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204期（決算日　2020年６月10日）
第205期（決算日　2020年７月10日）
第206期（決算日　2020年８月11日）
第207期（決算日　2020年９月10日）
第208期（決算日　2020年10月12日）
第209期（決算日　2020年11月10日）

（作成対象期間　2020年５月12日～2020年11月10日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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。

★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。	

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/

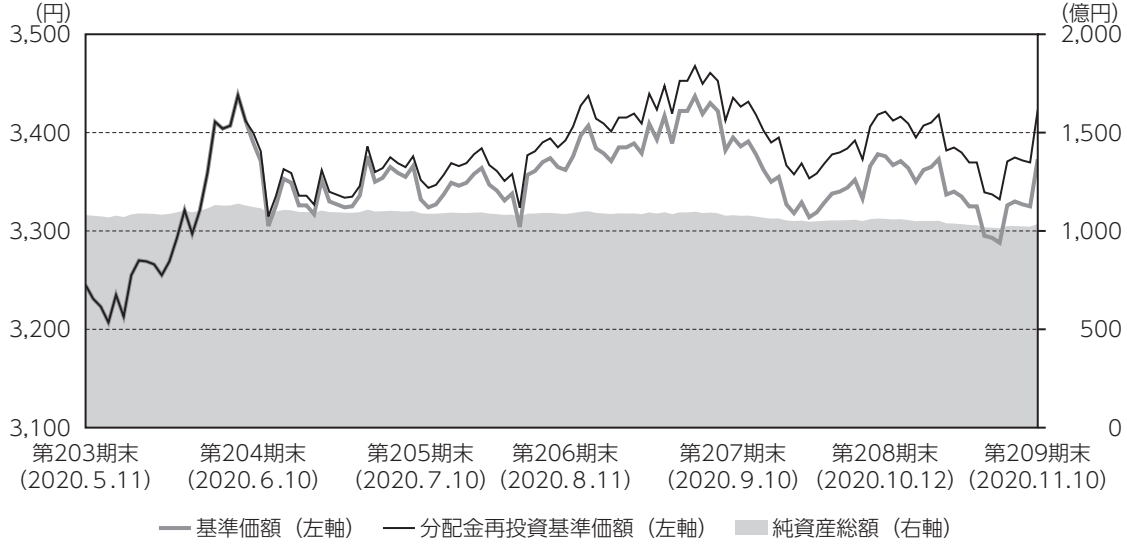
最近30期の運用実績

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)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
198期末(2019年12月10日)	3,387	10	△0.5	18,565	△0.3	97.6	－	122,195
199期末(2020年１月10日)	3,452	10	2.2	18,980	2.2	97.3	－	121,426
200期末(2020年２月10日)	3,417	10	△0.7	19,021	0.2	97.5	－	117,732
201期末(2020年３月10日)	3,222	10	△5.4	18,545	△2.5	97.1	－	108,950
202期末(2020年４月10日)	3,243	10	1.0	18,459	△0.5	97.0	－	108,529
203期末(2020年５月11日)	3,245	10	0.4	18,502	0.2	97.6	－	108,101
204期末(2020年６月10日)	3,390	10	4.8	19,320	4.4	97.5	－	112,171
205期末(2020年７月10日)	3,332	10	△1.4	19,108	△1.1	97.6	－	108,960
206期末(2020年８月11日)	3,362	10	1.2	19,419	1.6	97.1	－	108,628
207期末(2020年９月10日)	3,395	10	1.3	19,577	0.8	97.4	－	107,983
208期末(2020年10月12日)	3,376	5	△0.4	19,429	△0.8	97.2	－	106,160
209期末(2020年11月10日)	3,373	5	0.1	19,380	△0.3	97.0	－	103,565

