

# 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) (愛称：杏<sup>あんず</sup>の実<sup>み</sup>フレックスヘッジ)

## 運用報告書 (全体版)

第102期 (決算日 2021年4月15日)  
第103期 (決算日 2021年5月17日)  
第104期 (決算日 2021年6月15日)  
第105期 (決算日 2021年7月15日)  
第106期 (決算日 2021年8月16日)  
第107期 (決算日 2021年9月15日)

(作成対象期間 2021年3月16日～2021年9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・ドル建ての債券等に投資するとともに、金融市場の緊迫度が高まると判断される場合に為替ヘッジを行ない、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。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先 (コールセンター)  
TEL 0120-106212  
(営業日の9:00～17:00)  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	約9年11カ月間 (2012年10月26日～2022年9月15日)	
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
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、当初設定から1年以内に分配を開始し、分配開始後は、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に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、分配を行なわないことがあります。	

最近30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)	税金込み 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
78 期末(2019年 4月15日)	8,450	40	1.6	12,792	2.0	15,334	△0.7	97.6	-	258
79 期末(2019年 5月15日)	8,107	40	△3.6	12,274	△ 4.1	14,774	△3.7	96.5	-	247
80 期末(2019年 6月17日)	8,034	40	△0.4	12,367	0.8	14,657	△0.8	97.7	-	245
81 期末(2019年 7月16日)	8,142	40	1.8	12,526	1.3	15,078	2.9	97.4	-	249
82 期末(2019年 8月15日)	7,740	40	△4.4	12,226	△ 2.4	14,669	△2.7	98.6	-	234
83 期末(2019年 9月17日)	7,672	40	△0.4	12,472	2.0	14,569	△0.7	98.6	-	231
84 期末(2019年10月15日)	7,596	40	△0.5	12,485	0.1	14,622	0.4	97.7	-	227
85 期末(2019年11月15日)	7,579	40	0.3	12,448	△ 0.3	14,653	0.2	97.7	-	227
86 期末(2019年12月16日)	7,669	40	1.7	12,631	1.5	15,103	3.1	97.8	-	226
87 期末(2020年 1月15日)	7,685	40	0.7	12,740	0.9	15,275	1.1	97.4	-	225
88 期末(2020年 2月17日)	7,360	40	△3.7	12,567	△ 1.4	14,978	△1.9	97.9	-	213
89 期末(2020年 3月16日)	7,276	40	△0.6	11,207	△10.8	13,837	△7.6	87.3	-	211
90 期末(2020年 4月15日)	7,590	20	4.6	11,859	5.8	14,287	3.3	97.5	-	220
91 期末(2020年 5月15日)	7,707	20	1.8	12,010	1.3	14,460	1.2	97.6	-	222
92 期末(2020年 6月15日)	8,090	20	5.2	12,643	5.3	15,267	5.6	98.1	-	232
93 期末(2020年 7月15日)	8,272	20	2.5	12,963	2.5	15,470	1.3	97.7	-	234
94 期末(2020年 8月17日)	8,434	20	2.2	13,248	2.2	15,623	1.0	97.8	-	235
95 期末(2020年 9月15日)	8,484	20	0.8	13,373	0.9	15,950	2.1	97.9	-	240
96 期末(2020年10月15日)	8,229	20	△2.8	13,137	△ 1.8	15,820	△0.8	98.7	-	227
97 期末(2020年11月16日)	8,259	20	0.6	13,317	1.4	15,987	1.1	99.0	-	211
98 期末(2020年12月15日)	8,444	20	2.5	13,644	2.5	16,343	2.2	97.9	-	215
99 期末(2021年 1月15日)	8,635	20	2.5	13,947	2.2	16,402	0.4	97.5	-	219
100 期末(2021年 2月15日)	8,696	20	0.9	14,033	0.6	16,380	△0.1	97.7	-	207
101 期末(2021年 3月15日)	8,648	20	△0.3	14,167	1.0	16,544	1.0	99.3	-	195
102 期末(2021年 4月15日)	8,599	20	△0.3	14,150	△ 0.1	16,529	△0.1	97.4	-	190
103 期末(2021年 5月17日)	8,642	20	0.7	14,238	0.6	16,587	0.3	97.6	-	188
104 期末(2021年 6月15日)	8,664	20	0.5	14,513	1.9	16,734	0.9	97.8	-	187
105 期末(2021年 7月15日)	8,363	20	△3.2	14,177	△ 2.3	16,365	△2.2	97.5	-	175
106 期末(2021年 8月16日)	8,209	20	△1.6	13,995	△ 1.3	16,204	△1.0	97.6	-	172
107 期末(2021年 9月15日)	8,137	20	△0.6	13,936	△ 0.4	16,265	0.4	97.8	-	170

(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) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメント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) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメント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。

