

★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14年9カ月間（2013年8月22日～2028年5月15日）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                               |
| 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います。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                               |
| 主要投資対象       | ベビーファンド                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンドの受益証券 |
|              | ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 内外の公社債等および短期金融商品              |
| マザーファンドの運用方法 | ①主としてオーストラリア・ドル建およびニュージーランド・ドル建の公社債（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。以下「公社債等」といいます。）ならびにコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品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て運用を行います。<br>②公社債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。<br>イ．投資対象の格付けは、取得時においてAA格相当以上（ムーディーズでAa3以上またはS&PでAAA-以上もしくはフィッチでAAA-以上）とすることを基本とします。<br>ロ．投資する公社債等は、国家機関（政府・州等を含みます。）、国際機関等、もしくはそれらに準ずると判断される機関およびそれらの代理機関等が発行・保証するものとします。<br>ハ．ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲を基本とします。<br>ニ．金利リスク調整のため、オーストラリア・ドル建およびニュージーランド・ドル建の国債先物取引等を利用することがあります。<br>③オーストラリア・ドル建公社債等とニュージーランド・ドル建公社債等の投資比率は、それぞれの債券市場の規模などを勘案して決定します。<br>④為替については、オーストラリア・ドル建およびニュージーランド・ドル建の資産の投資比率の合計を信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。<br>⑤有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行ないます。 |                               |
| 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、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、分配を行わないことがあります。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                               |

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

ハイグレード・オセアニア・  
ボンド・オープン（年1回決算型）  
（愛称：杏<sup>あんず</sup>の実<sup>み</sup>（年1回決算型））

運用報告書（全体版）  
第2期  
（決算日 2015年5月15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。

さて、「ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン（年1回決算型）（愛称：杏<sup>あんず</sup>の実<sup>み</sup>（年1回決算型））」は、このたび、第2期の決算を行ないました。

ここに、期中の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。

大和投資信託  
Daiwa Asset Management

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）  
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■設定以来の運用実績

| 決 算 期                 | 基 準 価 額 |           |           | シティオーストラリア国債インデックス (円換算) |           | シティニュージーランド国債インデックス (円換算) |           | 公 社 債<br>組入比率 | 債券先物<br>比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|-----------------------|---------|-----------|-----------|--------------------------|-----------|---------------------------|-----------|---------------|-------------|--------------|
|                       |         | 税 込 分 配 金 | 期 中 騰 落 率 | (参考指数)                   | 期 中 騰 落 率 | (参考指数)                    | 期 中 騰 落 率 |               |             |              |
|                       | 円       | 円         | %         |                          | %         |                           | %         | %             | %           | 百万円          |
| 1 期末 (2014年 5 月 15 日) | 11,336  | 0         | 13.4      | 11,288                   | 12.9      | 11,962                    | 19.6      | 96.3          | —           | 136          |
| 2 期末 (2015年 5 月 15 日) | 12,005  | 0         | 5.9       | 12,272                   | 8.7       | 13,018                    | 8.8       | 97.6          | 11.1        | 650          |

(注 1) シティオーストラリア国債インデックス (円換算) は、シティオーストラリア国債インデックス (オーストラリア・ドルベース) のデータに基づき円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注 2) シティニュージーランド国債インデックス (円換算) は、シティニュージーランド国債インデックス (ニュージーランド・ドルベース) のデータに基づき円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

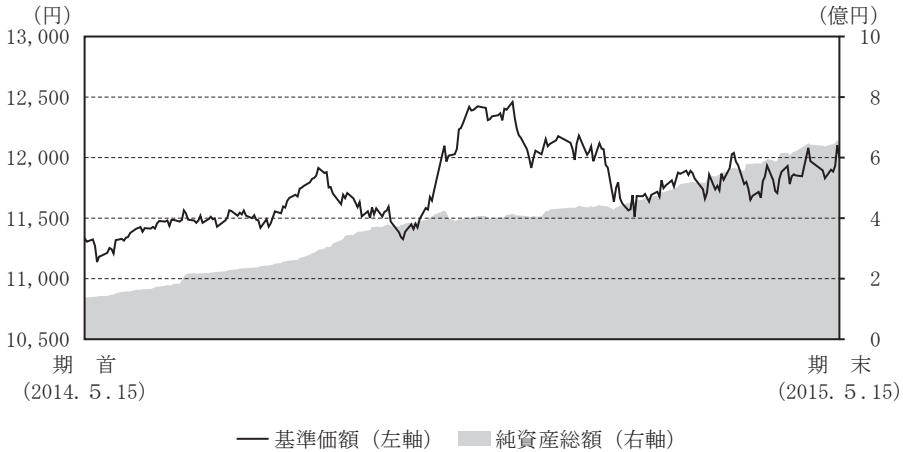
(注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注 4) 公社債組入比率は、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 5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。

(注 6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

■当期中の基準価額と市況の推移



| 年 月 日            | 基 準 価 額 |       | シティオーストラリア国債<br>インデックス（円換算） |       | シティニュージーランド国債<br>インデックス（円換算） |       | 公 社 債<br>組入比率 | 債 券 先 物<br>率 比 |
|------------------|---------|-------|-----------------------------|-------|------------------------------|-------|---------------|----------------|
|                  |         | 騰 落 率 | (参考指数)                      | 騰 落 率 | (参考指数)                       | 騰 落 率 |               |                |
| （期首）2014年 5 月15日 | 円       | %     |                             | %     |                              | %     | %             | %              |
|                  | 11,336  | —     | 11,288                      | —     | 11,962                       | —     | 96.3          | —              |
| 5 月末             | 11,318  | △0.2  | 11,311                      | 0.2   | 11,783                       | △ 1.5 | 97.4          | —              |
| 6 月末             | 11,472  | 1.2   | 11,503                      | 1.9   | 12,064                       | 0.9   | 96.2          | —              |
| 7 月末             | 11,563  | 2.0   | 11,635                      | 3.1   | 11,987                       | 0.2   | 98.3          | —              |
| 8 月末             | 11,767  | 3.8   | 11,850                      | 5.0   | 12,001                       | 0.3   | 98.8          | —              |
| 9 月末             | 11,502  | 1.5   | 11,574                      | 2.5   | 11,741                       | △ 1.8 | 96.9          | —              |
| 10月末             | 11,731  | 3.5   | 11,858                      | 5.0   | 11,976                       | 0.1   | 98.3          | △ 6.8          |
| 11月末             | 12,341  | 8.9   | 12,560                      | 11.3  | 13,071                       | 9.3   | 97.5          | △14.8          |
| 12月末             | 12,177  | 7.4   | 12,436                      | 10.2  | 13,360                       | 11.7  | 95.7          | 4.6            |
| 2015年 1 月末       | 11,621  | 2.5   | 11,965                      | 6.0   | 12,587                       | 5.2   | 97.8          | 10.0           |
| 2 月末             | 11,866  | 4.7   | 12,188                      | 8.0   | 13,156                       | 10.0  | 96.9          | 0.6            |
| 3 月末             | 11,799  | 4.1   | 12,105                      | 7.2   | 13,252                       | 10.8  | 96.7          | 2.1            |
| 4 月末             | 12,081  | 6.6   | 12,411                      | 9.9   | 13,346                       | 11.6  | 98.3          | 11.1           |
| （期末）2015年 5 月15日 | 12,005  | 5.9   | 12,272                      | 8.7   | 13,018                       | 8.8   | 97.6          | 11.1           |

