

★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	無期限	
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	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・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債（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。 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。 イ. 投資対象の格付けは、取得時においてA A格相当以上（ムーディーズでA a 3以上またはS & PでA A－以上もしくはフィッチでA A－以上）とすることを基本とします。 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・保証するものとしします。 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。 ニ. 金利リスク調整のため、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての国債先物取引等を利用することがあります。 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。 ④為替については、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。 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。	
	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
組入制限	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、配当等収益等を中心に安定した分配を継続的に行なうことを目標に分配金額を決定します。なお、売買益等について、基準価額の水準および今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮して分配することがあります。	

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（3ヵ月決算型）
（愛称：杏^{あん}の実^み3M）

運用報告書（全体版）

第49期（決算日 2015年12月15日）
第50期（決算日 2016年 3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（3ヵ月決算型）（愛称：杏^{あん}の実^み3M）」は、このたび、第50期の決算を行ないました。

ここに、第49期・第50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/>

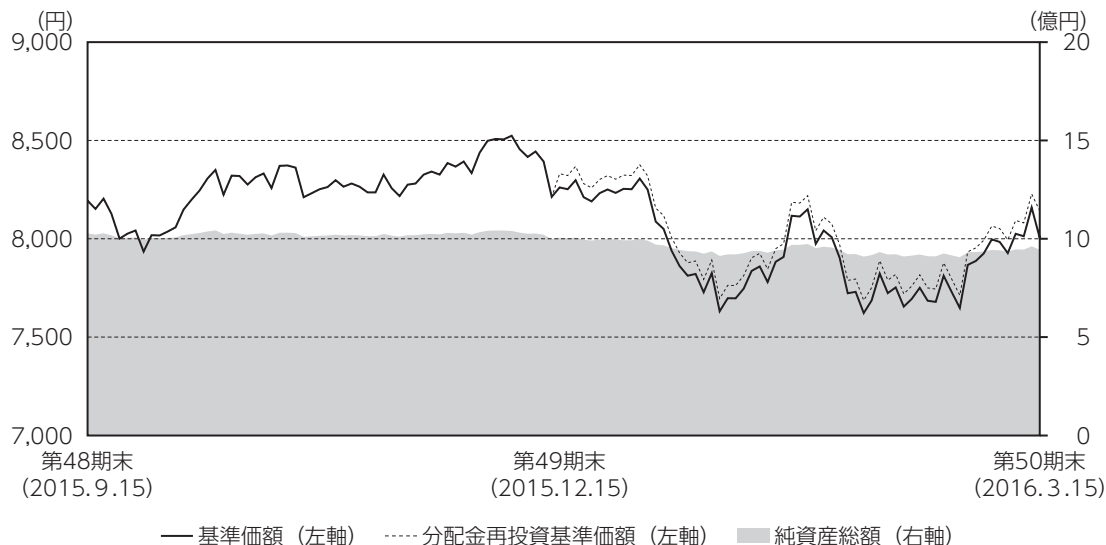
最近10期の運用実績

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 組入比率	債 券 先物比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 騰 中 率	(参考指数)	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
	円	円	%		%		%	%	%	百万円
41期末(2013年12月16日)	8,666	140	1.0	21,470	0.2	23,275	5.5	99.2	－	1,569
42期末(2014年 3 月17日)	8,575	140	0.6	21,671	0.9	24,171	3.8	98.3	－	1,449
43期末(2014年 6 月16日)	9,025	100	6.4	23,158	6.9	24,923	3.1	99.8	－	1,474
44期末(2014年 9 月16日)	9,083	100	1.8	23,761	2.6	25,119	0.8	98.6	－	1,379
45期末(2014年12月15日)	9,336	100	3.9	25,070	5.5	27,318	8.8	98.0	△0.9	1,335
46期末(2015年 3 月16日)	8,983	100	△2.7	24,528	△2.2	27,097	△0.8	98.0	4.3	1,234
47期末(2015年 6 月15日)	9,001	100	1.3	24,808	1.1	26,370	△2.7	96.2	5.8	1,190
48期末(2015年 9 月15日)	8,194	70	△8.2	22,991	△7.3	24,185	△8.3	98.4	3.1	1,027
49期末(2015年12月15日)	8,261	70	1.7	23,344	1.5	25,921	7.2	96.3	0.9	1,004
50期末(2016年 3 月15日)	8,004	70	△2.3	23,007	△1.4	24,695	△4.7	98.4	3.3	943

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(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) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注 6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注 7) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

基準価額等の推移について



* 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あり、お客さまの損益の状況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、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■基準価額・騰落率

第49期首：8,194円

第50期末：8,004円（既払分配金140円）

騰落率：△0.6%（分配金再投資ベース）

■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、投資対象通貨が対円で値下がりしたことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン（3カ月決算型）

	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	債 券 先物比率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第49期	(期首) 2015年 9 月15日	円 8,194	% －	22,991	% －	24,185	% －	% 98.4	% 3.1
	9 月末	8,018	△2.1	22,534	△2.0	24,194	0.0	98.0	3.1
	10月末	8,252	0.7	23,105	0.5	25,814	6.7	96.8	3.1
	11月末	8,334	1.7	23,382	1.7	25,216	4.3	95.8	3.2
	(期末) 2015年12月15日	8,331	1.7	23,344	1.5	25,921	7.2	96.3	0.9
第50期	(期首) 2015年12月15日	8,261	－	23,344	－	25,921	－	96.3	0.9
	12月末	8,306	0.5	23,571	1.0	26,127	0.8	96.7	0.9
	2016年 1 月末	8,117	△1.7	23,078	△1.1	25,064	△3.3	95.8	0.9
	2 月末	7,729	△6.4	22,190	△4.9	24,243	△6.5	98.2	△2.9
	(期末) 2016年 3 月15日	8,074	△2.3	23,007	△1.4	24,695	△4.7	98.4	3.3

