

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5期

(決算日 2024年11月20日)
(作成対象期間 2023年11月21日~2024年11月20日)

■2024年11月8日付で信託期間終了日を2024年11月20日から2027年11月19日に変更しました。

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	2019年12月17日~2027年11月19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)	標準価額			公社債 組入比率	債券先 物率	純資 産額
		税 分	込 配	み 金			
1期末 (2020年11月20日)	円 10,201		円 0		% 97.9	% -	百万円 174
2期末 (2021年11月22日)	9,606		0	△ 5.8	96.4	-	107
3期末 (2022年11月21日)	8,109		0	△15.6	97.6	-	77
4期末 (2023年11月20日)	7,973		0	△ 1.7	100.5	-	65
5期末 (2024年11月20日)	8,369		0	5.0	98.1	-	58

(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



(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

期首：7,973円

期末：8,369円（分配金0円）

騰落率：5.0%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

デンマーク・カバード債に投資した結果、為替ヘッジコストはマイナス要因となりましたが、投資している債券から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	騰 落 率		
(期首) 2023年11月20日	円 7,973	% -	% 100.5	% -
11月末	8,060	1.1	98.0	-
12月末	8,266	3.7	98.5	-
2024年 1 月末	8,217	3.1	98.6	-
2 月末	8,184	2.6	98.3	-
3 月末	8,252	3.5	98.2	-
4 月末	8,149	2.2	100.3	-
5 月末	8,130	2.0	98.7	-
6 月末	8,189	2.7	100.1	-
7 月末	8,273	3.8	94.6	-
8 月末	8,298	4.1	97.7	-
9 月末	8,375	5.0	97.9	-
10月末	8,345	4.7	100.8	-
(期末) 2024年11月20日	8,369	5.0	98.1	-

(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

(2023.11.21～2024.11.20)

■デンマーク・カバード債市況

デンマーク・カバード債市場では、金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、FOMC（米国連邦公開市場委員会）において今後の政策金利の見通しが下方修正されたことなどをを受けてグローバルに金利は低下し、デンマーク・カバード債も金利は低下しました。2024年1月以降は、米国の雇用統計やCPI（消費者物価指数）が堅調な結果だったことなどをを受けてグローバルに金利は上昇（債券価格は下落）し、デンマーク・カバード債も金利は上昇しました。6月以降は、米国の失業率が市場予想を上回ったことやCPIが市場予想を下回ったことなどからグローバルに金利は低下し、デンマーク・カバード債も金利は低下しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「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。

ポートフォリオについて

(2023.11.21～2024.11.20)

■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、基準価額の水準等を勘案し、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（1万口当たり）

項 目	当 期	
	2023年11月21日 ～2024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。



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 (2023.11.21~2024.11.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	57円	0.687%	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8,237円です。
（投 信 会 社）	(27)	(0.330)	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）	(27)	(0.330)	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	0.016	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)	(0.008)	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)	(0.008)	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	58	0.704	

（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。

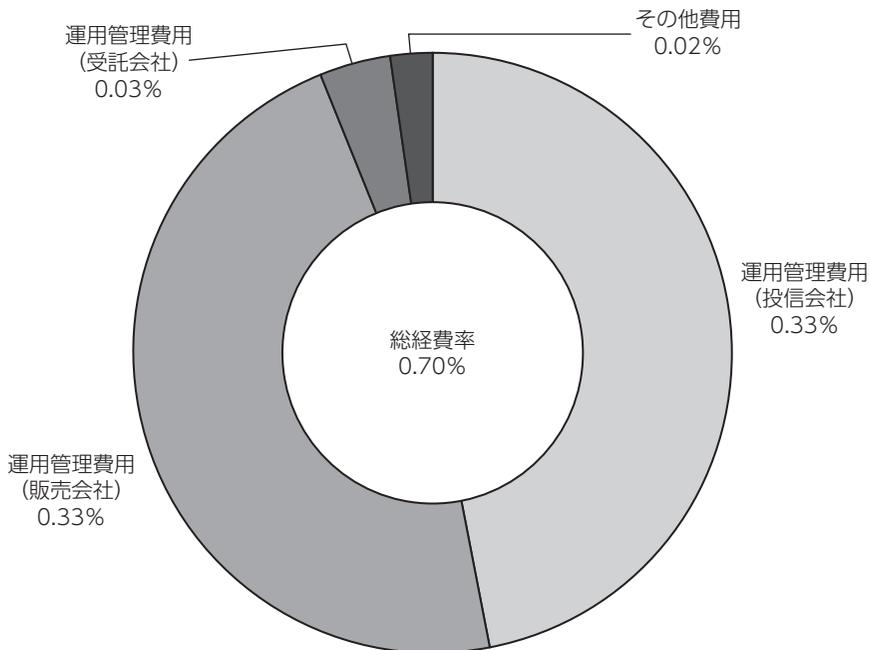
（注3）各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