（注）騰落率は期首比。

## 《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：11,336円 期末：12,005円 騰落率：5.9%

#### 【基準価額の主な変動要因】

主として「ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド」の受益証券に投資した結果、オーストラリア・ドルおよびニュージーランド・ドルの対円為替レートの上昇がプラス要因となり、基準価額は値上がりしました。

### ◆投資環境について

#### ○オセアニア債券市況

期首より、世界的な金融緩和環境が続く中でオセアニア両国の相対的な高利回り水準を好感した投資需要が続き、緩やかな金利低下基調が続きました。2014年9月には、米国の早期利上げ観測の浮上から債券利回りが反転上昇し、オセアニア債券市場もこれに連れた動きが見られましたが、中東情勢が不安定なことに伴う安全資産への投資や欧州追加緩和観測などもあって、再び世界的に金利低下となりました。原油価格の下落が物価を下押しするとの観測から欧米を中心に利回り低下が進行し、国内景気の低迷からオーストラリアで利下げ観測が高まったことも、利回りの下押し材料となりました。2015年4月以降、オーストラリアでは好調な雇用や高水準のインフレ指標が発表され、米国の景気回復見通しやギリシャ情勢の緊張緩和から欧米で金利上昇が見られたこともあって、オセアニア債券の利回りは反転上昇しました。この間ニュージーランドでは、インフレ懸念から2014年3月、4月に引続き6月、7月と連続利上げが行なわれました。一方、国内景気の低迷するオーストラリアでは、RBA（オーストラリア準備銀行）が2015年2月と5月に政策金利をそれぞれ引下げました。

## ○オセアニア為替相場

期首より、世界的に株式市場が好調で資本市場のリスク投資姿勢が積極化し、オセアニア両通貨の為替相場は対円で堅調に推移しました。2014年9月後半から10月にかけては、商品相場の下落の一方で相対的な安全資産への投資需要が強まり、オセアニア通貨は対円で下落する局面もありました。しかしその後は、日銀の大規模な追加金融緩和や消費税増税先送りに反応して円売りが強まり、リスク投資姿勢が再び積極化する中で両通貨の対円レートは上昇しました。12月以降は、原油価格の下落を受けた資源国通貨売りやオーストラリアの利下げ観測の高まりから、オセアニア通貨は対円で再び大きく下落しました。2015年4月以降は、中国の金融緩和措置を受けてアジア株式市場が堅調に推移し、アジア各国の貿易相手であるオセアニア両国には好環境と捉えられたことにより、原油および鉄鉱石の価格上昇が資源輸出国に好材料となったことから、オセアニア通貨為替レートは対円で反転上昇しました。

## ◆前期における「今後の運用方針」

今後も、主として「ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド」の受益証券に投資することにより、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資し、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。

マザーファンドにつきましては、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）～5（年）程度でコントロールします。クレジットリスクについては、国債、州債、国際機関債、政府機関債などの銘柄でリスクを回避する運用を継続していく予定です。

## ◆ポートフォリオについて

### ○当ファンド

主として「ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド」の受益証券に投資しました。

### ○ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

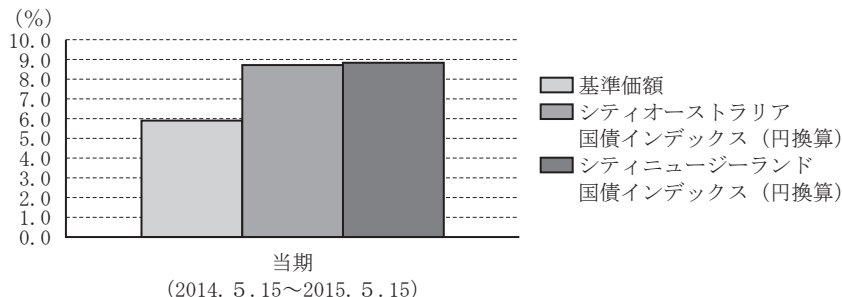
主としてオーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

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）程度でコントロールしました。

## ◆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

当期は、経費控除後の配当等収益が少額であったため、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                       |
|---------------|---------------------------|
|               | 2014年5月16日<br>～2015年5月15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)  | 2,004                     |

- (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。

《今後の運用方針》

○当ファンド

「ハイグレード・オセアニア・ボンド・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て運用を行ないます。

○ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

主としてオーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資することにより、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。

■1万口当りの費用の明細

| 項 目                                | 当 期<br>(2014.5.16～2015.5.15) |                                         | 項 目 の 概 要                                                                                                                                                                                            |
|------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                    | 金 額                          | 比 率                                     |                                                                                                                                                                                                      |
| 信託報酬<br>(投信会社)<br>(販売会社)<br>(受託銀行) | 158円<br>(63)<br>(89)<br>(6)  | 1.347%<br>(0.539)<br>(0.754)<br>(0.054) | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額（月末値の平均値）は11,745円です。<br>投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価<br>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<br>受託銀行分は、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<br>(先物)                    | 1<br>(1)                     | 0.005<br>(0.005)                        | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数<br>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＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数<br>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<br>(保管費用)<br>(監査費用)          | 5<br>(4)<br>(1)              | 0.045<br>(0.037)<br>(0.008)             | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数<br>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<br>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                                                                                       |
| 合 計                                | 164                          | 1.396                                   |                                                                                                                                                                                                      |

