

★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、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。	
分配方針		

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53期（決算日 2016年12月15日）
第54期（決算日 2017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54期の決算を行ないました。

ここに、第53期・第54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

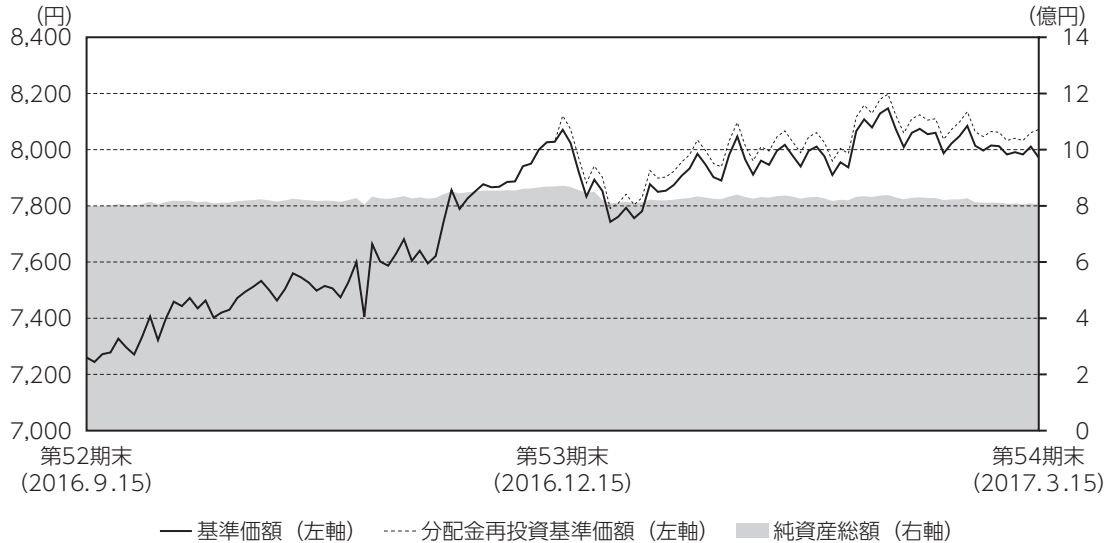
決 算 期	基 準 価 額			シティオーストラリア国債 インデックス（円換算）		シティニュージーランド国債 インデックス（円換算）		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
	円	円	%		%		%	%	%	百万円
45期末(2014年12月15日)	9,336	100	3.9	25,070	5.5	27,318	8.8	98.0	△0.9	1,335
46期末(2015年 3 月16日)	8,983	100	△ 2.7	24,528	△ 2.2	27,097	△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
51期末(2016年 6 月15日)	7,426	70	△ 6.3	21,900	△ 4.8	24,621	△0.3	98.4	△1.3	862
52期末(2016年 9 月15日)	7,260	70	△ 1.3	21,549	△ 1.6	24,922	1.2	97.4	0.8	799
53期末(2016年12月15日)	8,071	50	11.9	23,797	10.4	27,276	9.4	97.1	－	871
54期末(2017年 3 月15日)	7,972	50	△ 0.6	23,647	△ 0.6	26,132	△4.2	97.3	△0.9	804

(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53期首：7,260円

第54期末：7,972円（既払分配金100円）

騰 落 率：11.2%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

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、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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53期	(期首) 2016年 9 月15日	円 7,260	% －	21,549	% －	24,922	% －	% 97.4	% 0.8
	9 月末	7,322	0.9	21,840	1.3	24,595	△1.3	97.5	0.8
	10月末	7,498	3.3	22,170	2.9	24,921	△0.0	97.4	－
	11月末	7,852	8.2	23,048	7.0	26,368	5.8	98.4	－
	(期末) 2016年12月15日	8,121	11.9	23,797	10.4	27,276	9.4	97.1	－
第54期	(期首) 2016年12月15日	8,071	－	23,797	－	27,276	－	97.1	－
	12月末	7,781	△ 3.6	23,010	△ 3.3	26,412	△3.2	97.2	－
	2017年 1 月末	7,978	△ 1.2	23,632	△ 0.7	26,989	△1.1	98.0	－
	2 月末	8,022	△ 0.6	23,776	△ 0.1	26,628	△2.4	98.1	△0.9
	(期末) 2017年 3 月15日	8,022	△ 0.6	23,647	△ 0.6	26,132	△4.2	97.3	△0.9

(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

(2016.9.16～2017.3.15)

