

ハイグレード・オセアニア・
ボンド・オープン (年2回決算型)
(愛称：^{あんず}杏^みの実 (年2回決算型))

運用報告書 (全体版)
第21期

(決算日 2019年5月15日)
(作成対象期間 2018年11月16日~2019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。

当ファンドは、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おります。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★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	
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、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、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。		

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)

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			FTSEオーストラリア国債インデックス (円換算)		FTSE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	純資産額
	(分配落)	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			
17期末(2017年5月15日)	円 18,924	円 10	% 3.9	22,332	% 4.3	24,873	% 3.6	% 97.0	% -	百万円 237
18期末(2017年11月15日)	19,520	10	3.2	23,244	4.1	25,296	1.7	97.6	-	276
19期末(2018年5月15日)	18,859	10	△3.3	22,500	△3.2	25,165	△0.5	97.6	-	315
20期末(2018年11月15日)	19,045	10	1.0	22,894	1.8	26,071	3.6	97.5	-	331
21期末(2019年5月15日)	18,250	10	△4.1	22,677	△0.9	25,747	△1.2	97.4	-	333

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSEオーストラリア国債インデックス (円換算) は、FTSE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) をもとに円換算し、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) FTSEニュージーランド国債インデックス (円換算) は、FTSE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) をもとに円換算し、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) FTSE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) およびFTSE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) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注5) 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6) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注7) 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。

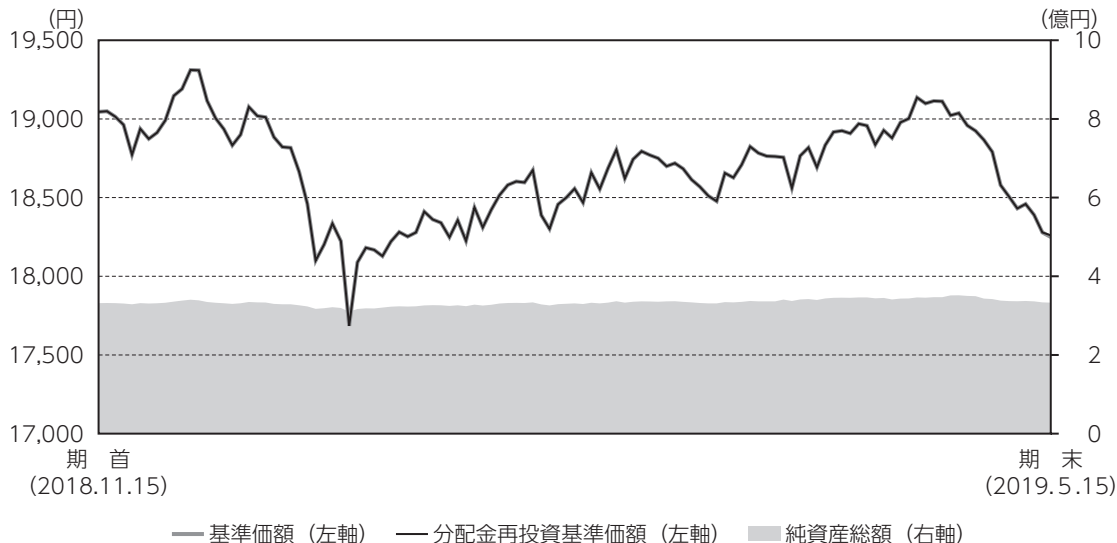
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注9) 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す。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

期首：19,045円

期末：18,250円（分配金10円）

騰落率：△4.1%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇が基準価額のプラス要因となりましたが、オセアニア通貨が円に対して下落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 (年2回決算型)