- (注1) 期中の費用（消費税が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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている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。
- (注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
- (注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■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

（2014年5月16日から2015年5月15日まで）

|                          | 設 定     |         | 解 約    |        |
|--------------------------|---------|---------|--------|--------|
|                          | 口 数     | 金 額     | 口 数    | 金 額    |
|                          | 千口      | 千円      | 千口     | 千円     |
| ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド | 229,417 | 537,510 | 20,906 | 50,250 |

（注）単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当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      |
| ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド | 60,788 | 269,299 | 650,709 |

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年5月15日現在

| 項 目                      | 当 期 末   |       |
|--------------------------|---------|-------|
|                          | 評 価 額   | 比 率   |
|                          | 千円      | %     |
| ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド | 650,709 | 99.2  |
| コール・ローン等、その他             | 5,093   | 0.8   |
| 投資信託財産総額                 | 655,803 | 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、5月15日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル＝96.18円、1 ニュージーランド・ドル＝89.11円です。

（注3）ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（574,092,947千円）の投資信託財産総額（577,181,631千円）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

2015年5月15日現在

| 項 目                           | 当 期 末        |
|-------------------------------|--------------|
| (A) 資 産                       | 655,803,441円 |
| コール・ローン等                      | 3,693,941    |
| ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド(評価額) | 650,709,500  |
| 未 収 入 金                       | 1,400,000    |
| (B) 負 債                       | 5,071,462    |
| 未 払 解 約 金                     | 1,754,229    |
| 未 払 信 託 報 酬                   | 3,297,362    |
| そ の 他 未 払 費 用                 | 19,871       |
| (C) 純 資 産 総 額(A－B)            | 650,731,979  |
| 元 本                           | 542,070,893  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                 | 108,661,086  |
| (D) 受 益 権 総 口 数               | 542,070,893口 |
| 1 万口当り基準価額(C／D)               | 12,005円      |

＊期首における元本額は120,669,215円、当期中における追加設定元本額は499,906,496円、同解約元本額は78,504,818円です。

＊当期末の計算口数当りの純資産額は12,005円です。

■損益の状況

当期 自2014年5月16日 至2015年5月15日

| 項 目                  | 当 期           |
|----------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益        | 603円          |
| 受 取 利 息              | 603           |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | 23,028,631    |
| 売 買 益                | 26,665,929    |
| 売 買 損                | △ 3,637,298   |
| (C) 信 託 報 酬 等        | △ 5,183,880   |
| (D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C) | 17,845,354    |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金    | 4,374,515     |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金  | 86,441,217    |
| (配 当 等 相 当 額)        | ( 20,680,613) |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | ( 65,760,604) |
| (G) 合 計(D＋E＋F)       | 108,661,086   |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G)     | 108,661,086   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金      | 86,441,217    |
| (配 当 等 相 当 額)        | ( 20,680,613) |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | ( 65,760,604) |
| 分 配 準 備 積 立 金        | 22,219,869    |

（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6ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

# ■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            | 603円         |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        | 17,844,751   |
| (c) 収益調整金                  | 86,441,217   |
| (d) 分配準備積立金                | 4,374,515    |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 108,661,086  |
| (f) 分配金                    | 0            |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f)       | 108,661,086  |
| (h) 受益権総口数                 | 542,070,893口 |

当ファンドは少額投資非課税制度「N I S A（ニーサ）」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

## 《お知らせ》

### ●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に定めました。

### ●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点が変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- ・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
- ・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- ・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当します。）には適用されなくなりました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

# ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

## 運用報告書 第24期（決算日 2015年5月15日）

（計算期間 2014年11月18日～2015年5月15日）

ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンドの第24期にかかる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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 運 用 方 法     | <p>①主としてオーストラリア・ドル建およびニュージーランド・ドル建の公社債（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。以下「公社債等」といいます。）ならびにコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品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て運用を行ないます。</p> <p>②公社債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。</p> <p>イ、投資対象の格付けは、取得時においてAA格相当以上（ムーディーズでA a 3以上またはS &amp; PでAA－以上もしくはフィッチでAA－以上）とすることを基本とします。</p> <p>ロ、投資する公社債等は、国家機関（政府・州等を含みます。）、国際機関等、もしくはそれらに準ずると判断される機関およびそれらの代理機関等が発行・保証するものとします。</p> <p>ハ、ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲を基本とします。</p> <p>ニ、金利リスク調整のため、オーストラリア・ドル建およびニュージーランド・ドル建の国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③オーストラリア・ドル建公社債等とニュージーランド・ドル建公社債等の投資比率は、それぞれの債券市場の規模などを勘案して決定します。</p> <p>④為替については、オーストラリア・ドル建およびニュージーランド・ドル建の資産の投資比率の合計を信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。</p> <p>⑤有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行ないます。</p> |
| 株 式 組 入 制 限 | 純資産総額の10%以下                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

## 大和投資信託

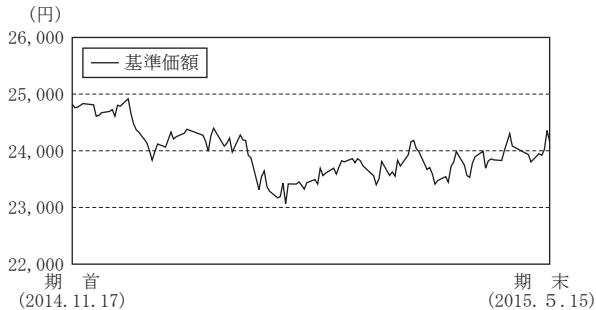
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>