(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

○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横ばいでした。

第49期首より、好調な景気を受けて米国で早期利上げ観測が浮上し、株式市況が堅調に推移したこともあって、世界的に債券利回りが上昇しました。しかし2015年12月以降は、原油や株式などのリスク資産が下落する中で世界的に金利は低下し、オセアニアの債券利回りも低下しました。2016年3月には、世界景気に対する過度の悲観論が後退し、株式市況が上昇すると同時に債券利回りも上昇しました。

○為替相場

オセアニア両通貨は対円で小幅に下落しました。

2015年10月以降、株式市場が世界的に堅調であったなど、市場参加者の投資姿勢が積極化したことから、オセアニア両通貨の対円レートも小幅に回復を見せました。しかし12月以降は、原油価格および株式市況の下落を受けて、オセアニア両通貨は対円で再び下落しました。2016年1月には、日銀のマイナス金利導入を受けて一時円安が進行しましたが、中国など世界景気の不透明を受けて、2月には再びオセアニア通貨安円高となりました。3月には、米国景気の悲観論の後退や原油相場の反発などから、オセアニア通貨は対円で反転上昇しました。

前作成期間末における「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。

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。

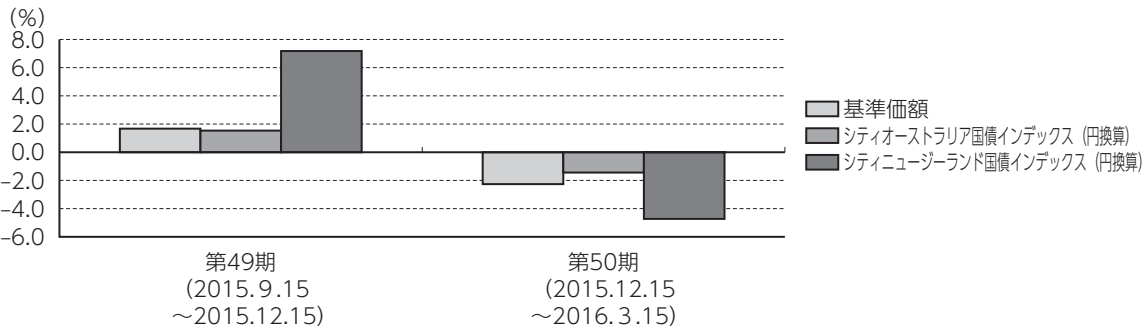
○ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

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

第49期および第50期の1万口当り分配金（税込み）は、それぞれ70円といたしました。
収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目		第49期	第50期
		2015年9月16日 ～2015年12月15日	2015年12月16日 ～2016年3月15日
当期分配金（税込み）	(円)	70	70
対基準価額比率	(%)	0.84	0.87
当期の収益	(円)	70	58
当期の収益以外	(円)	—	11
翌期繰越分配対象額	(円)	57	45

(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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第49期	第50期
(a) 経費控除後の配当等収益	73.17円	58.17円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00
(c) 収益調整金	3.14	3.19
(d) 分配準備積立金	50.82	53.96
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	127.14	115.33
(f) 分配金	70.00	70.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	57.14	45.33

(注) 下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

○当ファンド

「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	第49期～第50期		項 目 の 概 要
	(2015.9.16～2016.3.15)		
	金 額	比 率	
信託報酬	54円	0.672%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,100円です。
（投信会社）	(22)	(0.269)	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
（販売会社）	(30)	(0.376)	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
（受託銀行）	(2)	(0.027)	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	0	0.002	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 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
（先物）	(0)	(0.002)	
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 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	2	0.021	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）	(1)	(0.017)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	56	0.694	

(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、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

(2015年9月16日から2016年3月15日まで)

決 算 期	第 49 期 ～ 第 50 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド	－	－	38,007	84,200

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当作成期間（第49期～第50期）中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	第48期末	第 50 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド	469,360	431,352	952,470

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年3月15日現在

項 目	第 50 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	952,470	99.7
コール・ローン等、その他	2,869	0.3
投資信託財産総額	955,339	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、3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＝85.44円、1 ニュージーランド・ドル＝75.96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、第50期末における外貨建純資産（450,283,429千円）の投資信託財産総額（454,702,491千円）に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年12月15日)、(2016年3月15日)現在

項 目	第 49 期 末	第 50 期 末
(A) 資産	1,016,673,553円	955,339,686円
コール・ローン等	3,516,351	2,869,324
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド(評価額)	1,013,157,202	952,470,362
(B) 負債	11,963,015	11,482,023
未払収益分配金	8,513,246	8,254,353
未払信託報酬	3,429,234	3,188,049
その他未払費用	20,535	39,621
(C) 純資産総額(A－B)	1,004,710,538	943,857,663
元本	1,216,178,009	1,179,193,428
次期繰越損益金	△ 211,467,471	△ 235,335,765
(D) 受益権総口数	1,216,178,009口	1,179,193,428口
1万口当り基準価額(C/D)	8,261円	8,004円

