

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58期 (決算日 2019年6月10日)
第59期 (決算日 2019年7月10日)
第60期 (決算日 2019年8月13日)
第61期 (決算日 2019年9月10日)
第62期 (決算日 2019年10月10日)
第63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

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	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			FTSE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)	税込入金分配	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
52期末(2018年12月10日)	6,617	25	0.4	9,681	0.3	96.4	—	137
53期末(2019年1月10日)	6,600	25	0.1	9,438	△2.5	95.6	—	137
54期末(2019年2月12日)	6,592	25	0.3	9,628	2.0	97.1	—	136
55期末(2019年3月11日)	6,599	25	0.5	9,665	0.4	96.2	—	136
56期末(2019年4月10日)	6,563	25	△0.2	9,807	1.5	97.9	—	133
57期末(2019年5月10日)	6,479	25	△0.9	9,648	△1.6	96.8	—	131
58期末(2019年6月10日)	6,389	25	△1.0	9,813	1.7	98.2	—	128
59期末(2019年7月10日)	6,428	25	1.0	9,924	1.1	97.9	—	129
60期末(2019年8月13日)	6,312	25	△1.4	9,735	△1.9	96.7	—	127
61期末(2019年9月10日)	6,210	25	△1.2	9,889	1.6	99.7	—	126
62期末(2019年10月10日)	6,150	25	△0.6	9,802	△0.9	96.5	—	122
63期末(2019年11月11日)	6,127	25	0.0	9,893	0.9	98.2	—	119

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSEカナダ国債インデックス (円換算) は、FTSE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。FTSE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。

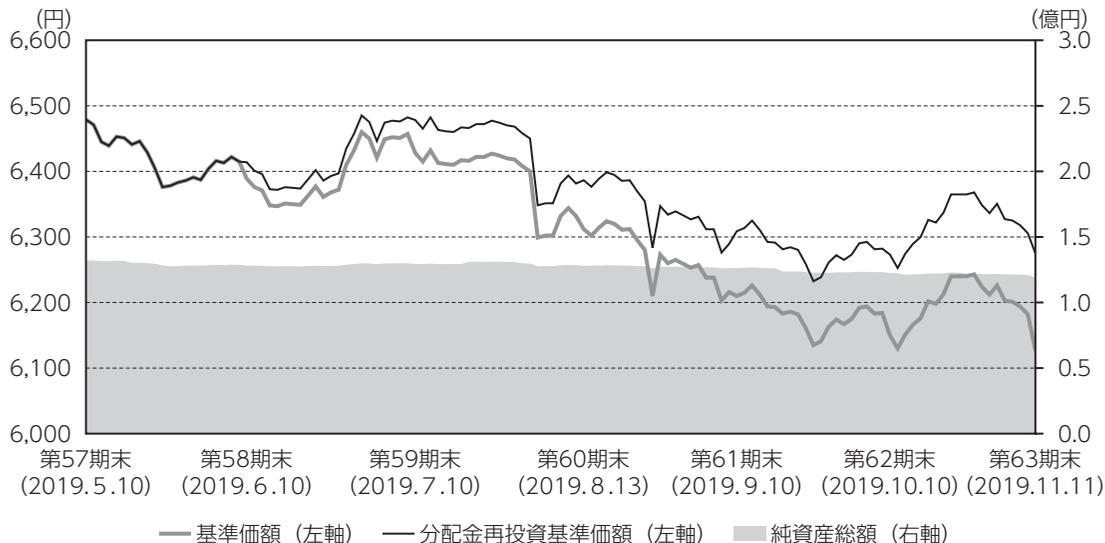
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(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はありません。

* 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58期首：6,479円

第63期末：6,127円（既払分配金150円）

騰落率：△3.1%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

カナダ・ドルの為替アクティブヘッジ要因により、基準価額は下落しました。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。カナダ・ドルの上昇局面でヘッジをかけており、基準価額の上昇要因を捉えることができず、為替部分で基準価額のマイナス要因となりました。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・為替アクティブヘッジ (毎月分配型)