## ■当期中の基準価額と市況の推移



| 年月日             | 基準価額   |      | シティオーストラリア国債インデックス (円換算) |      | シティニュージーランド国債インデックス (円換算) |      | 公社債組入比率 |       |
|-----------------|--------|------|--------------------------|------|---------------------------|------|---------|-------|
|                 | 円      | 騰落率  | (参考指数)                   | 騰落率  | (参考指数)                    | 騰落率  |         |       |
| (期首)2014年11月17日 | 24,820 | —    | 24,449                   | —    | 26,318                    | —    | 94.9    | △14.6 |
| 11月末            | 24,672 | △0.6 | 24,448                   | △0.0 | 26,629                    | 1.2  | 98.0    | △14.8 |
| 12月末            | 24,380 | △1.8 | 24,208                   | △1.0 | 27,219                    | 3.4  | 95.7    | 4.6   |
| 2015年1月末        | 23,285 | △6.2 | 23,290                   | △4.7 | 25,643                    | △2.6 | 97.9    | 10.0  |
| 2月末             | 23,805 | △4.1 | 23,725                   | △3.0 | 26,803                    | 1.8  | 97.0    | 0.6   |
| 3月末             | 23,705 | △4.5 | 23,563                   | △3.6 | 26,998                    | 2.6  | 97.0    | 2.1   |
| 4月末             | 24,303 | △2.1 | 24,159                   | △1.2 | 27,189                    | 3.3  | 98.3    | 11.1  |
| (期末)2015年5月15日  | 24,163 | △2.6 | 23,888                   | △2.3 | 26,522                    | 0.8  | 97.6    | 11.1  |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) シティオーストラリア国債インデックス (円換算) は、シティオーストラリア国債インデックス (オーストラリア・ドルベース) のデータに基づき円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注3) シティニュージーランド国債インデックス (円換算) は、シティニュージーランド国債インデックス (ニュージーランド・ドルベース) のデータに基づき円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注4) 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：24,820円 期末：24,163円 騰落率：△2.6%

#### 【基準価額の主な変動要因】

主としてオーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資した結果、オーストラリア・ドルおよびニュージーランド・ドルの対円為替レートの下落がマイナス要因となり、基準価額は値下がりしました。

### ◆投資環境について

#### ○オセアニア債券市況

オセアニア通貨建ての債券利回りは低下しました。

期首より、原油価格の下落が物価を下押しすると観測から欧米を中心に利回り低下が進んだことで、オセアニア債券の利回り低下が加速しました。国内景気の低迷からオーストラリアで利下げ観測が高まったことも、利回りの下押し材料となりました。2015年4月以降、オーストラリアでは好調な雇用や高水準のインフレ指標が発表され、米国の景気回復見通しやギリシャ情勢の緊張緩和から欧米で金利上昇が見られたこともあって、オセアニア債券の利回りは反

転上昇しました。この間、RBA (オーストラリア準備銀行) は2015年2月と5月に政策金利をそれぞれ下げました。

### ○オセアニア為替相場

オセアニア通貨は対円で下落しました。

2014年11月は、日銀の追加金融緩和に伴う円売りからオセアニア通貨は対円で上昇しましたが、12月からは、原油価格の下落を受けた資源国通貨売りやオーストラリアの利下げ観測の高まりから、オセアニア通貨は対円で大きく下落しました。2015年4月以降は、中国の金融緩和措置を受けてアジア株式市場が堅調に推移し、アジア各国の貿易相手であるオセアニア両国には好環境と捉えられたことにより、原油および鉄鉱石の価格上昇が資源輸出国に好材料となったことから、オセアニア通貨為替レートは対円で反転上昇しました。

### ◆前期における「今後の運用方針」

今後も、主としてオーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資し、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。

ポートフォリオにつきましては、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3 (年) ～5 (年) 程度でコントロールします。クレジットリスクについては、国債、州債、国際機関債、政府機関債などの銘柄でリスクを回避する運用を継続していく予定です。

### ◆ポートフォリオについて

主として、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資することにより、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) 程度でコントロールしました。

### ◆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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

## 《今後の運用方針》

主として、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資し、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。

ポートフォリオにつきましては、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3 (年) ～5 (年) 程度でコントロールします。クレジットリスクについては、国債、州債、国際機関債、政府機関債などの銘柄でリスクを回避する運用を継続していく予定です。

## ■1万口当りの費用の明細

| 項目              | 当期        |
|-----------------|-----------|
| 売買委託手数料<br>(先物) | 1円<br>(1) |
| 有価証券取引税         | —         |
| その他費用<br>(保管費用) | 4<br>(4)  |
| 合計              | 5         |

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。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」の項目の概要をご確認ください。

(注2) 各項目ごとの円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2014年11月18日から2015年 5 月15日まで)

|     |          |           | 買 付 額                  | 売 付 額                               |
|-----|----------|-----------|------------------------|-------------------------------------|
| 外 国 | オーストラリア  | 国 債 証 券   | 千オーストラリア・ドル<br>139,560 | 千オーストラリア・ドル<br>112,480<br>( 20,000) |
|     |          | 特 殊 債 券   | 834,651                | 847,317<br>( 49,580)                |
|     | ニュージーランド | 国 債 証 券   | 千ニュージーランド・ドル<br>24,206 | 千ニュージーランド・ドル<br>10,746<br>( —)      |
|     |          | 地 方 債 証 券 | 46,604                 | ( —)                                |
|     |          | 特 殊 債 券   | 190,357                | —<br>( 61,410)                      |

(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) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2014年11月18日から2015年 5 月15日まで)

| 当                                           |                  |            | 期                                           |                  |            |
|---------------------------------------------|------------------|------------|---------------------------------------------|------------------|------------|
| 買                                           |                  | 付          | 売                                           |                  | 付          |
| 銘                                           | 柄                | 金 額        | 銘                                           | 柄                | 金 額        |
|                                             |                  | 千円         |                                             |                  | 千円         |
| WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) | 3% 2016/6/8      | 12,143,571 | NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)    | 6% 2018/2/1      | 18,169,862 |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)        | 5.75% 2021/5/15  | 6,909,036  | WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) | 3% 2016/6/8      | 11,396,624 |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)        | 4.5% 2020/4/15   | 6,409,174  | TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)            | 5.5% 2018/11/15  | 8,813,070  |
| NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)    | 5% 2024/8/20     | 4,440,892  | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)        | 4.75% 2015/10/21 | 8,005,885  |
| INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関)          | 4.625% 2021/10/6 | 4,265,915  | QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)         | 3.5% 2017/9/21   | 7,714,126  |
| WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) | 3.75% 2018/10/23 | 4,063,706  | TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)            | 3.5% 2017/11/17  | 7,711,755  |
| LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)             | 5.375% 2024/4/23 | 3,985,630  | NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)    | 5% 2024/8/20     | 5,517,573  |
| WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) | 5% 2025/7/23     | 3,739,988  | KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)               | 5.5% 2022/2/9    | 4,957,997  |
| KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)               | 2.75% 2020/4/16  | 3,677,833  | QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)         | 6% 2015/10/21    | 4,864,671  |
| TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)            | 4.25% 2032/12/20 | 3,317,113  | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)        | 5.75% 2022/7/15  | 2,873,945  |