年 月 日	基 準 価 額		FTSEオーストラリア国債 インデックス (円換算)		FTSE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	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2018年11月15日	円	%		%		%	%	%
	19,045	—	22,894	—	26,071	—	97.5	—
11月末	19,191	0.8	23,175	1.2	26,520	1.7	97.0	—
12月末	18,223	△4.3	22,181	△3.1	25,629	△1.7	97.5	—
2019年 1 月末	18,516	△2.8	22,642	△1.1	26,037	△0.1	97.8	—
2 月末	18,750	△1.5	23,014	0.5	26,544	1.8	97.8	—
3 月末	18,833	△1.1	23,341	2.0	26,889	3.1	97.5	—
4 月末	18,790	△1.3	23,268	1.6	26,336	1.0	98.2	—
(期末) 2019年 5 月15日	18,260	△4.1	22,677	△0.9	25,747	△1.2	97.4	—

(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

(2018.11.16~2019.5.15)

■オセアニア債券市況

オセアニア債券市況は、当作成期を通して金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる場面が見られたことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げを一時停止する姿勢を示したことなどを受けて、金利は低下傾向となりました。また R B A（オーストラリア準備銀行）が金融政策の姿勢を引き締め方向から中立に修正したことや、R B N Z（ニュージーランド準備銀行）が利下げを実施したことなども、金利の低下材料となりました。

■オセアニア為替相場

オセアニア通貨は、当作成期を通して下落（円高）しました。

当作成期首より、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高オセアニア通貨安となりました。しかし2019年1月に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり、市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから、円安オセアニア通貨高に転じました。4月半ば以降は、オセアニア両国のC P I（消費者物価指数）が市場予想を下回ったことや米中通商交渉への懸念が高まったことなどから、円高オセアニア通貨安となりました。

前作成期末における「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）程度から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

(2018.11.16~2019.5.15)

■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

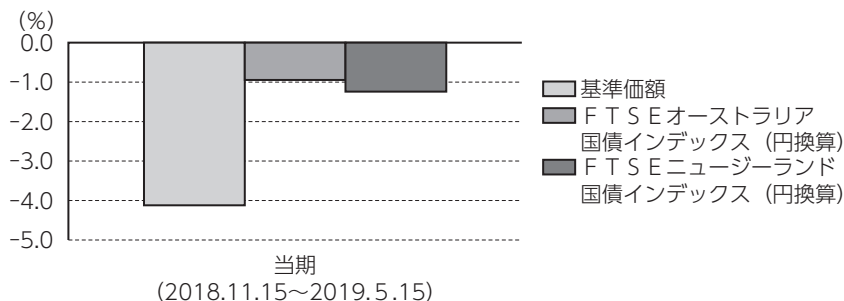
主として、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

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

当作成期の1万口当り分配金(税込み)は下記「分配原資の内訳(1万口当り)」の「当期分配金(税込み)」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「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	当 期	
	2018年11月16日 ～2019年5月15日	
当期分配金(税込み)	(円)	10
対基準価額比率	(%)	0.05
当期の収益	(円)	10
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	12,707

(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	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 232.25円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00
(c) 収益調整金	10,558.99
(d) 分配準備積立金	1,926.03
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	12,717.28
(f) 分配金	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	12,707.28

(注) ✓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)程度から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 (2018.11.16~2019.5.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	125円	0.667%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は18,679円です。
（投 信 会 社）	(50)	(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、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(70)	(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）	(5)	(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	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	3	0.019	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(3)	(0.015)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(1)	(0.004)	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
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	128	0.686	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■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

(2018年11月16日から2019年5月15日まで)

	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	12,510	28,628	6,980	16,020

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首			当 期 末		
	□ 数	金 額	評 価 額	□ 数	金 額	評 価 額
	千□	千円	千円	千□	千円	千円
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド	141,805	141,805	147,335	147,335	331,136	331,136

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019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	331,136	98.2
コール・ローン等、その他	6,045	1.8
投資信託財産総額	337,181	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=75.94円、1ニュージーランド・ドル=72.01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(224,554,336千円)の投資信託財産総額(225,959,289千円)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

2019年5月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	337,181,494円
コール・ローン等	3,035,023
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド(評価額)	331,136,471
未収入金	3,010,000
(B) 負債	3,999,249
未払収益分配金	182,565
未払解約金	1,571,891
未払信託報酬	2,231,450
その他未払費用	13,343
(C) 純資産総額(A - B)	333,182,245
元本	182,565,039
次期繰越損益金	150,617,206
(D) 受益権総口数	182,565,039口
1万口当り基準価額(C / D)	18,250円