	年 月 日	基 準 価 額		FTSEカナダ国債 インデックス (円換算)		公 社 債 率 組 入 比 率	債 先 物 比 券 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第58期	(期首) 2019年 5 月10日	円 6,479	% -	9,648	% -	% 96.8	% -
	5 月末	6,387	△1.4	9,625	△0.2	96.7	-
	(期末) 2019年 6 月10日	6,414	△1.0	9,813	1.7	98.2	-
第59期	(期首) 2019年 6 月10日	6,389	-	9,813	-	98.2	-
	6 月末	6,432	0.7	9,882	0.7	98.2	-
	(期末) 2019年 7 月10日	6,453	1.0	9,924	1.1	97.9	-
第60期	(期首) 2019年 7 月10日	6,428	-	9,924	-	97.9	-
	7 月末	6,408	△0.3	9,911	△0.1	98.2	-
	(期末) 2019年 8 月13日	6,337	△1.4	9,735	△1.9	96.7	-
第61期	(期首) 2019年 8 月13日	6,312	-	9,735	-	96.7	-
	8 月末	6,259	△0.8	9,821	0.9	98.1	-
	(期末) 2019年 9 月10日	6,235	△1.2	9,889	1.6	99.7	-
第62期	(期首) 2019年 9 月10日	6,210	-	9,889	-	99.7	-
	9 月末	6,163	△0.8	9,891	0.0	97.6	-
	(期末) 2019年10月10日	6,175	△0.6	9,802	△0.9	96.5	-
第63期	(期首) 2019年10月10日	6,150	-	9,802	-	96.5	-
	10月末	6,212	1.0	9,952	1.5	97.7	-
	(期末) 2019年11月11日	6,152	0.0	9,893	0.9	98.2	-

(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。

■為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは上昇（円安）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」

■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

(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。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。

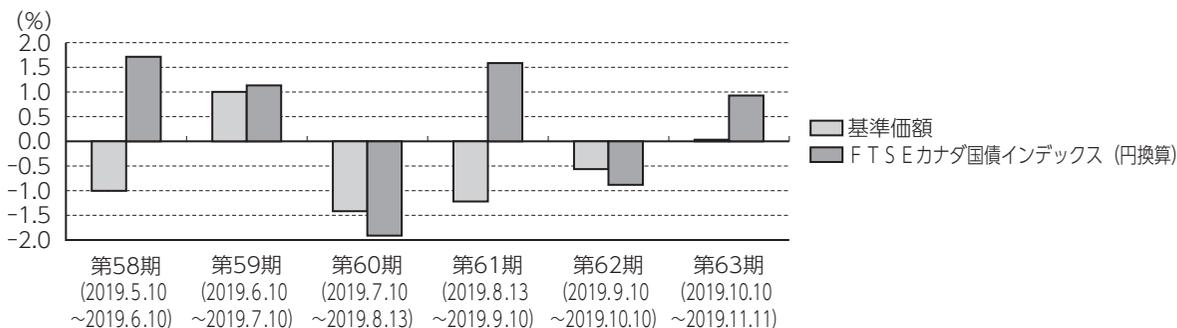
債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

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。

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58期	第59期	第60期	第61期	第62期	第63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）	25	25	25	25	25	25
対基準価額比率（％）	0.39	0.39	0.39	0.40	0.40	0.41
当期の収益（円）	15	20	15	12	12	13
当期の収益以外（円）	9	4	9	12	12	11
翌期繰越分配対象額（円）	723	718	709	696	684	672

(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58期	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 15.50円	✓ 20.13円	✓ 15.97円	✓ 12.34円	✓ 12.65円	✓ 13.04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	439.77	440.82	445.00	445.90	446.76	447.58
(d) 分配準備積立金	✓ 292.70	✓ 282.19	✓ 273.27	✓ 263.38	✓ 249.88	✓ 236.75
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	747.99	743.15	734.26	721.63	709.31	697.37
(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)	722.99	718.15	709.26	696.63	684.31	672.37