*第48期末における元本額は1,253,473,540円、当作成期間（第49期～第50期）中における追加設定元本額は873,889円、同解約元本額は75,154,001円です。

*第50期末の計算口数当りの純資産額は8,004円です。

*第50期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は235,335,765円です。

■損益の状況

第49期 自2015年9月16日 至2015年12月15日
第50期 自2015年12月16日 至2016年3月15日

項 目	第 49 期	第 50 期
(A) 配当等収益	198円	71円
受取利息	198	71
(B) 有価証券売買損益	20,118,877	△ 18,818,030
売買益	20,683,568	995,279
売買損	△ 564,691	△ 19,813,309
(C) 信託報酬等	△ 3,449,769	△ 3,207,135
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	16,669,306	△ 22,025,094
(E) 前期繰越損益金	△124,901,494	△113,112,411
(F) 追加信託差損益金	△ 94,722,037	△ 91,943,907
(配当等相当額)	(382,637)	(376,918)
(売買損益相当額)	(△ 95,104,674)	(△ 92,320,825)
(G) 合計(D＋E＋F)	△202,954,225	△227,081,412
(H) 収益分配金	△ 8,513,246	△ 8,254,353
次期繰越損益金(G＋H)	△211,467,471	△235,335,765
追加信託差損益金	△ 94,722,037	△ 91,943,907
(配当等相当額)	(382,637)	(376,918)
(売買損益相当額)	(△ 95,104,674)	(△ 92,320,825)
分配準備積立金	6,567,433	4,968,723
繰越損益金	△123,312,867	△148,360,581

(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9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	第 49 期	第 50 期
(a) 経費控除後の配当等収益	8,899,825円	6,860,016円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c) 収益調整金	382,637	376,918
(d) 分配準備積立金	6,180,854	6,363,060
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	15,463,316	13,599,994
(f) 分配金	8,513,246	8,254,353
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	6,950,070	5,345,641
(h) 受益権総口数	1,216,178,009口	1,179,193,428口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
	第 49 期	第 50 期
1 万 口 当 り 分 配 金	70円	70円
(単 価)	(8,261円)	(8,004円)

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、上記()内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315％（所得税15％、復興特別所得税0.315％および地方税5％）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」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。

＜補足情報＞

当ファンド（ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン（3カ月決算型））が投資対象としている「ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド」の決算日（2015年11月16日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第50期の決算日（2016年3月15日）現在におけるハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンドの組入資産の内容等を10～13ページに併せて掲載いたしました。

■ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2015年9月16日から2016年3月15日まで)

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) 7% 2019/10/15		22,258,750	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 4% 2019/6/21		13,671,164
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 3.25% 2026/7/21		6,025,958	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 3.75% 2018/10/23		8,985,928
EUROFIMA (国際機関) 6.25% 2018/12/28		4,234,811	AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関) 5.75% 2016/1/25		5,646,818
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 2.7% 2021/8/18		2,020,552	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 4% 2021/4/8		5,030,221
TASMANIAN PUBLIC FINANCE (オーストラリア) 4.25% 2022/3/8		1,815,275	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2021/5/15		4,069,200
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 3.2% 2026/9/11		1,708,800	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2020/4/15		3,801,455
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 3% 2028/10/20		1,663,536	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 6% 2016/11/9		3,019,180
NORDIC INVESTMENT BK. (国際機関) 5% 2022/4/19		1,584,105	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY (オーストラリア) 5.5% 2018/6/7		2,754,115
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 5% 2025/7/23		1,470,486	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 5.5% 2021/6/21		2,507,366
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 2.8% 2021/1/13		1,283,705	South Australia GOV.FIN.AUTH. (オーストラリア) 4.25% 2023/11/20		2,361,351

(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

下記は、2016年3月15日現在におけるハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド（205,059,948千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2016年3月15日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 4,332,443	千オーストラリア・ドル 4,672,353	千円 399,205,857	% 88.2	% －	% 36.7	% 41.6	% 9.9
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 526,238	千ニュージーランド・ドル 557,845	42,373,960	9.4	－	4.1	3.9	1.4
合 計	－	－	441,579,818	97.5	－	40.7	45.5	11.3