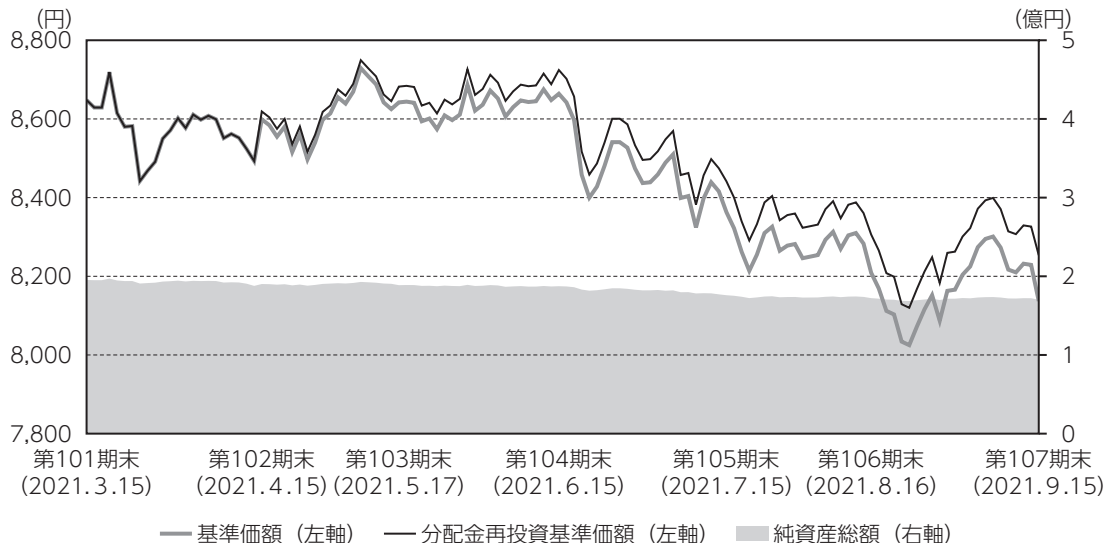
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(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はありません。

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

### ■ 基準価額・騰落率

第102期首：8,648円

第107期末：8,137円 (既払分配金120円)

騰落率：△4.6% (分配金再投資ベース)

### ■ 基準価額の主な変動要因

投資している債券の価格上昇や利息収入は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 (円高) したことを反映し、基準価額は下落しました。また、市場のリスクセンチメント等を勘案して為替ヘッジを行った際に円安となる局面があったことは、基準価額の上昇を抑制する要因となりました。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・フレックスヘッジ (毎月決算型)

	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		
第102期	(期首) 2021年3月15日	円 8,648	% -	14,167	% -	16,544	% -	% 99.3	% -
	3月末	8,602	△0.5	14,065	△0.7	16,346	△1.2	97.5	-
	(期末) 2021年4月15日	8,619	△0.3	14,150	△0.1	16,529	△0.1	97.4	-
第103期	(期首) 2021年4月15日	8,599	-	14,150	-	16,529	-	97.4	-
	4月末	8,655	0.7	14,252	0.7	16,805	1.7	97.7	-
	(期末) 2021年5月17日	8,662	0.7	14,238	0.6	16,587	0.3	97.6	-
第104期	(期首) 2021年5月17日	8,642	-	14,238	-	16,587	-	97.6	-
	5月末	8,621	△0.2	14,266	0.2	16,673	0.5	97.8	-
	(期末) 2021年6月15日	8,684	0.5	14,513	1.9	16,734	0.9	97.8	-
第105期	(期首) 2021年6月15日	8,664	-	14,513	-	16,734	-	97.8	-
	6月末	8,437	△2.6	14,164	△2.4	16,295	△2.6	97.8	-
	(期末) 2021年7月15日	8,383	△3.2	14,177	△2.3	16,365	△2.2	97.5	-
第106期	(期首) 2021年7月15日	8,363	-	14,177	-	16,365	-	97.5	-
	7月末	8,282	△1.0	14,120	△0.4	16,380	0.1	98.0	-
	(期末) 2021年8月16日	8,229	△1.6	13,995	△1.3	16,204	△1.0	97.6	-
第107期	(期首) 2021年8月16日	8,209	-	13,995	-	16,204	-	97.6	-
	8月末	8,166	△0.5	14,008	0.1	16,238	0.2	97.7	-
	(期末) 2021年9月15日	8,157	△0.6	13,936	△0.4	16,265	0.4	97.8	-

(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**

(2021.3.16~2021.9.15)

**■オセアニア債券市況**

オセアニア債券市況は、国債金利は低下（債券価格は上昇）し、政府関係機関債や国際機関債の金利も低下しました。

オーストラリア債券市況は、新型コロナウイルスの感染がオーストラリアで拡大し、各地でロックダウン（都市封鎖）が実施されたことを受け、オーストラリアの経済減速懸念が市場で強まったことが、金利低下の要因になりました。

