

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70期（決算日 2020年 6 月10日）
第71期（決算日 2020年 7 月10日）
第72期（決算日 2020年 8 月11日）
第73期（決算日 2020年 9 月10日）
第74期（決算日 2020年10月12日）
第75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
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
70期末(2020年 6 月10日)	6,642	25	4.0	10,262	4.4	97.5	－	112
71期末(2020年 7 月10日)	6,390	25	△3.4	10,149	△1.1	98.3	－	107
72期末(2020年 8 月11日)	6,329	25	△0.6	10,315	1.6	97.5	－	104
73期末(2020年 9 月10日)	6,363	25	0.9	10,399	0.8	97.9	－	105
74期末(2020年10月12日)	6,247	25	△1.4	10,320	△0.8	98.5	－	103
75期末(2020年11月10日)	6,270	25	0.8	10,294	△0.3	96.7	－	104

(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。

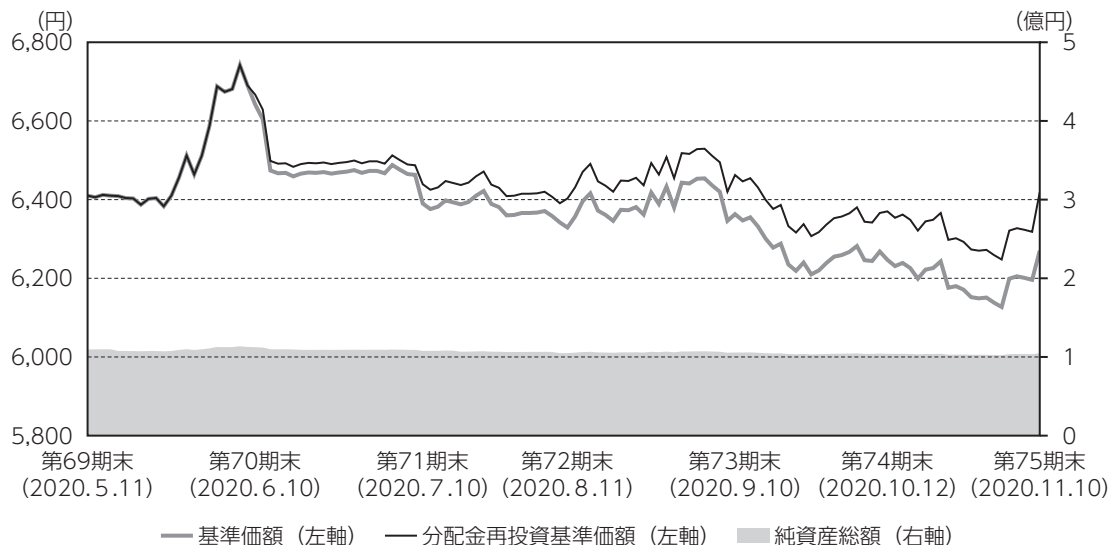
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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70期首：6,410円

第75期末：6,270円（既払分配金150円）

騰 落 率：0.1%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

債券の利息収入は基準価額にプラスの要因となりましたが、カナダの金利が上昇（債券価格は下落）したことやカナダ・ドルの為替アクティブヘッジ要因により、基準価額は当作成期首と同程度の水準となりました。当ファンドでは、市場全体のリスクの高まりや金利変動等を定量的に捉え、随時為替ヘッジを行いました。カナダ・ドルが上昇（円安）した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ませんでした。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ高格付カナダドル債オープン・為替アクティブヘッジ（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		F T S E カ ナ ダ 国 債 インデックス (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	債 先 物 比 券 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第70期	(期首) 2020年 5 月11日	円 6,410	% －	9,828	% －	% 97.6	% －
	5 月末	6,464	0.8	9,997	1.7	97.0	－
	(期末) 2020年 6 月10日	6,667	4.0	10,262	4.4	97.5	－
第71期	(期首) 2020年 6 月10日	6,642	－	10,262	－	97.5	－
	6 月末	6,468	△2.6	10,187	△0.7	97.6	－
	(期末) 2020年 7 月10日	6,415	△3.4	10,149	△1.1	98.3	－
第72期	(期首) 2020年 7 月10日	6,390	－	10,149	－	98.3	－
	7 月末	6,366	△0.4	10,134	△0.2	96.7	－
	(期末) 2020年 8 月11日	6,354	△0.6	10,315	1.6	97.5	－
第73期	(期首) 2020年 8 月11日	6,329	－	10,315	－	97.5	－
	8 月末	6,380	0.8	10,319	0.0	97.5	－
	(期末) 2020年 9 月10日	6,388	0.9	10,399	0.8	97.9	－
第74期	(期首) 2020年 9 月10日	6,363	－	10,399	－	97.9	－
	9 月末	6,239	△1.9	10,216	△1.8	97.7	－
	(期末) 2020年10月12日	6,272	△1.4	10,320	△0.8	98.5	－
第75期	(期首) 2020年10月12日	6,247	－	10,320	－	98.5	－
	10月末	6,138	△1.7	10,084	△2.3	96.7	－
	(期末) 2020年11月10日	6,295	0.8	10,294	△0.3	96.7	－