* 期首における元本額は174,261,060円、当作成期間中における追加設定元本額は19,434,148円、同解約元本額は11,130,169円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,250円です。

■損益の状況

当期 自2018年11月16日 至2019年5月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 430円
受取利息	15
支払利息	△ 445
(B) 有価証券売買損益	△ 11,445,133
売買益	238,444
売買損	△ 11,683,577
(C) 信託報酬等	△ 2,245,188
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 13,690,751
(E) 前期繰越損益金	5,167,935
(F) 追加信託差損益金	159,322,587
(配当等相当額)	(192,770,264)
(売買損益相当額)	(△ 33,447,677)
(G) 合計(D + E + F)	150,799,771
(H) 収益分配金	△ 182,565
次期繰越損益金(G + H)	150,617,206
追加信託差損益金	159,322,587
(配当等相当額)	(192,770,264)
(売買損益相当額)	(△ 33,447,677)
分派準備積立金	39,220,292
繰越損益金	△ 47,925,673

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,240,104円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	192,770,264
(d) 分配準備積立金	35,162,753
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	232,173,121
(f) 分配金	182,565
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	231,990,556
(h) 受益権総口数	182,565,039口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	10円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在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。

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32期 (決算日 2019年5月15日)

(作成対象期間 2018年11月16日～2019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
株式組入制限	純資産総額の10%以下

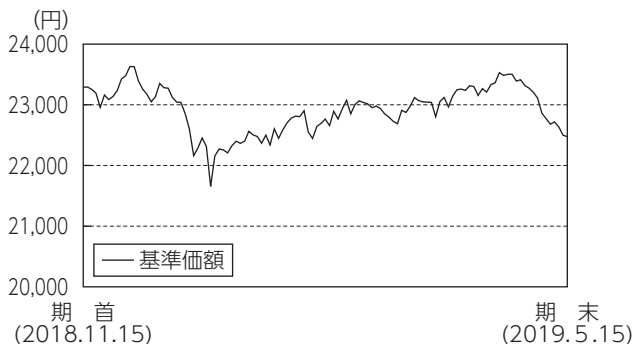
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSEオーストラリア国債インデックス(円換算)		FTSE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	騰落率	%	騰落率	%		
期首2018年11月15日	23,289	-	22,891	-	26,761	-	97.9	-
11月末	23,481	0.8	23,172	1.2	27,222	1.7	98.0	-
12月末	22,315	△4.2	22,178	△3.1	26,308	△1.7	97.8	-
2019年1月末	22,703	△2.5	22,640	△1.1	26,726	△0.1	98.0	-
2月末	23,014	△1.2	23,012	0.5	27,247	1.8	97.9	-
3月末	23,142	△0.6	23,338	2.0	27,601	3.1	97.9	-
4月末	23,112	△0.8	23,265	1.6	27,033	1.0	98.1	-
期末2019年5月15日	22,475	△3.5	22,675	△0.9	26,429	△1.2	98.0	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSEオーストラリア国債インデックス(円換算)は、FTSE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)をもとに円換算し、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) FTSEニュージーランド国債インデックス(円換算)は、FTSE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)をもとに円換算し、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) FTSE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)およびFTSE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)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注5) 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6) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注7) 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8) 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：23,289円 期末：22,475円 騰落率：△3.5%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇が基準価額のプラス要因となりましたが、オセアニア通貨が円に対して下落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。

◆投資環境について

○オセアニア債券市況

オセアニア債券市況は、当作成期を通じて金利は低下(債券価格は上昇)しました。

当作成期首より、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる場面が見られたことや、FRB(米国連邦準備制度理事会)が利上げを一時停止する姿勢を示したことを受けて、金利は低下傾向となりました。またRBA(オーストラリア準備銀行)が金融政策の姿勢を引き締め方向から中立に修正したことや、RBNZ(ニュージーランド準備銀行)が利下げを実施したことなども、金利の低下材料となりました。

