

デンマーク・カバードボンド
戦略ファンド2019-12
(為替ヘッジあり／限定追加型)

運用報告書（全体版）
第1期

（決算日 2020年11月20日）
（作成対象期間 2019年12月17日～2020年11月20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、不動産担保ローンを担保とするデンマーク・クローネ建てのカバード債に投資し、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4年11カ月間（2019年12月17日～2024年11月20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	デンマーク・カバードボンド戦略（為替ヘッジあり）マザーファンドの受益証券	
	デンマーク・カバードボンド戦略（為替ヘッジあり）マザーファンド	不動産担保ローンを担保とするデンマーク・クローネ建てのカバード債およびデンマーク国債	
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
	マザーファンドの外貨建資産組入上限比率		
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、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

設定以来の運用実績

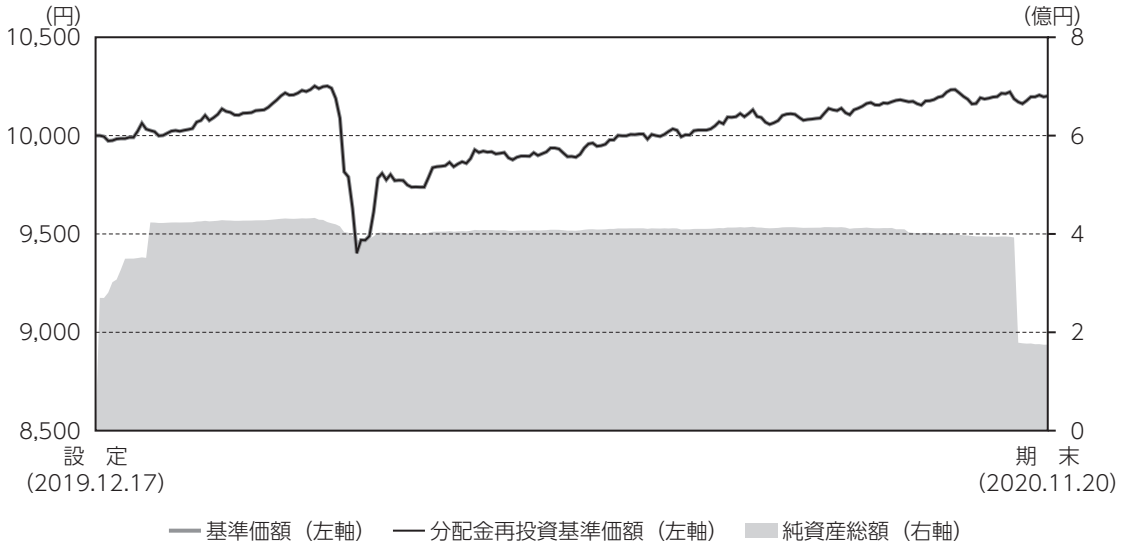
決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 配 金		公 社 債 率 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額 総
		税 分	期 騰 落 中 率			
1 期末（2020年11月20日）	円 10,201	円 0	% 2.0	% 97.9	% －	百万円 174

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 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 3) 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 4) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。
(注 5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



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

設定時：10,000円

期 末：10,201円（分配金0円）

騰落率：2.0%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇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。

デンマーク・カバードボンド戦略ファンド2019－12（為替ヘッジあり／限定追加型）

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率	債 券 先 物 率
		騰 落 率		
(期首) 2019年12月17日	円 10,000	% －	% －	% －
12月末	10,023	0.2	91.5	－
2020年 1 月末	10,108	1.1	97.0	－
2 月末	10,207	2.1	97.4	－
3 月末	9,808	△1.9	97.6	－
4 月末	9,883	△1.2	95.9	－
5 月末	9,917	△0.8	100.6	－
6 月末	10,008	0.1	99.4	－
7 月末	10,094	0.9	100.7	－
8 月末	10,084	0.8	99.7	－
9 月末	10,179	1.8	99.9	－
10月末	10,190	1.9	97.2	－
(期末) 2020年11月20日	10,201	2.0	97.9	－

(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

(2019.12.17～2020.11.20)

■デンマーク・カバード債市況

デンマーク・カバード債市況は、金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より2020年2月にかけてのデンマーク・カバード債市況は、新型コロナウイルス感染拡大への懸念が高まったことなどから金利は低下傾向となりました。3月半ばにかけては、感染拡大に伴い金融市場に混乱が広がる中で金利は上昇しました。その後は、世界各国で新型コロナウイルス対策が拡充されて市場心理が改善したことや、各国の中央銀行による国債買い入れなどにより金融市場の正常化が進んだことなどを受けて、金利は低下傾向となりました。

