

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106期 (決算日 2023年6月12日)
第107期 (決算日 2023年7月10日)
第108期 (決算日 2023年8月10日)
第109期 (決算日 2023年9月11日)
第110期 (決算日 2023年10月10日)
第111期 (決算日 2023年11月10日)

(作成対象期間 2023年5月11日～2023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	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)	税込み金分配	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
82 期末(2021年 6 月10日)	6,503	25	0.5	11,183	1.5	98.0	—	92
83 期末(2021年 7 月12日)	6,309	25	△2.6	10,979	△1.8	97.9	—	89
84 期末(2021年 8 月10日)	6,235	25	△0.8	10,944	△0.3	97.7	—	88
85 期末(2021年 9 月10日)	6,130	25	△1.3	10,866	△0.7	98.1	—	85
86 期末(2021年10月11日)	6,226	25	2.0	11,019	1.4	97.2	—	86
87 期末(2021年11月10日)	6,230	15	0.3	11,140	1.1	97.0	—	86
88 期末(2021年12月10日)	6,108	15	△1.7	11,035	△0.9	97.9	—	84
89 期末(2022年 1 月11日)	6,100	15	0.1	11,132	0.9	98.6	—	84
90 期末(2022年 2 月10日)	5,938	15	△2.4	11,024	△1.0	98.7	—	82
91 期末(2022年 3 月10日)	5,814	15	△1.8	10,922	△0.9	97.4	—	77
92 期末(2022年 4 月11日)	5,664	15	△2.3	11,432	4.7	97.6	—	75
93 期末(2022年 5 月10日)	5,603	15	△0.8	11,258	△1.5	96.7	—	74
94 期末(2022年 6 月10日)	5,715	15	2.3	11,741	4.3	98.3	—	76
95 期末(2022年 7 月11日)	5,603	15	△1.7	11,700	△0.3	97.4	—	74
96 期末(2022年 8 月10日)	5,761	15	3.1	12,035	2.9	94.9	—	79
97 期末(2022年 9 月12日)	5,932	15	3.2	12,286	2.1	95.5	—	81
98 期末(2022年10月11日)	5,595	15	△5.4	11,695	△4.8	96.6	—	77
99 期末(2022年11月10日)	5,593	15	0.2	11,911	1.8	97.5	—	76
100 期末(2022年12月12日)	5,585	15	0.1	11,485	△3.6	92.0	—	70
101 期末(2023年 1 月10日)	5,615	15	0.8	11,149	△2.9	96.8	—	68
102 期末(2023年 2 月10日)	5,642	15	0.7	11,122	△0.2	96.1	—	71
103 期末(2023年 3 月10日)	5,628	15	0.0	11,170	0.4	96.2	—	71
104 期末(2023年 4 月10日)	5,791	15	3.2	11,409	2.1	95.7	—	72
105 期末(2023年 5 月10日)	5,844	15	1.2	11,616	1.8	97.6	—	72
106 期末(2023年 6 月12日)	5,931	15	1.7	11,752	1.2	98.0	—	69
107 期末(2023年 7 月10日)	5,979	15	1.1	11,960	1.8	98.1	—	67
108 期末(2023年 8 月10日)	5,849	15	△1.9	12,014	0.5	98.2	—	66
109 期末(2023年 9 月11日)	5,759	15	△1.3	12,022	0.1	98.2	—	59
110 期末(2023年10月10日)	5,664	15	△1.4	11,919	△0.9	96.7	—	58
111 期末(2023年11月10日)	5,711	15	1.1	12,205	2.4	97.1	—	56