（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として大和アセットマネジメント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204期首：3,245円
第209期末：3,373円（既払分配金50円）
騰　落　率：5.5%（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、金利が上昇（債券価格は下落）したことはマイナス要因となりましたが、カナダ・ドルが対円で上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。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		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
			騰落率	(参考指数)	騰落率		
		円	%		%	%	%
第204期	(期首)2020年5月11日	3,245	−	18,502	−	97.6	−
	5月末	3,297	1.6	18,821	1.7	97.0	−
	(期末)2020年6月10日	3,400	4.8	19,320	4.4	97.5	−
第205期	(期首)2020年6月10日	3,390	−	19,320	−	97.5	−
	6月末	3,336	△1.6	19,178	△0.7	97.7	−
	(期末)2020年7月10日	3,342	△1.4	19,108	△1.1	97.6	−
第206期	(期首)2020年7月10日	3,332	−	19,108	−	97.6	−
	7月末	3,304	△0.8	19,078	△0.2	97.3	−
	(期末)2020年8月11日	3,372	1.2	19,419	1.6	97.1	−
第207期	(期首)2020年8月11日	3,362	−	19,419	−	97.1	−
	8月末	3,389	0.8	19,427	0.0	97.3	−
	(期末)2020年9月10日	3,405	1.3	19,577	0.8	97.4	−
第208期	(期首)2020年9月10日	3,395	−	19,577	−	97.4	−
	9月末	3,329	△1.9	19,232	△1.8	97.3	−
	(期末)2020年10月12日	3,381	△0.4	19,429	△0.8	97.2	−
第209期	(期首)2020年10月12日	3,376	−	19,429	−	97.2	−
	10月末	3,293	△2.5	18,984	△2.3	97.1	−
	(期末)2020年11月10日	3,378	0.1	19,380	△0.3	97.0	−

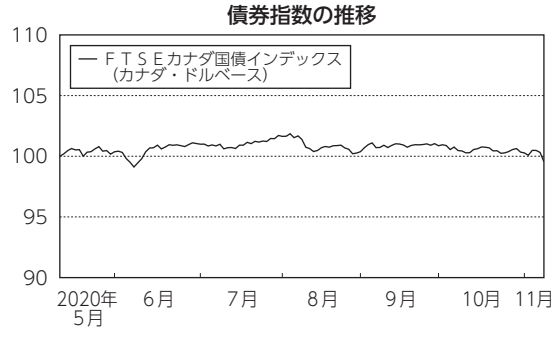
（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について　(2020.5.12～2020.11.10)

■カナダ債券市況

カナダ債券市場の金利は上昇しました。

当作成期首から2020年７月末にかけては、各地での新型コロナウイルスの感染拡大や米中間での緊張感の高まりなどから、市場のリスク回避姿勢が強まり、金利は低下しました。しかしその後は、新型コロナウイルスに対する懸念が後退したことや米国金利が上昇したことなどから、カナダの金利は上昇しました。

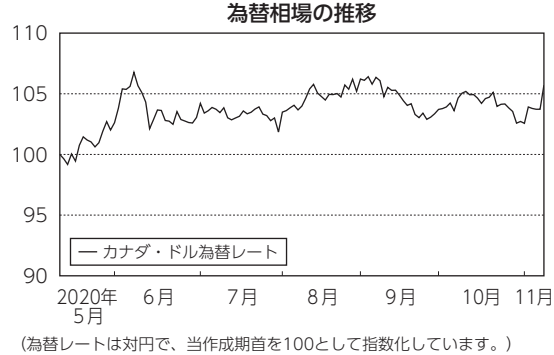


(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

■為替相場

カナダ・ドル対円為替相場は上昇しました。

カナダ・ドル対円為替相場は、当作成期首から2020年８月末にかけて、原油価格が上昇したことなどを受けて、上昇しました。その後は、原油価格が下落したことなどからカナダ・ドル円は一時下落しましたが、11月に入ると、新型コロナウイルス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、カナダ・ドル円は再び上昇しました。



(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 (2020.5.12～2020.11.10)

■当ファンド

「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」を高位に組み入れました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。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。

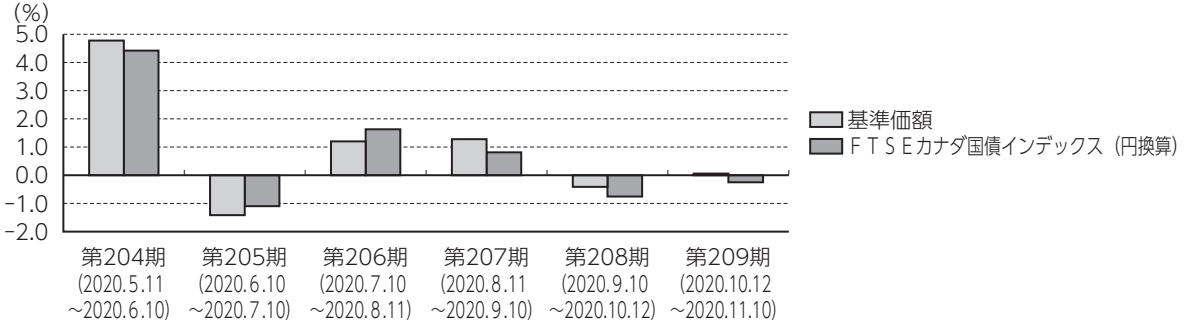
債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

