

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64期（決算日 2019年12月10日）
第65期（決算日 2020年 1 月10日）
第66期（決算日 2020年 2 月10日）
第67期（決算日 2020年 3 月10日）
第68期（決算日 2020年 4 月10日）
第69期（決算日 2020年 5 月11日）

(作成対象期間 2019年11月12日～2020年5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。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	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
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
64期末(2019年12月10日)	6,113	25	0.2	9,861	△0.3	98.0	－	116
65期末(2020年 1 月10日)	6,208	25	2.0	10,082	2.2	97.8	－	106
66期末(2020年 2 月10日)	6,191	25	0.1	10,104	0.2	96.9	－	105
67期末(2020年 3 月10日)	6,484	25	5.1	9,851	△2.5	87.6	－	110
68期末(2020年 4 月10日)	6,349	25	△1.7	9,805	△0.5	98.6	－	108
69期末(2020年 5 月11日)	6,410	25	1.4	9,828	0.2	97.6	－	109

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

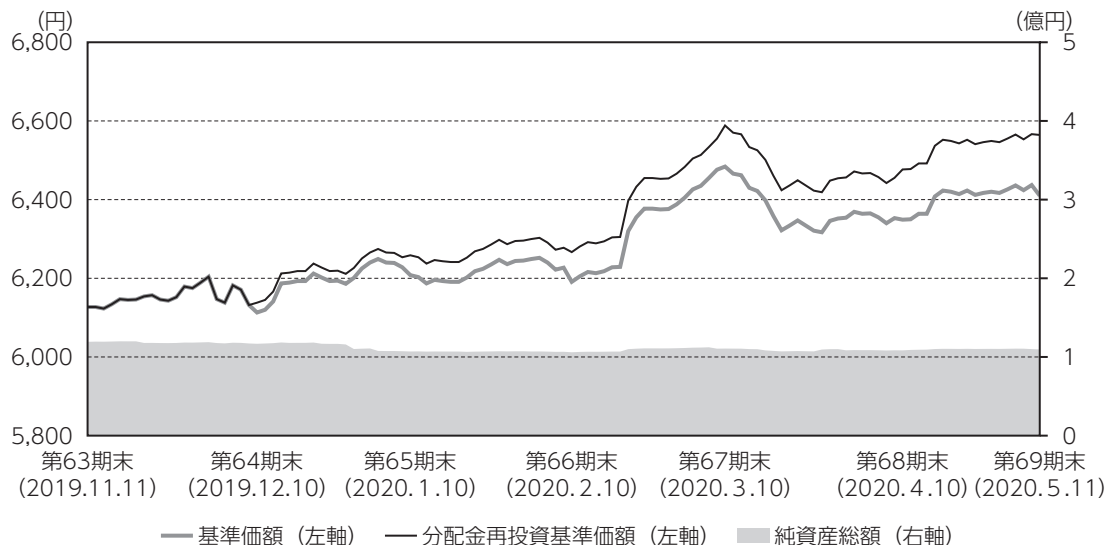
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



