

# 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108期 (決算日 2021年10月15日)  
第109期 (決算日 2021年11月15日)  
第110期 (決算日 2021年12月15日)  
第111期 (決算日 2022年1月17日)  
第112期 (決算日 2022年2月15日)  
第113期 (決算日 2022年3月15日)

(作成対象期間 2021年9月16日～2022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。

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	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
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
108 期末(2021年10月15日)	8,366	20	3.1	14,304	2.6	16,617	2.2	98.2	-	174
109 期末(2021年11月15日)	8,117	20	△2.7	13,955	△ 2.4	16,165	△2.7	97.6	-	169
110 期末(2021年12月15日)	8,022	20	△0.9	13,707	△ 1.8	15,688	△3.0	96.4	-	165
111 期末(2022年1月17日)	8,004	20	0.0	13,747	0.3	15,839	1.0	98.5	-	160
112 期末(2022年2月15日)	7,835	20	△1.9	13,457	△ 2.1	15,320	△3.3	97.6	-	156
113 期末(2022年3月15日)	7,726	20	△1.1	13,649	1.4	15,744	2.8	100.5	-	152

(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。

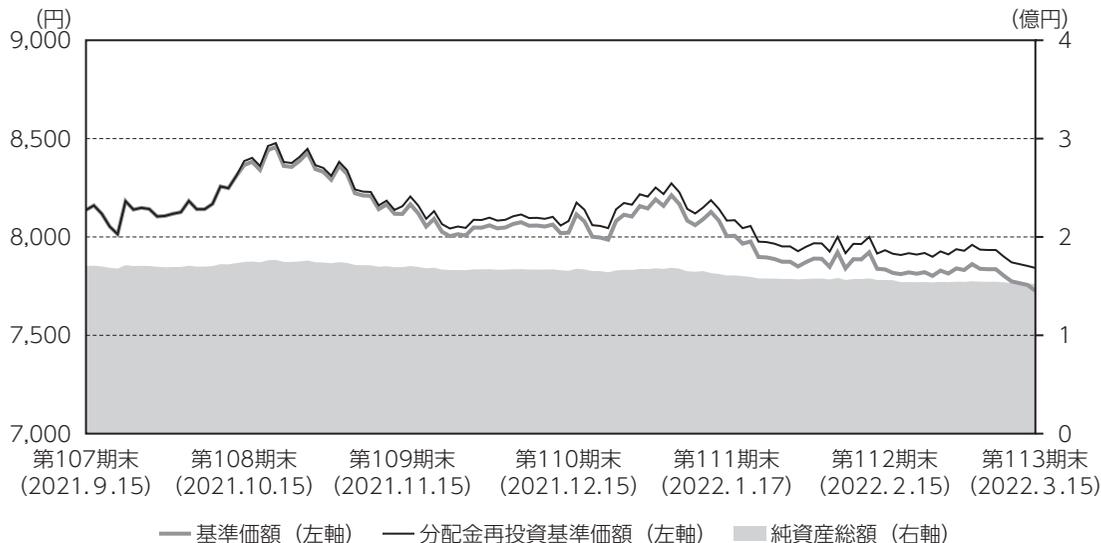
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(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



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\* 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108期首：8,137円

第113期末：7,726円 (既払分配金120円)

騰落率：△3.6% (分配金再投資ベース)