■オセアニア債券市況

オセアニア通貨建て債券の金利は上昇（債券価格は下落）しました。

第53期首より、米国の早期利上げ観測およびECB（欧州中央銀行）の量的金融緩和縮小観測が強まったことや原油価格の上昇などから、金利は上昇しました。2016年11月の米国大統領選挙では、事前予想に反しトランプ氏が勝利しましたが、減税やインフラ（社会基盤）投資拡大などの思惑から米国景気に対する楽観的な見方が広がり、市場のリスク選好姿勢も強まったことで、金利はさらに上昇しました。また、OPEC（石油輸出国機構）が減産に合意し原油価格が上昇する中でインフレ期待が高まったことも、金利上昇の材料となりました。しかし、2017年1月以降の金利は一進一退の展開となりました。当作成期間中、RBA（オーストラリア準備銀行）は政策金利を据え置いた一方、RBNZ（ニュージーランド準備銀行）は0.25%ポイントの利下げを行ないました。

■為替相場

オセアニア通貨は対円で上昇しました。

当作成期間を通じて見ますと、オーストラリア・ドル、ニュージーランド・ドルともに対円レートは第53期首と比べて上昇しました。第53期首から2016年12月にかけては、原油価格の上昇や米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まり、円安圧力が強まる中、オセアニア通貨の対円レートは上昇しました。2017年1月以降は、オーストラリアの主要輸出品目である鉄鉱石の価格が上昇したことなどから、オーストラリア・ドルの対円レートが上昇した一方、ニュージーランドの主要輸出品目である乳製品の価格が反落したことなどもあり、ニュージーランド・ドルの対円レートは下落しました。

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

(2016.9.16～2017.3.15)

■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。

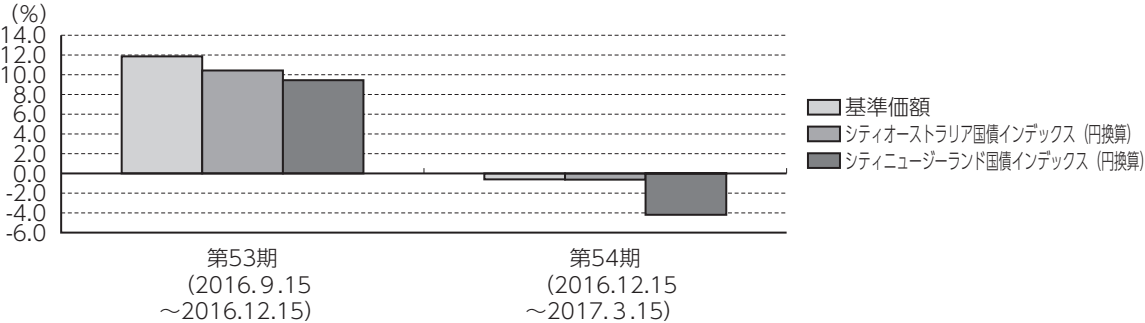
■ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

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53期および第54期の1万口当り分配金（税込み）は、それぞれ50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53期	第54期
		2016年9月16日 ～2016年12月15日	2016年12月16日 ～2017年3月15日
当期分配金（税込み）	(円)	50	50
対基準価額比率	(%)	0.62	0.62
当期の収益	(円)	50	50
当期の収益以外	(円)	—	—
翌期繰越分配対象額	(円)	42	48

(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53期	第54期
(a) 経費控除後の配当等収益	77.51円	55.64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	3.31	3.33
(d) 分配準備積立金	11.75	39.26
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	92.59	98.24
(f) 分配金	50.00	50.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	42.59	48.24

(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53期～第54期 (2016.9.16～2017.3.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	52円	0.667%	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7,777円です。
(投 信 会 社)	(21)	(0.267)	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)	(29)	(0.374)	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)	(0.026)	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	0.000	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)	(0.000)	
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	54	0.688	

(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、このファンドが組み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

(2016年9月16日から2017年3月15日まで)

決 算 期	第 53 期 ～ 第 54 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	－	－	39,369	88,810

(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53期～第54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52期末	第 54 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	387,001	347,631	799,899

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年3月15日現在

項 目	第 54 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	799,899	98.5
コール・ローン等、その他	12,337	1.5
投資信託財産総額	812,236	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＝86.80円、1 ニュージーランド・ドル＝79.58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54期末における外貨建純資産（380,891,948千円）の投資信託財産総額（384,170,815千円）に対する比率は、99.1％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年12月15日)、(2017年3月15日)現在

項 目	第 53 期 末	第 54 期 末
(A) 資産	881,570,750円	812,236,684円
コール・ローン等	12,674,496	4,727,342
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド(評価額)	868,896,254	799,899,342
未収入金	－	7,610,000
(B) 負債	9,615,495	7,830,099
未払収益分配金	5,401,886	5,045,276
未払解約金	1,420,956	－
未払信託報酬	2,776,043	2,751,747
その他未払費用	16,610	33,076
(C) 純資産総額(A－B)	871,955,255	804,406,585
元本	1,080,377,260	1,009,055,310
次期繰越損益金	△ 208,422,005	△ 204,648,725
(D) 受益権総口数	1,080,377,260□	1,009,055,310□
1万口当り基準価額(C/D)	8,071円	7,972円