* 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64期首：6,127円

第69期末：6,410円（既払分配金150円）

騰 落 率：7.1%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

カナダの金利が低下（債券価格は上昇）したことおよびカナダ・ドルの為替アクティブヘッジ要因により、基準価額は上昇しました。当ファンドでは、市場全体のリスクの高まりや金利変動等を定量的に捉え、随時為替ヘッジを行い、カナダ・ドルが下落した局面でヘッジをかけており、基準価額の下落を避けることができました。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		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64期	(期首) 2019年11月11日	円 6,127	% －	9,893	% －	% 98.2	% －
	11月末	6,189	1.0	9,983	0.9	97.3	－
	(期末) 2019年12月10日	6,138	0.2	9,861	△0.3	98.0	－
第65期	(期首) 2019年12月10日	6,113	－	9,861	－	98.0	－
	12月末	6,240	2.1	10,089	2.3	97.9	－
	(期末) 2020年 1 月10日	6,233	2.0	10,082	2.2	97.8	－
第66期	(期首) 2020年 1 月10日	6,208	－	10,082	－	97.8	－
	1 月末	6,245	0.6	10,134	0.5	96.4	－
	(期末) 2020年 2 月10日	6,216	0.1	10,104	0.2	96.9	－
第67期	(期首) 2020年 2 月10日	6,191	－	10,104	－	96.9	－
	2 月末	6,376	3.0	10,126	0.2	94.3	－
	(期末) 2020年 3 月10日	6,509	5.1	9,851	△2.5	87.6	－
第68期	(期首) 2020年 3 月10日	6,484	－	9,851	－	87.6	－
	3 月末	6,352	△2.0	9,683	△1.7	96.4	－
	(期末) 2020年 4 月10日	6,374	△1.7	9,805	△0.5	98.6	－
第69期	(期首) 2020年 4 月10日	6,349	－	9,805	－	98.6	－
	4 月末	6,426	1.2	9,844	0.4	97.7	－
	(期末) 2020年 5 月11日	6,435	1.4	9,828	0.2	97.6	－

(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

(2019.11.12～2020.5.11)

■カナダ債券市況

カナダ債券市場の金利は低下しました。

当作成期首から2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が後退したことなどから、金利は上昇しました。しかし2020年1月以降は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され、金利は大きく低下しました。カナダ銀行（中央銀行）が利下げを実施したことや量的金融緩和策を導入したことも、金利低下の要因となりました。

■為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは下落（円高）しました。

当作成期首から2019年12月末にかけては、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などから、カナダ・ドル円は上昇しました。しかし2020年1月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大から市場のリスク回避姿勢が強まったことで、カナダ・ドル円は下落しました。また、原油価格が下落したこともカナダ・ドル円の下押し圧力となりました。

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

(2019.11.12～2020.5.11)

■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。

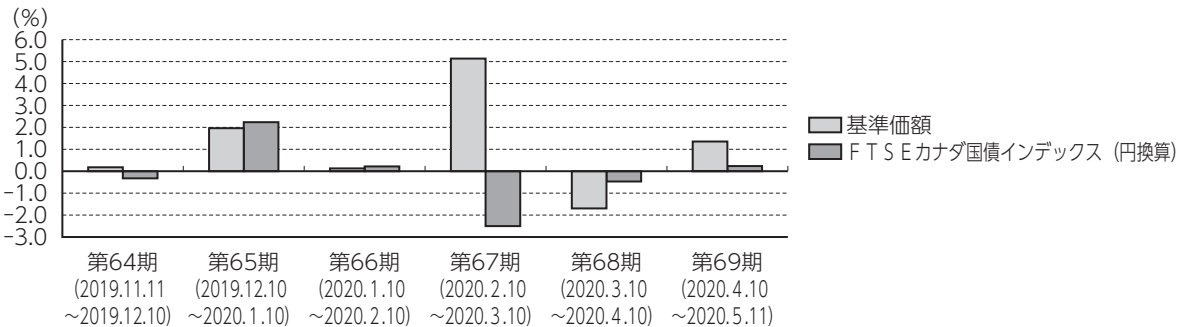
債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めを保ちました。

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64期	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期
	2019年11月12日 ～2019年12月10日	2019年12月11日 ～2020年1月10日	2020年1月11日 ～2020年2月10日	2020年2月11日 ～2020年3月10日	2020年3月11日 ～2020年4月10日	2020年4月11日 ～2020年5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（％）	0.41	0.40	0.40	0.38	0.39	0.39
当期の収益（円）	11	19	12	17	10	17
当期の収益以外（円）	13	5	12	7	14	7
翌期繰越分配対象額（円）	658	652	639	632	618	611

（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64期	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 11.13円	✓ 19.20円	✓ 12.02円	✓ 17.78円	✓ 10.98円	✓ 17.77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	448.16	448.72	449.29	452.47	457.11	458.39
(d) 分配準備積立金	✓ 224.22	✓ 209.81	✓ 203.46	✓ 187.40	✓ 175.69	✓ 160.43
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	683.52	677.74	664.78	657.67	643.78	636.60
(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)	658.52	652.74	639.78	632.67	618.78	611.60