(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。

■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の感染拡大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」

■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

(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。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。

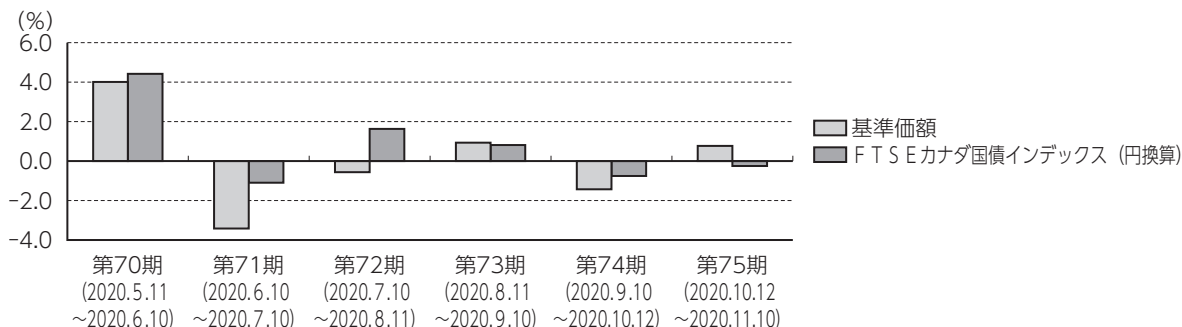
債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めを保ちました。

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70期	第71期	第72期	第73期	第74期	第75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）	25	25	25	25	25	25
対基準価額比率（％）	0.37	0.39	0.39	0.39	0.40	0.40
当期の収益（円）	18	10	10	15	10	14
当期の収益以外（円）	6	14	14	9	14	10
翌期繰越分配対象額（円）	604	590	576	566	552	541

（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70期	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 18.10円	✓ 10.37円	✓ 10.81円	✓ 15.82円	✓ 10.46円	✓ 14.38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	460.26	460.64	461.38	461.68	461.97	462.48
(d) 分配準備積立金	✓ 151.39	✓ 144.14	✓ 128.80	✓ 114.32	✓ 104.87	✓ 89.86
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	629.77	615.16	601.00	591.83	577.32	566.73
(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)	604.77	590.16	576.00	566.83	552.32	541.73

（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70期～第75期 (2020.5.12～2020.11.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	47円	0.744%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は6,368円です。
(投 信 会 社)	(21)	(0.331)	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)	(25)	(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)	(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	0.014	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)	(0.010)	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)	(0.004)	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	0.757	