### 基準価額の主な変動要因

オセアニア通貨が円に対して上昇 (円安) したことや債券の利息収入はプラス要因となったものの、債券価格の下落がマイナス要因となり、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108期	(期首) 2021年 9月15日	円 8,137	% -	13,936	% -	16,265	% -	% 97.8	% -
	9月末	8,104	△0.4	13,757	△1.3	16,065	△1.2	97.7	-
	(期末) 2021年10月15日	8,386	3.1	14,304	2.6	16,617	2.2	98.2	-
第109期	(期首) 2021年10月15日	8,366	-	14,304	-	16,617	-	98.2	-
	10月末	8,331	△0.4	14,219	△0.6	16,423	△1.2	97.8	-
	(期末) 2021年11月15日	8,137	△2.7	13,955	△2.4	16,165	△2.7	97.6	-
第110期	(期首) 2021年11月15日	8,117	-	13,955	-	16,165	-	97.6	-
	11月末	8,047	△0.9	13,655	△2.2	15,767	△2.5	96.3	-
	(期末) 2021年12月15日	8,042	△0.9	13,707	△1.8	15,688	△3.0	96.4	-
第111期	(期首) 2021年12月15日	8,022	-	13,707	-	15,688	-	96.4	-
	12月末	8,191	2.1	14,195	3.6	16,178	3.1	96.9	-
	(期末) 2022年 1月17日	8,024	0.0	13,747	0.3	15,839	1.0	98.5	-
第112期	(期首) 2022年 1月17日	8,004	-	13,747	-	15,839	-	98.5	-
	2022年 1月末	7,872	△1.6	13,387	△2.6	15,299	△3.4	96.6	-
	(期末) 2022年 2月15日	7,855	△1.9	13,457	△2.1	15,320	△3.3	97.6	-
第113期	(期首) 2022年 2月15日	7,835	-	13,457	-	15,320	-	97.6	-
	2月末	7,814	△0.3	13,494	0.3	15,468	1.0	97.8	-
	(期末) 2022年 3月15日	7,746	△1.1	13,649	1.4	15,744	2.8	100.5	-

(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**

(2021.9.16~2022.3.15)

**■オセアニア債券市況**

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

オセアニア債券市況は、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げ観測の高まりや、市場予想を上回るC P I（消費者物価指数）が発表されインフレ加速のリスクが警戒されたことなどから、金利は上昇しました。

**■オセアニア為替相場**

オセアニア通貨は、円に対して上昇しました。

オセアニア通貨は、新型コロナウイルスの新たな変異株への懸念などから下落（円高）する場面はあったものの、R B A（オーストラリア準備銀行）の利上げ期待の高まりや資源価格が上昇したことなどから、対円で上昇しました。

**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

(2021.9.16~2022.3.15)

### ■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。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

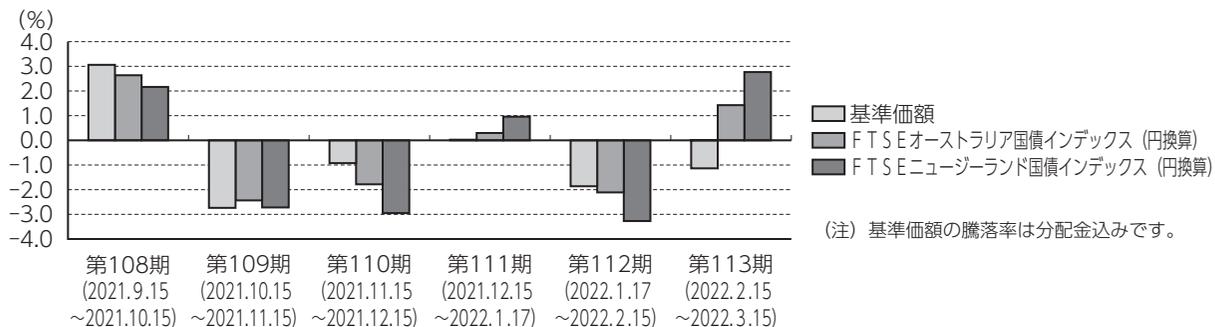
主として、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

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108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
	2021年9月16日 ～2021年10月15日	2021年10月16日 ～2021年11月15日	2021年11月16日 ～2021年12月15日	2021年12月16日 ～2022年1月17日	2022年1月18日 ～2022年2月15日	2022年2月16日 ～2022年3月15日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（%）	0.24	0.25	0.25	0.25	0.25	0.26
当期の収益（円）	20	13	12	13	11	11
当期の収益以外（円）	—	6	7	6	8	8
翌期繰越分配対象額（円）	772	766	758	752	744	736

(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108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 22.12円	✓ 13.66円	✓ 12.24円	✓ 13.91円	✓ 11.86円	✓ 11.95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	770.83	✓ 770.86	✓ 766.66	✓ 758.92	✓ 752.85	✓ 744.74
(d) 分配準備積立金	0.00	✓ 2.11	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	792.96	786.65	778.91	772.84	764.72	756.69
(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)	772.96	766.65	758.91	752.84	744.72	736.69