○オセアニア為替相場

オセアニア通貨は、当作成期を通じて下落(円高)しました。当作成期首より、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高オセアニア通貨安となりました。しかし2019年1月に入ると、FRB(米国連邦準備制度理事会)が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり、市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから、円安オセアニア通貨高に転じました。4月半ば以降は、オセアニア両国のCPI(消費者物価指数)が市場予想を下回ったことや米中通商交渉への懸念が高まったことなどから、円高オセアニア通貨安となりました。

◆前作成期末における「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)程度から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。

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。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」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)程度から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	一円
有価証券取引税	—
その他費用	3
（保管費用）	(3)
（その他）	(0)
合計	3

(注1) 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) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公社債

(2018年11月16日から2019年5月15日まで)

		買付額	売付額
外	オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
		国債証券 56,347	39,232 (—)
		特殊債券 48,563	396,022 (—)
国	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
		特殊債券 —	37,888 (—)

(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

(2018年11月16日から2019年5月15日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	4,361,885	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	2.75% 2020/4/16	7,145,863
KOMMUNALBANKEN (ノルウェー)	3% 2026/12/9	2,049,791	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	7% 2021/7/15	5,776,252
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関)	2.9% 2025/11/26	1,241,701	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関)	5.75% 2020/10/1	3,298,929
L-BANK BW FOERDERBANK (ドイツ)	2.25% 2021/2/17	743,128	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	6.5% 2019/8/7	2,942,906
			WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	2.75% 2022/10/20	2,418,994
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	2,239,997
			KOMMUNALBANKEN (ノルウェー)	2.6% 2020/9/4	2,084,539
			INTL. FIN. CORP. (国際機関)	5.75% 2020/7/28	1,729,341
			QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	5.5% 2021/6/21	1,644,754
			KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	3.75% 2020/5/29	1,538,551

(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 区分	当			期			未		
	額面金額	評価額		組入比率	うちBBB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 2,461,213	千オーストラリア・ドル 2,686,233	千円 203,992,550	% 90.8	% —	% 38.3	% 35.3	% 17.3	
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 206,738	千ニュージーランド・ドル 225,033	16,204,635	7.2	—	0.7	5.1	1.4	
合計	—	—	220,197,185	98.0	—	39.0	40.4	18.6	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
						額		
						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	7,000	7,614	578,279	2021/05/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	25,000	28,489	2,163,492	2022/07/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	5,000	5,343	405,762	2024/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	50,000	57,060	4,333,174	2029/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	41,000	45,294	3,439,683	2025/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	15,000	16,327	1,239,898	2027/11/21	
	Auckland Council	地方債証券	3.5000	25,000	26,869	2,040,469	2026/03/09	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.2500	25,000	27,850	2,114,966	2024/08/22	
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	4.2500	10,000	11,107	843,473	2025/03/03	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	4.2500	60,000	66,958	5,084,805	2024/11/27	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.2500	31,000	33,369	2,534,090	2022/04/11	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	20,000	21,311	1,618,357	2028/04/18	
	Export Development Canada	特殊債券	2.4000	20,000	20,317	1,542,888	2021/06/07	
	Export Development Canada	特殊債券	2.8000	21,000	21,872	1,661,033	2023/05/31	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.5000	70,000	72,205	5,483,247	2020/03/09	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	4.2500	40,000	43,615	3,312,138	2023/01/24	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	2.5000	25,000	25,414	1,929,977	2021/04/13	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	2.7000	42,000	43,366	3,293,233	2022/09/05	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	6.0000	50,000	52,750	4,005,872	2020/08/20	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	6.2500	15,000	16,368	1,243,031	2021/05/19	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	5.0000	20,000	22,982	1,745,298	2024/03/19	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.7500	11,000	11,116	844,177	2020/04/16	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.8000	35,000	35,715	2,712,200	2021/02/17	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	3.2000	5,000	5,389	409,267	2026/09/11	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.9000	50,000	51,834	3,936,273	2022/06/06	
	L-BANK BW FOERDERBANK	特殊債券	2.2500	9,000	9,081	689,624	2021/02/17	
	BNG Bank NV	特殊債券	5.2500	25,000	28,985	2,201,120	2024/05/20	
	BNG Bank NV	特殊債券	3.5000	7,000	7,043	534,849	2019/09/17	
	KOMMUNINVEST	特殊債券	4.7500	37,000	40,277	3,058,642	2022/08/17	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	6.5000	20,000	21,808	1,656,114	2021/04/12	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	4.5000	144,853	157,304	11,945,708	2022/07/18	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	4.5000	60,800	67,124	5,097,428	2023/04/17	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	5.2500	25,000	29,107	2,210,442	2024/07/15	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	3.0000	25,000	26,394	2,004,398	2026/12/09	
	Airservices Australia	特殊債券	4.7500	10,990	11,470	871,051	2020/11/19	
	Airservices Australia	特殊債券	2.7500	5,470	5,624	427,130	2023/05/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	5.0000	50,000	59,375	4,508,975	2025/07/23	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	11,000	11,761	893,162	2027/10/21	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	25,000	26,755	2,031,831	2026/10/21	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	15,400	16,768	1,273,395	2028/07/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	60,000	64,390	4,889,791	2027/05/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	25,000	26,822	2,036,862	2028/11/15	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	4.2500	25,000	27,849	2,114,910	2023/11/20	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	2.7500	15,000	15,764	1,197,137	2025/04/16	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	3.0000	15,000	15,988	1,214,166	2028/05/24	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	5.5000	12,000	14,438	1,096,442	2024/12/17	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	5.5000	75,000	93,958	7,135,208	2026/11/17	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	4.2500	20,000	24,282	1,844,005	2032/12/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	4.7500	20,000	24,974	1,896,540	2030/11/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	5.7500	40,000	48,030	3,647,458	2024/07/22	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	4.2500	70,000	77,515	5,886,557	2023/07/21	

ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

当		期			末			償還年月日								
区	分	銘	柄	種	類	年	利		率	額	面	金	額	評	価	額
												外貨建金額		邦貨換算金額		
												千円				
						%			千オーストラリア・ドル				千オーストラリア・ドル			
		QUEENSLAND TREASURY CORP.		特	殊	債	券	6.5000		7,000			10,321		783,814	2033/03/14
		QUEENSLAND TREASURY CORP.		特	殊	債	券	3.2500		45,000			48,870		3,711,187	2026/07/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP.		特	殊	債	券	2.7500		80,000			83,995		6,378,595	2027/08/20
		QUEENSLAND TREASURY CORP.		特	殊	債	券	3.5000		60,000			66,530		5,052,318	2030/08/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP.		特	殊	債	券	4.2000		3,000			3,696		280,735	2047/02/20
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE		特	殊	債	券	4.0000		20,000			22,155		1,682,465	2024/06/11
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE		特	殊	債	券	4.2500		20,000			21,468		1,630,325	2022/03/08
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT		特	殊	債	券	5.7500		20,000			21,123		1,604,141	2020/10/01
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT		特	殊	債	券	2.8000		25,000			25,482		1,935,141	2021/01/13
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT		特	殊	債	券	2.9000		15,000			15,867		1,205,008	2025/11/26
		INTL. FIN. CORP.		特	殊	債	券	2.7000		20,000			20,369		1,546,882	2021/02/05
		INTL. FIN. CORP.		特	殊	債	券	2.8000		20,000			20,726		1,573,947	2022/08/15
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	6.0000		50,000			52,658		3,998,886	2020/08/06
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	4.7500		25,000			28,646		2,175,377	2024/08/07
		EUROFIMA		特	殊	債	券	5.5000		5,000			5,210		395,689	2020/06/30
		NORDIC INVESTMENT BK.		特	殊	債	券	5.0000		56,500			61,865		4,698,046	2022/04/19
		COUNCIL OF EUROPE		特	殊	債	券	6.0000		67,000			70,980		5,390,256	2020/10/08
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	5.0000		40,000			43,685		3,317,454	2022/03/09
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	3.0000		30,000			31,955		2,426,693	2026/10/14
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	4.5000		20,000			22,282		1,692,155	2023/09/05
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	6.0000		35,000			37,677		2,861,229	2021/02/26
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	3.7500		43,200			45,992		3,492,699	2022/07/25
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	3.2500		10,000			10,117		768,322	2020/02/07
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	2.7500		13,000			13,599		1,032,740	2025/10/30
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	2.7000		25,000			25,585		1,942,981	2021/08/18
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.		特	殊	債	券	5.2500		120,000			131,787		10,007,950	2022/03/23
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.		特	殊	債	券	2.7500		20,000			20,140		1,529,446	2020/02/03
通貨小計	銘柄数	78銘柄														
	金額								2,461,213				2,686,233		203,992,550	
ニュージーランド		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.5000		10,000			11,860		854,067	2033/04/14
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC		地	方	債	証	券	5.5000	25,000			28,341		2,040,871	2023/04/15
		Auckland Council		地	方	債	証	券	4.0170	18,738			19,296		1,389,573	2020/09/24
		Auckland Council		地	方	債	証	券	3.3380	5,000			5,248		377,962	2026/07/27
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK		特	殊	債	券	5.3750		40,000			46,098		3,319,545	2024/04/23
		KOMMUNALBANKEN		特	殊	債	券	5.1250		10,000			10,636		765,948	2021/05/14
		KOMMUNALBANKEN		特	殊	債	券	3.3750		5,000			5,255		378,412	2023/06/07
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT		特	殊	債	券	4.6250		65,000			69,256		4,987,138	2021/10/06
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT		特	殊	債	券	3.5000		3,000			3,085		222,217	2021/01/22
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT		特	殊	債	券	3.0000		10,000			10,374		747,053	2023/02/02
		NORDIC INVESTMENT BK.		特	殊	債	券	3.1250		10,000			10,239		737,317	2021/03/18
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	3.5000		5,000			5,339		384,526	2024/05/30
通貨小計	銘柄数	12銘柄														
	金額								206,738				225,033		16,204,635	
合計	銘柄数	90銘柄														
	金額														220,197,185	