（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0.70%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11月21日から2024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	-	-	11,846	10,056

(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	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	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	79,294	67,448	58,356

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024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	58,356	98.5
コール・ローン等、その他	916	1.5
投資信託財産総額	59,273	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=22.02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 (5,337,113千円) の投資信託財産総額 (6,114,832千円) に対する比率は、87.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年11月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	59,273,118円
コール・ローン等	490,624
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)	58,356,188
未収入金	426,306
(B) 負債	628,950
未払解約金	411,783
未払信託報酬	214,633
その他未払費用	2,534
(C) 純資産総額(A-B)	58,644,168
元本	70,072,427
次期繰越損益金	△11,428,259
(D) 受益権総口数	70,072,427口
1万口当り基準価額(C/D)	8,369円

* 期首における元本額は81,741,492円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は11,669,065円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,369円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は11,428,259円です。

■損益の状況

当期 自2023年11月21日 至2024年11月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	227円
受取利息	227
(B) 有価証券売買損益	3,214,852
売買益	3,525,473
売買損	△ 310,621
(C) 信託報酬等	△ 437,148
(D) 当期繰越損益金(A + B + C)	2,777,931
(E) 前期繰越損益金	△14,221,849
(F) 追加信託差損益金	15,659
(配当等相当額)	(△ 8)
(売買損益相当額)	(15,667)
(G) 合計(D + E + F)	△11,428,259
次期繰越損益金(G)	△11,428,259
追加信託差損益金	15,659
(配当等相当額)	(△ 8)
(売買損益相当額)	(15,667)
分配準備積立金	1,395,545
繰越損益金	△12,839,463

- (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	183円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	15,667
(d) 分配準備積立金	1,395,362
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,411,212
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,411,212
(h) 受益権総口数	70,072,427口

《お知らせ》

■信託期間の延長について

2024年11月8日付で信託期間終了日を2024年11月20日から2027年11月19日に変更しました。

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5期（決算日 2024年11月20日）

（作成対象期間 2023年11月21日～2024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。

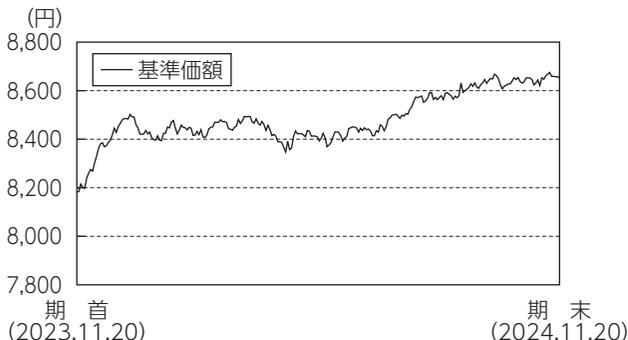
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	不動産担保ローン担保とするデンマーク・クローネ建てのカバード債（「デンマーク・カバード債」といいます。）およびデンマーク国債
外貨建資産組入制限	無制限