(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。

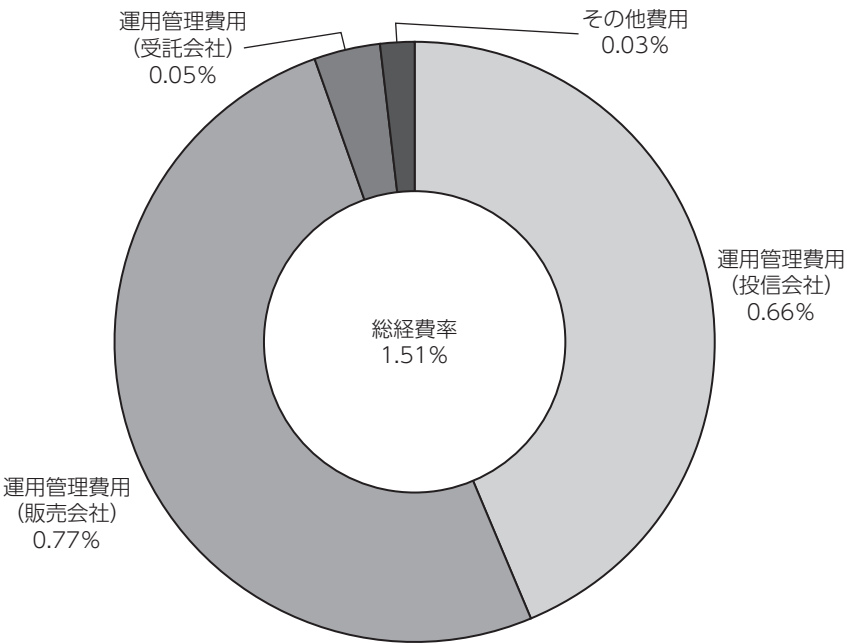
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.51%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 70 期 ～ 第 75 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	730	1,300	7,295	12,960

(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69期末	第 75 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	63,542	56,977	103,961

(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

(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 70 期 末	第 71 期 末	第 72 期 末	第 73 期 末	第 74 期 末	第 75 期 末
(A) 資産	112,984,585円	108,936,774円	108,001,523円	106,598,560円	105,579,812円	105,336,598円
コール・ローン等	1,151,065	896,590	2,129,056	954,490	786,946	636,041
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド(評価額)	111,833,520	108,040,184	104,730,751	105,644,070	104,792,866	103,961,814
未収入金	—	—	1,141,716	—	—	738,743
(B) 負債	557,486	1,153,331	3,129,170	917,635	1,617,611	544,021
未払金	—	596,631	1,403,697	369,757	1,062,008	—
未払収益分配金	423,154	421,685	414,222	415,249	416,026	417,851
未払解約金	—	—	1,170,061	—	—	—
未払信託報酬	133,602	133,565	138,976	129,709	135,921	121,847
その他未払費用	730	1,450	2,214	2,920	3,656	4,323
(C) 純資産総額(A－B)	112,427,099	107,783,443	104,872,353	105,680,925	103,962,201	104,792,577
元本	169,261,762	168,674,062	165,688,801	166,099,679	166,410,612	167,140,498
次期繰越損益金	△ 56,834,663	△ 60,890,619	△ 60,816,448	△ 60,418,754	△ 62,448,411	△ 62,347,921
(D) 受益権総口数	169,261,762□	168,674,062□	165,688,801□	166,099,679□	166,410,612□	167,140,498□
1万口当り基準価額(C/D)	6,642円	6,390円	6,329円	6,363円	6,247円	6,270円

*第69期末における元本額は170,857,854円、当作成期間（第70期～第75期）中における追加設定元本額は5,102,024円、同解約元本額は8,819,380円です。

*第75期末の計算口数当りの純資産額は6,270円です。

*第75期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は62,347,921円です。

■投資信託財産の構成

2020年11月10日現在

項 目	第 75 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	103,961	98.7
コール・ローン等、その他	1,374	1.3
投資信託財産総額	105,336	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75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。

■損益の状況

第70期 自2020年5月12日 至2020年6月10日 第73期 自2020年8月12日 至2020年9月10日
第71期 自2020年6月11日 至2020年7月10日 第74期 自2020年9月11日 至2020年10月12日
第72期 自2020年7月11日 至2020年8月11日 第75期 自2020年10月13日 至2020年11月10日