(注1) 邦貨換算金額は、2016年3月15日現在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) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2016年3月15日現在							
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	邦貨換算金額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	20,000	23,338	1,993,998	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	25,000	29,882	2,553,118	2022/07/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	5,000	5,060	432,364	2024/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	15,000	14,877	1,271,116	2027/11/21
	Auckland Council	地方債証券	3.5000	25,000	25,173	2,150,781	2026/03/09
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.2500	25,000	26,482	2,262,622	2024/08/22
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	4.2500	10,000	10,640	909,149	2025/03/03
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	4.2500	60,000	63,624	5,436,085	2024/11/27
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	5.5000	10,000	10,688	913,208	2018/06/07
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.2500	22,000	23,529	2,010,374	2020/05/22
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.2500	31,000	33,616	2,872,158	2022/04/11
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 券	3.2500	85,000	86,169	7,362,330	2018/05/22
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 券	3.5000	25,000	25,620	2,189,036	2019/06/05
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	6.5000	40,000	41,727	3,565,171	2017/04/12
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	6.2500	125,000	134,338	11,477,902	2018/04/13
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	70,000	76,963	6,575,769	2020/03/09
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.2500	15,000	15,977	1,365,121	2023/01/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.0000	25,000	25,997	2,221,205	2019/07/17
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.5000	25,000	24,467	2,090,503	2021/04/13
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.2500	93,500	105,113	8,980,908	2019/12/04
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.0000	50,000	56,532	4,830,136	2020/08/20
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.2500	20,000	21,408	1,829,099	2018/02/23
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.2500	15,000	17,373	1,484,426	2021/05/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.7500	75,000	77,040	6,582,297	2018/07/18
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	40,000	45,210	3,862,742	2024/03/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	4.0000	25,000	25,926	2,215,138	2019/01/16
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.7500	120,000	119,654	10,223,271	2020/04/16
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.8000	15,000	14,907	1,273,730	2021/02/17
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.2000	20,000	19,791	1,691,011	2026/09/11
	L-BANK BW FOERDERBANK	特 殊 債 券	3.7500	40,000	40,765	3,483,012	2018/01/23
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 券	6.7500	10,000	10,758	919,197	2018/03/02
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 券	5.2500	25,000	28,420	2,428,226	2024/05/20
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 券	3.7500	49,000	49,932	4,266,272	2018/02/21
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 券	3.5000	7,000	7,134	609,545	2019/09/17
	KOMMUNINVEST	特 殊 債 券	4.7500	37,000	40,122	3,428,028	2022/08/17
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	6.5000	20,000	23,232	1,985,010	2021/04/12
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.7500	63,000	64,475	5,508,783	2017/04/12
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.5000	144,853	156,000	13,328,715	2022/07/18
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	3.5000	35,000	35,635	3,044,705	2018/05/30
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.5000	60,800	65,491	5,595,579	2023/04/17
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	2.6000	25,000	24,621	2,103,682	2020/09/04
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.2500	25,000	28,524	2,437,111	2024/07/15
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	10,990	11,769	1,005,587	2020/11/19
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	7.0000	205,000	236,549	20,210,789	2019/10/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	7.0000	140,000	169,710	14,500,090	2021/07/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.0000	50,000	57,199	4,887,082	2025/07/23
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.5000	25,000	24,876	2,125,448	2020/07/22
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.0000	25,000	26,836	2,292,910	2021/04/08
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	4.2500	25,000	27,231	2,326,638	2023/11/20

2016年3月15日現在							
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	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	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	2.7500	15,000	14,545	1,242,780	2025/04/16
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	5.5000	5,000	6,028	515,083	2024/12/17
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.2500	20,000	22,107	1,888,873	2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.7500	30,000	34,989	2,989,537	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	3.0000	20,000	19,533	1,668,967	2028/10/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	40,000	47,964	4,098,078	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2500	90,000	97,745	8,351,366	2023/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.5000	190,000	216,282	18,479,193	2021/06/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.5000	7,000	9,548	815,781	2033/03/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	75,000	74,830	6,393,517	2026/07/21
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.0000	20,000	21,401	1,828,569	2024/06/11
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.2500	20,000	21,582	1,844,034	2022/03/08
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	6.0000	600	614	52,488	2016/11/09
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	5.7500	58,000	64,165	5,482,341	2019/10/21
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	5.7500	60,000	67,604	5,776,119	2020/10/01
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.5000	20,000	20,401	1,743,095	2017/03/07
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.5000	20,000	20,366	1,740,105	2018/01/24
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.7500	65,000	67,111	5,734,036	2019/01/23
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.8000	15,000	14,983	1,280,215	2021/01/13
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	5.7500	75,000	84,192	7,193,364	2020/07/28
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.5000	60,000	61,275	5,235,336	2018/06/06
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.2500	50,000	50,974	4,355,261	2019/07/22
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	4.0000	25,000	26,677	2,279,304	2025/04/03
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.1250	10,000	10,318	881,629	2017/01/23
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.5000	80,000	89,644	7,659,183	2019/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	50,000	56,451	4,823,216	2020/08/06
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.2500	40,000	40,638	3,472,144	2018/05/30
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.5000	25,000	24,652	2,106,266	2020/04/30
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.8000	10,000	9,942	849,512	2021/01/15
	EUROFIMA	特 殊 債 券	6.2500	45,000	49,095	4,194,676	2018/12/28
	EUROFIMA	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,495	469,531	2020/06/30
	EUROFIMA	特 殊 債 券	4.0000	10,000	10,313	881,193	2019/01/29
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	56,500	62,599	5,348,521	2022/04/19
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	3.5000	20,000	20,352	1,738,874	2018/02/28
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	2.7000	25,000	24,893	2,126,879	2020/02/04
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	67,000	75,490	6,449,886	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.2500	11,000	12,443	1,063,137	2020/03/05
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	32,000	34,105	2,913,955	2018/02/22
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	40,000	40,557	3,465,241	2017/07/05
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	58,000	64,426	5,504,591	2022/03/09
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	15,000	15,330	1,309,820	2018/07/25
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	25,000	25,653	2,191,835	2019/05/22
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	5,000	5,228	446,731	2025/03/12
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	45,000	51,532	4,402,911	2021/02/26
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.5000	20,000	22,513	1,923,561	2019/08/20
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	43,200	44,979	3,843,040	2022/07/25
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.0000	15,000	15,843	1,353,702	2023/05/22
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	65,000	66,032	5,641,846	2017/09/26
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	85,000	87,539	7,479,400	2018/10/09
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.2500	25,000	25,461	2,175,430	2020/02/07