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。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204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期
		2020年5月12日～2020年6月10日	2020年6月11日～2020年7月10日	2020年7月11日～2020年8月11日	2020年8月12日～2020年9月10日	2020年9月11日～2020年10月12日	2020年10月13日～2020年11月10日
当期分配金（税込み）（円）		**10**	**10**	**10**	**10**	**5**	**5**
対基準価額比率	(%)	0.29	0.30	0.30	0.29	0.15	0.15
当期の収益	(円)	9	5	9	8	5	5
当期の収益以外	(円)	0	4	0	1	—	—
翌期繰越分配対象額	(円)	90	85	85	83	84	84

（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204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 9.32円	✓ 5.68円	✓ 9.15円	✓ 8.74円	✓ 5.87円	✓ 5.26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	✓ 90.91	✓ 90.24	✓ 85.93	✓ 85.09	83.84	83.84
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.87
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	100.24	95.93	95.08	93.83	89.71	89.98
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	5.00	5.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	90.24	85.93	85.08	83.83	84.71	84.98

（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

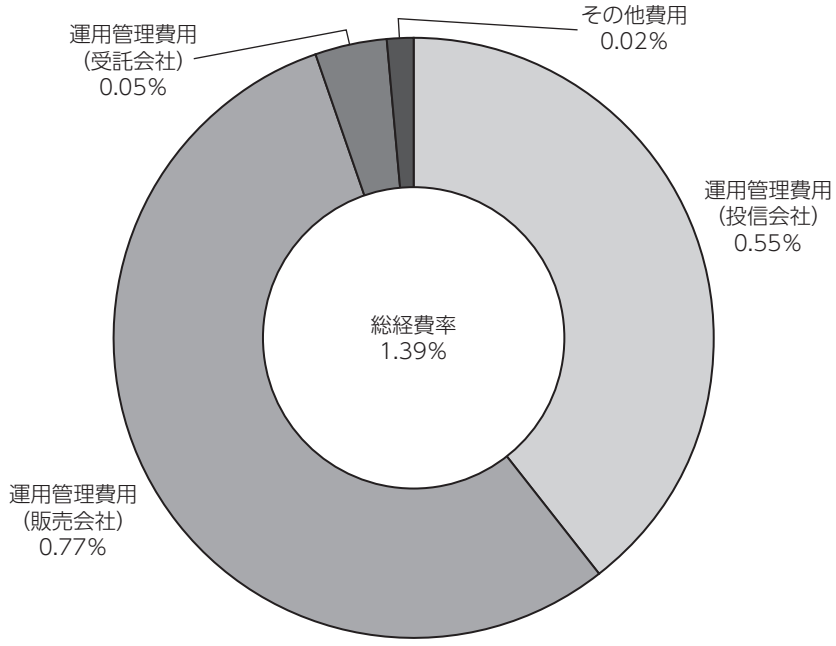
項　　目	第204期～第209期 (2020.5.12～2020.11.10)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	23円	0.688%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は3,347円です。**
（投　信　会　社）	(9)	(0.275)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販　売　会　社）	(13)	(0.386)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受　託　会　社）	(1)	(0.027)	受託会社分は、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	0	0.010	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）	(0)	(0.010)	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	23	0.699	

（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

（2020年５月12日から2020年11月10日まで）

決算期	第204期～第209期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	2,409	4,305	6,178,920	11,112,628

（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203期末	第209期末	
	口数	口数	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	62,668,230	56,491,719	103,074,790

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年11月10日現在

項目	第209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	103,074,790	99.1
コール・ローン等、その他	934,288	0.9
投資信託財産総額	104,009,078	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10日における邦貨換算レートは、１カナダ・ドル＝80.83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209期末における外貨建純資産（133,569,259千円）の投資信託財産総額（134,185,944千円）に対する比率は、99.5％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2020年６月10日）、（2020年７月10日）、（2020年８月11日）、（2020年９月10日）、（2020年10月12日）、（2020年11月10日）現在