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 比
	円	騰 落 率		
(期首) 2023年11月20日	8,183	-	100.9	-
11月末	8,275	1.1	98.4	-
12月末	8,492	3.8	98.9	-
2024年 1 月末	8,447	3.2	98.9	-
2 月末	8,417	2.9	98.7	-
3 月末	8,492	3.8	98.6	-
4 月末	8,391	2.5	100.7	-
5 月末	8,376	2.4	99.1	-
6 月末	8,442	3.2	100.5	-
7 月末	8,534	4.3	95.1	-
8 月末	8,565	4.7	98.1	-
9 月末	8,650	5.7	98.3	-
10月末	8,624	5.4	101.3	-
(期末) 2024年11月20日	8,652	5.7	98.6	-

(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】

期首：8,183円 期末：8,652円 騰落率：5.7%

【基準価額の主な変動要因】

デンマーク・カバード債に投資した結果、為替ヘッジコストはマイナス要因となりましたが、投資している債券から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・カバード債市場では、金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、FOMC（米国連邦公開市場委員会）において今後の政策金利の見通しが下方修正されたことなどを受けてグローバルに金利は低下し、デンマーク・カバード債も金利は低下しました。2024年1月以降は、米国の雇用統計やCPI（消費者物価指

数）が堅調な結果だったことなどを受けてグローバルに金利は上昇（債券価格は下落）し、デンマーク・カバード債も金利は上昇しました。2024年6月以降は、米国の失業率が市場予想を上回ったことやCPIが市場予想を下回ったことなどからグローバルに金利は低下し、デンマーク・カバード債も金利は低下しました。

◆前作成期末における「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。

◆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)	1 (1)
(その他)	(0)
合 計	1

(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11月21日から2024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 127,885	千デンマーク・クローネ 125,981 (9,307)

(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11月21日から2024年11月20日まで)

当 期			期 末		
買 銘	付 柄	金 額	売 銘	付 柄	金 額
		千円			千円
NORDEA KREDIT REALKREDITAKTIESELSKAB (デンマーク) 4% 2056/10/1		809,596	NORDEA KREDIT REALKREDITAKTIESELSKAB (デンマーク) 4% 2053/10/1		818,202
Nykredit Realkredit A/S (デンマーク) 1% 2053/10/1		634,643	JYSKE REALKREDIT A/S (デンマーク) 3% 2053/10/1		557,513
Jyske Realkredit A/S (デンマーク) 1% 2053/10/1		525,110	NYKREDIT REALKREDIT AS (デンマーク) 4% 2053/10/1		455,514
NYKREDIT REALKREDIT AS (デンマーク) 4% 2056/10/1		211,443	NYKREDIT REALKREDIT AS (デンマーク) 3.5% 2053/10/1		327,071
NYKREDIT REALKREDIT AS (デンマーク) 4% 2053/10/1		128,705	NYKREDIT REALKREDIT AS (デンマーク) 3% 2053/10/1		206,606
NORDEA KREDIT REALKREDITAKTIESELSKAB (デンマーク) 5% 2053/10/1		98,544	NYKREDIT REALKREDIT AS (デンマーク) 5% 2053/10/1		98,256
JYSKE REALKREDIT A/S (デンマーク) 5% 2056/10/1		98,072	JYSKE REALKREDIT A/S (デンマーク) 2.5% 2053/10/1		84,879
NYKREDIT REALKREDIT AS (デンマーク) 2.5% 2053/10/1		97,962	NORDEA KREDIT REALKREDITAKTIESELSKAB (デンマーク) 3% 2053/10/1		78,175
NYKREDIT REALKREDIT AS (デンマーク) 3% 2053/10/1		58,604	NORDEA KREDIT REALKREDITAKTIESELSKAB (デンマーク) 2.5% 2053/10/1		69,086
NORDEA KREDIT REALKREDITAKTIESELSKAB (デンマーク) 2.5% 2053/10/1		52,495	JYSKE REALKREDIT A/S (デンマーク) 4% 2053/10/1		20,987