（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

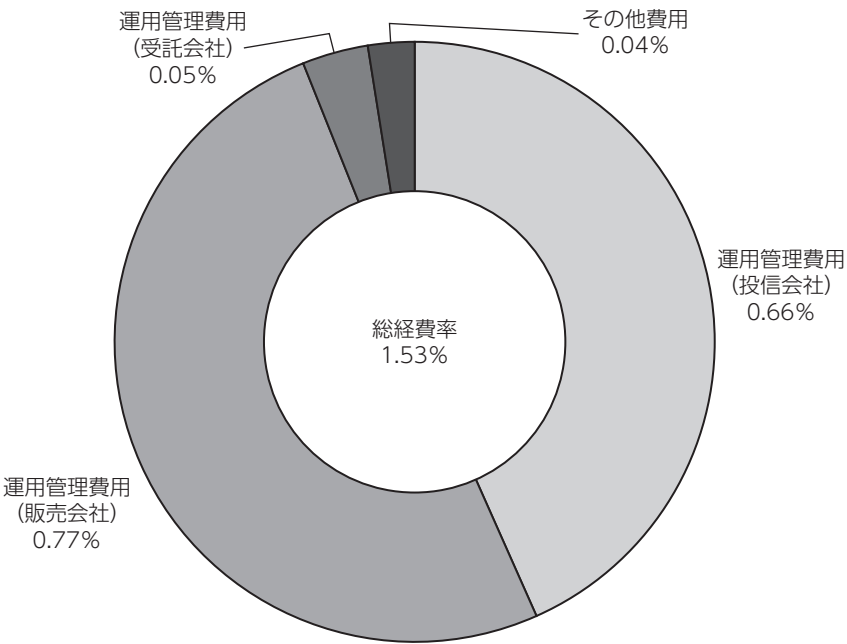
項 目	第64期～第69期 (2019.11.12～2020.5.11)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	46円	0.740%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は6,283円です。
(投 信 会 社)	(21)	(0.329)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(24)	(0.384)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.019	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
(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	48	0.759	

- (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1.53%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11月12日から2020年5月11日まで)

決 算 期	第 64 期 ～ 第 69 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	8,024	13,667	12,456	21,998

(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63期末	第 69 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	67,973	63,542	109,102

(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12月10日)、(2020年1月10日)、(2020年2月10日)、(2020年3月10日)、(2020年4月10日)、(2020年5月11日)現在

項 目	第 64 期 末	第 65 期 末	第 66 期 末	第 67 期 末	第 68 期 末	第 69 期 末
(A) 資産	117,415,312円	214,088,709円	106,529,682円	210,312,598円	218,229,510円	218,975,991円
コール・ローン等	726,819	830,411	842,376	589,911	1,148,863	2,171,685
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド(評価額)	116,685,607	107,035,771	104,849,299	99,323,674	109,652,489	109,102,232
未収入金	2,886	106,222,527	838,007	110,399,013	107,428,158	107,702,074
(B) 負債	646,061	107,135,036	564,676	99,630,092	109,837,047	109,452,142
未払金	－	106,520,099	－	96,953,315	109,269,368	108,113,824
未払収益分配金	477,511	430,728	427,933	426,762	426,841	427,144
未払解約金	28,396	39,636	－	2,118,177	－	767,958
未払信託報酬	139,395	143,038	134,464	128,859	137,113	138,745
その他未払費用	759	1,535	2,279	2,979	3,725	4,471
(C) 純資産総額(A－B)	116,769,251	106,953,673	105,965,006	110,682,506	108,392,463	109,523,849
元本	191,004,515	172,291,445	171,173,244	170,704,919	170,736,435	170,857,854
次期繰越損益金	△ 74,235,264	△ 65,337,772	△ 65,208,238	△ 60,022,413	△ 62,343,972	△ 61,334,005
(D) 受益権総口数	191,004,515□	172,291,445□	171,173,244□	170,704,919□	170,736,435□	170,857,854□
1万口当り基準価額(C/D)	6,113円	6,208円	6,191円	6,484円	6,349円	6,410円