*第52期末における元本額は1,101,537,092円、当作成期間（第53期～第54期）中における追加設定元本額は2,139,920円、同解約元本額は94,621,702円です。

*第54期末の計算口数当りの純資産額は7,972円です。

*第54期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は204,648,725円です。

■損益の状況

第53期 自2016年9月16日 至2016年12月15日
第54期 自2016年12月16日 至2017年3月15日

項 目	第 53 期	第 54 期
(A) 配当等収益	△ 460円	△ 460円
受取利息	5	12
支払利息	△ 465	△ 472
(B) 有価証券売買損益	95,653,140	△ 2,169,519
売買益	96,478,854	830,651
売買損	△ 825,714	△ 3,000,170
(C) 信託報酬等	△ 2,792,653	△ 2,768,213
(D) 当期損益金(A+B+C)	92,860,027	△ 4,938,192
(E) 前期繰越損益金	△211,128,277	△115,473,587
(F) 追加信託差損益金	△ 84,751,869	△ 79,191,670
(配当等相当額)	(358,325)	(336,177)
(売買損益相当額)	(△ 85,110,194)	(△ 79,527,847)
(G) 合計(D+E+F)	△203,020,119	△199,603,449
(H) 収益分配金	△ 5,401,886	△ 5,045,276
次期繰越損益金(G+H)	△208,422,005	△204,648,725
追加信託差損益金	△ 84,751,869	△ 79,191,670
(配当等相当額)	(358,325)	(336,177)
(売買損益相当額)	(△ 85,110,194)	(△ 79,527,847)
分配準備積立金	4,243,274	4,531,773
繰越損益金	△127,913,410	△129,988,828

(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）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 53 期	第 54 期
(a) 経費控除後の配当等収益	8,374,901円	5,615,007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	358,325	336,177
(d) 分配準備積立金	1,270,259	3,962,042
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	10,003,485	9,913,226
(f) 分配金	5,401,886	5,045,276
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	4,601,599	4,867,950
(h) 受益権総口数	1,080,377,260口	1,009,055,310口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
	第 53 期	第 54 期
1 万 口 当 り 分 配 金	50円	50円
(単 価)	(8,071円)	(7,972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（2016年11月15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54期の決算日（2017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

(2016年9月16日から2017年3月15日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	2.9% 2022/6/6	4,295,313	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	6.25% 2018/4/13	9,332,811
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	2.75% 2027/8/20	3,942,649	EXPORT DEVELOPMENT CANADA (カナダ)	3.25% 2018/5/22	5,508,911
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	3,697,850	AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関)	3.5% 2018/1/31	4,364,267
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	5% 2024/3/19	2,407,520	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	3.75% 2018/7/18	3,633,914
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	2,401,130	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN (オランダ)	3.75% 2018/2/21	3,420,444
INTL. FIN. CORP. (国際機関)	2.8% 2022/8/15	2,158,148	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	2,771,431
Export Development Canada (カナダ)	2.4% 2021/6/7	1,693,741	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	3.25% 2018/5/30	2,571,798
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	2.7% 2022/9/5	1,612,244	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	3.25% 2026/7/21	2,496,770
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	2.7% 2020/1/20	1,566,592	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.75% 2037/4/21	2,258,903
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	5.5% 2020/3/9	943,611	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	4% 2019/1/16	2,238,116

(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、2017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（165,787,557千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2017年3月15日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	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 3,625,313	千オーストラリア・ドル 3,882,086	千円 336,965,133	% 88.3	% －	% 36.3	% 46.7	% 5.3
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 438,738	千ニュージーランド・ドル 457,535	36,410,671	9.5	－	2.9	5.7	1.0
合 計	－	－	373,375,805	97.9	－	39.2	52.4	6.3