**■オセアニア為替相場**

オセアニア通貨は、円に対して下落しました。

新型コロナウイルスの感染が拡大し、市場のリスク回避姿勢が強まったことや、投資家の中国経済に対する警戒感の高まりが、オセアニア通貨の対円での下落要因になりました。

**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とともに、当ファンドにおいて為替ヘッジを適宜行い、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

(2021.3.16~2021.9.15)

### ■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。  
また、金融市場の緊迫度が高まったと判断した時点で適宜為替ヘッジを行いました。

### ■ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

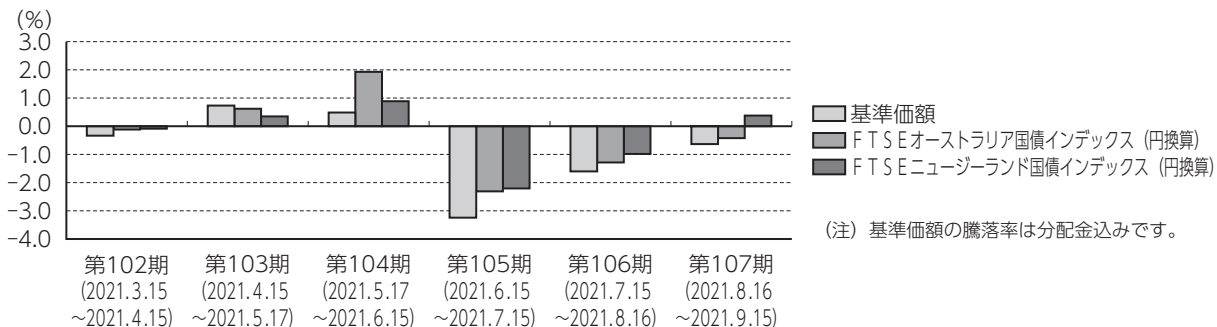
主として、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

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	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期
	2021年3月16日 ～2021年4月15日	2021年4月16日 ～2021年5月17日	2021年5月18日 ～2021年6月15日	2021年6月16日 ～2021年7月15日	2021年7月16日 ～2021年8月16日	2021年8月17日 ～2021年9月15日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
対基準価額比率（%）	0.23	0.23	0.23	0.24	0.24	0.25
当期の収益（円）	14	20	19	13	14	13
当期の収益以外（円）	5	—	0	6	5	6
翌期繰越分配対象額（円）	787	790	790	783	777	770

(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102期	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 14.92円	✓ 22.67円	✓ 19.54円	✓ 13.16円	✓ 14.44円	✓ 13.08円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	782.89	782.92	782.95	782.97	✓ 782.99	✓ 777.74
(d) 分配準備積立金	✓ 10.00	4.92	✓ 7.58	✓ 7.12	✓ 0.28	0.00
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	807.82	810.52	810.08	803.26	797.72	790.82
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	787.82	790.52	790.08	783.26	777.72	770.82

(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とともに、当ファンドにおいて為替ヘッジを適宜行い、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	第102期～第107期 (2021.3.16～2021.9.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	62円	0.736%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,455円です。
(投 信 会 社)	(23)	(0.277)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(37)	(0.432)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.015	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.008)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(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
(そ の 他)	(0)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	64	0.751	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

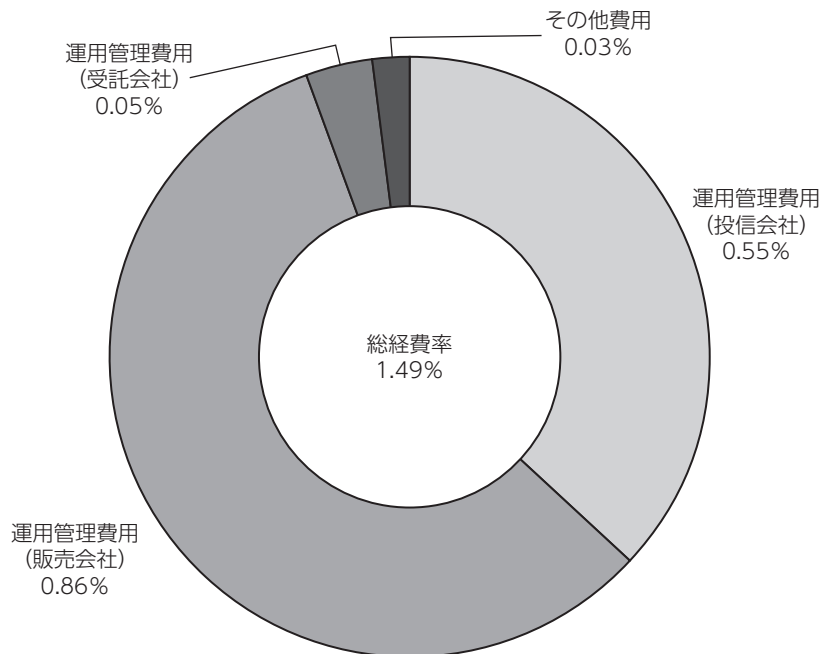
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.49%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年3月16日から2021年9月15日まで)