*第63期末における元本額は194,635,008円、当作成期間（第64期～第69期）中における追加設定元本額は9,912,540円、同解約元本額は33,689,694円です。

*第69期末の計算口数当りの純資産額は6,410円です。

*第69期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は61,334,005円です。

■投資信託財産の構成

2020年5月11日現在

項 目	第 69 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	109,102	97.4
コール・ローン等、その他	2,931	2.6
投資信託財産総額	112,033	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11日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル＝76.74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69期末における外貨建純資産（137,824,429千円）の投資信託財産総額（138,184,241千円）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64期 自2019年11月12日 至2019年12月10日 第67期 自2020年2月11日 至2020年3月10日
 第65期 自2019年12月11日 至2020年1月10日 第68期 自2020年3月11日 至2020年4月10日
 第66期 自2020年1月11日 至2020年2月10日 第69期 自2020年4月11日 至2020年5月11日

項 目	第 64 期	第 65 期	第 66 期	第 67 期	第 68 期	第 69 期
(A) 配当等収益	△ 2円	－円	－円	－円	△ 2円	△ 27円
受取利息	－	－	－	－	2	－
支払利息	△ 2	－	－	－	△ 4	△ 27
(B) 有価証券売買損益	353,066	2,198,009	268,393	5,553,389	△ 1,682,582	1,618,398
売買益	834,949	2,669,806	1,721,915	11,251,024	11,462,304	2,804,274
売買損	△ 481,883	△ 471,797	△ 1,453,522	△ 5,697,635	△ 13,144,886	△ 1,185,876
(C) 信託報酬等	△ 140,154	△ 143,814	△ 135,208	△ 129,559	△ 137,859	△ 139,491
(D) 当期損益金(A+B+C)	212,910	2,054,195	133,185	5,423,830	△ 1,820,443	1,478,880
(E) 前期繰越損益金	△69,607,622	△62,861,726	△60,677,866	△59,821,472	△53,464,802	△55,324,979
(F) 追加信託差損益金	△ 4,363,041	△ 4,099,513	△ 4,235,624	△ 5,198,009	△ 6,631,886	△ 7,060,762
(配当等相当額)	(8,560,091)	(7,731,228)	(7,690,682)	(7,724,039)	(7,804,580)	(7,832,054)
(売買損益相当額)	(△12,923,132)	(△11,830,741)	(△11,926,306)	(△12,922,048)	(△14,436,466)	(△14,892,816)
(G) 合計(D+E+F)	△73,757,753	△64,907,044	△64,780,305	△59,595,651	△61,917,131	△60,906,861
(H) 収益分配金	△ 477,511	△ 430,728	△ 427,933	△ 426,762	△ 426,841	△ 427,144
次期繰越損益金(G+H)	△74,235,264	△65,337,772	△65,208,238	△60,022,413	△62,343,972	△61,334,005
追加信託差損益金	△ 4,363,041	△ 4,099,513	△ 4,235,624	△ 5,198,009	△ 6,631,886	△ 7,060,762
(配当等相当額)	(8,560,091)	(7,731,228)	(7,690,682)	(7,724,039)	(7,804,580)	(7,832,054)
(売買損益相当額)	(△12,923,132)	(△11,830,741)	(△11,926,306)	(△12,922,048)	(△14,436,466)	(△14,892,816)
分配準備積立金	4,018,022	3,514,993	3,260,720	3,075,982	2,760,336	2,617,769
繰越損益金	△73,890,245	△64,753,252	△64,233,334	△57,900,386	△58,472,422	△56,891,012