(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58期～第63期 (2019.5.11～2019.11.11)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	47円	0.741%	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6,307円です。
（投 信 会 社）	(21)	(0.330)	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）	(24)	(0.385)	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	0.019	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)	(0.004)	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	48	0.760	

(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。

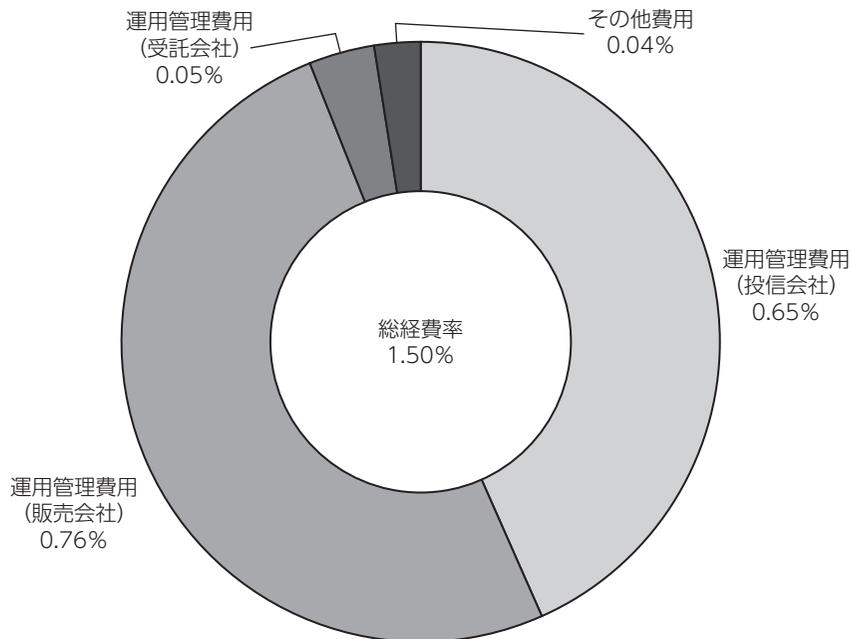
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.50%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 58 期 ~ 第 63 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 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	1,375	2,410	9,292	16,184

(注) 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	第 63 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	119,817	98.8
コール・ローン等、その他	1,508	1.2
投資信託財産総額	121,325	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63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。

■利害関係人との取引状況等

当期作成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57期末	第 63 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	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	75,890	67,973	119,817

(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 58 期 末	第 59 期 末	第 60 期 末	第 61 期 末	第 62 期 末	第 63 期 末
(A) 資産	256,115,717円	130,060,947円	253,790,594円	129,744,520円	244,561,782円	240,234,044円
コール・ローン等	893,049	758,538	990,683	1,361,841	1,571,783	858,505
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド(評価額)	128,619,149	129,302,409	126,086,814	128,382,679	120,961,999	119,817,484
未収入金	126,603,519	—	126,713,097	—	122,028,000	119,558,055
(B) 負債	127,937,837	658,693	125,816,938	3,538,756	122,001,836	120,975,921
未払金	127,275,276	—	125,131,999	2,885,157	121,349,997	119,681,067
未払収益分配金	501,549	503,247	506,891	508,039	498,190	486,587
未払解約金	—	—	—	—	—	644,783
未払信託報酬	160,124	153,705	175,332	142,060	149,330	158,301
その他未払費用	888	1,741	2,716	3,500	4,319	5,183
(C) 純資産総額(A-B)	128,177,880	129,402,254	127,973,656	126,205,764	122,559,946	119,258,123
元本	200,619,856	201,299,137	202,756,612	203,215,875	199,276,050	194,635,008
次期繰越損益金	△ 72,441,976	△ 71,896,883	△ 74,782,956	△ 77,010,111	△ 76,716,104	△ 75,376,885
(D) 受益権総口数	200,619,856□	201,299,137□	202,756,612□	203,215,875□	199,276,050□	194,635,008□
1万口当り基準価額(C/D)	6,389円	6,428円	6,312円	6,210円	6,150円	6,127円