(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。

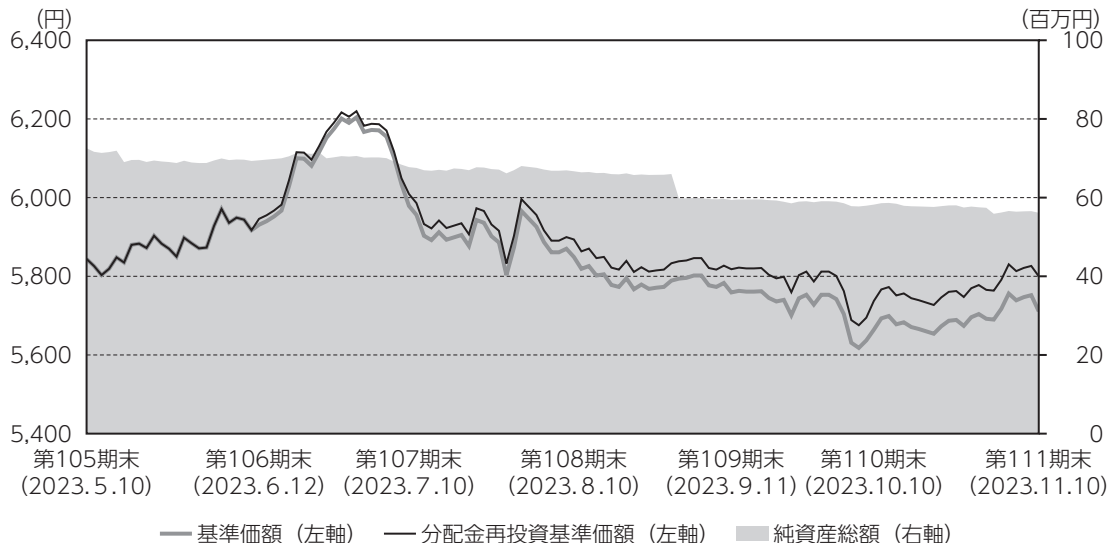
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(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



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

* 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106期首：5,844円

第111期末：5,711円（既払分配金90円）

騰落率：△0.8%（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、カナダ・ドルは上昇（円安）したものの、金利が上昇（債券価格は下落）したことにより、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・ドルが上昇した局面においてもヘッジをかけており、基準価額の上昇要因を十分に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 率 組 入 比 率	債 先 物 比 券 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第106期	(期首) 2023年 5 月10日	円 5,844	% -	11,616	% -	% 97.6	% -
	5 月末	5,871	0.5	11,626	0.1	97.1	-
	(期末) 2023年 6 月12日	5,946	1.7	11,752	1.2	98.0	-
第107期	(期首) 2023年 6 月12日	5,931	-	11,752	-	98.0	-
	6 月末	6,167	4.0	12,324	4.9	98.1	-
	(期末) 2023年 7 月10日	5,994	1.1	11,960	1.8	98.1	-
第108期	(期首) 2023年 7 月10日	5,979	-	11,960	-	98.1	-
	7 月末	5,873	△1.8	11,910	△0.4	97.3	-
	(期末) 2023年 8 月10日	5,864	△1.9	12,014	0.5	98.2	-
第109期	(期首) 2023年 8 月10日	5,849	-	12,014	-	98.2	-
	8 月末	5,794	△0.9	12,085	0.6	98.0	-
	(期末) 2023年 9 月11日	5,774	△1.3	12,022	0.1	98.2	-
第110期	(期首) 2023年 9 月11日	5,759	-	12,022	-	98.2	-
	9 月末	5,753	△0.1	12,081	0.5	96.7	-
	(期末) 2023年10月10日	5,679	△1.4	11,919	△0.9	96.7	-
第111期	(期首) 2023年10月10日	5,664	-	11,919	-	96.7	-
	10月末	5,692	0.5	11,882	△0.3	96.2	-
	(期末) 2023年11月10日	5,726	1.1	12,205	2.4	97.1	-

(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

(2023.5.11~2023.11.10)

■カナダ債券市況

カナダ債券市場の金利は上昇しました。

カナダ債券市況は、カナダのインフレ率が予想外に上昇したことや、米国において金融引き締め長期化が懸念されたことなどから、カナダの金利は上昇しました。また、カナダ銀行（中央銀行）が利上げを決定したことも、金利上昇要因となりました。

■為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは上昇しました。

インフレ率の上振れなどからカナダの金利が上昇したことや、主要産油国の減産延長などを受けて原油価格が上昇したことなどを背景に、カナダ・ドルは対円で上昇しました。カナダ銀行による利上げや、米国において金融引き締め長期化が意識され、緩和政策を続ける日銀との違いが意識されたことも、カナダ・ドルの上昇要因となりました。

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

(2023.5.11~2023.11.10)