(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：55,297円

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 64 期	第 65 期	第 66 期	第 67 期	第 68 期	第 69 期
(a) 経費控除後の配当等収益	212,701円	330,839円	205,826円	303,585円	187,477円	303,757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	8,560,091	7,731,228	7,690,682	7,724,039	7,804,580	7,832,054
(d) 分配準備積立金	4,282,832	3,614,882	3,482,827	3,199,159	2,999,700	2,741,156
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	13,055,624	11,676,949	11,379,335	11,226,783	10,991,757	10,876,967
(f) 分配金	477,511	430,728	427,933	426,762	426,841	427,144
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	12,578,113	11,246,221	10,951,402	10,800,021	10,564,916	10,449,823
(h) 受益権総口数	191,004,515□	172,291,445□	171,173,244□	170,704,919□	170,736,435□	170,857,854□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 64 期	第 65 期	第 66 期	第 67 期	第 68 期	第 69 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。

《お知らせ》
■商号変更について
大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

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34期（決算日 2020年5月11日）

（作成対象期間 2019年11月12日～2020年5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。

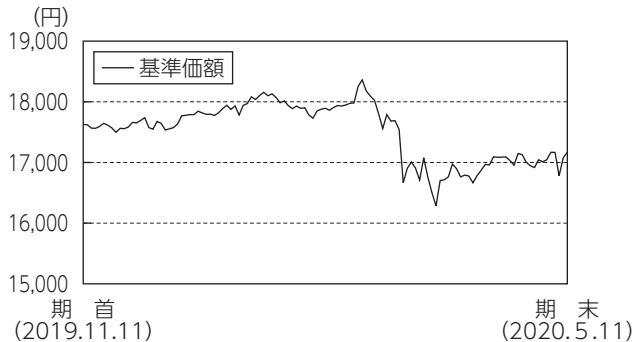
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		F T S E カナダ 国債 インデックス (円換算)		公 社 債 組 比	債 入 率	債 先 比	券 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率				
(期首)2019年11月11日	17,627	—	18,625	—	—	97.7	—	—
11月末	17,693	0.4	18,794	0.9	97.7	—	—	—
12月末	17,942	1.8	18,995	2.0	98.0	—	—	—
2020年1月末	17,903	1.6	19,080	2.4	98.0	—	—	—
2月末	17,802	1.0	19,063	2.4	97.8	—	—	—
3月末	16,792	△4.7	18,230	△2.1	97.7	—	—	—
4月末	17,168	△2.6	18,532	△0.5	97.8	—	—	—
(期末)2020年5月11日	17,170	△2.6	18,502	△0.7	98.0	—	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,627円 期末：17,170円 騰落率：△2.6%

【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、金利が低下 (債券価格は上昇) したことは基準価額のプラス要因となりましたが、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低下しました。

当作成期首から2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸

念が後退したことなどから、金利は上昇しました。しかし2020年1月以降は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され、金利は大きく低下しました。カナダ銀行 (中央銀行) が利下げを実施したことや量的金融緩和策を導入したことも、金利低下の要因となりました。

○為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは下落しました。

当作成期首から2019年12月末にかけては、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などから、カナダ・ドル円は上昇しました。しかし2020年1月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大から、市場のリスク回避姿勢が強まったことで、カナダ・ドル円は下落しました。また、原油価格が下落したこともカナダ・ドル円の下押し圧力となりました。

◆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11月12日から2020年5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 20,590	千カナダ・ドル 46,738 (—)
		地方債証券	10,205	76,311 (—)
		特殊債券	—	11,988 (—)
		社債券	30,601	67,795 (—)

(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11月12日から2020年5月11日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Bank of Montreal (カナダ) 2.27% 2022/7/11		1,193,403	Royal Bank of Canada (カナダ) 1.59% 2020/3/23		2,399,495
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.25% 2029/6/1		851,600	Ontario Electricity Financial Corp (カナダ) 10.125% 2021/10/15		1,859,592
Bank of Montreal (カナダ) 2.89% 2023/6/20		842,406	BRITISH COLUMBIA (カナダ) 9.95% 2021/5/15		1,777,149
ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.4% 2026/6/2		841,402	Province of Saskatchewan Canada (カナダ) 9.6% 2022/2/4		1,773,795
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2048/12/1		725,639	BRITISH COLUMBIA (カナダ) 3.25% 2021/12/18		1,685,253
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ) 2.47% 2022/12/5		415,815	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2% 2023/9/1		1,640,772
			PSP Capital Inc (カナダ) 1.73% 2022/6/21		990,386
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2020/3/1		830,730
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1		824,110
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 10.5% 2021/3/15		504,763