(注1) 邦貨換算金額は、2017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ある。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2017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	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	17,000	19,344	1,679,099	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	50,000	58,267	5,057,619	2022/07/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	5,000	5,017	435,501	2024/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	41,000	42,334	3,674,674	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	15,000	14,672	1,273,551	2027/11/21
	Auckland Council	地方債証券	3.5000	25,000	24,487	2,125,536	2026/03/09
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.2500	25,000	26,028	2,259,295	2024/08/22
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	4.2500	10,000	10,422	904,673	2025/03/03
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	4.2500	60,000	62,767	5,448,192	2024/11/27
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.2500	12,000	12,682	1,100,814	2020/05/22
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.2500	31,000	33,274	2,888,223	2022/04/11
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 券	3.2500	7,000	7,096	616,003	2018/05/22
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 券	3.5000	25,000	25,605	2,222,557	2019/06/05
	Export Development Canada	特 殊 債 券	2.4000	20,000	19,678	1,708,067	2021/06/07
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	80,000	86,814	7,535,489	2020/03/09
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.2500	40,000	42,389	3,679,417	2023/01/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.0000	35,000	36,314	3,152,076	2019/07/17
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.5000	25,000	24,713	2,145,088	2021/04/13
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	42,000	41,238	3,579,541	2022/09/05
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	20,000	20,120	1,746,450	2020/01/20
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.2500	73,500	80,920	7,023,904	2019/12/04
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.0000	50,000	55,518	4,819,005	2020/08/20
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.2500	15,000	17,036	1,478,746	2021/05/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	60,000	66,612	5,781,973	2024/03/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.7500	120,000	120,825	10,487,662	2020/04/16
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.8000	25,000	25,040	2,173,472	2021/02/17
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.2000	20,000	19,448	1,688,138	2026/09/11
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.9000	50,000	49,756	4,318,864	2022/06/06
	L-BANK BW FOERDERBANK	特 殊 債 券	3.7500	40,000	40,543	3,519,184	2018/01/23
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 券	5.2500	25,000	27,806	2,413,582	2024/05/20
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 券	3.5000	7,000	7,166	622,018	2019/09/17
	KOMMUNINVEST	特 殊 債 券	4.7500	37,000	39,675	3,443,798	2022/08/17
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	6.5000	20,000	22,724	1,972,460	2021/04/12
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.5000	144,853	154,067	13,373,024	2022/07/18
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.5000	60,800	64,852	5,629,234	2023/04/17
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	2.6000	25,000	24,818	2,154,224	2020/09/04
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.2500	25,000	27,984	2,429,076	2024/07/15
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	10,990	11,690	1,014,707	2020/11/19
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	5,470	5,310	460,965	2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	7.0000	190,000	212,716	18,463,783	2019/10/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	7.0000	115,000	135,566	11,767,180	2021/07/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.0000	50,000	56,213	4,879,331	2025/07/23
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.5000	25,000	25,045	2,173,949	2020/07/22
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	30,000	29,776	2,584,574	2022/10/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.0000	25,000	26,493	2,299,657	2021/04/08
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	4.2500	25,000	26,964	2,340,518	2023/11/20

2017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	14,539	1,262,015	2025/04/16
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,889	511,204	2024/12/17
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.2500	20,000	21,374	1,855,297	2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.7500	30,000	33,914	2,943,795	2030/11/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	40,000	47,215	4,098,279	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2500	100,000	107,890	9,364,852	2023/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.5000	190,000	212,651	18,458,176	2021/06/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.5000	7,000	9,268	804,529	2033/03/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	45,000	44,798	3,888,540	2026/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	50,000	47,048	4,083,809	2027/08/20
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.0000	20,000	21,190	1,839,326	2024/06/11
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.2500	20,000	21,410	1,858,388	2022/03/08
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	5.7500	58,000	62,989	5,467,459	2019/10/21
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	5.7500	60,000	66,465	5,769,162	2020/10/01
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.7500	45,000	46,275	4,016,735	2019/01/23
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.8000	25,000	25,120	2,180,459	2021/01/13
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	5.7500	75,000	82,782	7,185,542	2020/07/28
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.2500	30,000	30,645	2,660,038	2019/07/22
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	4.0000	25,000	26,130	2,268,127	2025/04/03
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.7000	20,000	20,014	1,737,284	2021/02/05
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.8000	25,000	24,815	2,153,963	2022/08/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.5000	80,000	87,517	7,596,527	2019/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	50,000	55,348	4,804,206	2020/08/06
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.5000	25,000	24,877	2,159,323	2020/04/30
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.8000	10,000	10,007	868,616	2021/01/15
	EUROFIMA	特 殊 債 券	6.2500	45,000	48,059	4,171,568	2018/12/28
	EUROFIMA	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,414	469,969	2020/06/30
	EUROFIMA	特 殊 債 券	4.0000	10,000	10,285	892,755	2019/01/29
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	56,500	61,922	5,374,856	2022/04/19
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	2.7000	25,000	25,078	2,176,770	2020/02/04
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	67,000	73,866	6,411,640	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.2500	11,000	12,201	1,059,054	2020/03/05
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	58,000	63,708	5,529,885	2022/03/09
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	15,000	15,292	1,327,362	2018/07/25
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	15,000	15,397	1,336,463	2019/05/22
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	5,000	5,133	445,557	2025/03/12
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	45,000	50,553	4,388,078	2021/02/26
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.5000	20,000	21,975	1,907,447	2019/08/20
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	43,200	44,958	3,902,412	2022/07/25
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.0000	15,000	15,739	1,366,201	2023/05/22
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	45,000	46,149	4,005,759	2018/10/09
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.2500	25,000	25,554	2,218,087	2020/02/07
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7000	25,000	24,910	2,162,231	2021/08/18
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.2500	120,000	132,252	11,479,473	2022/03/23
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	3.7500	20,000	20,509	1,780,233	2019/02/26
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500	25,000	25,100	2,178,745	2020/02/03
通貨小計	銘 柄 数 金 額	92銘柄		3,625,313	3,882,086	336,965,133	