決算期	第102期～第107期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド	-	-	8,159	21,361

(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	第101期末	第107期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド	74,845	66,685	169,600

(注) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年4月15日)、(2021年5月17日)、(2021年6月15日)、(2021年7月15日)、(2021年8月16日)、(2021年9月15日)現在

項目	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末	第106期末	第107期末
<b>(A) 資産</b>	<b>192,933,456円</b>	<b>191,483,003円</b>	<b>188,054,513円</b>	<b>177,388,460円</b>	<b>172,878,188円</b>	<b>171,121,917円</b>
コール・ローン等	1,046,041	748,788	1,116,267	50,870	550,387	926,074
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド(評価額)	189,117,415	187,644,215	186,288,246	174,937,590	171,314,801	169,600,843
未収入金	2,770,000	3,090,000	650,000	2,400,000	1,013,000	595,000
<b>(B) 負債</b>	<b>2,766,496</b>	<b>2,782,319</b>	<b>654,863</b>	<b>1,445,352</b>	<b>655,549</b>	<b>910,408</b>
未払金	-	-	-	-	-	278,571
未払収益分配金	442,286	436,722	432,614	420,749	419,614	418,369
未払解約金	2,082,729	2,098,653	-	794,405	6,534	-
未払信託報酬	240,140	244,241	218,328	219,112	223,008	205,929
その他未払費用	1,341	2,703	3,921	11,086	6,393	7,539
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>190,166,960</b>	<b>188,700,684</b>	<b>187,399,650</b>	<b>175,943,108</b>	<b>172,222,639</b>	<b>170,211,509</b>
元本	221,143,317	218,361,149	216,307,042	210,374,897	209,807,049	209,184,515
次期繰越損益金	△ 30,976,357	△ 29,660,465	△ 28,907,392	△ 34,431,789	△ 37,584,410	△ 38,973,006
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>221,143,317口</b>	<b>218,361,149口</b>	<b>216,307,042口</b>	<b>210,374,897口</b>	<b>209,807,049口</b>	<b>209,184,515口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	<b>8,599円</b>	<b>8,642円</b>	<b>8,664円</b>	<b>8,363円</b>	<b>8,209円</b>	<b>8,137円</b>

\*第101期末における元本額は225,823,657円、当作成期間(第102期～第107期)中における追加設定元本額は1,936,495円、同解約元本額は18,575,637円です。

\*第107期末の計算口数当りの純資産額は8,137円です。

\*第107期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は38,973,006円です。

■投資信託財産の構成

2021年9月15日現在

項目	第107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	169,600	99.1
コール・ローン等、その他	1,521	0.9
投資信託財産総額	171,121	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、9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=80.20円、1ニュージーランド・ドル=77.72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107期末における外貨建純資産(156,153,099千円)の投資信託財産総額(157,745,935千円)に対する比率は、99.0%です。

# 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)

## ■損益の状況

第102期 自2021年3月16日 至2021年4月15日 第105期 自2021年6月16日 至2021年7月15日  
 第103期 自2021年4月16日 至2021年5月17日 第106期 自2021年7月16日 至2021年8月16日  
 第104期 自2021年5月18日 至2021年6月15日 第107期 自2021年8月17日 至2021年9月15日

項 目	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期	第 107 期
(A) 配当等収益	△ 12円	－円	△ 14円	△ 15円	△ 11円	△ 16円
受取利息	－	－	－	－	－	1
支払利息	△ 12	－	△ 14	△ 15	△ 11	△ 17
(B) 有価証券売買損益	△ 399,636	1,607,440	1,126,206	△ 5,668,243	△ 2,601,176	△ 874,128
売買益	43,219	1,616,800	1,129,741	146,525	8,496	4,232
売買損	△ 442,855	△ 9,360	△ 3,535	△ 5,814,768	△ 2,609,672	△ 878,360
(C) 信託報酬等	△ 241,481	△ 245,605	△ 219,546	△ 226,277	△ 224,255	△ 207,075
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	△ 641,129	1,361,835	906,646	△ 5,894,535	△ 2,825,442	△ 1,081,219
(E) 前期繰越損益金	△29,684,831	△30,326,123	△29,087,626	△27,796,627	△33,973,812	△36,937,539
(F) 追加信託差損益金	△ 208,111	△ 259,455	△ 293,798	△ 319,878	△ 365,542	△ 535,879
(配当等相当額)	( 17,313,218)	( 17,096,122)	( 16,935,837)	( 16,471,836)	( 16,427,732)	( 16,269,165)
(売買損益相当額)	(△17,521,329)	(△17,355,577)	(△17,229,635)	(△16,791,714)	(△16,793,274)	(△16,805,044)
(G) 合計(D+E+F)	△30,534,071	△29,223,743	△28,474,778	△34,011,040	△37,164,796	△38,554,637
(H) 収益分配金	△ 442,286	△ 436,722	△ 432,614	△ 420,749	△ 419,614	△ 418,369
次期繰越損益金(G+H)	△30,976,357	△29,660,465	△28,907,392	△34,431,789	△37,584,410	△38,973,006
追加信託差損益金	△ 208,111	△ 259,455	△ 293,798	△ 319,878	△ 476,091	△ 680,615
(配当等相当額)	( 17,313,218)	( 17,096,122)	( 16,935,837)	( 16,471,836)	( 16,317,183)	( 16,124,429)
(売買損益相当額)	(△17,521,329)	(△17,355,577)	(△17,229,635)	(△16,791,714)	(△16,793,274)	(△16,805,044)
分配準備積立金	109,045	165,872	154,204	6,022	－	－
繰越損益金	△30,877,291	△29,566,882	△28,767,798	△34,117,933	△37,108,319	△38,292,391