(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 1,605,475	千カナダ・ドル 1,763,634	千円 135,341,298	% 98.0	% —	% 35.8	% 34.3	% 27.9

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末															
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評		価	還	年	月	日	
													外	貨						建
カナダ								%			千カナダ・ドル		千カナダ・ドル		千円					
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	2.5000		12,000		13,062		1,002,387				2024/06/01			
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	2.7500		50,000		69,397		5,325,525				2048/12/01			
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	1.5000		60,000		64,020		4,912,894				2026/06/01			
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	2.0000		32,000		35,840		2,750,410				2028/06/01			
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	2.0000		30,000		31,722		2,434,369				2023/09/01			
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	2.2500		10,000		11,547		886,155				2029/06/01			
		Province of Nova Scotia Canada	地	方	債	証	券	9.6000		3,430		3,957		303,666				2022/01/30		
		Province of Quebec Canada	地	方	債	証	券	9.3750		15,000		18,487		1,418,696				2023/01/16		
		Province of Quebec Canada	地	方	債	証	券	4.2500		66,000		69,883		5,362,855				2021/12/01		
		Province of Quebec Canada	地	方	債	証	券	2.5000		92,000		99,814		7,659,763				2026/09/01		
		ONTARIO PROVINCE	地	方	債	証	券	9.5000		7,822		11,122		853,546				2025/06/02		
		ONTARIO PROVINCE	地	方	債	証	券	3.1500		20,000		21,071		1,617,049				2022/06/02		
		ONTARIO PROVINCE	地	方	債	証	券	3.5000		83,000		91,915		7,053,623				2024/06/02		
		ONTARIO PROVINCE	地	方	債	証	券	2.4000		65,000		69,993		5,371,285				2026/06/02		
		ONTARIO PROVINCE	地	方	債	証	券	2.9000		50,000		55,962		4,294,562				2028/06/02		
		Province of Saskatchewan Canada	地	方	債	証	券	9.6000		20,683		23,910		1,834,866				2022/02/04		
		PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地	方	債	証	券	8.7500		2,000		2,751		211,124				2025/05/30		
		BRITISH COLUMBIA	地	方	債	証	券	9.9500		12,430		13,640		1,046,757				2021/05/15		
		BRITISH COLUMBIA	地	方	債	証	券	9.0000		11,860		15,909		1,220,911				2024/08/23		
		BRITISH COLUMBIA	地	方	債	証	券	9.5000		89,400		105,893		8,126,259				2022/06/09		
		BRITISH COLUMBIA	地	方	債	証	券	3.2500		5,000		5,226		401,070				2021/12/18		
		Province of Alberta Canada	地	方	債	証	券	2.2000		78,000		82,128		6,302,544				2026/06/01		
		Province of Alberta Canada	地	方	債	証	券	3.3000		6,000		6,865		526,863				2046/12/01		
		Province of Alberta Canada	地	方	債	証	券	2.3500		25,000		26,514		2,034,722				2025/06/01		
		PSP Capital Inc	特	殊	債	証	券	3.2900		25,000		27,436		2,105,457				2024/04/04		
		PSP Capital Inc	特	殊	債	証	券	3.0000		25,000		27,633		2,120,556				2025/11/05		
		CPPIB Capital Inc	特	殊	債	証	券	3.0000		15,000		16,903		1,297,163				2028/06/15		
		CANADA HOUSING TRUST	特	殊	債	証	券	2.6500		50,000		56,808		4,359,445				2028/12/15		
		Toronto-Dominion Bank/The	社	債	証	券		2.6210		65,000		66,528		5,105,370				2021/12/22		
		Toronto-Dominion Bank/The	社	債	証	券		1.6800		62,000		62,536		4,799,083				2021/06/08		
		Toronto-Dominion Bank/The	社	債	証	券		1.9090		25,000		25,538		1,959,805				2023/07/18		
		HSBC Bank Canada	社	債	証	券		2.5420		35,000		35,929		2,757,237				2023/01/31		
		HSBC Bank Canada	社	債	証	券		2.1700		10,000		10,125		777,053				2022/06/29		
		HSBC Bank Canada	社	債	証	券		2.9080		20,000		20,380		1,563,991				2021/09/29		
		HSBC Bank Canada	社	債	証	券		2.4490		35,000		35,385		2,715,498				2021/01/29		
		HSBC Bank Canada	社	債	証	券		1.8160		30,000		30,046		2,305,791				2020/07/07		
		Apple Inc	社	債	証	券		2.5130		50,000		52,311		4,014,384				2024/08/19		
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社	債	証	券		2.4700		20,000		20,676		1,586,737				2022/12/05		
		HYDRO QUEBEC	社	債	証	券		10.5000		14,660		16,744		1,284,962				2021/10/15		
		HYDRO QUEBEC	社	債	証	券		9.6250		30,835		36,874		2,829,784				2022/07/15		
		Ontario Electricity Financial Corp	社	債	証	券		10.1250		68,681		78,077		5,991,700				2021/10/15		
		Ontario Electricity Financial Corp	社	債	証	券		8.9000		60,274		71,421		5,480,853				2022/08/18		
		Ontario Electricity Financial Corp	社	債	証	券		9.0000		5,400		7,471		573,399				2025/05/26		
		Bank of Montreal	社	債	証	券		2.8900		10,000		10,512		806,736				2023/06/20		
		Bank of Montreal	社	債	証	券		2.2700		15,000		15,332		1,176,631				2022/07/11		
		Royal Bank of Canada	社	債	証	券		1.9680		35,000		35,612		2,732,930				2022/03/02		
		Royal Bank of Canada	社	債	証	券		2.3330		12,000		12,414		952,650				2023/12/05		
	Royal Bank of Canada	社	債	証	券		1.5830		40,000		40,294		3,092,161				2021/09/13			
合	計	銘	柄	数	額	48銘柄					1,605,475		1,763,634		135,341,298					