(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                 |           |          |
|----------|--------------------------|--------------------------|-------------------|-----------|---------------------|-------------------|-----------|----------|
| 区 分      | 額 面 金 額                  | 価 額                      |                   | 組 入 比 率   | う ち B B 格<br>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  |
| オーストラリア  | 千オーストラリア・ドル<br>5,002,943 | 千オーストラリア・ドル<br>5,388,450 | 千円<br>518,261,198 | %<br>90.0 | %<br>—              | %<br>42.6         | %<br>37.7 | %<br>9.7 |
| ニュージーランド | 千ニュージーランド・ドル<br>476,238  | 千ニュージーランド・ドル<br>491,475  | 43,795,386        | 7.6       | —                   | 3.6               | 3.4       | 0.7      |
| 合 計      | —                        | —                        | 562,056,585       | 97.6      | —                   | 46.1              | 41.1      | 10.4     |

(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。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2014年11月18日から2015年 5 月15日まで)

| 種 類 別 |        | 買 建            |               | 売 建           |                |
|-------|--------|----------------|---------------|---------------|----------------|
|       |        | 新規買付額          | 決 済 額         | 新規売付額         | 決 済 額          |
| 外国    | 債券先物取引 | 百万円<br>145,414 | 百万円<br>80,842 | 百万円<br>67,976 | 百万円<br>154,900 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