*第57期末における元本額は203,745,209円、当作成期間（第58期～第63期）中における追加設定元本額は6,787,427円、同解約元本額は15,897,628円です。

*第63期末の計算口数当りの純資産額は6,127円です。

*第63期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は75,376,885円です。

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58期 自2019年5月11日 至2019年6月10日 第61期 自2019年8月14日 至2019年9月10日
 第59期 自2019年6月11日 至2019年7月10日 第62期 自2019年9月11日 至2019年10月10日
 第60期 自2019年7月11日 至2019年8月13日 第63期 自2019年10月11日 至2019年11月11日

項 目	第 58 期	第 59 期	第 60 期	第 61 期	第 62 期	第 63 期
(A) 配当等収益	△ 12円	△ 14円	△ 1円	△ 15円	△ 35円	△ 5円
受取利息	—	—	—	—	1	—
支払利息	△ 12	△ 14	△ 1	△ 15	△ 36	△ 5
(B) 有価証券売買損益	△ 1,127,220	1,447,465	△ 1,679,327	△ 1,405,521	△ 549,521	196,277
売買益	1,443,761	2,213,822	2,362,846	3,616,448	1,498,165	2,470,741
売買損	△ 2,570,981	△ 766,357	△ 4,042,173	△ 5,021,969	△ 2,047,686	△ 2,274,464
(C) 信託報酬等	△ 161,012	△ 154,558	△ 176,307	△ 142,844	△ 150,149	△ 159,165
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	△ 1,288,244	1,292,893	△ 1,855,635	△ 1,548,380	△ 699,705	37,107
(E) 前期繰越損益金	△68,237,966	△70,011,641	△68,703,305	△70,990,573	△71,389,551	△70,660,703
(F) 追加信託差損益金	△ 2,414,217	△ 2,674,888	△ 3,717,125	△ 3,963,119	△ 4,128,658	△ 4,266,702
(配当等相当額)	(8,822,848)	(8,873,743)	(9,022,824)	(9,061,435)	(8,902,994)	(8,711,486)
(売買損益相当額)	(△11,237,065)	(△11,548,631)	(△12,739,949)	(△13,024,554)	(△13,031,652)	(△12,978,188)
(G) 合計(D+E+F)	△71,940,427	△71,393,636	△74,276,065	△76,502,072	△76,217,914	△74,890,298
(H) 収益分配金	△ 501,549	△ 503,247	△ 506,891	△ 508,039	△ 498,190	△ 486,587
次期繰越損益金(G+H)	△72,441,976	△71,896,883	△74,782,956	△77,010,111	△76,716,104	△75,376,885
追加信託差損益金	△ 2,414,217	△ 2,674,888	△ 3,717,125	△ 3,963,119	△ 4,128,658	△ 4,266,702
(配当等相当額)	(8,822,848)	(8,873,743)	(9,022,824)	(9,061,435)	(8,902,994)	(8,711,486)
(売買損益相当額)	(△11,237,065)	(△11,548,631)	(△12,739,949)	(△13,024,554)	(△13,031,652)	(△12,978,188)
分配準備積立金	5,681,921	5,582,747	5,358,019	5,095,236	4,733,700	4,375,281
繰越損益金	△75,709,680	△74,804,742	△76,423,850	△78,142,228	△77,321,146	△75,485,464