(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	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期	第 107 期
(a) 経費控除後の配当等収益	329,978円	495,116円	422,714円	276,970円	303,067円	273,633円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	17,313,218	17,096,122	16,935,837	16,471,836	16,427,732	16,269,165
(d) 分配準備積立金	221,353	107,478	164,104	149,801	5,998	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	17,864,549	17,698,716	17,522,655	16,898,607	16,736,797	16,542,798
(f) 分配金	442,286	436,722	432,614	420,749	419,614	418,369
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	17,422,263	17,261,994	17,090,041	16,477,858	16,317,183	16,124,429
(h) 受益権総口数	221,143,317口	218,361,149口	216,307,042口	210,374,897口	209,807,049口	209,184,515口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期	第 107 期
1 万口当り分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20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。

<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・フレックスヘッジ（毎月決算型））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（2021年5月17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107期の決算日（2021年9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

(2021年3月16日から2021年9月15日まで)

買 付		売 付	
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
	千円		千円
AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関) 1.1% 2026/12/16	2,071,932	AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関) 5.25% 2022/3/23	7,090,263
NRW Bank (ドイツ) 1.05% 2026/3/31	1,263,868	NORDIC INVESTMENT BK. (国際機関) 5% 2022/4/19	1,752,885
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 2.25% 2031/5/15	1,183,705	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 2.9% 2022/6/6	1,722,463
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 4% 2025/2/27	898,978	KOMMUNALBANKEN (ノルウェー) 4.5% 2022/7/18	1,603,383
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 1.5% 2032/3/2	785,855	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 2.7% 2022/9/5	1,488,767
AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY (オーストラリア) 1.75% 2030/5/17	337,200	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY (オーストラリア) 4.25% 2022/4/11	1,384,504
		INTL. FIN. CORP. (国際機関) 2.8% 2022/8/15	1,316,404
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 3.75% 2022/7/25	1,058,933
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 5.5% 2023/4/15	868,426
		QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 5.75% 2024/7/22	832,466

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2021年9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（61,443,446千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2021年9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 1,631,409	千オーストラリア・ドル 1,795,075	千円 143,965,046	% 92.1	% -	% 38.5	% 30.7	% 22.9
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 115,600	千ニュージーランド・ドル 120,974	9,402,155	6.0	-	2.6	2.6	0.8
合 計	-	-	153,367,201	98.1	-	41.1	33.3	23.8

(注1) 邦貨換算金額は、2021年9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。

(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)

2021年9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	25,000	26,191	2,100,578	2022/07/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	5,000	5,355	429,507	2024/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	50,000	58,312	4,676,662	2029/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	41,000	45,291	3,632,408	2025/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	15,000	16,772	1,345,182	2027/11/21	
	Auckland Council	地方債証券	3.5000	25,000	27,491	2,204,778	2026/03/09	
	NRW Bank	地方債証券	1.0500	15,000	15,085	1,209,821	2026/03/31	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.2500	25,000	27,611	2,214,422	2024/08/22	
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	4.2500	10,000	11,179	896,619	2025/03/03	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	4.2500	60,000	66,937	5,368,411	2024/11/27	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	20,000	22,333	1,791,138	2028/04/18	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	1.7500	4,000	4,084	327,546	2030/05/17	
	Export Development Canada	特殊債券	2.8000	21,000	21,931	1,758,894	2023/05/31	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	4.2500	40,000	42,245	3,388,065	2023/01/24	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	5.0000	20,000	22,363	1,793,512	2024/03/19	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	4.0000	10,000	11,175	896,299	2025/02/27	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	3.2000	5,000	5,563	446,212	2026/09/11	
	BNG Bank NV	特殊債券	5.2500	25,000	28,209	2,262,381	2024/05/20	
	BNG Bank NV	特殊債券	1.9000	20,000	20,904	1,676,548	2025/11/26	
	KOMMUNINVEST	特殊債券	4.7500	37,000	38,494	3,087,223	2022/08/17	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	4.5000	126,853	131,521	10,547,999	2022/07/18	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	4.5000	60,800	64,986	5,211,932	2023/04/17	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	5.2500	25,000	28,360	2,274,492	2024/07/15	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	3.0000	25,000	27,450	2,201,490	2026/12/09	
	Airservices Australia	特殊債券	2.7500	5,470	5,636	452,056	2023/05/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	5.0000	29,000	33,907	2,719,371	2025/07/23	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	1,000	1,117	89,612	2027/10/21	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	25,000	27,726	2,223,645	2026/10/21	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	6,000	6,835	548,192	2028/07/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	60,000	66,804	5,357,728	2027/05/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	25,000	28,129	2,255,945	2028/11/15	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	1.5000	15,000	14,722	1,180,732	2032/02/20	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	4.2500	25,000	27,214	2,182,602	2023/11/20	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	2.7500	15,000	16,196	1,298,963	2025/04/16	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	3.0000	15,000	16,798	1,347,239	2028/05/24	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	5.5000	75,000	92,817	7,443,923	2026/11/17	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	4.2500	20,000	25,271	2,026,798	2032/12/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	4.7500	20,000	25,704	2,061,508	2030/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000	22,286	22,241	1,783,762	2030/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000	20,000	19,762	1,584,928	2031/09/10	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	5.7500	31,000	35,758	2,867,856	2024/07/22	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	6.5000	7,000	10,478	840,376	2033/03/14	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	45,000	50,283	4,032,732	2026/07/21	

ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

2021年9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		
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	2.7500	60,000	66,141	5,304,556	2027/08/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	3.5000	60,000	70,367	5,643,465	2030/08/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	4.2000	3,000	4,083	327,490	2047/02/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	1.2500	12,000	11,717	939,706	2031/03/10	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	1.5000	15,000	14,716	1,180,239	2032/08/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	1.5000	10,000	9,857	790,563	2032/03/02	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特殊債券	4.0000	20,000	21,965	1,761,657	2024/06/11	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特殊債券	4.2500	20,000	20,397	1,635,887	2022/03/08	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	3.0000	10,000	11,031	884,702	2026/10/19	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	2.9000	15,000	16,327	1,309,477	2025/11/26	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	25,000	28,137	2,256,587	2024/08/07	
	EUROFIMA	特殊債券	3.3500	15,000	16,873	1,353,278	2029/05/21	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債券	5.0000	36,000	37,050	2,971,448	2022/04/19	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	3.0000	30,000	33,077	2,652,831	2026/10/14	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	4.5000	20,000	21,686	1,739,233	2023/09/05	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	2.7500	13,000	14,076	1,128,958	2025/10/30	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	4.2500	10,000	11,573	928,170	2026/06/11	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	5.2500	36,000	36,966	2,964,721	2022/03/23	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	4.0000	24,000	26,673	2,139,222	2025/01/10	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	1.1000	25,000	25,096	2,012,739	2026/12/16	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	63銘柄			1,631,409	1,795,075	143,965,046	
				千ニューージーランド・ドル	千ニューージーランド・ドル			
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	10,000	11,527	895,909	2033/04/14	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,600	1,697	131,910	2037/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.5000	11,000	11,715	910,506	2023/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	1.5000	25,000	23,763	1,846,899	2029/04/20	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	2.2500	15,000	14,846	1,153,850	2031/05/15	
	Auckland Council	地方債証券	3.3380	5,000	5,298	411,787	2026/07/27	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.3750	38,000	41,693	3,240,426	2024/04/23	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	3.3750	5,000	5,174	402,197	2023/06/07	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	3.5000	5,000	5,258	408,667	2024/05/30	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄			115,600	120,974	9,402,155	
合 計	銘 柄 数 金 額	72銘柄					153,367,201	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年9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。



# 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36期 (決算日 2021年5月17日)

(作成対象期間 2020年11月17日～2021年5月17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。

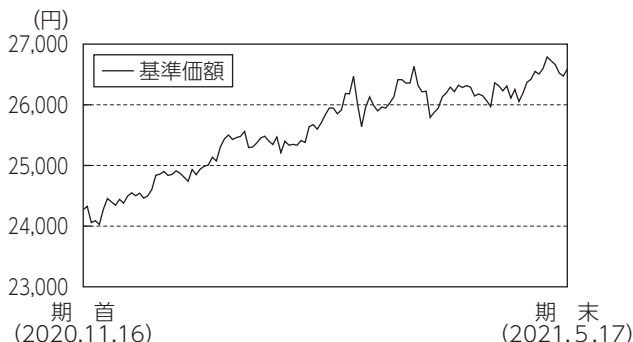
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		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	%	参考指数	騰落率	参考指数	騰落率	%	%	%	%
期首 2020年11月16日	24,271	-	24,603	-	28,597	-	98.1	-	-	-
11月末	24,442	0.7	24,790	0.8	28,922	1.1	98.1	-	-	-
12月末	25,006	3.0	25,335	3.0	29,107	1.8	98.1	-	-	-
2021年1月末	25,400	4.7	25,623	4.1	29,279	2.4	98.4	-	-	-
2月末	26,011	7.2	25,649	4.3	29,143	1.9	98.0	-	-	-
3月末	26,291	8.3	25,984	5.6	29,240	2.2	98.0	-	-	-
4月末	26,550	9.4	26,329	7.0	30,062	5.1	98.1	-	-	-
期末 2021年5月17日	26,589	9.6	26,304	6.9	29,671	3.8	98.1	-	-	-

