

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	2020年3月3日〔当初、無期限〕まで(2012年4月10日設定)	
運用方針	カナダ債券マザーファンド受益証券への投資を通じてカナダドル建ての債券に実質的な投資を行い、主として利子収益の確保をめざして運用を行います。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。デュレーション調整等のため、債券先物取引等を利用する場合があります。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要運用対象	ベビーファンド	カナダ債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	カナダドル建ての債券を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。なお、第2計算期末までの間は、収益の分配は行いません。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

償還報告書(全体版)

[繰上償還]

Navio カナダ債券ファンド



第90期(決算日:2019年10月18日)

第91期(決算日:2019年11月18日)

第92期(決算日:2019年12月18日)

第93期(決算日:2020年1月20日)

第94期(決算日:2020年2月18日)

信託終了日:2020年3月3日



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「Navio カナダ債券ファンド」は、約款の規定に基づき、先般ご案内申し上げました予定通り、3月3日に繰り上げて償還させていただきました。ここに謹んで運用経過と償還内容をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号

ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
フリーダイヤル **0120-151034**
(受付時間:営業日の9:00~17:00、
土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額				(参考指数) F T S E 世界国債 インデックス カナダ		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落) 円 銭	税 込 分 配	み 金 騰 落	期 中 騰 落 率	(円ベース)	期 中 騰 落 率			
66期(2017年10月18日)	11,244		5	△0.5	504.65	△1.5	97.8	—	241
67期(2017年11月20日)	11,060		5	△1.6	497.80	△1.4	97.9	—	237
68期(2017年12月18日)	11,112		5	0.5	502.73	1.0	97.1	—	238
69期(2018年1月18日)	11,146		5	0.4	501.03	△0.3	96.7	—	240
70期(2018年2月19日)	10,513		5	△5.6	474.03	△5.4	96.8	—	228
71期(2018年3月19日)	10,122		5	△3.7	459.33	△3.1	96.7	—	218
72期(2018年4月18日)	10,629		5	5.1	481.80	4.9	97.4	—	229
73期(2018年5月18日)	10,633		5	0.1	483.85	0.4	97.5	—	228
74期(2018年6月18日)	10,481		5	△1.4	476.55	△1.5	97.4	—	227
75期(2018年7月18日)	10,751		5	2.6	489.59	2.7	97.2	—	233
76期(2018年8月20日)	10,556		5	△1.8	480.02	△2.0	97.6	—	228
77期(2018年9月18日)	10,632		5	0.8	487.14	1.5	97.2	—	230
78期(2018年10月18日)	10,634		5	0.1	484.75	△0.5	95.8	—	230
79期(2018年11月19日)	10,613		5	△0.2	486.88	0.4	96.6	—	230
80期(2018年12月18日)	10,576		5	△0.3	487.60	0.1	97.1	—	228
81期(2019年1月18日)	10,389		5	△1.7	475.31	△2.5	97.1	—	227
82期(2019年2月18日)	10,604		5	2.1	486.30	2.3	97.8	—	231
83期(2019年3月18日)	10,730		5	1.2	494.47	1.7	98.0	—	233
84期(2019年4月18日)	10,720		5	△0.0	495.10	0.1	98.0	—	231
85期(2019年5月20日)	10,563		5	△1.4	486.29	△1.8	93.6	—	228
86期(2019年6月18日)	10,611		5	0.5	491.23	1.0	94.3	—	230
87期(2019年7月18日)	10,764		5	1.5	499.11	1.6	97.8	—	233
88期(2019年8月19日)	10,732		5	△0.3	494.93	△0.8	97.9	—	233
89期(2019年9月18日)	10,688		5	△0.4	494.66	△0.1	97.7	—	232
90期(2019年10月18日)	10,772		5	0.8	499.96	1.1	97.8	—	234
91期(2019年11月18日)	10,768		5	0.0	500.07	0.0	97.3	—	235
92期(2019年12月18日)	10,796		5	0.3	502.63	0.5	95.8	—	236
93期(2020年1月20日)	10,979		5	1.7	511.70	1.8	96.9	—	237
94期(2020年2月18日)	10,906		5	△0.6	511.47	△0.0	—	—	235
(償還時) 95期(2020年3月3日)	(償還価額) 10,898.97		—	△0.1	506.85	△0.9	—	—	235