項 目	第 70 期	第 71 期	第 72 期	第 73 期	第 74 期	第 75 期
(A) 配当等収益	△ 47円	△ 23円	△ 10円	△ 34円	△ 7円	△ 2円
支払利息	△ 47	△ 23	△ 10	△ 34	△ 7	△ 2
(B) 有価証券売買損益	4,461,562	△ 3,696,027	△ 447,743	1,093,490	△ 1,363,125	918,311
売買益	6,437,621	88,140	1,462,283	1,463,319	71	925,089
売買損	△ 1,976,059	△ 3,784,167	△ 1,910,026	△ 369,829	△ 1,363,196	△ 6,778
(C) 信託報酬等	△ 134,330	△ 134,287	△ 139,740	△ 130,415	△ 136,657	△ 122,514
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,327,185	△ 3,830,337	△ 587,493	963,041	△ 1,499,789	795,795
(E) 前期繰越損益金	△53,128,820	△48,931,146	△51,956,292	△52,954,577	△52,371,210	△54,232,059
(F) 追加信託差損益金	△ 7,609,874	△ 7,707,451	△ 7,858,441	△ 8,011,969	△ 8,161,386	△ 8,493,806
(配当等相当額)	(7,790,565)	(7,769,898)	(7,644,604)	(7,668,616)	(7,687,725)	(7,730,020)
(売買損益相当額)	(△15,400,439)	(△15,477,349)	(△15,503,045)	(△15,680,585)	(△15,849,111)	(△16,223,826)
(G) 合計(D+E+F)	△56,411,509	△60,468,934	△60,402,226	△60,003,505	△62,032,385	△61,930,070
(H) 収益分配金	△ 423,154	△ 421,685	△ 414,222	△ 415,249	△ 416,026	△ 417,851
次期繰越損益金(G+H)	△56,834,663	△60,890,619	△60,816,448	△60,418,754	△62,448,411	△62,347,921
追加信託差損益金	△ 7,609,874	△ 7,707,451	△ 7,858,441	△ 8,011,969	△ 8,161,386	△ 8,493,806
(配当等相当額)	(7,790,565)	(7,769,898)	(7,644,604)	(7,668,616)	(7,687,725)	(7,730,020)
(売買損益相当額)	(△15,400,439)	(△15,477,349)	(△15,503,045)	(△15,680,585)	(△15,849,111)	(△16,223,826)
分配準備積立金	2,445,886	2,184,572	1,899,074	1,746,490	1,503,501	1,324,567
繰越損益金	△51,670,675	△55,367,740	△54,857,081	△54,153,275	△55,790,526	△55,178,682

(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：53,298円

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 70 期	第 71 期	第 72 期	第 73 期	第 74 期	第 75 期
(a) 経費控除後の配当等収益	306,470円	174,961円	179,120円	262,788円	174,223円	240,439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	7,790,565	7,769,898	7,644,604	7,668,616	7,687,725	7,730,020
(d) 分配準備積立金	2,562,570	2,431,296	2,134,176	1,898,951	1,745,304	1,501,979
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	10,659,605	10,376,155	9,957,900	9,830,355	9,607,252	9,472,438
(f) 分配金	423,154	421,685	414,222	415,249	416,026	417,851
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	10,236,451	9,954,470	9,543,678	9,415,106	9,191,226	9,054,587
(h) 受益権総口数	169,261,762口	168,674,062口	165,688,801口	166,099,679口	166,410,612口	167,140,498口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 70 期	第 71 期	第 72 期	第 73 期	第 74 期	第 75 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。

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。

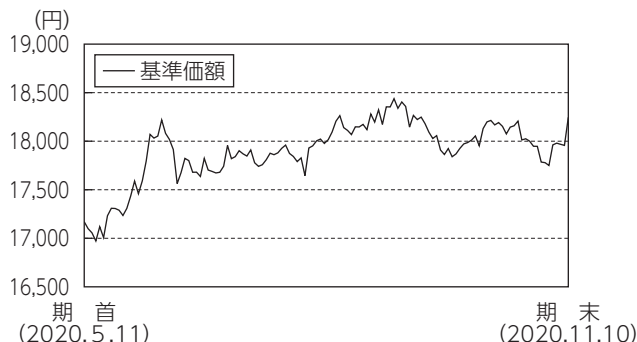
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		F T S E カナダ国債 インデックス (円換算)		公 社 債 入 組 比	債 先 比	券 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(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) 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：17,170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

○ カナダ債券市場

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高まったことで、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。

■ 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)	2 (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
外 国	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 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	売		付
銘	柄	金 額	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			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 1,482,385	千カナダ・ドル 1,615,228	千円 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）

当		期		末																	
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評	価	額	償	還	年	月	日	
												外		貨		建		金		額	
												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	額	48銘柄						1,482,385		1,615,228		130,558,900					
	金																				

(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。