- (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として大和アセットマネジメント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として大和アセットマネジメント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：24,271円 期末：26,589円 騰落率：9.6%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格下落はマイナス要因となったものの、利息収入およびオセアニア通貨が円に対して上昇(円安)したことを反映し、基準価額は上昇しました。

◆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、金利は上昇(債券価格は下落)しました。

米国の追加経済対策への期待が高まったことや、新型コロナウイルスのワクチンが開発されて市場で景気回復期待が強まったことなどが、米国をはじめ世界的な金利上昇の要因となりました。

○オセアニア為替相場

オセアニア通貨は、対円で上昇しました。

オセアニア通貨の対円為替相場は、米国の追加経済対策や新型コロナウイルスのワクチンの普及による経済正常化への期待の高まりなどから、市場のリスク選好姿勢が強まったことを受けて、対円で上昇しました。また、資源価格の上昇も通貨の上昇を後押ししました。

◆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、「当作成期作成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 (保管費用)	2 (2)
(その他)	(0)
合計	2

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公社債

(2020年11月17日から2021年5月17日まで)

		買付額	売付額
外	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 7,056 (—)
		地方債証券	18,968 (—)
		特殊債券	29,953 (19,990)
国	ニュージーランド	地方債証券	千ニュージーランド・ドル 14,908 (10,937 —)

(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、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

(2020年11月17日から2021年5月17日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
NRW Bank (ドイツ) 1.05% 2026/3/31	1,263,868	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 3.75% 2022/7/25	3,734,062
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 1.5% 2032/8/20	1,243,726	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 2.7% 2022/9/5	3,588,162
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 1.5% 2032/2/20	1,184,539	ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 5% 2022/3/9	3,514,930
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 2.25% 2031/5/15	1,179,680	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 2.9% 2022/6/6	2,991,617
AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY (オーストラリア) 1.75% 2030/5/17	338,715	INTL. FIN. CORP. (国際機関) 2.8% 2022/8/15	1,750,308
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY (オーストラリア) 4.25% 2022/4/11	1,688,003
		KOMMUNALBANKEN (ノルウェー) 6.5% 2021/4/12	1,610,681
		KOMMUNALBANKEN (ノルウェー) 4.5% 2022/7/18	1,604,581
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 5.5% 2023/4/15	865,472
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2021/5/15	595,288

(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 1,715,909	千オーストラリア・ドル 1,886,623	千円 160,287,520	% 92.5	% —	% 38.0	% 28.3	% 26.2			
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 115,600	千ニュージーランド・ドル 123,076	9,739,021	5.6	—	2.6	2.5	0.5			
合計	—	—	170,026,541	98.1	—	40.6	30.8	26.8			

(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。

(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	25,000	26,652	2,264,353	2022/07/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	5,000	5,389	457,908	2024/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	50,000	57,013	4,843,866	2029/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	41,000	45,447	3,861,200	2025/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	15,000	16,556	1,406,619	2027/11/21	
	Auckland Council	地 方 債 証 券	3.5000	25,000	27,601	2,345,002	2026/03/09	
	NRW Bank	地 方 債 証 券	1.0500	15,000	14,964	1,271,379	2026/03/31	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.2500	25,000	27,861	2,367,113	2024/08/22	
	Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	4.2500	10,000	11,276	958,008	2025/03/03	
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	4.2500	60,000	67,560	5,739,948	2024/11/27	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.2500	11,000	11,408	969,269	2022/04/11	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	20,000	22,190	1,885,262	2028/04/18	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	1.7500	4,000	3,975	337,732	2030/05/17	
	Export Development Canada	特 殊 債 券	2.8000	21,000	22,076	1,875,633	2025/05/31	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.2500	40,000	42,718	3,629,355	2023/01/24	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	20,000	22,603	1,920,418	2024/03/19	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.2000	5,000	5,553	471,821	2026/09/11	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.9000	5,000	5,145	437,148	2022/06/06	
	BNG Bank NV	特 殊 債 券	5.2500	25,000	28,564	2,426,861	2024/05/20	
	BNG Bank NV	特 殊 債 券	1.9000	20,000	20,913	1,776,768	2025/11/26	
	KOMMUNINVEST	特 殊 債 券	4.7500	37,000	38,979	3,311,698	2022/08/17	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.5000	126,853	133,259	11,321,691	2022/07/18	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.5000	60,800	65,680	5,580,208	2023/04/17	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.2500	25,000	28,702	2,438,585	2024/07/15	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	3.0000	25,000	27,400	2,327,946	2026/12/09	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	5,470	5,668	481,633	2023/05/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.0000	29,000	34,248	2,909,745	2025/07/23	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	1,000	1,112	94,520	2027/10/21	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	25,000	27,712	2,354,411	2026/10/21	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	6,000	6,788	576,757	2028/07/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	60,000	66,643	5,662,057	2027/05/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	25,000	27,866	2,367,559	2028/11/15	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	15,000	14,277	1,212,973	2032/02/20	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	4.2500	25,000	27,525	2,338,545	2023/11/20	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	2.7500	15,000	16,261	1,381,538	2025/04/16	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	15,000	16,652	1,414,762	2028/05/24	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	5.5000	75,000	93,243	7,921,925	2026/11/17	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.2500	20,000	24,583	2,088,639	2032/12/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.7500	20,000	25,364	2,154,993	2030/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	22,286	21,668	1,840,970	2030/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	20,000	19,192	1,630,569	2031/09/10	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	40,000	46,852	3,980,579	2024/07/22	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.5000	7,000	10,199	866,572	2033/03/14	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	45,000	50,332	4,276,287	2026/07/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	60,000	65,733	5,584,675	2027/08/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.5000	60,000	69,083	5,869,325	2030/08/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2000	3,000	3,686	313,176	2047/02/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.2500	12,000	11,353	964,618	2031/03/10	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	15,000	14,128	1,200,382	2032/08/20	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.0000	20,000	22,208	1,886,842	2024/06/11	

# ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	期 末			償 還 年 月 日
					額 面 金 額	評 価 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	
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.2500	20,000	20,667	1,755,919	2022/03/08
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.0000	10,000	10,998	934,441	2026/10/19
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.9000	15,000	16,366	1,390,536	2025/11/26
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	25,000	28,419	2,414,499	2024/08/07
		EUROFIMA	特 殊 債 券	3.3500	15,000	16,584	1,409,014	2029/05/21
		NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	56,500	59,032	5,015,386	2022/04/19
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	30,000	32,998	2,803,527	2026/10/14
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.5000	20,000	21,925	1,862,764	2023/09/05
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7500	13,000	14,087	1,196,847	2025/10/30
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.2500	10,000	11,597	985,315	2026/06/11
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.2500	120,000	125,185	10,635,734	2022/03/23
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	4.0000	24,000	26,879	2,283,663	2025/01/10
通貨小計	銘 柄 数 金 額	62銘柄			1,715,909	1,886,623	160,287,520	
ニュージーランド		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	11,431	904,574	2033/04/14
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,600	1,661	131,478	2037/04/15
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	5.5000	11,000	12,027	951,710	2023/04/15
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	1.5000	25,000	24,011	1,900,029	2029/04/20
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	2.2500	15,000	14,855	1,175,507	2031/05/15
		Auckland Council	地 方 債 証 券	3.3380	5,000	5,425	429,327	2026/07/27
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	38,000	42,986	3,401,540	2024/04/23
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	3.3750	5,000	5,281	417,960	2023/06/07
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	5,000	5,394	426,890	2024/05/30
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄			115,600	123,076	9,739,021	
合 計	銘 柄 数 金 額	71銘柄					170,026,541	

(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

2021年5月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	170,026,541	96.7
コール・ローン等、その他	5,750,009	3.3
投資信託財産総額	175,776,551	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17日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=84.96円、1ニュージーランド・ドル=79.13円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(174,068,481千円)の投資信託財産総額(175,776,551千円)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

2021年5月17日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>186,274,924,365円</b>
コール・ローン等	2,327,509,357
公社債(評価額)	170,026,541,619
未収入金	11,856,265,598
未収利息	1,679,914,689
差入委託証拠金	384,693,102
<b>(B) 負債</b>	<b>12,994,619,636</b>
未払金	12,121,118,736
未払解約金	873,500,900
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>173,280,304,729</b>
元本	65,170,598,222
次期繰越損益金	108,109,706,507
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>65,170,598,222口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	26,589円

\* 期首における元本額は73,781,749,200円、当作成期間中における追加設定元本額は9,675,920円、同解約元本額は8,620,826,898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)5,766,706円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン(毎月分配型)64,531,387,551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)196,848,814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)82,284,140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)70,572,122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)283,738,889円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,589円です。

## ■損益の状況

当期 自2020年11月17日 至2021年5月17日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>3,228,294,153円</b>
受取利息	3,228,524,395
その他収益金	17,971
支払利息	△ 248,213
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>13,042,621,028</b>
売買益	19,305,471,400
売買損	△ 6,262,850,372
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 13,457,603</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>16,257,457,578</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>105,290,846,151</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 13,453,670,602</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>15,073,380</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>108,109,706,507</b>
次期繰越損益金(H)	108,109,706,507

(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。