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) 参考指数は、F T S E 世界国債インデックス カナダ (円ベース) です。

各国の国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、各国国債の総合収益率を指数化した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額		(参考指数) F T S E 世界国債 インデックス カナダ		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		円 銭	騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率		
第90期	(期首) 2019年9月18日	10,688	—	494.66	—	97.7	—
	9月末	10,745	0.5	499.52	1.0	97.5	—
	(期末) 2019年10月18日	10,777	0.8	499.96	1.1	97.8	—
第91期	(期首) 2019年10月18日	10,772	—	499.96	—	97.8	—
	10月末	10,803	0.3	500.96	0.2	97.4	—
	(期末) 2019年11月18日	10,773	0.0	500.07	0.0	97.3	—
第92期	(期首) 2019年11月18日	10,768	—	500.07	—	97.3	—
	11月末	10,815	0.4	502.59	0.5	97.3	—
	(期末) 2019年12月18日	10,801	0.3	502.63	0.5	95.8	—
第93期	(期首) 2019年12月18日	10,796	—	502.63	—	95.8	—
	12月末	10,914	1.1	507.79	1.0	95.7	—
	(期末) 2020年1月20日	10,984	1.7	511.70	1.8	96.9	—
第94期	(期首) 2020年1月20日	10,979	—	511.70	—	96.9	—
	1月末	10,947	△0.3	507.71	△0.8	97.0	—
	(期末) 2020年2月18日	10,911	△0.6	511.47	△0.0	—	—
第95期	(期首) 2020年2月18日	10,906	—	511.47	—	—	—
	2月末	10,900	△0.1	514.08	0.5	—	—
	(償還時) 2020年3月3日	(償還価額) 10,898.97	△0.1	506.85	△0.9	—	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第1期～第95期：2012年4月10日～2020年3月3日

▶ 設定来の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第1期首	10,000円
第95期末	10,898.97円
既払分配金	460円
騰落率	13.6%

(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金(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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

償還価額は設定時に比べ13.6%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

> 基準価額の主な変動要因**上昇要因**

債券の利子収益を享受したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

第1期～第95期：2012年4月10日～2020年3月3日

投資環境について

▶ 債券市況

カナダ金利は低下しました。

2013年央にかけて米連邦準備制度理事会（FRB）議長が早期の資産購入規模縮小の可能性を示唆したことなどからカナダ金利が上昇する局面もあったものの、2015年にかけて原油価格の下落などを背景にカナダ金利は低下しました。2018年にかけてはカナダ銀行（BOC）が利上げを実施したことなどからカナダ金利は上昇したものの、その後、米中貿易摩擦を巡る不透明感や米国の金融緩和観測などから、カナダ長期金利は低下しました。信託期間を通じてみると、カナダ金利は低下しました。

▶ 為替市況

カナダドルは対円で下落しました。

2014年末にかけては、日本のアベノミクスなどを背景に円安が進んだことなどから、カナダドルは対円で上昇しました。その後、カナダの主要輸出産品である原油価格が下落したことなどを背景に、カナダドルは対円で下落に転じ、信託期間を通じてみると、カナダドルは対円で下落しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ N a v i o カナダ債券ファンド

信託期間を通じて、カナダ債券マザーファンド受益証券への投資を通じてカナダドル建ての債券を高位に組み入れた運用を行いました。

最終作成期（2019年9月19日～信託終了日）は、信託終了日にかけてマザーファンドの組み入れを解消し、資金化をはかりました。

▶ カナダ債券マザーファンド

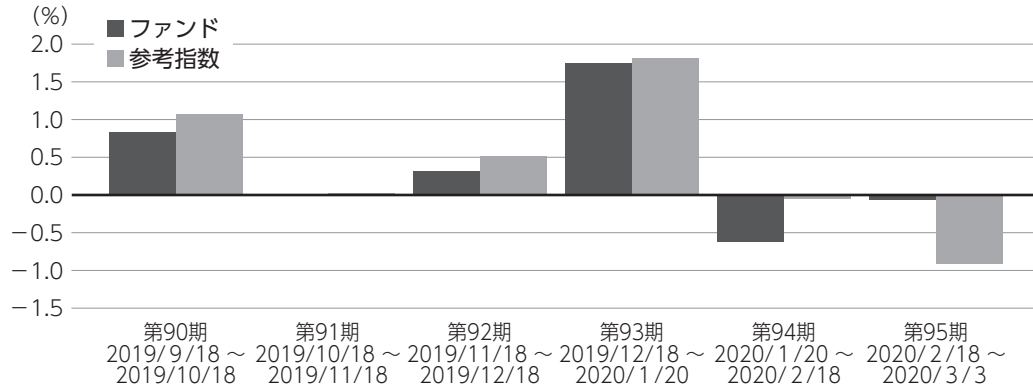
信託期間を通じて、カナダドル建ての債券に投資を行い、主として利子収益の確保をめざして運用を行いました。債券現物の組入比率は高位を維持しました。