ポートフォリオについて

(2019.12.17～2020.11.20)

■当ファンド

「デンマーク・カバードボンド戦略（為替ヘッジあり）マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れました。

■デンマーク・カバードボンド戦略（為替ヘッジあり）マザーファンド

デンマーク・カバード債に投資し、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いました。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

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および参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。
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	当 期	
	2019年12月17日 ～2020年11月20日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	201

- （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却等損益」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。



今後の運用方針

当ファンド

「デンマーク・カバードボンド戦略（為替ヘッジあり）マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

デンマーク・カバードボンド戦略（為替ヘッジあり）マザーファンド

デンマーク・カバード債に投資し、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います。
また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2019.12.17~2020.11.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	64円	0.639%	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10,032円です。
(投 信 会 社)	(31)	(0.307)	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)	(31)	(0.307)	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)	(3)	(0.026)	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	4	0.036	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)	(3)	(0.026)	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)	(1)	(0.007)	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)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	68	0.674	

（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。

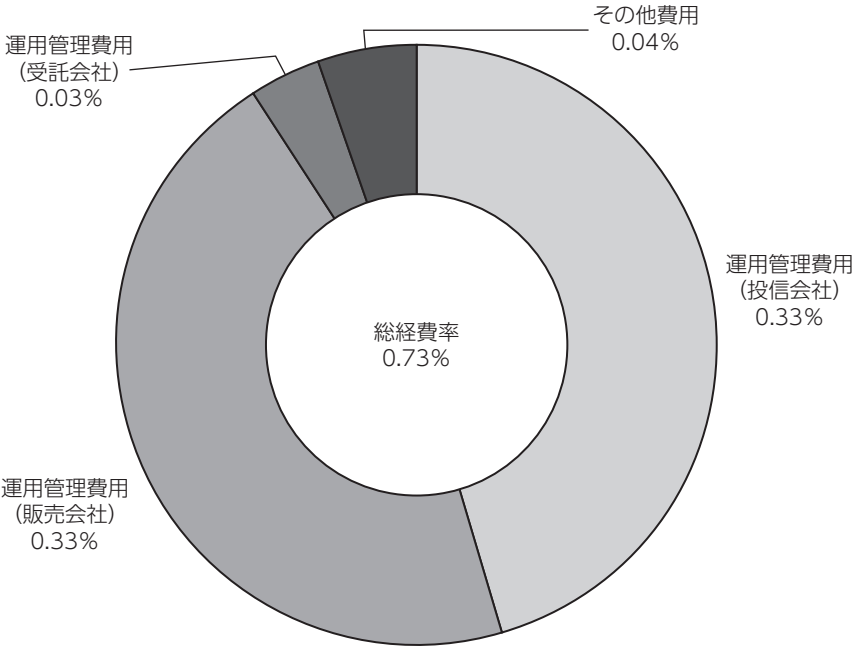
（注3）各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

（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0.73%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12月17日から2020年11月20日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
デンマーク・カバードボンド戦略(為替ヘッジあり)マザーファンド	420,143	420,192	250,676	256,839

(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。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

設定時保有額	当作成期中設定額	当作成期中解約額	当作成期末保有額	取 引 の 理 由
百万円	百万円	百万円	百万円	
200	－	200	－	当初設定時における取得とその処分

(注1) 金額は元本ベース。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
デンマーク・カバードボンド戦略(為替ヘッジあり)マザーファンド	169,467	173,974

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年11月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
デンマーク・カバードボンド戦略(為替ヘッジあり)マザーファンド	173,974	98.3
コール・ローン等、その他	3,037	1.7
投資信託財産総額	177,012	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20日における邦貨換算レートは、1デンマーク・クローネ=16.55円です。

(注3) デンマーク・カバードボンド戦略(為替ヘッジあり)マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,454,849千円)の投資信託財産総額(1,473,454千円)に対する比率は、98.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年11月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	177,012,135円
コール・ローン等	2,025,025
デンマーク・カバードボンド戦略(為替ヘッジあり)マザーファンド(評価額)	173,974,932
未収入金	1,012,178
(B) 負債	2,182,823
未払解約金	1,004,034
未払信託報酬	1,164,888
その他未払費用	13,901
(C) 純資産総額(A－B)	174,829,312
元本	171,378,757
次期繰越損益金	3,450,555
(D) 受益権総口数	171,378,757口
1万口当り基準価額(C／D)	10,201円