項目	第204期末	第205期末	第206期末	第207期末	第208期末	第209期末
(A) 資産	**112,791,041,161円**	**109,509,598,724円**	**109,246,676,150円**	**108,558,253,224円**	**106,599,934,241円**	**104,009,078,974円**
コール・ローン等	991,910,871	972,286,043	965,014,276	962,063,720	785,445,698	741,027,900
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド(評価額)	111,631,025,363	108,424,531,819	108,110,072,058	107,449,470,377	105,657,767,866	103,074,790,804
未収入金	168,104,927	112,780,862	171,589,816	146,719,127	156,720,677	193,260,270
(B) 負債	**619,600,606**	**549,183,487**	**618,259,478**	**574,610,266**	**439,156,231**	**443,712,197**
未払収益分配金	330,861,721	327,046,385	323,128,825	318,107,230	157,237,901	153,523,762
未払解約金	164,553,816	97,552,869	163,380,211	132,395,810	153,087,375	175,953,541
未払信託報酬	124,004,245	124,222,041	131,190,314	123,358,008	127,881,776	113,098,008
その他未払費用	180,824	362,192	560,128	749,218	949,179	1,136,886
(C) 純資産総額(A－B)	**112,171,440,555**	**108,960,415,237**	**108,628,416,672**	**107,983,642,958**	**106,160,778,010**	**103,565,366,777**
元本	330,861,721,801	327,046,385,508	323,128,825,204	318,107,230,641	314,475,803,446	307,047,524,245
次期繰越損益金	△218,690,281,246	△218,085,970,271	△214,500,408,532	△210,123,587,683	△208,315,025,436	△203,482,157,468
(D) 受益権総口数	**330,861,721,801口**	**327,046,385,508口**	**323,128,825,204口**	**318,107,230,641口**	**314,475,803,446口**	**307,047,524,245口**
1万口当り基準価額(C／D)	**3,390円**	**3,332円**	**3,362円**	**3,395円**	**3,376円**	**3,373円**

＊第203期末における元本額は333,171,319,870円、当作成期間（第204期～第209期）中における追加設定元本額は2,272,494,114円、同解約元本額は28,396,289,739円です。
＊第209期末の計算口数当りの純資産額は3,373円です。
＊第209期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は203,482,157,468円です。

■損益の状況

第204期　自2020年５月12日　至2020年６月10日
第205期　自2020年６月11日　至2020年７月10日
第206期　自2020年７月11日　至2020年８月11日
第207期　自2020年８月12日　至2020年９月10日
第208期　自2020年９月11日　至2020年10月12日
第209期　自2020年10月13日　至2020年11月10日

項　　目	第　204　期	第　205　期	第　206　期	第　207　期	第　208　期	第　209　期
(A) 配当等収益	△ **27,558円**	△ **20,682円**	△ **17,160円**	△ **25,197円**	△ **21,657円**	△ **11,119円**
受取利息	118	864	1,112	245	360	103
支払利息	△ 27,676	△ 21,546	△ 18,272	△ 25,442	△ 22,017	△ 11,222
(B) 有価証券売買損益	**5,273,377,387**	△ **1,465,256,026**	**1,427,373,736**	**1,484,763,104**	△ **303,162,478**	**179,409,663**
売買益	5,296,682,260	18,286,921	1,435,062,923	1,504,435,978	16,707,101	206,021,431
売買損	△ 23,304,873	△ 1,483,542,947	△ 7,689,187	△ 19,672,874	△ 319,869,579	△ 26,611,768
(C) 信託報酬等	△ **124,184,256**	△ **124,404,222**	△ **131,389,711**	△ **123,547,098**	△ **128,081,737**	△ **113,289,092**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**5,149,165,573**	△ **1,589,680,930**	**1,295,966,865**	**1,361,190,809**	△ **431,265,872**	**66,109,452**
(E) 前期繰越損益金	△ **60,650,356,754**	△ **55,103,482,368**	△ **56,103,964,395**	△ **54,194,171,102**	△ **52,426,146,007**	△ **51,729,393,768**
(F) 追加信託差損益金	△**162,858,228,344**	△**161,065,760,588**	△**159,369,282,177**	△**156,972,500,160**	△**155,300,375,656**	△**151,665,349,390**
(配当等相当額)	(3,008,025,454)	(2,951,543,376)	(2,776,891,133)	(2,706,793,956)	(2,636,583,949)	(2,574,372,356)
(売買損益相当額)	(△165,866,253,798)	(△164,017,303,964)	(△162,146,173,310)	(△159,679,294,116)	(△157,936,959,605)	(△154,239,721,746)
(G) 合計(D+E+F)	△**218,359,419,525**	△**217,758,923,886**	△**214,177,279,707**	△**209,805,480,453**	△**208,157,787,535**	△**203,328,633,706**
(H) 収益分配金	△ **330,861,721**	△ **327,046,385**	△ **323,128,825**	△ **318,107,230**	△ **157,237,901**	△ **153,523,762**
次期繰越損益金(G+H)	△**218,690,281,246**	△**218,085,970,271**	△**214,500,408,532**	△**210,123,587,683**	△**208,315,025,436**	△**203,482,157,468**
追加信託差損益金	△162,880,405,457	△161,206,926,157	△159,396,743,129	△157,012,419,598	△155,300,375,656	△151,665,349,390
(配当等相当額)	(2,985,848,341)	(2,810,377,807)	(2,749,430,181)	(2,666,874,518)	(2,636,583,949)	(2,574,372,356)
(売買損益相当額)	(△165,866,253,798)	(△164,017,303,964)	(△162,146,173,310)	(△159,679,294,116)	(△157,936,959,605)	(△154,239,721,746)
分配準備積立金	－	－	－	－	27,555,151	35,154,158
繰越損益金	△ 55,809,875,789	△ 56,879,044,114	△ 55,103,665,403	△ 53,111,168,085	△ 53,042,204,931	△ 51,851,962,236