| 区 分     | 当 銘 柄                             | 種 類       | 期 年 利 率 | 額 面 金 額     | 末 価         |           |             | 償 還 年 月 日  |
|---------|-----------------------------------|-----------|---------|-------------|-------------|-----------|-------------|------------|
|         |                                   |           |         |             | 評 価         | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 |            |
|         |                                   |           | %       | 千オーストラリア・ドル | 千オーストラリア・ドル |           | 千円          |            |
| オーストラリア | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND        | 国 債 証 券   | 5.7500  | 60,000      | 70,710      |           | 6,800,887   | 2021/05/15 |
|         | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND        | 国 債 証 券   | 4.5000  | 60,000      | 65,971      |           | 6,345,167   | 2020/04/15 |
|         | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND        | 国 債 証 券   | 5.7500  | 25,000      | 29,948      |           | 2,880,422   | 2022/07/15 |
|         | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND        | 国 債 証 券   | 4.2500  | 5,000       | 5,232       |           | 503,257     | 2017/07/21 |
|         | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND        | 国 債 証 券   | 2.7500  | 5,000       | 4,934       |           | 474,561     | 2024/04/21 |
|         | ONTARIO PROVINCE                  | 地 方 債 証 券 | 4.2500  | 25,000      | 26,199      |           | 2,519,867   | 2024/08/22 |
|         | BRITISH COLUMBIA                  | 地 方 債 証 券 | 4.2500  | 60,000      | 63,226      |           | 6,081,153   | 2024/11/27 |
|         | AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY      | 地 方 債 証 券 | 5.5000  | 40,000      | 43,641      |           | 4,197,449   | 2018/06/07 |
|         | AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY      | 地 方 債 証 券 | 4.2500  | 37,000      | 39,646      |           | 3,813,175   | 2020/05/22 |
|         | AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY      | 地 方 債 証 券 | 4.2500  | 36,000      | 38,725      |           | 3,724,589   | 2022/04/11 |
|         | EXPORT DEVELOPMENT CANADA         | 特 殊 債 証 券 | 3.2500  | 85,000      | 86,698      |           | 8,338,642   | 2018/05/22 |
|         | EXPORT DEVELOPMENT CANADA         | 特 殊 債 証 券 | 3.5000  | 25,000      | 25,704      |           | 2,472,282   | 2019/06/05 |
|         | LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK         | 特 殊 債 証 券 | 6.5000  | 40,000      | 43,081      |           | 4,143,588   | 2017/04/12 |
|         | LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK         | 特 殊 債 証 券 | 6.0000  | 95,000      | 97,456      |           | 9,373,385   | 2016/01/27 |
|         | LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK         | 特 殊 債 証 券 | 6.2500  | 125,000     | 137,985     |           | 13,271,397  | 2018/04/13 |
|         | LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK         | 特 殊 債 証 券 | 5.5000  | 70,000      | 78,202      |           | 7,521,526   | 2020/03/09 |
|         | LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK         | 特 殊 債 証 券 | 4.2500  | 15,000      | 15,956      |           | 1,534,715   | 2023/01/24 |
|         | LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK         | 特 殊 債 証 券 | 4.0000  | 25,000      | 26,204      |           | 2,520,372   | 2019/07/17 |
|         | LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK         | 特 殊 債 証 券 | 2.5000  | 25,000      | 24,225      |           | 2,329,960   | 2021/04/13 |
|         | KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU           | 特 殊 債 証 券 | 6.2500  | 93,500      | 107,198     |           | 10,310,369  | 2019/12/04 |
|         | KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU           | 特 殊 債 証 券 | 6.0000  | 50,000      | 57,432      |           | 5,523,809   | 2020/08/20 |
|         | KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU           | 特 殊 債 証 券 | 6.0000  | 5,000       | 5,124       |           | 492,908     | 2016/01/19 |
|         | KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU           | 特 殊 債 証 券 | 6.2500  | 20,000      | 22,003      |           | 2,116,306   | 2018/02/23 |
|         | KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU           | 特 殊 債 証 券 | 6.2500  | 15,000      | 17,603      |           | 1,693,066   | 2021/05/19 |
|         | KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU           | 特 殊 債 証 券 | 3.7500  | 75,000      | 77,657      |           | 7,469,074   | 2018/07/18 |
|         | KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU           | 特 殊 債 証 券 | 5.0000  | 40,000      | 44,892      |           | 4,317,751   | 2024/03/19 |
|         | KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU           | 特 殊 債 証 券 | 4.0000  | 25,000      | 26,146      |           | 2,514,722   | 2019/01/16 |
|         | KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU           | 特 殊 債 証 券 | 4.0000  | 25,000      | 26,045      |           | 2,505,032   | 2025/02/27 |
|         | KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU           | 特 殊 債 証 券 | 2.7500  | 40,000      | 39,729      |           | 3,821,154   | 2020/04/16 |
|         | L-BANK BW FOERDERBANK             | 特 殊 債 証 券 | 3.7500  | 40,000      | 41,135      |           | 3,956,422   | 2018/01/23 |
|         | BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN         | 特 殊 債 証 券 | 5.5000  | 20,000      | 20,212      |           | 1,944,047   | 2015/09/22 |
|         | BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN         | 特 殊 債 証 券 | 6.7500  | 10,000      | 11,091      |           | 1,066,780   | 2018/03/02 |
|         | BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN         | 特 殊 債 証 券 | 5.2500  | 25,000      | 28,125      |           | 2,705,086   | 2024/05/20 |
|         | BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN         | 特 殊 債 証 券 | 3.7500  | 49,000      | 50,416      |           | 4,849,067   | 2018/02/21 |
|         | BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN         | 特 殊 債 証 券 | 3.5000  | 7,000       | 7,146       |           | 687,317     | 2019/09/17 |
|         | KOMMUNINVEST                      | 特 殊 債 証 券 | 5.7500  | 40,000      | 40,343      |           | 3,880,247   | 2015/08/25 |
|         | KOMMUNINVEST                      | 特 殊 債 証 券 | 4.7500  | 37,000      | 39,978      |           | 3,845,096   | 2022/08/17 |
|         | KOMMUNALBANKEN                    | 特 殊 債 証 券 | 6.5000  | 20,000      | 23,547      |           | 2,264,808   | 2021/04/12 |
|         | KOMMUNALBANKEN                    | 特 殊 債 証 券 | 4.7500  | 63,000      | 65,707      |           | 6,319,709   | 2017/04/12 |
|         | KOMMUNALBANKEN                    | 特 殊 債 証 券 | 4.5000  | 144,853     | 155,421     |           | 14,948,437  | 2022/07/18 |
|         | KOMMUNALBANKEN                    | 特 殊 債 証 券 | 3.5000  | 35,000      | 35,879      |           | 3,450,895   | 2018/05/30 |
|         | KOMMUNALBANKEN                    | 特 殊 債 証 券 | 4.5000  | 60,800      | 65,172      |           | 6,268,313   | 2023/04/17 |
|         | KOMMUNALBANKEN                    | 特 殊 債 証 券 | 2.6000  | 25,000      | 24,437      |           | 2,350,374   | 2020/09/04 |
|         | KOMMUNALBANKEN                    | 特 殊 債 証 券 | 5.2500  | 25,000      | 28,390      |           | 2,730,574   | 2024/07/15 |
|         | Airservices Australia             | 特 殊 債 証 券 | 4.7500  | 10,990      | 11,772      |           | 1,132,309   | 2020/11/19 |
|         | WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. | 特 殊 債 証 券 | 7.0000  | 140,000     | 170,863     |           | 16,433,603  | 2021/07/15 |
|         | WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. | 特 殊 債 証 券 | 3.7500  | 100,000     | 104,067     |           | 10,009,164  | 2018/10/23 |
|         | WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. | 特 殊 債 証 券 | 5.0000  | 35,000      | 39,102      |           | 3,760,864   | 2025/07/23 |
|         | WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. | 特 殊 債 証 券 | 2.5000  | 25,000      | 24,543      |           | 2,360,545   | 2020/07/22 |
|         | NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.    | 特 殊 債 証 券 | 4.0000  | 35,000      | 37,321      |           | 3,589,620   | 2023/04/20 |
|         | NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.    | 特 殊 債 証 券 | 3.5000  | 100,000     | 103,795     |           | 9,983,003   | 2019/03/20 |
|         | NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.    | 特 殊 債 証 券 | 4.0000  | 140,000     | 149,279     |           | 14,357,673  | 2021/04/08 |
|         | NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.    | 特 殊 債 証 券 | 4.0000  | 25,000      | 26,388      |           | 2,538,021   | 2026/05/20 |
|         | South Australia GOV.FIN.AUTH.     | 特 殊 債 証 券 | 4.2500  | 50,000      | 53,484      |           | 5,144,091   | 2023/11/20 |
|         | South Australia GOV.FIN.AUTH.     | 特 殊 債 証 券 | 2.7500  | 15,000      | 14,031      |           | 1,349,516   | 2025/04/16 |
|         | TREASURY CORP VICTORIA            | 特 殊 債 証 券 | 5.5000  | 15,000      | 16,578      |           | 1,594,529   | 2018/11/15 |
|         | TREASURY CORP VICTORIA            | 特 殊 債 証 券 | 6.0000  | 10,000      | 11,605      |           | 1,116,178   | 2020/06/15 |
|         | TREASURY CORP VICTORIA            | 特 殊 債 証 券 | 5.5000  | 5,000       | 5,944       |           | 571,751     | 2024/12/17 |
|         | TREASURY CORP VICTORIA            | 特 殊 債 証 券 | 4.2500  | 32,000      | 33,969      |           | 3,267,165   | 2032/12/20 |
|         | TREASURY CORP VICTORIA            | 特 殊 債 証 券 | 4.7500  | 40,000      | 45,066      |           | 4,334,524   | 2030/11/20 |
|         | QUEENSLAND TREASURY CORP.         | 特 殊 債 証 券 | 6.0000  | 10,000      | 10,162      |           | 977,458     | 2015/10/21 |
|         | QUEENSLAND TREASURY CORP.         | 特 殊 債 証 券 | 4.0000  | 150,000     | 158,049     |           | 15,201,152  | 2019/06/21 |
|         | QUEENSLAND TREASURY CORP.         | 特 殊 債 証 券 | 3.5000  | 43,000      | 44,164      |           | 4,247,735   | 2017/09/21 |
|         | QUEENSLAND TREASURY CORP.         | 特 殊 債 証 券 | 5.7500  | 40,000      | 47,179      |           | 4,537,695   | 2024/07/22 |
|         | QUEENSLAND TREASURY CORP.         | 特 殊 債 証 券 | 4.2500  | 100,000     | 106,695     |           | 10,261,925  | 2023/07/21 |
|         | QUEENSLAND TREASURY CORP.         | 特 殊 債 証 券 | 5.5000  | 215,000     | 245,381     |           | 23,600,807  | 2021/06/21 |
|         | TASMANIAN PUBLIC FINANCE          | 特 殊 債 証 券 | 4.0000  | 20,000      | 20,863      |           | 2,006,603   | 2024/06/11 |
|         | INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT       | 特 殊 債 証 券 | 6.0000  | 45,600      | 48,068      |           | 4,623,211   | 2016/11/09 |

ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

| 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  |             |            |
|          |       |                                 |           |       |   |        | 千オーストラリア・ドル  | 千円           |             |            |
|          |       | INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT     | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 5.7500 | 58,000       | 65,240       | 6,274,796   | 2019/10/21 |
|          |       | INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT     | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 5.7500 | 60,000       | 68,435       | 6,582,116   | 2020/10/01 |
|          |       | INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT     | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 4.5000 | 20,000       | 20,767       | 1,997,389   | 2017/03/07 |
|          |       | INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT     | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 3.5000 | 20,000       | 20,539       | 1,975,479   | 2018/01/24 |
|          |       | INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT     | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 3.7500 | 65,000       | 67,535       | 6,495,516   | 2019/01/23 |
|          |       | INTL. FIN. CORP.                | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 5.7500 | 75,000       | 85,276       | 8,201,893   | 2020/07/28 |
|          |       | INTL. FIN. CORP.                | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 5.0000 | 15,000       | 15,494       | 1,490,236   | 2016/08/03 |
|          |       | INTL. FIN. CORP.                | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 3.5000 | 60,000       | 61,738       | 5,938,037   | 2018/06/06 |
|          |       | INTL. FIN. CORP.                | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 3.2500 | 50,000       | 51,021       | 4,907,247   | 2019/07/22 |
|          |       | INTL. FIN. CORP.                | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 4.0000 | 25,000       | 26,120       | 2,512,269   | 2025/04/03 |
|          |       | EUROPEAN INVESTMENT BANK        | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 6.1250 | 10,000       | 10,622       | 1,021,710   | 2017/01/23 |
|          |       | EUROPEAN INVESTMENT BANK        | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 6.5000 | 80,000       | 91,761       | 8,825,630   | 2019/08/07 |
|          |       | EUROPEAN INVESTMENT BANK        | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 6.0000 | 50,000       | 57,347       | 5,515,634   | 2020/08/06 |
|          |       | EUROPEAN INVESTMENT BANK        | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 3.2500 | 40,000       | 40,845       | 3,928,529   | 2018/05/30 |
|          |       | EUROPEAN INVESTMENT BANK        | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 2.5000 | 25,000       | 24,514       | 2,357,780   | 2020/04/30 |
|          |       | EUROFIMA                        | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 5.5000 | 5,000        | 5,549        | 533,702     | 2020/06/30 |
|          |       | EUROFIMA                        | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 4.0000 | 10,000       | 10,387       | 999,098     | 2019/01/29 |
|          |       | NORDIC INVESTMENT BK.           | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 5.0000 | 40,000       | 44,406       | 4,271,007   | 2022/04/19 |
|          |       | NORDIC INVESTMENT BK.           | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 3.5000 | 20,000       | 20,507       | 1,972,363   | 2018/02/28 |
|          |       | NORDIC INVESTMENT BK.           | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 2.7000 | 25,000       | 24,803       | 2,385,552   | 2020/02/04 |
|          |       | COUNCIL OF EUROPE               | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 6.0000 | 67,000       | 76,623       | 7,369,684   | 2020/10/08 |
|          |       | ASIAN DEVELOPMENT BANK          | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 5.5000 | 19,000       | 19,459       | 1,871,661   | 2016/02/15 |
|          |       | ASIAN DEVELOPMENT BANK          | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 6.2500 | 11,000       | 12,680       | 1,219,575   | 2020/03/05 |
|          |       | ASIAN DEVELOPMENT BANK          | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 6.0000 | 32,000       | 35,017       | 3,368,023   | 2018/02/22 |
|          |       | ASIAN DEVELOPMENT BANK          | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 3.5000 | 50,000       | 51,174       | 4,921,963   | 2017/07/05 |
|          |       | ASIAN DEVELOPMENT BANK          | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 5.0000 | 58,000       | 64,462       | 6,200,045   | 2022/03/09 |
|          |       | ASIAN DEVELOPMENT BANK          | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 3.5000 | 15,000       | 15,441       | 1,485,158   | 2018/07/25 |
|          |       | ASIAN DEVELOPMENT BANK          | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 3.5000 | 25,000       | 25,761       | 2,477,717   | 2019/05/22 |
|          |       | ASIAN DEVELOPMENT BANK          | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 3.7500 | 5,000        | 5,113        | 491,821     | 2025/03/12 |
|          |       | INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 6.0000 | 45,000       | 52,030       | 5,004,279   | 2021/02/26 |
|          |       | INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 6.0000 | 25,000       | 25,943       | 2,495,269   | 2016/05/25 |
|          |       | INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 6.5000 | 20,000       | 23,020       | 2,214,063   | 2019/08/20 |
|          |       | INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 3.7500 | 43,200       | 44,635       | 4,293,004   | 2022/07/25 |
|          |       | INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 4.0000 | 15,000       | 15,688       | 1,508,934   | 2023/05/22 |
|          |       | INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 3.5000 | 65,000       | 66,618       | 6,407,367   | 2017/09/26 |
|          |       | INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 3.7500 | 85,000       | 88,247       | 8,487,678   | 2018/10/09 |
|          |       | INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 3.2500 | 25,000       | 25,448       | 2,447,636   | 2020/02/07 |
|          |       | AFRICAN DEVELOPMENT BK.         | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 5.7500 | 155,000      | 158,647      | 15,258,682  | 2016/01/25 |
|          |       | AFRICAN DEVELOPMENT BK.         | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 5.2500 | 120,000      | 134,376      | 12,924,283  | 2022/03/23 |
|          |       | AFRICAN DEVELOPMENT BK.         | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 3.5000 | 80,000       | 81,890       | 7,876,218   | 2018/01/31 |
|          |       | AFRICAN DEVELOPMENT BK.         | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 3.7500 | 15,000       | 15,519       | 1,492,703   | 2019/02/26 |
|          |       | AFRICAN DEVELOPMENT BK.         | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 2.7500 | 25,000       | 24,771       | 2,382,498   | 2020/02/03 |
| 通貨小計     | 銘 金 額 | 110銘柄                           |           |       |   |        | 5,002,943    | 5,388,450    | 518,261,198 |            |
| ニュージーランド |       |                                 |           |       |   |        | 千ニュージーランド・ドル | 千ニュージーランド・ドル |             |            |
|          |       | NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND     | 国 債 証 券   | 株 債 券 |   | 5.0000 | 5,000        | 5,326        | 474,604     | 2019/03/15 |
|          |       | NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND     | 国 債 証 券   | 株 債 券 |   | 3.0000 | 35,000       | 34,588       | 3,082,203   | 2020/04/15 |
|          |       | NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND     | 国 債 証 券   | 株 債 券 |   | 4.5000 | 60,000       | 64,321       | 5,731,715   | 2027/04/15 |
|          |       | NZ LOCAL GOVT FUND AGENC        | 地 方 債 証 券 | 株 債 券 |   | 5.5000 | 25,000       | 27,346       | 2,436,868   | 2023/04/15 |
|          |       | Auckland Council                | 地 方 債 証 券 | 株 債 券 |   | 4.0170 | 18,738       | 18,764       | 1,672,114   | 2020/09/24 |
|          |       | EXPORT DEVELOPMENT CANADA       | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 3.5000 | 20,000       | 19,939       | 1,776,835   | 2018/02/20 |
|          |       | Export Development Canada       | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 4.8750 | 25,000       | 25,981       | 2,315,189   | 2019/01/24 |
|          |       | LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK       | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 4.0000 | 25,000       | 25,124       | 2,238,866   | 2020/01/30 |
|          |       | LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK       | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 5.3750 | 40,000       | 43,200       | 3,849,587   | 2024/04/23 |
|          |       | KOMMUNALBANKEN                  | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 4.2500 | 25,000       | 25,299       | 2,254,416   | 2017/05/02 |
|          |       | KOMMUNALBANKEN                  | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 5.1250 | 10,000       | 10,539       | 939,139     | 2021/05/14 |
|          |       | INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT     | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 4.5000 | 2,500        | 2,531        | 225,595     | 2016/08/16 |
|          |       | INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT     | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 4.6250 | 20,000       | 20,651       | 1,840,228   | 2019/02/26 |
|          |       | INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT     | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 4.6250 | 65,000       | 67,237       | 5,991,515   | 2021/10/06 |
|          |       | INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT     | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 3.7500 | 35,000       | 34,886       | 3,108,744   | 2020/02/10 |
|          |       | INTL. FIN. CORP.                | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 3.8750 | 20,000       | 20,166       | 1,797,045   | 2018/02/26 |
|          |       | NORDIC INVESTMENT BK.           | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 4.1250 | 20,000       | 20,217       | 1,801,608   | 2020/03/19 |
|          |       | ASIAN DEVELOPMENT BANK          | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 4.1250 | 5,000        | 5,044        | 449,524     | 2016/10/28 |
|          |       | ASIAN DEVELOPMENT BANK          | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 3.8750 | 10,000       | 10,014       | 892,347     | 2020/01/28 |
|          |       | INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK | 特 殊 債 券   | 株 債 券 |   | 6.2500 | 10,000       | 10,293       | 917,235     | 2016/06/22 |
| 通貨小計     | 銘 金 額 | 20銘柄                            |           |       |   |        | 476,238      | 491,475      | 43,795,386  |            |
| 合 計      | 銘 金 額 | 130銘柄                           |           |       |   |        |              |              | 562,056,585 |            |