* 設定時における元本額は269,970,691円、当作成期間中における追加設定元本額は152,321,892円、同解約元本額は250,913,826円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,201円です。

■損益の状況

当期 自2019年12月17日 至2020年11月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 466円
受取利息	597
支払利息	△ 1,063
(B) 有価証券売買損益	5,988,269
売買益	10,540,943
売買損	△ 4,552,674
(C) 信託報酬等	△ 2,575,556
(D) 当期繰越損益金(A + B + C)	3,412,247
(E) 追加信託差損益金	38,308
(配当等相当額)	(△ 8)
(売買損益相当額)	(38,316)
(F) 合計(D + E)	3,450,555
次期繰越損益金(F)	3,450,555
追加信託差損益金	38,308
(配当等相当額)	(△ 8)
(売買損益相当額)	(38,316)
分配準備積立金	3,412,713
繰越損益金	△ 466

- (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	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	3,412,713
(c) 収益調整金	38,316
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	3,451,029
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	3,451,029
(h) 受益権総口数	171,378,757口

《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。

デンマーク・カバードボンド戦略（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第1期（決算日 2020年11月20日）

（作成対象期間 2019年12月17日～2020年11月20日）

デンマーク・カバードボンド戦略（為替ヘッジあり）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。

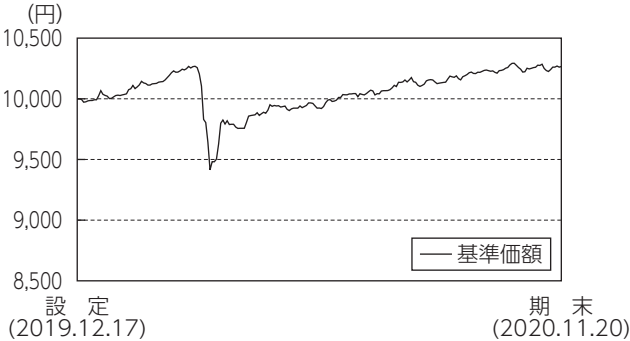
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	不動産担保ローン担保とするデンマーク・クローネ建てのカバード債およびデンマーク国債
外貨建資産組入制限	無制限

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		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率
	騰 落 率	比 率		
(期首) 2019年12月17日	円 10,000	% -	% -	% -
12月末	10,025	0.3	91.9	-
2020年1月末	10,115	1.2	97.5	-
2月末	10,220	2.2	97.9	-
3月末	9,825	△1.8	98.1	-
4月末	9,906	△0.9	96.3	-
5月末	9,945	△0.6	100.9	-
6月末	10,043	0.4	99.7	-
7月末	10,136	1.4	101.2	-
8月末	10,132	1.3	100.0	-
9月末	10,234	2.3	100.3	-
10月末	10,251	2.5	97.7	-
(期末) 2020年11月20日	10,266	2.7	98.4	-

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債権）を除きます。
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。
(注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
設定時：10,000円 期末：10,266円 騰落率：2.7%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆ 投資環境について

○ デンマーク・カバード債市況

デンマーク・カバード債市況は、金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より2020年2月にかけてのデンマーク・カバード債市況は、新型コロナウイルス感染拡大への懸念が高まったことなどから金利は低下傾向となりました。3月半ばにかけては、感染拡大に伴い金融市場に混乱が広がる中で金利は上昇しました。その後は、世界各国で新型コロナウイルス対策が拡充されて市場心理が改善したことや、各国の中央銀行による国債買い入れなどにより金融市場

の正常化が進んだことなどを受けて、金利は低下傾向となりました。

◆ ポートフォリオについて

デンマーク・カバード債に投資し、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いました。
また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

◆ 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および参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

デンマーク・カバード債に投資し、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います。
また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ 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) (その他)	3 (2) (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12月17日から2020年11月20日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	デンマーク	社債券	千デンマーク・クローネ 160,901	千デンマーク・クローネ 71,108 (2,800)