2017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		
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	5,000	5,276	419,911	2019/03/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	20,345	1,619,071	2020/04/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	50,000	54,861	4,365,878	2027/04/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	9,729	774,265	2033/04/14	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.5000	25,000	27,528	2,190,678	2023/04/15	
	Auckland Council	地方債証券	4.0170	18,738	19,228	1,530,208	2020/09/24	
	Auckland Council	地方債証券	3.3380	5,000	4,604	366,422	2026/07/27	
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 券	3.5000	20,000	20,201	1,607,659	2018/02/20	
	Export Development Canada	特 殊 債 券	4.8750	25,000	25,975	2,067,130	2019/01/24	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.0000	25,000	25,632	2,039,794	2020/01/30	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	40,000	43,166	3,435,150	2024/04/23	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.7500	20,000	20,364	1,620,583	2020/05/29	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.1250	10,000	10,599	843,524	2021/05/14	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	65,000	68,276	5,433,404	2021/10/06	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.7500	35,000	35,771	2,846,715	2020/02/10	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.5000	20,000	20,190	1,606,783	2021/01/22	
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.6250	15,000	15,244	1,213,181	2020/05/20	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	4.1250	20,000	20,625	1,641,353	2020/03/19	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	3.1250	10,000	9,914	788,956	2021/03/18	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	19銘柄			438,738	457,535	36,410,671	
合 計	銘 柄 数 金 額	111銘柄				373,375,805		

(注1) 邦貨換算金額は、2017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		2017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 3,281

(注1) 外貨建の評価額は、2017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27期（決算日 2016年11月15日）

（計算期間 2016年5月17日～2016年11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27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

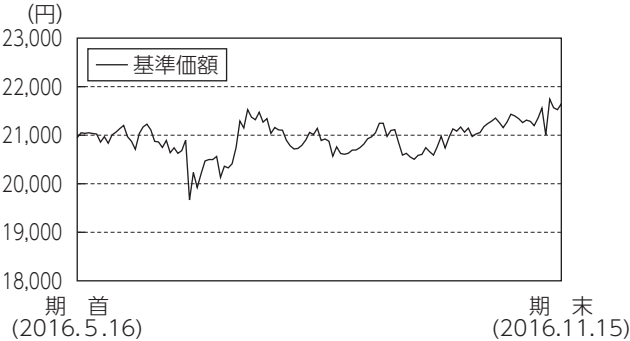
大和投資信託

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	
	円	%	騰落率(参考指数)	騰落率(参考指数)	騰落率(参考指数)	騰落率(参考指数)	%	%	%	%
期首2016年5月16日	20,950	—	20,987	—	23,752	—	98.2	—	△2.3	—
5月末	21,136	0.9	21,184	0.9	24,111	1.5	98.3	△2.3	△2.3	—
6月末	20,470	△2.3	20,697	△1.4	23,906	0.6	98.1	△1.3	—	—
7月末	21,102	0.7	21,394	1.9	24,386	2.7	98.4	0.8	—	—
8月末	20,927	△0.1	21,170	0.9	24,581	3.5	98.0	0.8	—	—
9月末	20,737	△1.0	20,880	△0.5	24,010	1.1	97.9	0.8	—	—
10月末	21,260	1.5	21,196	1.0	24,328	2.4	97.8	—	—	—
期末2016年11月15日	21,647	3.3	21,417	2.0	24,647	3.8	98.5	—	—	—

(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：20,950円 期末：21,647円 騰落率：3.3%

【基準価額の主な変動要因】

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や、投資している債券の利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。一方で、投資している債券価格の下落は、マイナス要因となりました。

◆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上昇(債券価格は下落)しました。

2016年5月上旬のオーストラリアの利下げなどを受けて、期首よりオセアニア両国の金利は低下基調となりました。その後も、米国の早期利上げ観測が後退したこと、英国のEU(欧州連合)離脱を問う国民投票で予想外にEU離脱派が勝利し市場のリスク回避姿勢が強まったこと、8月にオーストラリアとニュージーランドで利下げが行なわれたことなどから、金利は低位推移となりました。9月以降は、米国の早期利上げ観測が再度強まったことやECB(欧州中央銀行)の量的緩和縮小観測の強まり、原油価格の上昇などから、金利は上昇に転じました。11月の米国大統領選挙では事前の

予想に反しトランプ氏が勝利しましたが、減税やインフラ(社会基盤)投資拡大などの恩恵から米国景気に対する楽観的な見方が広がり、市場のリスク選好姿勢も強まったことで、金利はさらに上昇しました。