(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108期～第113期 (2021.9.16～2022.3.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	58円	0.725%	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8,053円です。
(投 信 会 社)	(22)	(0.272)	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)	(34)	(0.425)	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	0.016	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)	(0.011)	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)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	60	0.741	

(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。

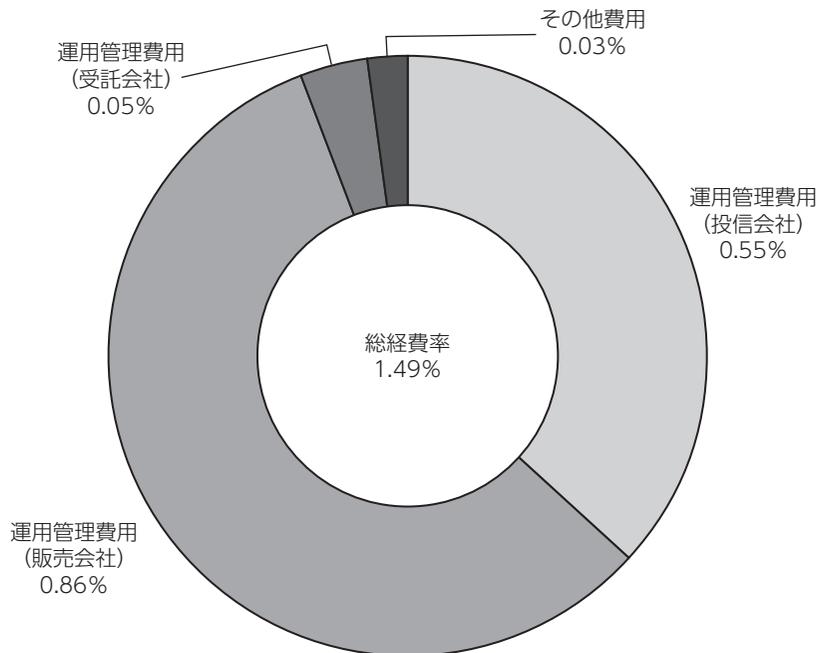
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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9月16日から2022年3月15日まで)

決算期	第108期～第113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	386	1,000	6,191	15,751

(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107期末	第113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	66,685	60,880	155,939

(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10月15日)、(2021年11月15日)、(2021年12月15日)、(2022年1月17日)、(2022年2月15日)、(2022年3月15日)現在

項目	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末
<b>(A) 資産</b>	<b>176,539,710円</b>	<b>169,893,721円</b>	<b>166,826,948円</b>	<b>163,032,518円</b>	<b>312,598,158円</b>	<b>311,014,072円</b>
コール・ローン等	895,527	619,611	832,152	917,731	536,767	912,749
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド(評価額)	175,039,183	168,331,110	162,655,087	161,526,787	155,501,601	155,939,530
未収入金	605,000	943,000	3,339,709	588,000	156,559,790	154,161,793
<b>(B) 負債</b>	<b>1,982,745</b>	<b>634,698</b>	<b>1,218,810</b>	<b>2,254,567</b>	<b>156,377,735</b>	<b>158,674,445</b>
未払金	1,359,692	-	-	1,628,479	155,789,636	158,100,400
未払収益分配金	417,301	417,057	412,873	401,732	398,797	394,352
未払解約金	-	-	601,344	-	97	-
未払信託報酬	204,613	215,303	201,139	219,679	183,509	173,042
その他未払費用	1,139	2,338	3,454	4,677	5,696	6,651
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>174,556,965</b>	<b>169,259,023</b>	<b>165,608,138</b>	<b>160,777,951</b>	<b>156,220,423</b>	<b>152,339,627</b>
元本	208,650,861	208,528,770	206,436,876	200,866,026	199,398,762	197,176,363
次期繰越損益金	△ 34,093,896	△ 39,269,747	△ 40,828,738	△ 40,088,075	△ 43,178,339	△ 44,836,736
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>208,650,861□</b>	<b>208,528,770□</b>	<b>206,436,876□</b>	<b>200,866,026□</b>	<b>199,398,762□</b>	<b>197,176,363□</b>
1万口当り基準価額(C/D)	8,366円	8,117円	8,022円	8,004円	7,835円	7,726円