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子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）

区 分	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	千 円 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 253,439	千デンマーク・クローネ 238,149	千円 5,244,047	% 98.6	% -	% 98.6	% -	% -

(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	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	千 円 邦 貨 換 算 金 額	
デンマーク	Nykredit Realkredit A/S	社 債 券	1.0000	千デンマーク・クローネ 36,790	千デンマーク・クローネ 29,245	千円 643,988	2053/10/01
	NYKREDIT REALKREDIT AS	社 債 券	2.5000	4,967	4,569	100,618	2053/10/01
	NYKREDIT REALKREDIT AS	社 債 券	3.5000	5,315	5,214	114,827	2053/10/01
	NYKREDIT REALKREDIT AS	社 債 券	5.0000	29,901	30,628	674,439	2053/10/01
	NYKREDIT REALKREDIT AS	社 債 券	4.0000	9,998	9,920	218,453	2056/10/01
	NORDEA KREDIT REALKREDITAKTIESELSKAB	社 債 券	2.5000	12,736	11,725	258,187	2053/10/01
	NORDEA KREDIT REALKREDITAKTIESELSKAB	社 債 券	3.0000	9,530	9,134	201,136	2053/10/01
	NORDEA KREDIT REALKREDITAKTIESELSKAB	社 債 券	5.0000	19,956	20,438	450,045	2053/10/01
	NORDEA KREDIT REALKREDITAKTIESELSKAB	社 債 券	4.0000	37,878	37,829	833,002	2056/10/01
	Jyske Realkredit A/S	社 債 券	1.0000	30,000	23,795	523,968	2053/10/01
	JYSKE REALKREDIT A/S	社 債 券	2.5000	13,961	12,851	282,980	2053/10/01
	JYSKE REALKREDIT A/S	社 債 券	4.0000	23,924	23,944	527,267	2053/10/01
	JYSKE REALKREDIT A/S	社 債 券	5.0000	18,478	18,852	415,130	2056/10/01
合 計	銘 柄 数 金 額	13銘柄		253,439	238,149	5,244,047	

(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

2024年11月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	5,244,047	85.8
コール・ローン等、その他	870,785	14.2
投資信託財産総額	6,114,832	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=22.02円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（5,337,113千円）の投資信託財産総額（6,114,832千円）に対する比率は、87.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年11月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	11,409,949,026円
コール・ローン等	117,705,649
社債券(評価額)	5,244,047,216
未収入金	6,021,545,869
未収利息	26,650,292
(B) 負債	6,092,534,162
未払金	6,092,101,916
未払解約金	426,306
その他未払費用	5,940
(C) 純資産総額(A - B)	5,317,414,864
元本	6,146,082,395
次期繰越損益金	△ 828,667,531
(D) 受益権総口数	6,146,082,395口
1万口当り基準価額(C/D)	8,652円

* 期首における元本額は6,179,478,351円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は33,395,956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・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/選格機関投資家専用）	276,570,249円
ダイワ・デンマーク・カバードボンドファンド2021-02（為替ヘッジあり/選格機関投資家専用）	95,249,550円
ダイワ・デンマーク・カバードボンドファンド2021-08（為替ヘッジあり/選格機関投資家専用）	5,706,814,389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）	67,448,207円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,652円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は828,667,531円です。

■損益の状況

当期 自2023年11月21日 至2024年11月20日

項 目	当 期
(A) 受取利息等収益	204,587,094円
受取利息	204,589,106
支払利息	△ 2,012
(B) 有価証券売買損益	85,616,347
売買益	983,103,089
売買損	△ 897,486,742
(C) その他費用	△ 442,838
(D) 当期損益金(A + B + C)	289,760,603
(E) 前期繰越損益金	△1,123,108,046
(F) 解約差損益金	4,679,912
(G) 合計(D + E + F)	△ 828,667,531
次期繰越損益金(G)	△ 828,667,531

(注) 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。