○オセアニア為替相場

オセアニア通貨は対円で上昇しました。

期首より、日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたこと、米国の早期利上げ観測の後退、英国の国民投票でのEU離脱派の勝利を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に、円高傾向での推移となりました。2016年7月半ばには、参議院議員選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、いったんは円安となりましたが、7月末の日銀の追加緩和策に対する市場の失望や、8月のオセアニア両国の利下げ実施などを受けて、オセアニア両通貨は再度下落しました。その後10月中旬にかけては、国内の経済指標や海外材料に左右されつつ、一進一退での推移となりました。11月の米国大統領選挙では予想外にトランプ氏が勝利しましたが、米国景気に対する楽観的な見方から市場のリスク選好姿勢が強まり、オセアニア両通貨の対円相場の上昇材料となりました。

◆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す。
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 (先物)	0円 (0)
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

(2016年5月17日から2016年11月15日まで)

外 国	オーストラリア	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	59,807		28,381 (-)	
	地方債証券	-		10,678 (-)	
	特殊債券	188,572		570,987 (600)	
	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	
		-		11,940 (-)	
		5,000		(-)	
	特殊債券	10,304		(17,500)	

(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

(2016年5月17日から2016年11月15日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 2.75% 2027/8/20		千円 3,942,649	INTL. FIN. CORP. (国際機関) 3.5% 2018/6/6		千円 4,805,481
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 2.75% 2022/10/20		2,423,497	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 3.75% 2018/7/18		4,361,547
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2022/7/15		2,401,130	KOMMUNALBANKEN (ノルウェー) 4.75% 2017/4/12		3,404,536
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2021/5/15		2,365,745	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 6.25% 2018/4/13		3,351,102
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 2.7% 2022/9/5		1,839,349	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 3.75% 2018/10/9		3,190,135
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 4.25% 2023/1/24		1,717,838	ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 3.5% 2017/7/5		3,155,905
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 2.7% 2020/1/20		1,566,592	KOMMUNALBANKEN (ノルウェー) 3.5% 2018/5/30		2,852,131
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 4.25% 2023/7/21		893,604	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 3.25% 2026/7/21		2,496,770
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 4% 2019/7/17		829,758	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 7% 2021/7/15		2,425,893
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 2.8% 2021/1/13		808,060	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.75% 2037/4/21		2,258,903

(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）

区 分	当		期		末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	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 3,849,313	千オーストラリア・ドル 4,173,836	千円 340,751,978	% 87.8	% -	% 32.5	% 46.0	% 9.3
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 513,738	千ニュージーランド・ドル 538,417	41,452,801	10.7	-	2.8	6.5	1.3
合 計	-	-	382,204,780	98.5	-	35.3	52.6	10.6

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

(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	邦貨換算金額	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	45,000	52,255	4,266,126	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	50,000	59,562	4,862,682	2022/07/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	5,000	5,106	416,878	2024/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	15,000	15,044	1,228,237	2027/11/21
		Auckland Council	地 方 債 証 券	3.5000	25,000	25,215	2,058,552	2026/03/09
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.2500	25,000	26,608	2,172,277	2024/08/22
		Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	4.2500	10,000	10,688	872,617	2025/03/03
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	4.2500	60,000	64,317	5,250,888	2024/11/27
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.2500	22,000	23,557	1,923,260	2020/05/22
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.2500	31,000	33,837	2,762,462	2022/04/11
		EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 証 券	3.2500	70,000	71,174	5,810,694	2018/05/22
		EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 証 券	3.5000	25,000	25,741	2,101,495	2019/06/05
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	6.2500	85,000	89,921	7,341,191	2018/04/13
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	5.5000	70,000	76,753	6,266,163	2020/03/09
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	4.2500	35,000	37,597	3,069,476	2023/01/24
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	4.0000	35,000	36,520	2,981,525	2019/07/17
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	2.5000	25,000	24,889	2,031,978	2021/04/13
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	2.7000	23,000	22,817	1,862,848	2022/09/05
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	2.7000	20,000	20,189	1,648,246	2020/01/20
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.2500	73,500	82,023	6,696,422	2019/12/04
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.0000	50,000	56,247	4,592,045	2020/08/20
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.2500	15,000	17,322	1,414,229	2021/05/19
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	3.7500	22,000	22,611	1,846,011	2018/07/18
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	5.0000	40,000	45,379	3,704,790	2024/03/19
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	4.0000	25,000	25,949	2,118,517	2019/01/16
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	2.7500	120,000	121,333	9,905,642	2020/04/16
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	2.8000	25,000	25,214	2,058,511	2021/02/17
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	3.2000	20,000	20,018	1,634,285	2026/09/11
		L-BANK BW FOERDERBANK	特 殊 債 証 券	3.7500	40,000	40,747	3,326,634	2018/01/23
		BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	5.2500	25,000	28,456	2,323,168	2024/05/20
		BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	3.7500	39,000	39,795	3,248,912	2018/02/21
		BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	3.5000	7,000	7,205	588,270	2019/09/17
		KOMMUNINVEST	特 殊 債 証 券	4.7500	37,000	40,378	3,296,528	2022/08/17
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	6.5000	20,000	23,096	1,885,573	2021/04/12
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	4.5000	144,853	156,673	12,790,784	2022/07/18
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	4.5000	60,800	65,912	5,381,060	2023/04/17
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	2.6000	25,000	24,940	2,036,122	2020/09/04
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	5.2500	25,000	28,562	2,331,842	2024/07/15
		Airservices Australia	特 殊 債 証 券	4.7500	10,990	11,825	965,466	2020/11/19
		Airservices Australia	特 殊 債 証 券	2.7500	5,470	5,375	438,894	2023/05/15
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	7.0000	190,000	216,404	17,667,247	2019/10/15
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	7.0000	115,000	138,463	11,304,156	2021/07/15
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.0000	50,000	57,445	4,689,809	2025/07/23
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	2.5000	25,000	25,246	2,061,103	2020/07/22
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	2.7500	30,000	30,240	2,468,793	2022/10/20
		NEVW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.0000	25,000	26,890	2,195,340	2021/04/08
		South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 証 券	4.2500	25,000	27,474	2,243,018	2023/11/20
		South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 証 券	2.7500	15,000	14,761	1,205,116	2025/04/16
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	5.5000	5,000	6,028	492,138	2024/12/17
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	4.2500	20,000	22,231	1,814,955	2032/12/20
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	4.7500	30,000	35,132	2,868,184	2030/11/20
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.7500	40,000	48,144	3,930,476	2024/07/22
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.2500	100,000	109,770	8,961,622	2023/07/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.5000	190,000	216,611	17,684,154	2021/06/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	6.5000	7,000	9,590	782,996	2033/03/14
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.2500	45,000	45,702	3,731,111	2026/07/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	2.7500	50,000	48,163	3,932,027	2027/08/20
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 証 券	4.0000	20,000	21,557	1,759,929	2024/06/11
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 証 券	4.2500	20,000	21,730	1,774,086	2022/03/08
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	5.7500	58,000	63,742	5,203,944	2019/10/21
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	5.7500	60,000	67,317	5,495,759	2020/10/01
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	3.7500	45,000	46,568	3,801,868	2019/01/23
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	2.8000	25,000	25,287	2,064,471	2021/01/13
		INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 証 券	5.7500	75,000	83,803	6,841,717	2020/07/28