■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。

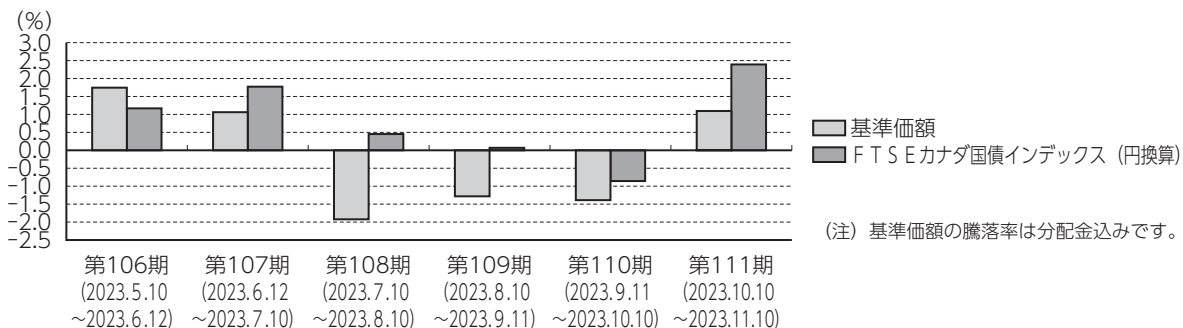
債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

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106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2023年5月11日 ～2023年6月12日	2023年6月13日 ～2023年7月10日	2023年7月11日 ～2023年8月10日	2023年8月11日 ～2023年9月11日	2023年9月12日 ～2023年10月10日	2023年10月11日 ～2023年11月10日
当期分配金（税込み）（円）	15	15	15	15	15	15
対基準価額比率（%）	0.25	0.25	0.26	0.26	0.26	0.26
当期の収益（円）	13	11	6	6	5	11
当期の収益以外（円）	1	3	8	8	9	3
翌期繰越分配対象額（円）	282	279	270	261	252	249

(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。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 13.01円	✓ 11.32円	✓ 6.17円	✓ 6.13円	✓ 5.75円	✓ 11.90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	✓ 284.81	✓ 282.83	✓ 279.21	✓ 270.39	✓ 261.53	✓ 252.30
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	297.83	294.16	285.39	276.52	267.29	264.20
(f) 分配金	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	282.83	279.16	270.39	261.52	252.29	249.20

(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106期～第111期 (2023.5.11～2023.11.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	44円	0.756%	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5,848円です。
（投 信 会 社）	(20)	(0.337)	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）	(23)	(0.392)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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	0.020	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)	(0.006)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	45	0.776	

(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。

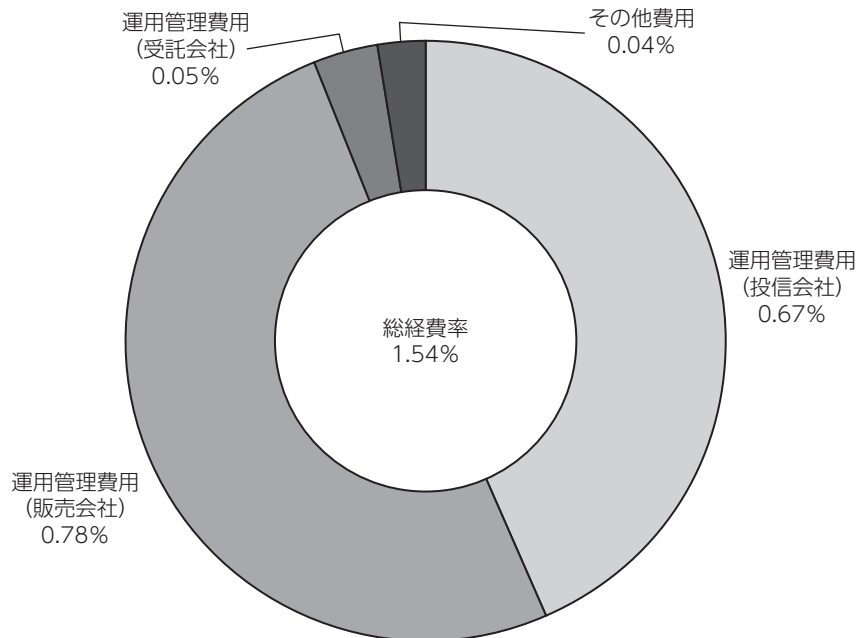
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.54%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

(2023年5月11日から2023年11月10日まで)

決算期	第106期～第111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	—	—	9,591	21,800

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年11月10日現在

項目	第111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	55,628	98.3
コール・ローン等、その他	989	1.7
投資信託財産総額	56,618	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＝109.65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111期末における外貨建純資産（79,963,711千円）の投資信託財産総額（80,220,295千円）に対する比率は、99.7%です。

■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105期末		第111期末	
	□数	金額	□数	評価額
	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	33,310	23,719	—	55,628

(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

(2023年6月12日)、(2023年7月10日)、(2023年8月10日)、(2023年9月11日)、(2023年10月10日)、(2023年11月10日)現在