2016年3月15日現在								
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	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	
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7000	25,000	24,699	2,110,325	2021/08/18
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.2500	120,000	134,079	11,455,761	2022/03/23
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	3.5000	80,000	81,289	6,945,383	2018/01/31
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	3.7500	20,000	20,574	1,757,893	2019/02/26
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500	25,000	24,825	2,121,112	2020/02/03
通貨小計	銘 柄 数 金 額	104銘柄			4,332,443	4,672,353	399,205,857	
					千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル		
ニュージーランド		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	5,000	5,409	410,882	2019/03/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	20,550	1,560,978	2020/04/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	60,000	68,187	5,179,530	2027/04/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	10,187	773,812	2033/04/14
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.5000	25,000	28,125	2,136,393	2023/04/15
		Auckland Council	地方債証券	4.0170	18,738	19,414	1,474,749	2020/09/24
		EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 券	3.5000	20,000	20,330	1,544,297	2018/02/20
		Export Development Canada	特 殊 債 券	4.8750	25,000	26,434	2,007,945	2019/01/24
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.0000	25,000	25,912	1,968,294	2020/01/30
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	40,000	44,305	3,365,422	2024/04/23
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.7500	20,000	20,617	1,566,067	2020/05/29
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.2500	25,000	25,429	1,931,624	2017/05/02
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.1250	10,000	10,843	823,657	2021/05/14
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.5000	2,500	2,520	191,491	2016/08/16
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	20,000	21,079	1,601,191	2019/02/26
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	65,000	69,850	5,305,878	2021/10/06
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.7500	35,000	36,132	2,744,605	2020/02/10
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.5000	10,000	10,202	774,951	2021/01/22
		INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.8750	20,000	20,486	1,556,146	2018/02/26
		INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.6250	15,000	15,412	1,170,756	2020/05/20
		NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	4.1250	20,000	20,890	1,586,865	2020/03/19
		NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	3.1250	10,000	10,021	761,248	2021/03/18
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.1250	5,000	5,049	383,544	2016/10/28
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.8750	10,000	10,360	786,953	2020/01/28
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.2500	10,000	10,093	766,671	2016/06/22
通貨小計	銘 柄 数 金 額	25銘柄			526,238	557,845	42,373,960	
合 計	銘 柄 数 金 額	129銘柄					441,579,818	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年3月15日現在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) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2016年3月15日現在	
		買 建 額	売 建 額
外 国	A-BOND (10YR)(オーストラリア)	百万円 －	百万円 23,110
	A-BOND (3YR)(オーストラリア)	38,079	－

(注1) 外貨建の評価額は、2016年3月15日現在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。

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25期（決算日 2015年11月16日）

（計算期間 2015年5月16日～2015年11月16日）

ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンドの第25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	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。 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。 イ．投資対象の格付けは、取得時においてA A格相当以上（ムーディーズでA a 3以上またはS & PでA A－以上もしくはフィッチでA A－以上）とすることを基本とします。 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。 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。 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。 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。 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。 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。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

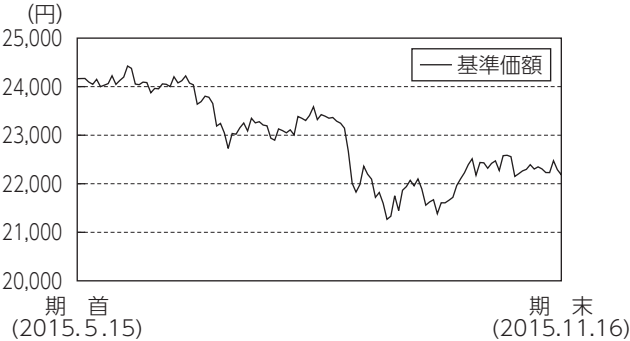
大和投資信託

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		シディオーストラリア 国債インデックス(円換算)		シディニューージーランド 国債インデックス(円換算)		公 社 債 組 入 比 率		債 券 先 物 比 率	
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%	%
(期首)2015年5月15日	24,163	—	23,888	—	26,522	—	97.6	11.1		
5月末	24,047	△ 0.5	23,850	△ 0.2	26,507	△ 0.1	97.1	11.2		
6月末	23,692	△ 1.9	23,486	△ 1.7	25,300	△ 4.6	95.6	4.1		
7月末	23,049	△ 4.6	22,842	△ 4.4	25,094	△ 5.4	97.6	5.8		
8月末	22,198	△ 8.1	22,001	△ 7.9	24,083	△ 9.2	97.3	0.9		
9月末	21,608	△ 10.6	21,545	△ 9.8	23,619	△ 10.9	98.0	3.1		
10月末	22,265	△ 7.9	22,090	△ 7.5	25,200	△ 5.0	96.8	3.1		
(期末)2015年11月16日	22,183	△ 8.2	21,925	△ 8.2	24,478	△ 7.7	95.8	3.2		

- (注1) 騰落率は期首比。
(注2) シディオーストラリア国債インデックス(円換算)は、シデ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) シディニューージーランド国債インデックス(円換算)は、シディニューージーランド国債インデックス(ニューージーランド・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：24,163円 期末：22,183円 騰落率：△8.2%