最終作成期（2019年9月19日～信託終了日）には、信託終了日にかけて組み入れを解消し、資金化をはかりました。

第90期～第95期：2019/9/19～2020/3/3

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。上記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数はF T S E 世界国債インデックス カナダ（円ベース）です。

なお、設定来の基準価額は13.6%（分配金再投資ベース）の上昇、参考指数は22.3%の上昇となりました。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、第3期から第94期まで各5円とさせていただきます。なお、信託約款の規定に従い第2期までの収益分配は行っていません。信託期間中、累計で460円の分配を行わせていただきました。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第90期 2019年9月19日～ 2019年10月18日	第91期 2019年10月19日～ 2019年11月18日	第92期 2019年11月19日～ 2019年12月18日	第93期 2019年12月19日～ 2020年1月20日	第94期 2020年1月21日～ 2020年2月18日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 (0.046%)	5 (0.046%)	5 (0.046%)	5 (0.046%)	5 (0.046%)
当期の収益	5	5	5	5	—
当期の収益以外	—	—	—	—	5
翌期繰越分配対象額	3,352	3,355	3,364	3,377	3,372

(注) 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)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

償還価額

▶ N a v i o カナダ債券ファンド

償還価額は、10,898円97銭となりました。

信託期間中はご愛顧を賜り、誠にありがとうございました。

2019年9月19日～2020年3月3日

1万口当たりの費用明細

項目	第90期～第95期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	60	0.552	(a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (作成期中の日数 ÷ 年間日数)
（投信会社）	(29)	(0.266)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（販売会社）	(29)	(0.266)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.020)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	4	0.040	(b) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
（保管費用）	(4)	(0.038)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合計	64	0.592	

作成期中の平均基準価額は、10,815円です。

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

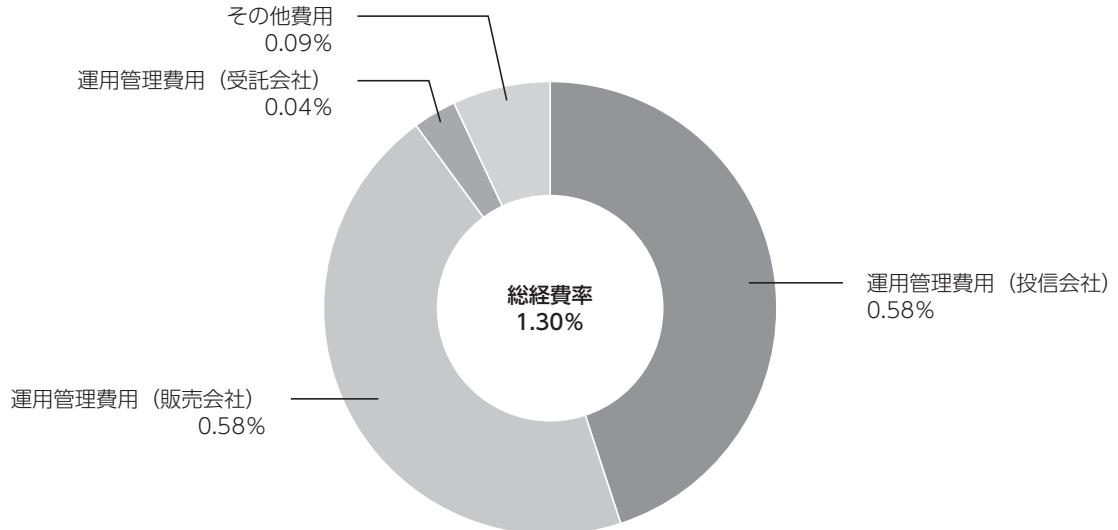
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.30%**です。