(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　204　期	第　205　期	第　206　期	第　207　期	第　208　期	第　209　期
(a) 経費控除後の配当等収益	308,684,608円	185,880,816円	295,667,873円	278,187,792円	184,793,052円	161,790,800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	3,008,025,454	2,951,543,376	2,776,891,133	2,706,793,956	2,636,583,949	2,574,372,356
(d) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	26,887,120
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	3,316,710,062	3,137,424,192	3,072,559,006	2,984,981,748	2,821,377,001	2,763,050,276
(f) 分配金	330,861,721	327,046,385	323,128,825	318,107,230	157,237,901	153,523,762
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	2,985,848,341	2,810,377,807	2,749,430,181	2,666,874,518	2,664,139,100	2,609,526,514
(h) 受益権総口数	330,861,721,801口	327,046,385,508口	323,128,825,204口	318,107,230,641口	314,475,803,446口	307,047,524,245口

収　益　分　配　金　の　お　知　ら　せ						
	第 204 期	第 205 期	第 206 期	第 207 期	第 208 期	第 209 期
1 万口当り分配金	10円	10円	10円	10円	5円	5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。

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35期（決算日　2020年11月10日）

（作成対象期間　2020年５月12日～2020年11月10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。

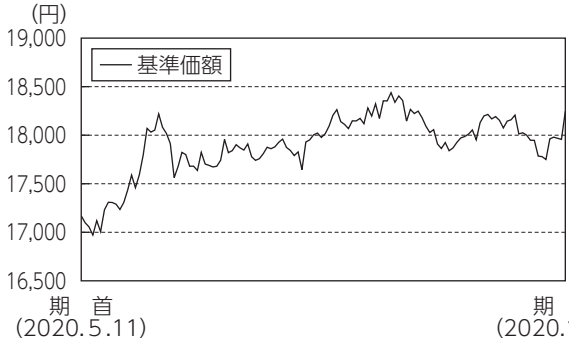
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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		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
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2020年5月11日	17,170	−	18,502	−	98.0	−
5月末	17,459	1.7	18,821	1.7	97.5	−
6月末	17,742	3.3	19,178	3.7	98.2	−
7月末	17,645	2.8	19,078	3.1	97.8	−
8月末	18,173	5.8	19,427	5.0	97.8	−
9月末	17,926	4.4	19,232	3.9	97.8	−
10月末	17,779	3.5	18,984	2.6	97.5	−
(期末)2020年11月10日	18,246	6.3	19,380	4.7	97.5	−

（注1）騰落率は期首比。
（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として大和アセットマネジメント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：17,170円　期末：18,246円　騰落率：6.3%

【基準価額の主な変動要因】

カナダ・ドル建ての債券に投資した結果、金利が上昇（債券価格は下落）したことはマイナス要因となりましたが、カナダ・ドルが対円で上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。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