(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12月17日から2020年11月20日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Jyske Realkredit A/S（デンマーク）	1% 2050/10/1	479,107	Nykredit Realkredit A/S（デンマーク）	1.5% 2050/10/1	226,604
Nykredit Realkredit A/S（デンマーク）	1% 2050/10/1	475,799	Nykredit Realkredit A/S（デンマーク）	1% 2050/10/1	171,302
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab（デンマーク）	1% 2050/10/1	361,797	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab（デンマーク）	1% 2050/10/1	159,999
Nykredit Realkredit A/S（デンマーク）	1.5% 2050/10/1	318,781	Jyske Realkredit A/S（デンマーク）	1% 2050/10/1	97,352
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab（デンマーク）	1% 2050/10/1	272,434	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab（デンマーク）	2% 2050/10/1	85,321
Jyske Realkredit A/S（デンマーク）	1% 2050/10/1	176,775	Jyske Realkredit A/S（デンマーク）	2% 2050/10/1	80,773
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab（デンマーク）	2% 2050/10/1	94,922	Jyske Realkredit A/S（デンマーク）	1% 2050/10/1	75,134
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab（デンマーク）	1.5% 2050/10/1	85,619	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab（デンマーク）	1.5% 2050/10/1	74,479
Jyske Realkredit A/S（デンマーク）	2% 2050/10/1	79,367	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab（デンマーク）	1% 2050/10/1	64,887
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab（デンマーク）	1% 2053/10/1	72,188	Nykredit Realkredit A/S（デンマーク）	1% 2050/10/1	59,009

（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	額 面 金 額	当		期			末		
		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	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 87,214	千デンマーク・クローネ 87,517	千円 1,448,419	% 98.4	% —	% 98.4	% —	% —	

（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		償 還 年 月 日
													外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
デンマーク		Nykredit Realkredit A/S	社 債 券	1.5000	千デンマーク・クローネ	5,274	5,405	89,465	2050/10/01						
		Nykredit Realkredit A/S	社 債 券	1.0000	18,134	18,140	300,224	2050/10/01							
		Nykredit Realkredit A/S	社 債 券	1.0000	3,000	2,999	49,647	2053/10/01							
		Nykredit Realkredit A/S	社 債 券	1.0000	2,700	2,683	44,413	2053/10/01							
		Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	社 債 券	1.5000	883	905	14,983	2050/10/01							
		Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	社 債 券	1.0000	17,889	17,922	296,613	2050/10/01							
		Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	社 債 券	1.0000	6,230	6,277	103,894	2050/10/01							
		Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	社 債 券	1.0000	4,000	4,002	66,246	2053/10/01							
		Jyske Realkredit A/S	社 債 券	1.0000	23,067	23,102	382,342	2050/10/01							
		Jyske Realkredit A/S	社 債 券	1.0000	6,035	6,077	100,587	2050/10/01							
合 計	銘 柄 数	10銘柄				87,214	87,517	1,448,419							

(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20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 1,448,419	% 98.3
コール・ローン等、その他	25,035	1.7
投資信託財産総額	1,473,454	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20日における邦貨換算レートは、1 デンマーク・クローネ＝16.55円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,454,849千円）の投資信託財産総額（1,473,454千円）に対する比率は、98.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年11月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,932,006,200円
コール・ローン等	11,998,989
社債券(評価額)	1,448,419,291
未収入金	1,469,544,399
未収利息	1,616,864
前払費用	426,657
(B) 負債	1,459,931,652
未払金	1,458,913,534
未払解約金	1,012,178
その他未払費用	5,940
(C) 純資産総額(A－B)	1,472,074,548
元本	1,433,875,293
次期繰越損益金	38,199,255
(D) 受益権総口数	1,433,875,293口
1万口当り基準価額(C／D)	10,266円

*設定時における元本額は268,620,000円、当作成期間中における追加設定元本額は1,417,036,323円、同解約元本額は251,781,030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・デンマーク・カバードボンドファンド2020－09（為替ヘッジあり／適格機関投資家専用）777,760,430円、ダイワ・デンマーク・カバードボンドファンド2020－10（為替ヘッジあり／適格機関投資家専用）486,647,756円、デンマーク・カバードボンド戦略ファンド2019－12（為替ヘッジあり／限定追加型）169,467,107円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,266円です。

■損益の状況

当期 自2019年12月17日 至2020年11月20日

項 目	当 期
(A) 受取利息等収益	5,790,951円
受取利息	5,877,927
支払利息	△ 86,976
(B) 有価証券売買損益	10,720,137
売買益	48,236,519
売買損	△37,516,382
(C) その他費用	△ 156,145
(D) 当期損益金(A + B + C)	16,354,943
(E) 解約差損益金	△ 6,191,541
(F) 追加信託差損益金	28,035,853
(G) 合計(D + E + F)	38,199,255
次期繰越損益金(G)	38,199,255

(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。