【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後上昇しました。

期首より、ギリシャ情勢の混乱長期化や米国利上げ情勢の不透明感から金利上昇の勢いが抑制され、オセアニア両国の利下げ観測もくすぶったことから、債券利回りは緩やかに低下しました。しかし2015年9月以降は、好調な景気を受けて米国で早期利上げ観測が浮上し、株式市場が堅調に推移したこともあって、世界的に債券利回りが上昇しました。この間オーストラリアでは政策金利は2.00%と据え置かれ、今後の利下げ観測が徐々に後退しました。

一方ニューージーランドでは、6月、7月、9月にそれぞれ利下げが行われ、政策金利は2.75%となりました。

○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。

期首より、対円で底堅い動きを見せていたオセアニア通貨の為替レートですが、2015年6月下旬以降は、ギリシャ情勢の混乱や原油相場および株式市場の下落から、資本市場のリスク投資姿勢が消極化しました。8月後半にかけては、アジア株式や原油相場がさらに下落を示し、アジアへの資源輸出国通貨であるオセアニア通貨の対円レートの下落が加速しました。しかし10月以降は、世界の株式市場の堅調さを背景に市場参加者の投資姿勢が積極化したことから、オセアニア通貨の対円レートも小幅に回復を見せました。

◆前期における「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 (先物)	1円 (1)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	4 (4)
合 計	4

(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」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに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

(2015年5月16日から2015年11月16日まで)

外 国	オーストラリア ニュージーランド	買 付 額		売 付 額	
		千オーストラリア・ドル		千オーストラリア・ドル	
	国債証券	75,319		180,396 (-)	
	地方債証券	35,552		21,737 (-)	
	特殊債券	456,568		724,111 (60,000)	
	国債証券	9,820		15,184 (-)	
	特殊債券	19,873		(-)	

(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。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2015年5月16日から2015年11月16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 100,266	百万円 119,639	百万円 119,062	百万円 93,560

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2015年5月16日から2015年11月16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) 7% 2019/10/15	22,258,750	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 4% 2019/6/21	13,671,164
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 2.75% 2020/4/16	7,212,773	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 4% 2021/4/8	9,805,023
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2029/4/21	5,742,089	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 3.5% 2019/3/20	9,530,148
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 5% 2025/7/23	4,145,688	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 3.75% 2018/10/23	8,985,928
Auckland Council (ニュージーランド) 3.5% 2026/3/9	2,091,896	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2029/4/21	5,819,074
TASMANIAN PUBLIC FINANCE (オーストラリア) 4.25% 2022/3/8	1,815,275	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2020/4/15	5,712,012
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 3.75% 2020/5/29	1,763,806	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2021/5/15	4,069,200
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 3% 2028/10/20	1,663,536	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 3.5% 2017/9/21	3,712,031
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2039/6/21	1,269,600	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 4% 2023/4/20	3,542,335
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 4.75% 2024/8/7	997,670	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 4% 2026/5/20	2,536,532

(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		
		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		
区 分	額 面 金 額	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 4,592,943	千オーストラリア・ドル 4,935,900	千円 429,670,112	% 87.4	% -	% 34.5	% 42.9	% 10.1
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 491,238	千ニュージーランド・ドル 513,026	40,990,836	8.3	-	3.7	4.0	0.7
合 計	-	-	470,660,948	95.8	-	38.2	46.8	10.8