○カナダ債券市況

カナダ債券市場の金利は上昇しました。

当作成期首から2020年7月末にかけては、各地での新型コロナウイルスの感染拡大や米中間での緊張感の高まりなどから、市場のリスク回避姿勢が強まり、金利は低下しました。しかしその後は、新型コロナウイルスに対する懸念が後退したことや米国金利が上昇したことなどから、カナダの金利は上昇しました。

○為替相場

カナダ・ドル対円為替相場は上昇しました。

カナダ・ドル対円為替相場は、当作成期首から2020年8月末にかけて、原油価格が上昇したことなどを受けて、上昇しました。その後は、原油価格が下落したことなどからカナダ・ドル円は一時下落しましたが、11月に入ると、新型コロナウイルス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、カナダ・ドル円は再び上昇しました。

◆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	2
(保管費用)	(2)
(その他)	(0)
合　　計	2

(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

(2020年５月12日から2020年11月10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	－	5,246 (－)
		地方債証券	21,164	194,007 (－)
		特殊債券	－	5,465 (－)
		社債券	115,320	36,518 (30,000)

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

■主要な売買銘柄
公　社　債

(2020年５月12日から2020年11月10日まで)

当期 買付 銘柄	金額	当期 売付 銘柄	金額
	千円		千円
Bank of Montreal（カナダ） 2.7% 2024/9/11	2,050,492	Province of Quebec Canada（カナダ） 4.25% 2021/12/1	5,427,857
Bank of Montreal（カナダ） 2.89% 2023/6/20	2,047,973	ONTARIO PROVINCE（カナダ） 3.5% 2024/6/2	3,013,619
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad（カナダ） 2.3% 2022/7/11	1,992,394	BRITISH COLUMBIA（カナダ） 9.5% 2022/6/9	2,758,628
Province of Quebec Canada（カナダ） 1.9% 2030/9/1	1,662,463	Province of Quebec Canada（カナダ） 2.5% 2026/9/1	2,107,966
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad（カナダ） 3.3% 2025/5/26	1,276,680	HYDRO QUEBEC（カナダ） 10.5% 2021/10/15	1,307,737
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad（カナダ） 2.97% 2023/7/11	825,037	Toronto-Dominion Bank/The（カナダ） 1.68% 2021/6/8	1,220,250
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad（カナダ） 2.47% 2022/12/5	401,439	BRITISH COLUMBIA（カナダ） 9.95% 2021/5/15	1,053,002
Bank of Montreal（カナダ） 2.27% 2022/7/11	398,631	PSP Capital Inc（カナダ） 3.29% 2024/4/4	429,287
		ONTARIO PROVINCE（カナダ） 3.15% 2022/6/2	421,993
		CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ） 2% 2023/9/1	412,120

(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 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	組入比率	うちＢＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率 ５年以上	２年以上	２年未満
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	%	%	%	%	%
カナダ	1,482,385	1,615,228	130,558,900	97.5	－	33.8	28.2	35.5