項目	第106期末	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末
(A) 資産	69,749,928円	68,564,738円	133,323,463円	60,221,395円	58,445,657円	112,798,948円
コール・ローン等	398,500	779,506	535,235	527,117	938,313	989,566
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド(評価額)	69,351,428	67,785,232	67,265,936	59,694,278	57,507,344	55,628,646
未収入金	—	—	65,522,292	—	—	56,180,736
(B) 負債	269,666	816,993	66,626,695	800,609	225,647	56,649,553
未払金	—	566,482	66,369,858	560,999	—	56,427,225
未払収益分配金	175,730	169,965	171,051	154,780	154,178	147,483
未払信託報酬	93,434	79,620	84,398	83,001	69,263	72,251
その他未払費用	502	926	1,388	1,829	2,206	2,594
(C) 純資産総額(A-B)	69,480,262	67,747,745	66,696,768	59,420,786	58,220,010	56,149,395
元本	117,153,419	113,310,368	114,034,547	103,186,745	102,785,924	98,322,025
次期繰越損益金	△ 47,673,157	△ 45,562,623	△ 47,337,779	△ 43,765,959	△ 44,565,914	△ 42,172,630
(D) 受益権総口数	117,153,419口	113,310,368口	114,034,547口	103,186,745口	102,785,924口	98,322,025口
1万口当り基準価額(C/D)	5,931円	5,979円	5,849円	5,759円	5,664円	5,711円

* 当作成期首における元本額は124,133,983円、当作成期間（第106期～第111期）中における追加設定元本額は2,259,063円、同解約元本額は28,071,021円です。

* 第111期末の計算口数当りの純資産額は5,711円です。

* 第111期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は42,172,630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106期 自2023年5月11日 至2023年6月12日 第109期 自2023年8月11日 至2023年9月11日
 第107期 自2023年6月13日 至2023年7月10日 第110期 自2023年9月12日 至2023年10月10日
 第108期 自2023年7月11日 至2023年8月10日 第111期 自2023年10月11日 至2023年11月10日

項目	第 106 期	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期
(A) 配当等収益	△ 19円	△ 13円	△ 32円	△ 3円	△ 9円	-円
支払利息	△ 19	△ 13	△ 32	△ 3	△ 9	-
(B) 有価証券売買損益	1,283,395	797,328	△ 1,217,973	△ 692,994	△ 743,715	678,436
売買益	1,290,244	1,433,804	506,882	1,101,921	213,066	1,014,543
売買損	△ 6,849	△ 636,476	△ 1,724,855	△ 1,794,915	△ 956,781	△ 336,107
(C) 信託報酬等	△ 94,307	△ 80,788	△ 85,641	△ 83,442	△ 70,875	△ 73,459
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	1,189,069	716,527	△ 1,303,646	△ 776,439	△ 814,599	604,977
(E) 前期繰越損益金	△34,226,402	△32,060,463	△31,336,185	△29,560,878	△30,212,670	△29,635,844
(F) 追加信託差損益金	△14,460,094	△14,048,722	△14,526,897	△13,273,862	△13,384,467	△12,994,280
(配当等相当額)	(3,336,692)	(3,204,818)	(3,183,985)	(2,790,146)	(2,688,231)	(2,480,736)
(売買損益相当額)	(△17,796,786)	(△17,253,540)	(△17,710,882)	(△16,064,008)	(△16,072,698)	(△15,475,016)
(G) 合計(D+E+F)	△47,497,427	△45,392,658	△47,166,728	△43,611,179	△44,411,736	△42,025,147
(H) 収益分配金	△ 175,730	△ 169,965	△ 171,051	△ 154,780	△ 154,178	△ 147,483
次期繰越損益金(G+H)	△47,673,157	△45,562,623	△47,337,779	△43,765,959	△44,565,914	△42,172,630
追加信託差損益金	△14,483,332	△14,090,325	△14,627,489	△13,365,377	△13,479,478	△13,024,735
(配当等相当額)	(3,313,454)	(3,163,215)	(3,083,393)	(2,698,631)	(2,593,220)	(2,450,281)
(売買損益相当額)	(△17,796,786)	(△17,253,540)	(△17,710,882)	(△16,064,008)	(△16,072,698)	(△15,475,016)
繰越損益金	△33,189,825	△31,472,298	△32,710,290	△30,400,582	△31,086,436	△29,147,895