(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。

ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

■投資信託財産の構成

2019年5月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 220,197,185	% 97.4
コール・ローン等、その他	5,762,103	2.6
投資信託財産総額	225,959,289	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=75.94円、1ニュージーランド・ドル=72.01円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(224,554,336千円)の投資信託財産総額(225,959,289千円)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

2019年5月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	252,742,551,216円
コール・ローン等	1,917,403,777
公社債(評価額)	220,197,185,955
未収入金	28,139,790,357
未収利息	2,140,129,433
前払費用	2,961,660
差入委託証拠金	345,080,034
(B) 負債	28,104,299,848
未払金	27,023,908,849
未払解約金	1,080,370,000
その他未払費用	20,999
(C) 純資産総額(A-B)	224,638,251,368
元本	99,950,066,413
次期繰越損益金	124,688,184,955
(D) 受益権総口数	99,950,066,413口
1万口当り基準価額(C/D)	22,475円

* 期首における元本額は114,990,789,550円、当作成期間中における追加設定元本額は28,560,344円、同解約元本額は15,069,283,481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V A (適格機関投資家専用) 10,132,347円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン (毎月分配型) 98,996,436,582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) 245,596,281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) 147,335,471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) 108,334,963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) 442,230,769円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は22,475円です。

■損益の状況

当期 自2018年11月16日 至2019年5月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	4,564,104,417円
受取利息	4,563,691,816
その他収益金	581,223
支払利息	△ 168,622
(B) 有価証券売買損益	△ 13,099,886,158
売買益	7,487,576,948
売買損	△ 20,587,463,106
(C) その他費用	△ 35,097,910
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 8,570,879,651
(E) 前期繰越損益金	152,815,075,469
(F) 解約差損益金	△ 19,592,596,519
(G) 追加信託差損益金	36,585,656
(H) 合計(D+E+F+G)	124,688,184,955
次期繰越損益金(H)	124,688,184,955

(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。