(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	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	12,000	12,915	1,043,987	2024/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	50,000	67,036	5,418,560	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	60,000	63,250	5,112,562	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	32,000	35,284	2,852,070	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	25,000	26,196	2,117,442	2023/09/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	10,000	11,300	913,379	2029/06/01
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	9.6000	3,430	3,816	308,492	2022/01/30
	Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	15,000	17,930	1,449,302	2023/01/16
	Province of Quebec Canada	地方債証券	2.5000	67,000	72,916	5,893,808	2026/09/01
	Province of Quebec Canada	地方債証券	1.9000	20,000	20,932	1,691,965	2030/09/01
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	10,867	878,438	2025/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.1500	15,000	15,667	1,266,416	2022/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	48,000	52,865	4,273,139	2024/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.4000	65,000	70,155	5,670,640	2026/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	50,000	56,120	4,536,220	2028/06/02
	Province of Saskatchewan Canada	地方債証券	9.6000	20,683	23,020	1,860,754	2022/02/04
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	2,694	217,786	2025/05/30
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	11,860	15,617	1,262,361	2024/08/23
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.5000	59,400	68,049	5,500,419	2022/06/09
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	78,000	82,903	6,701,119	2026/06/01
	Province of Alberta Canada	地方債証券	3.3000	6,000	6,957	562,334	2046/12/01
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.3500	25,000	26,658	2,154,806	2025/06/01
	PSP Capital Inc	特殊債券	3.2900	20,000	21,839	1,765,246	2024/04/04
	PSP Capital Inc	特殊債券	3.0000	25,000	27,602	2,231,110	2025/11/05
	CPPIB Capital Inc	特殊債券	3.0000	15,000	16,945	1,369,741	2028/06/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.6500	50,000	56,454	4,563,176	2028/12/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	2.6210	65,000	66,623	5,385,141	2021/12/22
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	1.6800	47,000	47,381	3,829,857	2021/06/08
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	1.9090	25,000	25,885	2,092,324	2023/07/18
	HSBC Bank Canada	社債券	2.5420	35,000	36,362	2,939,184	2023/01/31
	HSBC Bank Canada	社債券	2.1700	10,000	10,249	828,491	2022/06/29
	HSBC Bank Canada	社債券	2.9080	20,000	20,428	1,651,259	2021/09/29
	HSBC Bank Canada	社債券	2.4490	30,000	30,141	2,436,321	2021/01/29
	Apple Inc	社債券	2.5130	50,000	52,976	4,282,090	2024/08/19
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債券	2.4700	25,000	25,982	2,100,165	2022/12/05
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債券	2.3000	25,000	25,751	2,081,493	2022/07/11
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債券	3.3000	15,000	16,592	1,341,151	2025/05/26
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債券	2.9700	10,000	10,632	859,433	2023/07/11
	HYDRO QUEBEC	社債券	9.6250	30,835	35,612	2,878,539	2022/07/15
	Ontario Electricity Financial Corp	社債券	10.1250	68,681	74,913	6,055,282	2021/10/15
	Ontario Electricity Financial Corp	社債券	8.9000	60,274	69,220	5,595,090	2022/08/18
	Ontario Electricity Financial Corp	社債券	9.0000	5,400	7,330	592,515	2025/05/26
	Bank of Montreal	社債券	2.8900	35,000	37,051	2,994,832	2023/06/20
	Bank of Montreal	社債券	2.2700	20,000	20,591	1,664,386	2022/07/11
	Bank of Montreal	社債券	2.7000	25,000	26,778	2,164,506	2024/09/11
	Royal Bank of Canada	社債券	1.9680	35,000	35,695	2,885,263	2022/03/02
	Royal Bank of Canada	社債券	2.3330	12,000	12,598	1,018,361	2023/12/05
	Royal Bank of Canada	社債券	1.5830	40,000	40,429	3,267,924	2021/09/13
合計 銘柄数	48銘柄						
合計 金額				1,482,385	1,615,228	130,558,900	

（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

2020年11月10日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	130,558,900	97.3
コール・ローン等、その他	3,627,043	2.7
投資信託財産総額	134,185,944	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10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル＝80.83円です。
（注3）当期末における外貨建純資産（133,569,259千円）の投資信託財産総額（134,185,944千円）に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年11月10日現在

項目	当期末
(A) 資産	**134,185,944,039円**
コール・ローン等	2,165,862,992
公社債(評価額)	130,558,900,446
未収利息	1,370,421,965
前払費用	6,975,961
差入委託証拠金	83,782,675
(B) 負債	**232,456,372**
未払解約金	232,456,372
(C) 純資産総額(A－B)	**133,953,487,667**
元本	73,416,621,495
次期繰越損益金	60,536,866,172
(D) 受益権総口数	**73,416,621,495口**
1万口当り基準価額(C／D)	**18,246円**

＊期首における元本額は80,422,458,297円、当作成期間中における追加設定元本額は33,412,673円、同解約元本額は7,039,249,475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）132,447,683円、常陽3分法ファンド74,882,099円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（年1回決算型）1,289,835,188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）56,977,866円、ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用）14,512,513円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）2,268,919,717円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）50,878,770円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）3,621,352円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（毎月分配型）56,491,719,174円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）13,032,827,133円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は18,246円です。

■損益の状況

当期　自2020年5月12日　至2020年11月10日

項目	当期
(A) 配当等収益	**2,434,118,678円**
受取利息	2,434,209,694
支払利息	△ 91,016
(B) 有価証券売買損益	**6,052,829,904**
売買益	7,582,237,968
売買損	△ 1,529,408,064
(C) その他費用	**△ 14,110,085**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**8,472,838,497**
(E) 前期繰越損益金	**57,662,677,644**
(F) 解約差損益金	**△ 5,624,659,188**
(G) 追加信託差損益金	**26,009,219**
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	**60,536,866,172**
次期繰越損益金(H)	**60,536,866,172**

（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。