(注) 費用は、1万口当た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) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年9月19日～2020年3月3日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第90期～第95期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
カナダ債券マザーファンド	千口 1,609	千円 1,966	千口 192,755	千円 240,567

○利害関係人との取引状況等

(2019年9月19日～2020年3月3日)

利害関係人との取引状況

<N a v i o カナダ債券ファンド>

該当事項はございません。

<カナダ債券マザーファンド>

区 分	第90期～第95期					
	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$		
為替直物取引	百万円 —	% —	百万円 237	百万円 0.001748	% 0.0	

平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とはモルガン・スタンレーMUF G証券です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年9月19日～2020年3月3日)

作成期首残高(元本)	当作成期設定元本	当作成期解約元本	償還時残高(元本)	取引の理由
百万円 200	百万円 —	百万円 —	百万円 200	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2020年3月3日現在)

信託終了日現在、有価証券等の組入れはございません。

親投資信託残高

銘	柄	第89期末	
		口	数
カナダ債券マザーファンド			千口 191,145

○投資信託財産の構成

(2020年3月3日現在)

項	目	償 還 時	
		評 価 額	比 率
		千円	%
コール・ローン等、その他		235,374	100.0
投資信託財産総額		235,374	100.0

○資産、負債、元本及び基準(償還)価額の状況

項	目	第90期末	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末	償 還 時
		2019年10月18日現在	2019年11月18日現在	2019年12月18日現在	2020年1月20日現在	2020年2月18日現在	2020年3月3日現在
		円	円	円	円	円	円
(A) 資産		235,962,440	235,820,038	236,513,034	237,835,523	235,684,275	235,374,049
	コール・ローン等	761,203	791,501	783,724	805,668	788,719	235,374,049
	カナダ債券マザーファンド(評価額)	234,294,231	234,904,994	235,594,139	236,800,073	234,787,997	—
	未収入金	907,006	123,543	135,171	229,782	107,559	—
(B) 負債		1,100,522	351,615	343,585	472,958	339,090	109,394
	未払収益分配金	109,011	109,340	109,381	108,100	107,899	—
	未払解約金	760,796	1	9	105,059	3,918	—
	未払信託報酬	229,849	241,364	233,318	258,823	226,422	108,912
	未払利息	—	1	1	—	—	72
	その他未払費用	866	909	876	976	851	410
(C) 純資産総額(A-B)		234,861,918	235,468,423	236,169,449	237,362,565	235,345,185	235,264,655
	元本	218,022,996	218,680,035	218,762,080	216,200,596	215,799,994	215,859,555
	次期繰越損益金	16,838,922	16,788,388	17,407,369	21,161,969	19,545,191	—
	償還差益金	—	—	—	—	—	19,405,100
(D) 受益権総口数		218,022,996口	218,680,035口	218,762,080口	216,200,596口	215,799,994口	215,859,555口
	1万口当たり基準価額(C/D)	10,772円	10,768円	10,796円	10,979円	10,906円	—
	1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	10,898円97銭