(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：32,497円

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	第 106 期	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期
(a) 経費控除後の配当等収益	152,492円	128,362円	70,459円	63,265円	59,167円	117,028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	3,336,692	3,204,818	3,183,985	2,790,146	2,688,231	2,480,736
(d) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	3,489,184	3,333,180	3,254,444	2,853,411	2,747,398	2,597,764
(f) 分配金	175,730	169,965	171,051	154,780	154,178	147,483
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	3,313,454	3,163,215	3,083,393	2,698,631	2,593,220	2,450,281
(h) 受益権総口数	117,153,419口	113,310,368口	114,034,547口	103,186,745口	102,785,924口	98,322,025口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 106 期	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期
1万口当り分配金（税込み）	15円	15円	15円	15円	15円	15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41期 (決算日 2023年11月10日)

(作成対象期間 2023年5月11日～2023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。

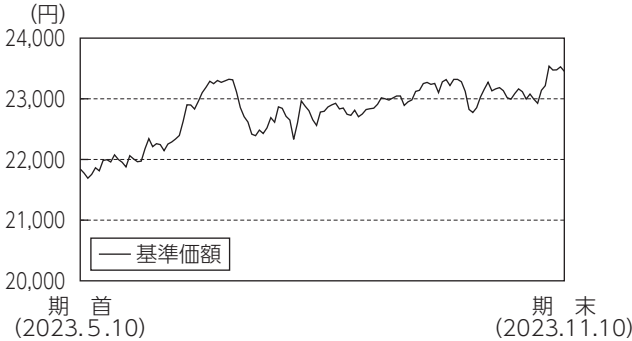
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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)		社 公 債 組 入 率	債 先 比	券 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2023年 5月10日	21,843	-	21,869	-	97.3	-	-
5月末	21,963	0.5	21,888	0.1	97.6	-	-
6月末	23,271	6.5	23,202	6.1	98.4	-	-
7月末	22,603	3.5	22,422	2.5	98.0	-	-
8月末	23,016	5.4	22,751	4.0	97.9	-	-
9月末	23,320	6.8	22,744	4.0	98.1	-	-
10月末	22,926	5.0	22,369	2.3	98.0	-	-
(期末)2023年11月10日	23,453	7.4	22,977	5.1	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：21,843円 期末：23,453円 騰落率：7.4%

【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、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、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。

カナダ債券市況は、カナダのインフレ率が市場予想を上振れたことやカナダ銀行 (中央銀行) が利上げを実施したことなどから、金利は上昇基調となりました。また、先進各国で金融引き締め of 長期化観測が高まったことなども、金利の上昇要因となりました。

○為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは上昇しました。

インフレ率の上振れや利上げの実施などからカナダの金利が上昇したことで、カナダ・ドルは対円で上昇基調となりました。また、主要産油国の減産延長などを受けて原油価格が上昇したことも、カナダ・ドルの上昇要因となりました。

◆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しております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

(2023年5月11日から2023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	28,594 (32,542 (-)
		地方債証券	24,034 (48,836 (-)
		特殊債券	- (6,733 (-)
		社債券	24,490 (61,579 (-)

(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

(2023年5月11日から2023年11月10日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘柄	柄	柄	金額
	千円		千円
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2033/6/1	2,078,553	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1	3,006,787
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I (アメリカ) 5.18% 2026/6/15	1,053,701	Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 1.909% 2023/7/18	2,671,873
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.25% 2033/12/1	1,050,929	Province of Alberta Canada (カナダ) 2.35% 2025/6/1	1,780,006
ROYAL BANK OF CANADA (カナダ) 4.109% 2025/12/22	1,037,718	Province of Alberta Canada (カナダ) 2.2% 2026/6/1	1,546,614
Province of Alberta Canada (カナダ) 2.05% 2030/6/1	963,152	Royal Bank of Canada (カナダ) 2.333% 2023/12/5	1,296,238
PROVINCE OF ALBERTA CANADA (カナダ) 1.65% 2031/6/1	917,187	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ) 2.97% 2023/7/11	1,092,361
PROVINCE OF QUEBEC CANADA (カナダ) 3.6% 2033/9/1	702,153	Apple Inc (アメリカ) 2.513% 2024/8/19	1,073,528
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ) 3.3% 2025/5/26	527,346	Province of Quebec Canada (カナダ) 2.5% 2026/9/1	893,489
		PSP Capital Inc (カナダ) 3% 2025/11/5	719,258
		Province of Alberta Canada (カナダ) 3.3% 2046/12/1	559,011