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 価		償 還 年 月 日
						評 価 額	外 貨 建 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	20,000	23,352	2,032,843	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	25,000	29,737	2,588,627	2022/07/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	5,000	4,953	431,158	2024/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	15,000	14,084	1,226,047	2039/06/21
		Auckland Council	地 方 債 証 券	3.5000	25,000	24,810	2,159,710	2026/03/09
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.2500	25,000	26,144	2,275,878	2024/08/22
		Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	4.2500	10,000	10,411	906,347	2025/03/03
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	4.2500	60,000	62,846	5,470,779	2024/11/27
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	5.5000	40,000	43,064	3,748,756	2018/06/07
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.2500	22,000	23,475	2,043,584	2020/05/22
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.2500	31,000	33,256	2,894,950	2022/04/11
		EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 証 券	3.2500	85,000	86,445	7,525,037	2018/05/22
		EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 証 券	3.5000	25,000	25,674	2,234,943	2019/06/05
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	6.5000	40,000	42,221	3,675,390	2017/04/12
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	6.0000	95,000	95,703	8,331,028	2016/01/27
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	6.2500	125,000	135,696	11,812,358	2018/04/13
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	5.5000	70,000	77,299	6,728,930	2020/03/09
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	4.2500	15,000	15,838	1,378,780	2023/01/24
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	4.0000	25,000	26,035	2,266,390	2019/07/17
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	2.5000	25,000	24,220	2,108,351	2021/04/13
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.2500	93,500	105,784	9,208,581	2019/12/04
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.0000	50,000	56,749	4,940,043	2020/08/20
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.0000	5,000	5,033	438,127	2016/01/19
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.2500	20,000	21,625	1,882,508	2018/02/23
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.2500	15,000	17,432	1,517,464	2021/05/19
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	3.7500	75,000	77,233	6,723,176	2018/07/18
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	5.0000	40,000	44,668	3,888,384	2024/03/19
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	4.0000	25,000	25,992	2,262,603	2019/01/17
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	4.0000	25,000	26,040	2,266,847	2025/02/27
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	2.7500	120,000	119,251	10,380,816	2020/04/16
		L-BANK BW FOERDERBANK	特 殊 債 証 券	3.7500	40,000	40,933	3,563,269	2018/01/23
		BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	6.7500	10,000	10,882	947,347	2018/03/02
		BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	5.2500	25,000	28,158	2,451,175	2024/05/20
		BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	3.7500	49,000	50,083	4,359,759	2018/02/21
		BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	3.5000	7,000	7,131	620,799	2019/09/17
		KOMMUNINVEST	特 殊 債 証 券	4.7500	37,000	39,894	3,472,849	2022/08/17
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	6.5000	20,000	23,346	2,032,286	2021/04/12
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	4.7500	63,000	64,957	5,654,542	2017/04/12
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	4.5000	144,853	155,196	13,509,894	2022/07/18
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	3.5000	35,000	35,761	3,113,016	2018/05/30
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	4.5000	60,800	65,025	5,660,478	2023/04/17
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	2.6000	25,000	24,513	2,133,878	2020/09/04
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	5.2500	25,000	28,263	2,460,359	2024/07/15
		Airservices Australia	特 殊 債 証 券	4.7500	10,990	11,765	1,024,192	2020/11/19
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	7.0000	220,000	255,664	22,255,568	2019/10/15
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	7.0000	140,000	169,327	14,739,932	2021/07/15
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.0000	75,000	83,862	7,300,252	2025/07/23
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	2.5000	25,000	24,644	2,145,281	2020/07/22
		NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.0000	40,000	42,579	3,706,554	2021/04/08
		South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 証 券	4.2500	50,000	53,333	4,642,637	2023/11/20
		South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 証 券	2.7500	15,000	14,055	1,223,526	2025/04/16
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	5.5000	15,000	16,348	1,423,110	2018/11/15
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	6.0000	10,000	11,469	998,411	2020/06/15
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	5.5000	5,000	5,907	514,204	2024/12/17
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	4.2500	20,000	21,135	1,839,871	2032/12/20
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	4.7500	30,000	33,625	2,927,099	2030/11/20
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	3.0000	20,000	18,771	1,634,085	2028/10/20
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.7500	40,000	47,061	4,096,712	2024/07/22
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.2500	90,000	95,939	8,351,498	2023/07/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.5000	190,000	215,135	18,727,510	2021/06/21
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 証 券	4.0000	20,000	20,941	1,822,948	2024/06/11
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 証 券	4.2500	20,000	21,363	1,859,718	2022/03/08
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	6.0000	35,600	36,854	3,208,219	2016/11/09
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	5.7500	58,000	64,554	5,619,476	2019/10/21
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	5.7500	60,000	67,810	5,902,930	2020/10/01
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	4.5000	30,000	30,794	2,680,678	2017/03/07
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	3.5000	20,000	20,440	1,779,354	2018/01/24
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	3.7500	65,000	67,304	5,858,834	2019/01/23