○損益の状況

項 目	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期
	2019年9月19日～ 2019年10月18日	2019年10月19日～ 2019年11月18日	2019年11月19日～ 2019年12月18日	2019年12月19日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年2月18日	2020年2月19日～ 2020年3月3日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 6	△ 14	△ 5	△ 16	△ 1	△ 97
受取利息	1	—	—	—	—	—
支払利息	△ 7	△ 14	△ 5	△ 16	△ 1	△ 97
(B) 有価証券売買損益	2,180,263	245,755	956,260	4,325,548	△ 1,240,893	△ 36,047
売買益	2,221,733	249,472	975,930	4,349,799	2,905	—
売買損	△ 41,470	△ 3,717	△ 19,670	△ 24,251	△ 1,243,798	△ 36,047
(C) 信託報酬等	△ 230,715	△ 242,273	△ 234,194	△ 259,799	△ 227,273	△ 109,322
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,949,542	3,468	722,061	4,065,733	△ 1,468,167	△ 145,466
(E) 前期繰越損益金	9,070,507	10,893,197	10,785,964	11,236,583	15,146,198	13,570,131
(F) 追加信託差損益金	5,927,884	6,001,063	6,008,725	5,967,753	5,975,059	5,980,435
(配当等相当額)	(13,692,504)	(14,010,938)	(14,046,761)	(14,031,708)	(14,083,459)	(14,103,619)
(売買損益相当額)	(△ 7,764,620)	(△ 8,009,875)	(△ 8,038,036)	(△ 8,063,955)	(△ 8,108,400)	(△ 8,123,184)
(G) 計(D+E+F)	16,947,933	16,897,728	17,516,750	21,270,069	19,653,090	—
(H) 収益分配金	△ 109,011	△ 109,340	△ 109,381	△ 108,100	△ 107,899	—
次期繰越損益金(G+H)	16,838,922	16,788,388	17,407,369	21,161,969	19,545,191	—
償還差益金(D+E+F+H)	—	—	—	—	—	19,405,100
追加信託差損益金	5,927,884	6,001,063	6,008,725	5,967,753	5,975,059	—
(配当等相当額)	(13,693,520)	(14,011,760)	(14,046,836)	(14,032,359)	(14,083,530)	(—)
(売買損益相当額)	(△ 7,765,636)	(△ 8,010,697)	(△ 8,038,111)	(△ 8,064,606)	(△ 8,108,471)	(—)
分配準備積立金	59,408,271	59,373,835	59,548,076	58,984,930	58,690,632	—
繰越損益金	△48,497,233	△48,586,510	△48,149,432	△43,790,714	△45,120,500	—

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 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います。

(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

- ①作成期首(前作成期末)元本額 217,714,633円
 作成期中追加設定元本額 3,109,392円
 作成期中一部解約元本額 4,964,470円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1,089,897円です。

②分配金の計算過程

項 目	2019年9月19日～ 2019年10月18日	2019年10月19日～ 2019年11月18日	2019年11月19日～ 2019年12月18日	2019年12月19日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年2月18日
費用控除後の配当等収益額	361,144円	172,034円	291,093円	391,578円	—円
費用控除後・繰越大損金額後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	13,693,520円	14,011,760円	14,046,836円	14,032,359円	14,083,530円
分配準備積立金額	59,156,138円	59,311,141円	59,366,364円	58,701,452円	58,798,531円
当ファンドの分配対象収益額	73,210,802円	73,494,935円	73,704,293円	73,125,389円	72,882,061円
1万口当たり収益分配対象額	3,357円	3,360円	3,369円	3,382円	3,377円
1万口当たり分配金額	5円	5円	5円	5円	5円
収益分配金金額	109,011円	109,340円	109,381円	108,100円	107,899円

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2012年4月10日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2020年3月3日		資産総額	235,374,049円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	109,394円
				純資産総額	235,264,655円
受益権口数	200,000,000口	215,859,555口	15,859,555口	受益権口数	215,859,555口
元本額	200,000,000円	215,859,555円	15,859,555円	1万円当たり償還金	10,898円97銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	201,190,657円	193,216,789円	9,604円	－円	－%
第2期	201,773,192	194,990,918	9,664	－	－
第3期	201,975,996	197,090,791	9,758	5	0.05
第4期	202,593,681	200,439,537	9,894	5	0.05
第5期	205,813,363	203,530,005	9,889	5	0.05
第6期	205,923,253	204,748,647	9,943	5	0.05
第7期	205,924,086	208,202,645	10,111	5	0.05
第8期	204,899,863	215,590,037	10,522	5	0.05
第9期	204,994,658	229,191,842	11,180	5	0.05
第10期	204,487,270	232,381,387	11,364	5	0.05
第11期	204,401,873	232,177,525	11,359	5	0.05
第12期	204,406,320	242,080,059	11,843	5	0.05
第13期	204,752,505	251,426,086	12,280	5	0.05
第14期	205,641,329	232,870,037	11,324	5	0.05
第15期	205,650,411	237,217,500	11,535	5	0.05
第16期	205,594,359	229,389,383	11,157	5	0.05
第17期	207,106,317	234,984,255	11,346	5	0.05
第18期	208,557,864	236,997,828	11,364	5	0.05
第19期	209,148,642	239,996,772	11,475	5	0.05
第20期	210,620,423	243,244,164	11,549	5	0.05
第21期	212,137,605	242,230,887	11,419	5	0.05
第22期	213,425,406	239,975,962	11,244	5	0.05
第23期	214,004,421	238,964,548	11,166	5	0.05
第24期	213,716,754	240,896,071	11,272	5	0.05
第25期	213,155,060	243,444,415	11,421	5	0.05
第26期	213,363,689	244,404,532	11,455	5	0.05
第27期	212,859,575	246,363,812	11,574	5	0.05
第28期	212,468,992	247,553,397	11,651	5	0.05
第29期	213,112,900	257,250,144	12,071	5	0.05
第30期	213,676,468	252,563,573	11,820	5	0.05
第31期	213,228,508	272,396,501	12,775	5	0.05