\*第107期末における元本額は209,184,515円、当作成期間(第108期～第113期)中における追加設定元本額は1,737,581円、同解約元本額は13,745,733円です。

\*第113期末の計算口数当りの純資産額は7,726円です。

\*第113期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は44,836,736円です。

■投資信託財産の構成

2022年3月15日現在

項目	第113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	155,939	99.1
コール・ローン等、その他	1,484	0.9
投資信託財産総額	157,424	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=85.01円、1ニュージーランド・ドル=79.68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113期末における外貨建純資産(144,109,493千円)の投資信託財産総額(144,787,557千円)に対する比率は、99.5%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108期 自2021年9月16日 至2021年10月15日 第111期 自2021年12月16日 至2022年1月17日  
 第109期 自2021年10月16日 至2021年11月15日 第112期 自2022年1月18日 至2022年2月15日  
 第110期 自2021年11月16日 至2021年12月15日 第113期 自2022年2月16日 至2022年3月15日

項 目	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期
(A) 配当等収益	△ 8円	△ 13円	△ 16円	△ 9円	△ 1円	-円
支払利息	△ 8	△ 13	△ 16	△ 9	△ 1	-
(B) 有価証券売買損益	5,402,586	△ 4,560,372	△ 1,336,593	260,952	△ 2,799,402	△ 1,569,610
売買益	6,765,031	4,367	2,681,237	1,933,689	176,184	3,610,929
売買損	△ 1,362,445	△ 4,564,739	△ 4,017,830	△ 1,672,737	△ 2,975,586	△ 5,180,539
(C) 信託報酬等	△ 205,752	△ 216,502	△ 202,980	△ 221,619	△ 184,528	△ 175,424
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,196,826	△ 4,776,887	△ 1,539,589	39,324	△ 2,983,931	△ 1,745,034
(E) 前期繰越損益金	△38,143,177	△33,283,815	△37,954,400	△38,614,159	△38,524,152	△41,229,817
(F) 追加信託差損益金	△ 730,244	△ 791,988	△ 921,876	△ 1,111,508	△ 1,271,459	△ 1,467,533
(配当等相当額)	( 16,083,614)	( 16,074,737)	( 15,826,810)	( 15,244,303)	( 15,011,924)	( 14,684,520)
(売買損益相当額)	(△16,813,858)	(△16,866,725)	(△16,748,686)	(△16,355,811)	(△16,283,383)	(△16,152,053)
(G) 合計(D + E + F)	△33,676,595	△38,852,690	△40,415,865	△39,686,343	△42,779,542	△44,442,384
(H) 収益分配金	△ 417,301	△ 417,057	△ 412,873	△ 401,732	△ 398,797	△ 394,352
次期繰越損益金(G+H)	△34,093,896	△39,269,747	△40,828,738	△40,088,075	△43,178,339	△44,836,736
追加信託差損益金	△ 730,244	△ 879,842	△ 1,081,974	△ 1,233,671	△ 1,433,596	△ 1,626,100
(配当等相当額)	( 16,083,614)	( 15,986,883)	( 15,666,712)	( 15,122,140)	( 14,849,787)	( 14,525,953)
(売買損益相当額)	(△16,813,858)	(△16,866,725)	(△16,748,686)	(△16,355,811)	(△16,283,383)	(△16,152,053)
分配準備積立金	44,296	-	-	-	-	-
繰越損益金	△33,407,948	△38,389,905	△39,746,764	△38,854,404	△41,744,743	△43,210,636

(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 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期
(a) 経費控除後の配当等収益	461,597円	285,012円	252,775円	279,569円	236,660円	235,785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	16,083,614	16,074,737	15,826,810	15,244,303	15,011,924	14,684,520
(d) 分配準備積立金	0	44,191	0	0	0	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	16,545,211	16,403,940	16,079,585	15,523,872	15,248,584	14,920,305
(f) 分配金	417,301	417,057	412,873	401,732	398,797	394,352
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	16,127,910	15,986,883	15,666,712	15,122,140	14,849,787	14,525,953
(h) 受益権総口数	208,650,861口	208,528,770口	206,436,876口	200,866,026口	199,398,762口	197,176,363口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期
1万口当り分配金 (税込み)	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。

# ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

## <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113期の決算日（2022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9月16日から2022年3月15日まで）

買 付		売 付			
銘	柄	金 額	柄	金 額	
		千円		千円	
INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP（国際機関）	2.3% 2027/2/17	826,679	KOMMUNALBANKEN（ノルウェー）	4.5% 2022/7/18	7,827,456
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC（ニュージーランド）	2.25% 2028/5/15	810,604	AFRICAN DEVELOPMENT BK.（国際機関）	5.25% 2022/3/23	3,065,122
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT（国際機関）	2.875% 2026/11/30	774,224	NORDIC INVESTMENT BK.（国際機関）	5% 2022/4/19	2,495,869
AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY（オーストラリア）	2.5% 2032/10/22	658,961	TASMANIAN PUBLIC FINANCE（オーストラリア）	4.25% 2022/3/8	1,653,946
BNG BANK NV（オランダ）	2.45% 2032/7/21	565,069			
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU（ドイツ）	2.35% 2032/2/18	564,696			
EUROPEAN INVESTMENT BANK（国際機関）	1.8% 2027/1/19	402,987			

（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、2022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（56,269,056千円）の内容です。

### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2022年3月15日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,490,556	千オーストラリア・ドル 1,540,757	千円 130,979,777	% 90.9	% -	% 29.8	% 44.4	% 16.7
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 135,600	千ニュージーランド・ドル 132,124	10,527,671	7.3	-	3.1	3.3	0.9
合 計	-	-	141,507,448	98.2	-	32.9	47.6	17.6

（注1）邦貨換算金額は、2022年3月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注3）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

（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)

2022年3月15日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	25,000	25,464	2,164,694	2022/07/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	5,000	5,144	437,372	2024/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	50,000	53,020	4,507,272	2029/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	41,000	42,731	3,632,633	2025/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	15,000	15,424	1,311,249	2027/11/21	
	Auckland Council	地方債証券	3.5000	25,000	25,403	2,159,551	2026/03/09	
	NRW Bank	地方債証券	1.0500	15,000	14,063	1,195,516	2026/03/31	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.2500	25,000	26,194	2,226,751	2024/08/22	
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	4.2500	10,000	10,504	892,945	2025/03/03	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	4.2500	60,000	63,233	5,375,471	2024/11/27	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	20,000	20,462	1,739,508	2028/04/18	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	1.7500	4,000	3,710	315,441	2030/05/17	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	2.5000	8,000	7,740	658,059	2032/10/22	
	INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP	特殊債券	2.3000	10,000	9,797	832,885	2027/02/17	
	Export Development Canada	特殊債券	2.8000	21,000	21,405	1,819,718	2023/05/31	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	4.2500	40,000	41,150	3,498,161	2023/01/24	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	5.0000	20,000	21,267	1,807,958	2024/03/19	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	4.0000	10,000	10,509	893,421	2025/02/27	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	3.2000	5,000	5,137	436,751	2026/09/11	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.3500	7,000	6,575	558,949	2032/02/18	
	BNG Bank NV	特殊債券	5.2500	25,000	26,772	2,275,930	2024/05/20	
	BNG Bank NV	特殊債券	1.9000	20,000	19,580	1,664,529	2025/11/26	
	BNG BANK NV	特殊債券	2.4500	7,000	6,579	559,336	2032/07/21	
	KOMMUNINVEST	特殊債券	4.7500	37,000	37,604	3,196,796	2022/08/17	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	4.5000	34,000	34,480	2,931,151	2022/07/18	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	4.5000	60,800	63,048	5,359,743	2023/04/17	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	5.2500	25,000	26,851	2,282,624	2024/07/15	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	3.0000	25,000	25,330	2,153,345	2026/12/09	
	Airservices Australia	特殊債券	2.7500	5,470	5,543	471,249	2023/05/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	5.0000	29,000	31,701	2,694,981	2025/07/23	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	1,000	1,030	87,579	2027/10/21	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	25,000	25,723	2,186,775	2026/10/21	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	6,000	6,245	530,911	2028/07/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	60,000	61,709	5,245,916	2027/05/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	25,000	25,703	2,185,054	2028/11/15	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	1.5000	15,000	13,303	1,130,943	2032/02/20	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	4.2500	25,000	26,238	2,230,513	2023/11/20	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	2.7500	15,000	15,310	1,301,571	2025/04/16	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	3.0000	15,000	15,371	1,306,748	2028/05/24	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	5.5000	75,000	85,426	7,262,106	2026/11/17	
TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	4.2500	20,000	22,584	1,919,933	2032/12/20		
TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	4.7500	20,000	23,060	1,960,398	2030/11/20		
TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000	22,286	20,139	1,712,070	2030/11/20		

ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

2022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		
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	20,000	17,824	1,515,235	2031/09/10	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	31,000	33,864	2,878,838	2024/07/22	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.5000	7,000	9,399	799,042	2033/03/14	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	45,000	46,736	3,973,074	2026/07/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	60,000	60,986	5,184,453	2027/08/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.5000	60,000	63,639	5,410,002	2030/08/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2000	3,000	3,418	290,581	2047/02/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.2500	12,000	10,598	900,959	2031/03/10	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	15,000	13,209	1,122,948	2032/08/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	10,000	8,897	756,384	2032/03/02	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.0000	20,000	20,930	1,779,276	2024/06/11	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.0000	10,000	10,178	865,265	2026/10/19	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.9000	15,000	15,260	1,297,299	2025/11/26	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	25,000	26,636	2,264,326	2024/08/07	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.8000	5,000	4,819	409,684	2027/01/19	
	EUROFIMA	特 殊 債 券	3.3500	15,000	15,271	1,298,191	2029/05/21	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	7,000	7,031	597,724	2022/04/19	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	30,000	30,522	2,594,700	2026/10/14	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.5000	20,000	20,923	1,778,681	2023/09/05	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7500	13,000	13,165	1,119,176	2025/10/30	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.2500	10,000	10,689	908,688	2026/06/11	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	4.0000	24,000	25,181	2,140,640	2025/01/10	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	1.1000	25,000	23,292	1,980,074	2026/12/16	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	66銘柄		1,490,556	1,540,757	130,979,777		
ニュージーランド				千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル			
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	10,422	830,464	2033/04/14	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,600	1,514	120,700	2037/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	5.5000	11,000	11,336	903,291	2023/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	1.5000	25,000	21,693	1,728,538	2029/04/20	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	2.2500	15,000	13,322	1,061,552	2031/05/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	2.2500	10,000	9,271	738,737	2028/05/15	
	Auckland Council	地 方 債 証 券	3.3380	5,000	4,974	396,368	2026/07/27	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	38,000	39,729	3,165,636	2024/04/23	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	3.3750	5,000	5,034	401,164	2023/06/07	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.8750	10,000	9,784	779,660	2026/11/30	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	5,000	5,039	401,555	2024/05/30	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	11銘柄		135,600	132,124	10,527,671		
合 計	銘 柄 数 金 額	77銘柄				141,507,448		

(注1) 邦貨換算金額は、2022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。

# 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37期 (決算日 2021年11月15日)

(作成対象期間 2021年5月18日～2021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。

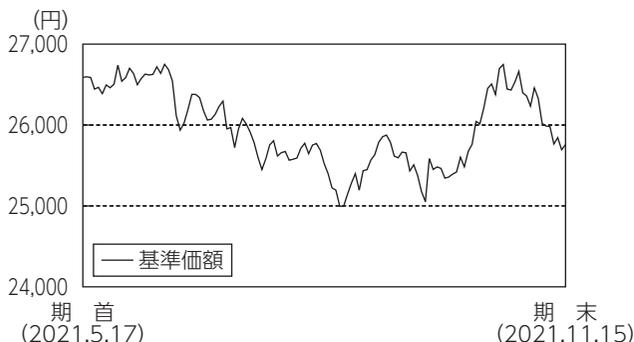
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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	騰落率	円換算	騰落率	円換算	騰落率		
期首(2021年5月17日)	26,589	-	26,304	-	29,671	-	98.1	-
5月末	26,541	△0.2	26,355	0.2	29,826	0.5	98.3	-
6月末	26,061	△2.0	26,166	△0.5	29,150	△1.8	98.2	-
7月末	25,673	△3.4	26,086	△0.8	29,301	△1.2	98.2	-
8月末	25,448	△4.3	25,878	△1.6	29,047	△2.1	98.2	-
9月末	25,344	△4.7	25,416	△3.4	28,738	△3.1	98.1	-
10月末	26,358	△0.9	26,268	△0.1	29,378	△1.0	98.2	-
期末(2021年11月15日)	25,758	△3.1	25,782	△2.0	28,917	△2.5	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：26,589円 期末：25,758円 騰落率：△3.1%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格下落やオーストラリア・ドルが円に対して下落(円高)したことを反映し、基準価額は下落しました。