当		期			末																		
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	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					
		INTL. FIN. CORP.		特	殊	債	券	5.7500		75,000		84,462		7,352,417		2020/07/28							
		INTL. FIN. CORP.		特	殊	債	券	3.5000		60,000		61,446		5,348,874		2018/06/06							
		INTL. FIN. CORP.		特	殊	債	券	3.2500		50,000		50,956		4,435,719		2019/07/22							
		INTL. FIN. CORP.		特	殊	債	券	4.0000		25,000		26,172		2,278,316		2025/04/03							
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	6.1250		10,000		10,426		907,592		2017/01/23							
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	6.5000		80,000		90,312		7,861,659		2019/08/07							
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	6.0000		50,000		56,664		4,932,601		2020/08/06							
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	4.7500		10,000		10,917		950,359		2024/08/07							
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	3.2500		40,000		40,658		3,539,348		2018/05/30							
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	2.5000		25,000		24,537		2,135,967		2020/04/30							
		EUROFIMA		特	殊	債	券	5.5000		5,000		5,508		479,480		2020/06/30							
		EUROFIMA		特	殊	債	券	4.0000		10,000		10,351		901,054		2019/01/29							
		NORDIC INVESTMENT BK.		特	殊	債	券	5.0000		40,000		44,186		3,846,391		2022/04/19							
		NORDIC INVESTMENT BK.		特	殊	債	券	3.5000		20,000		20,412		1,776,882		2018/02/28							
		NORDIC INVESTMENT BK.		特	殊	債	券	2.7000		25,000		24,837		2,162,060		2020/02/04							
		COUNCIL OF EUROPE		特	殊	債	券	6.0000		67,000		75,732		6,592,538		2020/10/08							
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	5.5000		19,000		19,149		1,666,950		2016/02/15							
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	6.2500		11,000		12,508		1,088,858		2020/03/05							
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	6.0000		32,000		34,471		3,000,731		2018/02/22							
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	3.5000		40,000		40,674		3,540,741		2017/07/05							
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	5.0000		58,000		64,141		5,583,528		2022/03/09							
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	3.5000		15,000		15,367		1,337,753		2018/07/25							
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	3.5000		25,000		25,668		2,234,464		2019/05/22							
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	3.7500		5,000		5,125		446,166		2025/03/12							
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	6.0000		45,000		51,696		4,500,215		2021/02/26							
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	6.0000		25,000		25,474		2,217,533		2016/05/25							
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	6.5000		20,000		22,697		1,975,826		2019/08/20							
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	3.7500		43,200		44,640		3,885,937		2022/07/25							
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	4.0000		15,000		15,696		1,366,415		2023/05/22							
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	3.5000		65,000		66,211		5,763,719		2017/09/26							
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	3.7500		85,000		87,760		7,639,577		2018/10/09							
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	3.2500		25,000		25,415		2,212,419		2020/02/07							
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.		特	殊	債	券	5.7500		130,000		130,856		11,391,075		2016/01/25							
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.		特	殊	債	券	5.2500		120,000		133,836		11,650,423		2022/03/23							
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.		特	殊	債	券	3.5000		80,000		81,568		7,100,564		2018/01/31							
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.		特	殊	債	券	3.7500		20,000		20,626		1,795,562		2019/02/26							
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.		特	殊	債	券	2.7500		25,000		24,809		2,159,666		2020/02/03							
通貨小計	銘金柄数額	105銘柄								4,592,943		4,935,900		429,670,112									
ニュージーランド		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	5.0000		5,000		5,354		427,784		2019/03/15							
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.0000		20,000		20,077		1,604,200		2020/04/15							
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.5000		60,000		65,159		5,206,236		2027/04/15							
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.5000		10,000		9,473		756,924		2033/04/14							
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC		地	方	債	証	券	5.5000		25,000		27,680		2,211,632		2023/04/15						
		Auckland Council		地	方	債	証	券	4.0170		18,738		19,151		1,530,193		2020/09/24						
		EXPORT DEVELOPMENT CANADA		特	殊	債	券	3.5000		20,000		20,209		1,614,731		2018/02/20							
		Export Development Canada		特	殊	債	券	4.8750		25,000		26,290		2,100,610		2019/01/24							
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK		特	殊	債	券	4.0000		25,000		25,579		2,043,822		2020/01/30							
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK		特	殊	債	券	5.3750		40,000		43,650		3,487,698		2024/04/23							
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU		特	殊	債	券	3.7500		20,000		20,258		1,618,614		2020/05/29							
		KOMMUNALBANKEN		特	殊	債	券	4.2500		25,000		25,424		2,031,437		2017/05/02							
		KOMMUNALBANKEN		特	殊	債	券	5.1250		10,000		10,698		854,802		2021/05/14							
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT		特	殊	債	券	4.5000		2,500		2,529		202,113		2016/08/16							
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT		特	殊	債	券	4.6250		20,000		20,923		1,671,795		2019/02/26							
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT		特	殊	債	券	4.6250		65,000		68,563		5,478,259		2021/10/06							
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT		特	殊	債	券	3.7500		35,000		35,579		2,842,782		2020/02/10							
		INTL. FIN. CORP.		特	殊	債	券	3.8750		20,000		20,369		1,627,515		2018/02/26							
		NORDIC INVESTMENT BK.		特	殊	債	券	4.1250		20,000		20,586		1,644,837		2020/03/19							
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	4.1250		5,000		5,056		403,982		2016/10/28							
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	3.8750		10,000		10,222		816,793		2020/01/28							
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	6.2500		10,000		10,188		814,069		2016/06/22							
通貨小計	銘金柄数額	22銘柄								491,238		513,026		40,990,836									
合 計	銘金柄数額	127銘柄																					

(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	百万円	百万円
A-BOND (10YR)(オーストラリア)	－	23,006
A-BOND (3YR)(オーストラリア)	38,694	－

(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11月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	470,660,948	95.5
コール・ローン等、その他	22,153,475	4.5
投資信託財産総額	492,814,424	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16日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル＝87.05円、1 ニュージーランド・ドル＝79.90円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（480,718,612千円）の投資信託財産総額（492,814,424千円）に対する比率は、97.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年11月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	600,906,870,570円
コール・ローン等	12,025,919,478
公社債(評価額)	470,660,948,562
未収入金	110,754,685,708
未収利息	5,373,972,571
前払費用	64,749,697
差入委託証拠金	2,026,594,554
(B) 負債	109,558,971,824
未払金	109,155,871,824
未払解約金	403,100,000
(C) 純資産総額(A－B)	491,347,898,746
元本	221,496,341,870
次期繰越損益金	269,851,556,876
(D) 受益権総口数	221,496,341,870口
1万口当り基準価額(C／D)	22,183円

＊期首における元本額は238,275,585,722円、当期中における追加設定元本額は1,534,410,609円、同解約元本額は18,313,654,461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）21,596,219円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン（毎月分配型）220,450,025,625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）456,044,556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）79,419,392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）169,517,082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）319,738,996円です。
 ＊当期末の計算口数当りの純資産額は22,183円です。

■損益の状況

当 期 自2015年5月16日 至2015年11月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	11,191,349,400円
受取利息	11,187,194,490
その他収益金	4,154,910
(B) 有価証券売買損益	△ 56,720,327,413
売買益	5,053,008,755
売買損	△ 61,773,336,168
(C) 先物取引等損益	△ 314,721,014
取引益	1,212,943,915
取引損	△ 1,527,664,929
(D) その他費用	△ 88,167,925
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 45,931,866,952
(F) 前期繰越損益金	337,471,839,976
(G) 解約差損益金	△ 23,724,535,539
(H) 追加信託差損益金	2,036,119,391
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	269,851,556,876
次期繰越損益金(I)	269,851,556,876

(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。