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第32期	211, 550, 404円	271, 576, 009円	12, 837円	5円	0.05%
第33期	208, 352, 441	261, 671, 918	12, 559	5	0.05
第34期	208, 669, 078	258, 853, 482	12, 405	5	0.05
第35期	209, 454, 573	257, 243, 022	12, 282	5	0.05
第36期	210, 048, 773	264, 940, 285	12, 613	5	0.05
第37期	211, 433, 495	266, 470, 722	12, 603	5	0.05
第38期	211, 151, 966	268, 894, 923	12, 735	5	0.05
第39期	210, 594, 809	257, 889, 213	12, 246	5	0.05
第40期	211, 561, 951	259, 951, 130	12, 287	5	0.05
第41期	211, 660, 874	245, 451, 321	11, 596	5	0.05
第42期	211, 519, 326	249, 349, 944	11, 789	5	0.05
第43期	211, 617, 673	247, 963, 233	11, 718	5	0.05
第44期	210, 342, 988	237, 129, 947	11, 273	5	0.05
第45期	213, 047, 633	223, 334, 195	10, 483	5	0.05
第46期	213, 157, 036	231, 271, 064	10, 850	5	0.05
第47期	213, 229, 716	236, 102, 212	11, 073	5	0.05
第48期	213, 659, 871	230, 978, 007	10, 811	5	0.05
第49期	213, 547, 283	233, 982, 865	10, 957	5	0.05
第50期	213, 349, 969	228, 984, 932	10, 733	5	0.05
第51期	214, 195, 246	231, 088, 641	10, 789	5	0.05
第52期	214, 255, 371	220, 530, 213	10, 293	5	0.05
第53期	214, 321, 339	217, 555, 270	10, 151	5	0.05
第54期	214, 552, 986	222, 601, 117	10, 375	5	0.05
第55期	214, 335, 757	223, 013, 328	10, 405	5	0.05
第56期	213, 533, 918	237, 001, 408	11, 099	5	0.05
第57期	213, 450, 367	234, 056, 413	10, 965	5	0.05
第58期	213, 972, 814	233, 482, 528	10, 912	5	0.05
第59期	214, 095, 956	228, 751, 574	10, 685	5	0.05
第60期	214, 349, 010	225, 365, 226	10, 514	5	0.05
第61期	215, 160, 665	227, 111, 780	10, 555	5	0.05
第62期	215, 787, 913	233, 340, 065	10, 813	5	0.05
第63期	214, 235, 807	239, 641, 824	11, 186	5	0.05
第64期	214, 444, 979	233, 567, 578	10, 892	5	0.05
第65期	214, 507, 099	242, 492, 735	11, 305	5	0.05
第66期	214, 580, 898	241, 264, 043	11, 244	5	0.05
第67期	214, 298, 889	237, 005, 717	11, 060	5	0.05
第68期	214, 789, 426	238, 681, 425	11, 112	5	0.05
第69期	215, 498, 116	240, 188, 980	11, 146	5	0.05
第70期	217, 368, 117	228, 520, 076	10, 513	5	0.05
第71期	216, 347, 065	218, 976, 470	10, 122	5	0.05