◆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。当作成期首より2021年8月にかけて、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大に伴いオーストラリア各地でロックダウン(都市封鎖)が実施され、経済減速懸念が市場で高まったため、オーストラリアの金利は低下しました。一方で、良好な経済指標が相次いで発表されたニュージーランドの金利は上昇しました。その後は、インフレ加速のリスクが警戒される中、ニュージーランドでは主要先進国に先駆けて7年ぶりの利上げが実施されたこと、オーストラリアでは2024年4月償還の国債の利回りを0.10%に維持するというRBA(オーストラリア準備銀行)の政策が放棄されるとの見方が市場で強まり、利上げ観測が高まったことを受け、各々金利は大きく上昇しました。

○オセアニア為替相場

オセアニア通貨の対円為替相場は、オーストラリア・ドルは下落、ニュージーランド・ドルは上昇(円安)しました。当作成期首より2021年8月にかけて、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大への危惧や、中国大手不動産会社への懸念の高まりなどから市場のリスク回避姿勢が強まったため、オセアニア通貨には下落圧力がかかりました。その後は、資源価格が上昇したことや、ワクチン接種率の高まりから主要都市でのロックダウン(都市封鎖)解除による経済活動の正常化が市場で意識されたことなどを背景に、オセアニア通貨には上昇圧力がかかりました。

◆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	2
（保管費用）	(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

(2021年5月18日から2021年11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
	地方債証券	—	11,379 ( — )
	特殊債券	45,937	191,289 ( — )
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
	地方債証券	9,933	( — ) ( — )

(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

(2021年5月18日から2021年11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
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	9,332,746
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	4% 2025/2/27	898,978	NORDIC INVESTMENT BK. (国際機関)	5% 2022/4/19	3,570,513
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	2.25% 2028/5/15	810,604	KOMMUNALBANKEN (ノルウェー)	4.5% 2022/7/18	1,637,549
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	1.5% 2032/3/2	788,403	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY (オーストラリア)	4.25% 2022/4/11	945,898
			QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	5.75% 2024/7/22	835,165
			KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	2.9% 2022/6/6	414,520

(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 1,565,556	千オーストラリア・ドル 1,669,435	千円 139,531,440	% 91.5	% —	% 35.4	% 35.5	% 20.6	
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 125,600	千ニュージーランド・ドル 125,788	10,099,547	6.6	—	3.1	2.7	0.9	
合計	—	—	149,630,987	98.1	—	38.5	38.2	21.5	