(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	当		期		末			
	額面金額	評価額		組入比率	うち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 771,822	千カナダ・ドル 715,001	千円 78,399,930	% 98.0	% -	% 30.9	% 43.3	% 23.8

(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	期		末		償 還 年 月 日
			年 利 率	額 面 金 額	評 価 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	1.5000	15,000	13,999	1,535,045	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	20,000	18,442	2,022,187	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	9,215	1,010,490	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	5,000	4,180	458,402	2031/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	46,000	39,719	4,355,205	2032/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	20,000	18,225	1,998,393	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	10,000	9,503	1,042,080	2033/12/01
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	2.5000	58,000	54,998	6,030,585	2026/09/01
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	1.9000	35,000	29,881	3,276,555	2030/09/01
	PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地 方 債 証 券	3.6000	7,000	6,462	708,617	2033/09/01
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	2,822	3,014	330,498	2025/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.4000	60,000	56,899	6,239,063	2026/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	40,000	37,665	4,130,033	2028/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.2500	10,000	8,478	929,711	2031/12/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.7500	45,000	42,425	4,651,961	2032/06/02
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	2,111	231,554	2025/05/30
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.2000	40,000	37,733	4,137,489	2026/06/01
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.3500	3,000	2,888	316,709	2025/06/01
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.0500	10,000	8,665	950,161	2030/06/01
	PROVINCE OF ALBERTA CANADA	地 方 債 証 券	1.6500	23,000	18,846	2,066,485	2031/06/01
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	8,000	7,736	848,278	2025/11/05
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	14,164	1,553,186	2028/06/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.9000	35,000	29,788	3,266,309	2031/03/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	3.2260	15,000	14,773	1,619,914	2024/07/24
	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I	社 債 券	5.1800	10,000	9,930	1,088,868	2026/06/15
	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社 債 券	2.0000	55,000	48,139	5,278,474	2028/04/17
Apple Inc	社 債 券	2.5130	47,000	46,005	5,044,552	2024/08/19	
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.3000	50,000	48,484	5,316,325	2025/05/26	
Bank of Montreal	社 債 券	2.7000	50,000	48,896	5,361,446	2024/09/11	
BANK OF MONTREAL	社 債 券	3.1900	10,000	9,269	1,016,422	2028/03/01	
BANK OF MONTREAL	社 債 券	2.7000	5,000	4,660	511,062	2026/12/09	
ROYAL BANK OF CANADA	社 債 券	4.1090	10,000	9,793	1,073,857	2025/12/22	
合 計	銘 柄 数 金 額	32銘柄		771,822	715,001	78,399,930	

(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

2023年11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	78,399,930	97.7
コール・ローン等、その他	1,820,365	2.3
投資信託財産総額	80,220,295	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＝109.65円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(79,963,711千円)の投資信託財産総額(80,220,295千円)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

2023年11月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	80,379,895,696円
コール・ローン等	961,867,982
公社債(評価額)	78,399,930,019
未収入金	159,600,000
未収利息	712,494,381
前払費用	27,528,698
差入委託証拠金	118,474,616
(B) 負債	368,319,248
未払金	159,767,301
未払解約金	208,551,947
(C) 純資産総額(A-B)	80,011,576,448
元本	34,115,497,560
次期繰越損益金	45,896,078,888
(D) 受益権総口数	34,115,497,560口
1万口当り基準価額(C/D)	23,453円

* 期首における元本額は38,381,327,224円、当作成期間中における追加設定元本額は57,693,738円、同解約元本額は4,323,523,402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：

ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)	135,725,078円
常陽3分法ファンド	47,552,616円
ダイワ高格付カナダドル債オープン (年1回決算型)	492,759,850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)	23,719,203円
ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用)	5,747,802円
ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型)	1,312,812,127円
ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型)	28,218,115円
ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型)	2,279,389円
ダイワ高格付カナダドル債オープン (毎月分配型)	27,114,506,156円
ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型)	4,952,177,224円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は23,453円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月11日 至2023年11月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,154,541,426円
受取利息	1,152,212,407
その他収益金	2,377,458
支払利息	△ 48,439
(B) 有価証券売買損益	4,777,754,402
売買益	7,066,326,271
売買損	△ 2,288,571,869
(C) その他費用	△ 7,980,723
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,924,315,105
(E) 前期繰越損益金	45,453,478,657
(F) 解約差損益金	△ 5,558,650,127
(G) 追加信託差損益金	76,935,253
(H) 合計(D+E+F+G)	45,896,078,888
次期繰越損益金(H)	45,896,078,888

(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。