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第72期	215,591,131円	229,149,110円	10,629円	5円	0.05%
第73期	215,223,829	228,851,924	10,633	5	0.05
第74期	216,928,185	227,352,058	10,481	5	0.05
第75期	217,328,361	233,653,282	10,751	5	0.05
第76期	216,918,813	228,968,854	10,556	5	0.05
第77期	216,948,539	230,653,125	10,632	5	0.05
第78期	216,798,515	230,547,534	10,634	5	0.05
第79期	216,890,559	230,179,879	10,613	5	0.05
第80期	216,524,374	228,998,348	10,576	5	0.05
第81期	218,627,985	227,131,146	10,389	5	0.05
第82期	218,303,902	231,492,732	10,604	5	0.05
第83期	217,992,350	233,912,544	10,730	5	0.05
第84期	216,164,309	231,724,303	10,720	5	0.05
第85期	216,435,229	228,623,470	10,563	5	0.05
第86期	216,993,400	230,247,055	10,611	5	0.05
第87期	217,271,910	233,863,717	10,764	5	0.05
第88期	217,452,967	233,362,246	10,732	5	0.05
第89期	217,714,633	232,691,665	10,688	5	0.05
第90期	218,022,996	234,861,918	10,772	5	0.05
第91期	218,680,035	235,468,423	10,768	5	0.05
第92期	218,762,080	236,169,449	10,796	5	0.05
第93期	216,200,596	237,362,565	10,979	5	0.05
第94期	215,799,994	235,345,185	10,906	5	0.05

○分配金のお知らせ

	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
1 万口当たり分配金 (税込み)	5円	5円	5円	5円	5円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、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）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配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）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・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。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。
- ・2020年1月1日以降の分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

○償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金 (税込み)	10,898円97銭
------------------	------------

◆償還金は償還日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆課税上の取り扱い

- ・個人受益者の場合、償還価額から取得費（申込手数料（税込）を含みます。）を控除した利益（譲渡益）が譲渡所得等として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。
- ・特定口座（源泉徴収選択口座）を利用する場合、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収され、原則として、申告は不要です。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

【お 知 ら せ】

受益権の口数が投資信託約款に定められた口数を下回っており、投資信託契約を解約することが受益者にとって有利であると認められるため、信託約款の規定に基づき、信託を終了しました。

(2020年3月3日)

カナダ債券マザーファンド

《繰上償還(第8期)》信託終了日2020年3月2日

[計算期間：2019年3月19日～2020年3月2日]

「カナダ債券マザーファンド」は、この度、約款の規定に基づき、3月2日に繰り上げて償還させていただきました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第8期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主としてカナダドル建ての債券に投資を行い、主として利子収益の確保をめざして運用を行います。投資にあたっては、カナダの国債、政府機関債、州政府債、政府保証債ならびにカナダドル建ての国際機関債等に投資を行います。金利や物価の動向、経済情勢や投資環境等を勘案してポートフォリオを構築します。デュレーション調整等のため、債券先物取引等を利用する場合があります。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主 要 運 用 対 象	カナダドル建ての債券を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参 考 指 数) F T S E 世 界 国 債 インデックス カナダ		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	(円ベース)	期 騰 落			
	円 銭	%			%	%	百万円
4期(2016年3月18日)	11,833	△8.3	490.44	△8.5	96.7	—	235
5期(2017年3月21日)	11,621	△1.8	476.95	△2.8	98.0	—	228
6期(2018年3月19日)	11,201	△3.6	459.33	△3.7	96.9	—	218
7期(2019年3月18日)	12,086	7.9	494.47	7.7	98.2	—	233
(償還時)	(償還価額)						
8期(2020年3月2日)	12,483.00	3.3	503.67	1.9	—	—	224

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) 参考指数は、F T S E世界国債インデックス カナダ (円ベース) です。

各国の国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、各国国債の総合収益率を指数化した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) F T S E 世 界 国 債 インデックス カナダ		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	円 銭	騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率		
(期首) 2019年3月18日	12,086	—	494.47	—	98.2	—
3月末	12,069	△0.1	492.08	△0.5	98.0	—
4月末	12,039	△0.4	490.21	△0.9	94.0	—
5月末	11,862	△1.9	487.72	△1.4	94.6	—
6月末	12,189	0.9	496.69	0.4	94.5	—
7月末	12,225	1.2	497.79	0.7	98.2	—
8月末	12,130	0.4	494.04	△0.1	98.0	—
9月末	12,215	1.1	499.52	1.0	97.7	—
10月末	12,299	1.8	500.96	1.3	97.7	—
11月末	12,330	2.0	502.59	1.6	97.5	—
12月末	12,462	3.1	507.79	2.7	96.0	—
2020年1月末	12,519	3.6	507.71	2.7	97.2	—
2月末	12,483	3.3	514.08	4.0	—	—
(償還時) 2020年3月2日	(償還価額) 12,483.00	3.3	503.67	1.9	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