(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 末	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	25,000	25,938	2,167,939	2022/07/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	5,000	5,243	438,222	2024/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	50,000	55,675	4,653,316	2029/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	41,000	43,838	3,664,015	2025/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	15,000	16,054	1,341,797	2027/11/21
		Auckland Council	地 方 債 証 券	3.5000	25,000	26,272	2,195,876	2026/03/09
		NRW Bank	地 方 債 証 券	1.0500	15,000	14,505	1,212,403	2026/03/31
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.2500	25,000	26,837	2,243,057	2024/08/22
		Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	4.2500	10,000	10,801	902,797	2025/03/03
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	4.2500	60,000	64,783	5,414,579	2024/11/27
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	20,000	21,368	1,785,987	2028/04/18
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	1.7500	4,000	3,905	326,399	2030/05/17
		Export Development Canada	特 殊 債 券	2.8000	21,000	21,677	1,811,802	2023/05/31
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.2500	40,000	41,792	3,493,008	2023/01/24
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	20,000	21,809	1,822,863	2024/03/19
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	4.0000	10,000	10,822	904,511	2025/02/27
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.2000	5,000	5,328	445,368	2026/09/11
		BNG Bank NV	特 殊 債 券	5.2500	25,000	27,489	2,297,530	2024/05/20
		BNG Bank NV	特 殊 債 券	1.9000	20,000	20,159	1,684,939	2025/11/26
		KOMMUNINVEST	特 殊 債 券	4.7500	37,000	38,146	3,188,295	2022/08/17
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.5000	108,000	111,101	9,285,885	2022/07/18
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.5000	60,800	64,147	5,361,460	2023/04/17
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.2500	25,000	27,580	2,305,157	2024/07/15
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	3.0000	25,000	26,244	2,193,515	2026/12/09
		Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	5,470	5,597	467,816	2023/05/15
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.0000	29,000	32,733	2,735,886	2025/07/23
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	1,000	1,069	89,384	2027/10/21
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	25,000	26,593	2,222,684	2026/10/21
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	6,000	6,520	544,948	2028/07/20
		NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	60,000	63,946	5,344,623	2027/05/20
		NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	25,000	26,854	2,244,520	2028/11/15
		NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	15,000	13,986	1,168,949	2032/02/20
		South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	4.2500	25,000	26,703	2,231,878	2023/11/20
		South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	2.7500	15,000	15,695	1,311,859	2025/04/16
		South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	15,000	16,027	1,339,578	2028/05/24
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	5.5000	75,000	88,861	7,427,044	2026/11/17
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.2500	20,000	23,874	1,995,422	2032/12/20
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.7500	20,000	24,237	2,025,761	2030/11/20
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	22,286	21,082	1,762,042	2030/11/20
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	20,000	18,714	1,564,116	2031/09/10
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	31,000	34,801	2,908,685	2024/07/22
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.5000	7,000	9,978	834,003	2033/03/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	45,000	48,258	4,033,403	2026/07/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	60,000	63,165	5,279,380	2027/08/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.5000	60,000	66,807	5,583,729	2030/08/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2000	3,000	3,749	313,417	2047/02/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.2500	12,000	11,126	929,944	2031/03/10	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	15,000	13,876	1,159,810	2032/08/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	10,000	9,342	780,837	2032/03/02	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.0000	20,000	21,417	1,790,049	2024/06/11	



■投資信託財産の構成

2021年11月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	149,630,987	97.4
コール・ローン等、その他	3,922,149	2.6
投資信託財産総額	153,553,137	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=83.58円、1ニュージーランド・ドル=80.29円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(153,465,771千円)の投資信託財産総額(153,553,137千円)に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年11月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>158,719,686,785円</b>
コール・ローン等	944,254,730
公社債(評価額)	149,630,987,289
未収入金	6,199,618,110
未収利息	1,558,811,135
前払費用	8,290,130
差入委託証拠金	377,725,391
<b>(B) 負債</b>	<b>6,231,863,000</b>
未払金	5,187,460,000
未払解約金	1,044,403,000
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>152,487,823,785</b>
元本	59,200,155,855
次期繰越損益金	93,287,667,930
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>59,200,155,855口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	25,758円

\*期首における元本額は65,170,598,222円、当作成期間中における追加設定元本額は5,311,173円、同解約元本額は5,975,753,540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) 3,499,878円  
 ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン (毎月分配型) 58,623,845,339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) 190,152,867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) 72,855,358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) 65,351,002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) 244,451,411円  
 です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は25,758円です。

■損益の状況

当期 自2021年5月18日 至2021年11月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>2,815,745,082円</b>
受取利息	2,815,800,957
支払利息	△ 55,875
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 8,041,090,931</b>
売買益	834,223,534
売買損	△ 8,875,314,465
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 15,020,895</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>△ 5,240,366,744</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>108,109,706,507</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 9,590,055,260</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>8,383,427</b>
<b>(H) 合計(D+E+F+G)</b>	<b>93,287,667,930</b>
次期繰越損益金(H)	93,287,667,930

(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。