(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：64,282円

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 58 期	第 59 期	第 60 期	第 61 期	第 62 期	第 63 期
(a) 経費控除後の配当等収益	311,130円	405,380円	323,995円	250,930円	252,265円	253,818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	8,822,848	8,873,743	9,022,824	9,061,435	8,902,994	8,711,486
(d) 分配準備積立金	5,872,340	5,680,614	5,540,915	5,352,345	4,979,625	4,608,050
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	15,006,318	14,959,737	14,887,734	14,664,710	14,134,884	13,573,354
(f) 分配金	501,549	503,247	506,891	508,039	498,190	486,587
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	14,504,769	14,456,490	14,380,843	14,156,671	13,636,694	13,086,767
(h) 受益権総口数	200,619,856口	201,299,137口	202,756,612口	203,215,875口	199,276,050口	194,635,008口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 58 期	第 59 期	第 60 期	第 61 期	第 62 期	第 63 期
1 万 口 当 り 分 配 金	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。

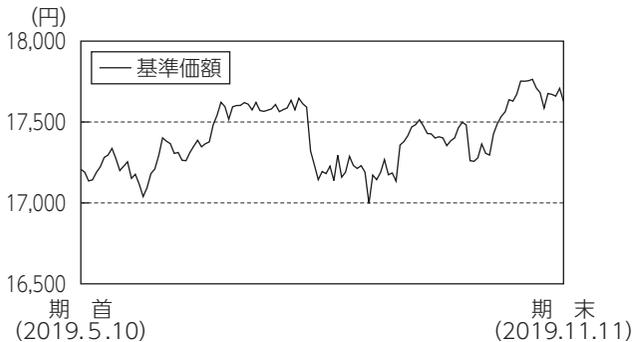
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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	%	(参考指数)	%	%	%	%
(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。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

■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	3
(保管費用)	(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
			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
外 国	カナダ	国債証券	22,351	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
		千円			千円
ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.4% 2026/6/2		2,523,007	HYDRO QUEBEC (カナダ) 11% 2020/8/15		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 区分	額面金額	当期				期末			
		評価額		組入比率	うちBBB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	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	時 価		償 還 年 月 日
						額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
カナダ		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	社債証券	2.6210	70,000	70,793	5,841,846	2021/12/22
		Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	1.6800	67,000	66,734	5,506,945	2021/06/08
		Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	2.0450	5,000	5,002	412,843	2021/03/08
		Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	1.9090	25,000	24,770	2,044,082	2023/07/18
		HSBC Bank Canada	社債証券	2.5420	35,000	35,184	2,903,420	2023/01/31
		HSBC Bank Canada	社債証券	2.1700	10,000	9,967	822,509	2022/06/29
		HSBC Bank Canada	社債証券	2.9080	20,000	20,274	1,673,010	2021/09/29
		HSBC Bank Canada	社債証券	2.4490	35,000	35,149	2,900,532	2021/01/29
		HSBC Bank Canada	社債証券	1.8160	30,000	29,966	2,472,852	2020/07/07
		Apple Inc	社債証券	2.5130	50,000	50,684	4,182,484	2024/08/19
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債証券	2.4700	15,000	15,123	1,247,987	2022/12/05
		HYDRO QUEBEC	社債証券	10.5000	14,660	17,065	1,408,213	2021/10/15
		HYDRO QUEBEC	社債証券	9.6250	30,835	37,124	3,063,506	2022/07/15
		Ontario Electricity Financial Corp	社債証券	10.1250	88,681	102,606	8,467,094	2021/10/15
		Ontario Electricity Financial Corp	社債証券	8.9000	60,274	71,622	5,910,329	2022/08/18
		Ontario Electricity Financial Corp	社債証券	9.0000	5,400	7,330	604,877	2025/05/26
		Royal Bank of Canada	社債証券	1.5900	30,000	29,972	2,473,347	2020/03/23
		Royal Bank of Canada	社債証券	1.9680	35,000	34,892	2,879,362	2022/03/02
		Royal Bank of Canada	社債証券	2.3330	12,000	12,043	993,814	2023/12/05
		Royal Bank of Canada	社債証券	1.5830	40,000	39,680	3,274,459	2021/09/13
合 計	銘 柄 数 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。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

■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VA(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。