2022/06/21
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	25,000	26,366	2,175,784	2025/11/05
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	15,954	1,316,548	2028/06/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.6500	50,000	52,814	4,358,211	2028/12/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6210	70,000	70,793	5,841,846	2021/12/22
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6800	67,000	66,734	5,506,945	2021/06/08
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0450	5,000	5,002	412,843	2021/03/08
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.9090	25,000	24,770	2,044,082	2023/07/18
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.5420	35,000	35,184	2,903,420	2023/01/31
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.1700	10,000	9,967	822,509	2022/06/29
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.9080	20,000	20,274	1,673,010	2021/09/29
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.4490	35,000	35,149	2,900,532	2021/01/29
	HSBC Bank Canada	社 債 券	1.8160	30,000	29,966	2,472,852	2020/07/07
	Apple Inc	社 債 券	2.5130	50,000	50,684	4,182,484	2024/08/19
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.4700	15,000	15,123	1,247,987	2022/12/05
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	14,660	17,065	1,408,213	2021/10/15
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	37,124	3,063,506	2022/07/15
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	88,681	102,606	8,467,094	2021/10/15
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	71,622	5,910,329	2022/08/18
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	7,330	604,877	2025/05/26
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5900	30,000	29,972	2,473,347	2020/03/23
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.9680	35,000	34,892	2,879,362	2022/03/02
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	12,043	993,814	2023/12/05
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5830	40,000	39,680	3,274,459	2021/09/13
合 計	銘 柄 数 金 額	51銘柄		1,741,020	1,855,492	153,115,210	

(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

2019年11月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	153,115,210	95.1
コール・ローン等、その他	7,807,187	4.9
投資信託財産総額	160,922,397	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11日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル＝82.52円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（151,940,043千円）の投資信託財産総額（160,922,397千円）に対する比率は、94.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年11月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	165,108,950,836円
コール・ローン等	5,898,361,085
公社債(評価額)	153,115,210,060
未収入金	4,186,553,652
未収利息	1,811,042,487
前払費用	12,379,582
差入委託証拠金	85,403,970
(B) 負債	8,405,109,678
未払金	7,963,287,466
未払解約金	441,822,211
その他未払費用	1
(C) 純資産総額(A－B)	156,703,841,158
元本	88,898,724,744
次期繰越損益金	67,805,116,414
(D) 受益権総口数	88,898,724,744口
1万口当り基準価額(C／D)	17,627円

* 期首における元本額は97,484,886,419円、当作成期間中における追加設定元本額は3,239,717,551円、同解約元本額は11,825,879,226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）119,752,296円、常陽3分法ファンド92,437,495円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（年1回決算型）1,608,082,788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）67,973,838円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）16,468,798円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）2,612,690,016円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）52,390,340円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）3,683,194円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（毎月分配型）71,494,160,453円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）12,831,085,526円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,627円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月11日 至2019年11月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,383,701,985円
受取利息	3,383,464,198
その他収益金	380,925
支払利息	△ 143,138
(B) 有価証券売買損益	481,456,868
売買益	2,183,210,714
売買損	△ 1,701,753,846
(C) その他費用	△ 24,515,775
(D) 当期損益金(A + B + C)	3,840,643,078
(E) 前期繰越損益金	70,268,621,358
(F) 解約差損益金	△ 8,793,258,594
(G) 追加信託差損益金	2,489,110,572
(H) 合計(D + E + F + G)	67,805,116,414
次期繰越損益金(H)	67,805,116,414

(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。