(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。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

| 銘 柄 別 |                        | 当 期           | 末        |
|-------|------------------------|---------------|----------|
|       |                        | 買 建 額         | 売 建 額    |
| 外国    | A-BOND (3YR) (オーストラリア) | 百万円<br>64,147 | 百万円<br>ー |

(注1) 外貨建の評価額は、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) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年 5月15日現在

| 項 目                    | 当 期 末             |           |
|------------------------|-------------------|-----------|
|                        | 評 価 額             | 比 率       |
| 公 社 債                  | 千円<br>562,056,585 | %<br>97.4 |
| コー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 15,125,046        | 2.6       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額        | 577,181,631       | 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、5月15日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル＝96.18円、1ニュージーランド・ドル＝89.11円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（574,092,947千円）の投資信託財産総額（577,181,631千円）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

2015年 5月15日現在

| 項 目                     | 当 期 末            |
|-------------------------|------------------|
| (A) 資 産                 | 692,756,107,968円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等         | 2,460,602,597    |
| 公 社 債 (評価額)             | 562,056,585,450  |
| 未 収 入 金                 | 119,518,834,850  |
| 未 収 利 息                 | 6,069,042,381    |
| 前 払 費 用                 | 279,839,682      |
| 差 入 委 託 証 拠 金           | 2,371,203,008    |
| (B) 負 債                 | 117,008,682,270  |
| 未 払 金                   | 117,006,802,270  |
| 未 払 解 約 金               | 1,880,000        |
| (C) 純 資 産 総 額 (A－B)     | 575,747,425,698  |
| 元 本                     | 238,275,585,722  |
| 次 期 繰 越 損 益 金           | 337,471,839,976  |
| (D) 受 益 権 総 口 数         | 238,275,585,722口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C／D) | 24,163円          |

\*期首における元本額は243,951,081,733円。当期中における追加設定元本額は6,824,805,816円、同解約元本額は12,500,301,827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、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープンVA（適格機関投資家専用）30,732,097円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン（毎月分配型）237,226,439,544円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン（3カ月決算型）508,087,627円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン（年2回決算型）81,547,860円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン・フレックスヘッジ（毎月決算型）159,478,631円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン（年1回決算型）269,299,963円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は24,163円です。

■損益の状況

当期 自2014年11月18日 至2015年 5月15日

| 項 目                     | 当 期              |
|-------------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 収 益           | 12,082,180,949円  |
| 受 取 利 息                 | 12,071,803,686   |
| そ の 他 収 益 金             | 10,377,263       |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益     | △ 25,742,420,148 |
| 売 買 益                   | 17,512,272,632   |
| 売 買 損                   | △ 43,254,692,780 |
| (C) 先 物 取 引 等 損 益       | △ 2,167,615,745  |
| 取 引 益                   | 696,896,981      |
| 取 引 損                   | △ 2,864,512,726  |
| (D) そ の 他 費 用           | △ 94,631,569     |
| (E) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C＋D) | △ 15,922,486,513 |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金       | 361,543,210,478  |
| (G) 解 約 差 損 益 金         | △ 17,534,738,173 |
| (H) 追 加 信 託 差 損 益 金     | 9,385,854,184    |
| (I) 合 計 (E＋F＋G＋H)       | 337,471,839,976  |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (I)       | 337,471,839,976  |

(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。