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		償	還	年	月	日
													外	貨					
								%	キョーストラリア・ドル			キョーストラリア・ドル		キョーストラリア・ドル					
		INTL. FIN. CORP.		特	殊	債	券	3,2500	50,000			51,334		4,190,948			2019/07/22		
		INTL. FIN. CORP.		特	殊	債	券	4,0000	25,000			26,732		2,182,441			2025/04/03		
		INTL. FIN. CORP.		特	殊	債	券	2,7000	20,000			20,144		1,644,605			2021/02/05		
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	6,5000	80,000			88,616		7,234,610			2019/08/07		
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	6,0000	50,000			55,938		4,566,778			2020/08/06		
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	3,2500	30,000			30,512		2,491,032			2018/05/30		
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	2,5000	25,000			24,945		2,036,509			2020/04/30		
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	2,8000	10,000			10,029		818,841			2021/01/15		
		EUROFIMA		特	殊	債	券	6,2500	45,000			48,676		3,973,986			2018/12/28		
		EUROFIMA		特	殊	債	券	5,5000	5,000			5,469		446,554			2020/06/30		
		EUROFIMA		特	殊	債	券	4,0000	10,000			10,332		843,512			2019/01/29		
		NORDIC INVESTMENT BK.		特	殊	債	券	5,0000	56,500			62,784		5,125,726			2022/04/19		
		NORDIC INVESTMENT BK.		特	殊	債	券	3,5000	20,000			20,354		1,661,716			2018/02/28		
		NORDIC INVESTMENT BK.		特	殊	債	券	2,7000	25,000			25,157		2,053,878			2020/02/04		
		COUNCIL OF EUROPE		特	殊	債	券	6,0000	67,000			74,999		6,122,983			2020/10/08		
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	6,2500	11,000			12,353		1,008,507			2020/03/05		
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	6,0000	12,000			12,594		1,028,174			2018/02/22		
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	5,0000	58,000			64,682		5,280,700			2022/03/09		
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	3,5000	15,000			15,361		1,254,100			2018/07/25		
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	3,5000	25,000			25,801		2,106,393			2019/05/22		
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	3,7500	5,000			5,258		429,328			2025/03/12		
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	6,0000	45,000			51,281		4,186,589			2021/02/26		
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	6,5000	20,000			22,273		1,818,384			2019/08/20		
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	3,7500	43,200			45,463		3,711,619			2022/07/25		
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	4,0000	15,000			15,987		1,305,178			2023/05/22		
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	3,7500	45,000			46,395		3,787,761			2018/10/09		
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	3,2500	25,000			25,691		2,097,413			2020/02/07		
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	2,7000	25,000			25,118		2,050,633			2021/08/18		
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.		特	殊	債	券	5,2500	120,000			133,824		10,925,391			2022/03/23		
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.		特	殊	債	券	3,5000	50,000			50,785		4,146,128			2018/01/31		
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.		特	殊	債	券	3,7500	20,000			20,624		1,683,792			2019/02/26		
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.		特	殊	債	券	2,7500	25,000			25,139		2,052,409			2020/02/03		
通貨小計	銘金柄数額	96銘柄							3,849,313			4,173,836		340,751,978					
ニュージーランド		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	5,0000	5,000			5,325		410,044			2019/03/15		
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3,0000	20,000			20,440		1,573,675			2020/04/15		
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4,5000	50,000			56,116		4,320,370			2027/04/15		
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3,5000	10,000			10,055		774,188			2033/04/14		
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC		地	方	債	証	券	5,5000	25,000		27,724		2,134,528			2023/04/15		
		Auckland Council		地	方	債	証	券	4,0170	18,738		19,271		1,483,739			2020/09/24		
		Auckland Council		地	方	債	証	券	3,3380	5,000		4,659		358,754			2026/07/27		
		EXPORT DEVELOPMENT CANADA		特	殊	債	券	3,5000	20,000			20,242		1,558,493			2018/02/20		
		Export Development Canada		特	殊	債	券	4,8750	25,000			26,116		2,010,670			2019/01/24		
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK		特	殊	債	券	4,0000	25,000			25,738		1,981,626			2020/01/30		
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK		特	殊	債	券	5,3750	40,000			43,894		3,379,460			2024/04/23		
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU		特	殊	債	券	3,7500	20,000			20,442		1,573,860			2020/05/29		
		KOMMUNALBANKEN		特	殊	債	券	4,2500	25,000			25,207		1,940,706			2017/05/02		
		KOMMUNALBANKEN		特	殊	債	券	5,1250	10,000			10,705		824,224			2021/05/14		
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT		特	殊	債	券	4,6250	20,000			20,842		1,604,687			2019/02/26		
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT		特	殊	債	券	4,6250	65,000			68,914		5,305,711			2021/10/06		
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT		特	殊	債	券	3,7500	35,000			35,867		2,761,450			2020/02/10		
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT		特	殊	債	券	3,5000	20,000			20,292		1,562,311			2021/01/22		
		INTL. FIN. CORP.		特	殊	債	券	3,8750	20,000			20,354		1,567,069			2018/02/26		
		INTL. FIN. CORP.		特	殊	債	券	3,6250	15,000			15,290		1,177,196			2020/05/20		
		NORDIC INVESTMENT BK.		特	殊	債	券	4,1250	20,000			20,697		1,593,477			2020/03/19		
		NORDIC INVESTMENT BK.		特	殊	債	券	3,1250	10,000			9,944		765,642			2021/03/18		
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	3,8750	10,000			10,272		790,910			2020/01/28		
通貨小計	銘金柄数額	23銘柄							513,738			538,417		41,452,801					
合 計	銘金柄数額	119銘柄												382,204,780					