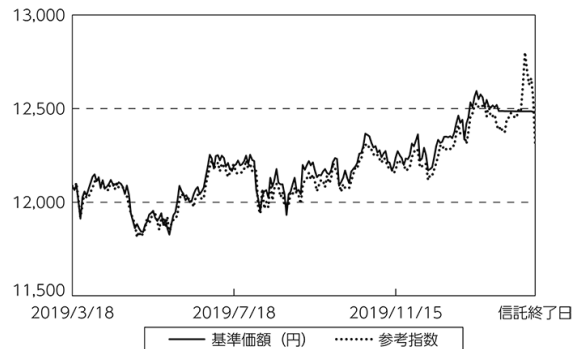
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

償還価額は期首に比べ3.3%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因**(上昇要因)**

カナダ金利が低下したことや債券の利子収益を享受したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

カナダドルが対円で下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

● 投資環境について**◎ 債券市況**

カナダ金利は低下しました。

- ・ 2019年8月下旬にかけては、カナダ国内の経済指標は概ね堅調な内容であったものの、米中貿易摩擦を巡る不透明感や米国の金融緩和観測などから、カナダ金利は低下しました。米中貿易摩擦や英国の欧州連合（EU）からの合意なき離脱に対する懸念が後退したことなどを背景に12月下旬にかけてカナダ金利は一時上昇したものの、その後は、新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念が広がり投資家のリスクセンチメントが悪化したことなどから、カナダ金利は低下しました。期を通じてみると、カナダ金利は低下しました。

◎ 為替市況

カナダドルは対円で下落しました。

- ・ 2019年8月下旬にかけて、カナダ金利低下による本邦との金利差縮小などを背景に、カナダドルは対円で下落基調で推移しました。米中貿易摩擦や英国のEUからの合意なき離脱に対する懸念が後退したことなどを背景に投資家のリスクセンチメントが改善したことなどから2020年1月中旬にかけてカナダドルは上昇する局面もありましたが、その後カナダの主要輸出品である原油価格が下落したことなどを背景にカナダドルは対円で下落し、期を通じてみると、カナダドルは対円で下落しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ カナダドル建ての債券に投資を行い、主として利子収益の確保をめざして運用を行いました。債券の組入比率は高位で推移させましたが、信託終了日にかけて組み入れを解消し、資金化をはかりました。

● 償還価額

償還価額は、12,483円00銭となりました。

○1万口当たりの費用明細

(2019年3月19日～2020年3月2日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(8)	(0.065)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(そ の 他)	(1)	(0.005)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	9	0.070	
期中の平均基準価額は、12,196円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2019年3月19日～2020年3月2日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
外	カナダ	千カナダドル	千カナダドル
	国債証券	824	2,659
	地方債証券	—	321
国	特殊債券	—	523
			(140)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2019年3月19日～2020年3月2日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 —	百万円 —	% —	百万円 239	百万円 0.837368	% 0.4

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とはモルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2020年3月2日現在)

信託終了日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2020年3月2日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 224,727	% 100.0
投資信託財産総額	224,727	100.0

○資産、負債、元本及び償還価額の状況 (2020年3月2日現在)

項 目	償 還 時
	円
(A) 資産	224,727,115
コール・ローン等	224,727,115
(B) 負債	143
未払利息	143
(C) 純資産総額(A-B)	224,726,972
元本	180,026,446
償還差益金	44,700,526
(D) 受益権総口数	180,026,446口
1万口当たり償還価額(C/D)	12,483円00銭

<注記事項>

- ①期首元本額 193,082,491円
 期中追加設定元本額 3,275,193円
 期中一部解約元本額 16,331,238円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.248300円です。

- ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

N a v i o カナダ債券ファンド 180,026,446円

【お 知 ら せ】

当該投資信託を投資対象とする全ての投資信託が償還となるため、信託約款の規定に基づき、信託を終了しました。
 (2020年3月2日)

○損益の状況 (2019年3月19日～2020年3月2日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,221,540
受取利息	4,224,085
支払利息	△ 2,545
(B) 有価証券売買損益	3,543,433
売買益	6,650,607
売買損	△ 3,107,174
(C) 保管費用等	△ 162,953
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,602,020
(E) 前期繰越損益金	40,269,999
(F) 追加信託差損益金	699,168
(G) 解約差損益金	△ 3,870,661
償還差益金(D+E+F+G)	44,700,526

- (注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。