(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

2020年5月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	135,341,298	97.9
コール・ローン等、その他	2,842,943	2.1
投資信託財産総額	138,184,241	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11日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=76.74円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（137,824,429千円）の投資信託財産総額（138,184,241千円）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

2020年5月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	138,184,241,931円
コール・ローン等	1,209,401,463
公社債(評価額)	135,341,298,867
未収利息	1,537,465,108
前払費用	16,431,506
差入委託証拠金	79,644,987
(B) 負債	99,105,990
未払解約金	99,105,556
その他未払費用	434
(C) 純資産総額(A－B)	138,085,135,941
元本	80,422,458,297
次期繰越損益金	57,662,677,644
(D) 受益権総口数	80,422,458,297口
1万口当り基準価額(C／D)	17,170円

* 期首における元本額は88,898,724,744円、当作成期間中における追加設定元本額は1,517,739,561円、同解約元本額は9,994,006,008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) 114,816,500円、常陽3分法ファンド76,528,418円、ダイワ高格付カナダドル債オープン (年1回決算型) 1,436,980,542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) 63,542,360円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 14,602,261円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 2,430,957,924円、ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型) 57,590,373円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 3,842,827円、ダイワ高格付カナダドル債オープン (毎月分配型) 62,668,230,086円、ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 13,555,367,006円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,170円です。

■損益の状況

当期 自2019年11月12日 至2020年5月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,627,045,032円
受取利息	2,626,935,804
その他収益金	239,616
支払利息	△ 130,388
(B) 有価証券売買損益	△ 6,227,100,402
売買益	4,254,273,502
売買損	△ 10,481,373,904
(C) その他費用	△ 23,105,456
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 3,623,160,826
(E) 前期繰越損益金	67,805,116,414
(F) 解約差損益金	△ 7,666,416,427
(G) 追加信託差損益金	1,147,138,483
(H) 合計(D + E + F + G)	57,662,677,644
次期繰越損益金(H)	57,662,677,644

(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。