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年11月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	382,204,780	97.2
コール・ローン等、その他	11,158,865	2.8
投資信託財産総額	393,363,645	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15日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル＝81.64円、1 ニュージーランド・ドル＝76.99円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（391,056,701千円）の投資信託財産総額（393,363,645千円）に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年11月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	623,690,441,479円
コール・ローン等	3,487,421,399
公社債(評価額)	382,204,780,434
未収入金	233,076,116,368
未収利息	4,098,887,515
前払費用	70,532,143
差入委託証拠金	752,703,620
(B) 負債	235,505,108,000
未払金	231,485,520,000
未払解約金	4,019,588,000
(C) 純資産総額(A－B)	388,185,333,479
元本	179,328,684,186
次期繰越損益金	208,856,649,293
(D) 受益権総口数	179,328,684,186口
1万口当り基準価額(C／D)	21,647円

* 期首における元本額は197,743,743,699円、当期中における追加設定元本額は93,981,698円、同解約元本額は18,509,041,211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）23,484,449円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン（毎月分配型）178,296,664,853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）382,780,940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）90,053,048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）178,460,339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）357,240,557円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,647円です。

■損益の状況

当期 自2016年5月17日 至2016年11月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	8,499,314,950円
受取利息	8,498,735,452
その他収益金	853,264
支払利息	△ 273,766
(B) 有価証券売買損益	4,505,813,989
売買益	19,262,447,198
売買損	△ 14,756,633,209
(C) 先物取引等損益	△ 310,197,923
取引損	△ 310,197,923
(D) その他費用	△ 67,205,883
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	12,627,725,133
(F) 前期繰越損益金	216,523,628,147
(G) 解約差損益金	△ 20,396,491,189
(H) 追加信託差損益金	101,787,202
(I) 合計(E + F + G + H)	208,856,649,293
次期繰越損益金(I)	208,856,649,293

(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。