

# ハイグレード・オセアニア・ ボンド・オープン (3カ月決算型) (愛称：杏の実3M)

## 運用報告書 (全体版)

第81期 (決算日 2023年12月15日)

第82期 (決算日 2024年3月15日)

(作成対象期間 2023年9月16日～2024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。

## 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	無期限 (設定日：2003年9月17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、原則として、配当等収益等を中心に安定した分配を継続的に行なうことを目標に分配金額を決定します。なお、売買益等について、基準価額の水準および今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮して分配することがあります。	

## 最近10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	純資産総額
	(分配落)	税込み 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			
73期末(2021年12月15日)	円 7,177	円 50	% △1.5	26,485	% △1.6	28,747	% △3.5	% 97.7	% -	百万円 476
74期末(2022年3月15日)	7,238	50	1.5	26,374	△0.4	28,849	0.4	97.7	-	463
75期末(2022年6月15日)	7,393	50	2.8	26,194	△0.7	28,316	△1.9	97.7	-	472
76期末(2022年9月15日)	7,738	50	5.3	27,972	6.8	29,743	5.0	97.7	-	487
77期末(2022年12月15日)	7,501	50	△2.4	27,625	△1.2	30,228	1.6	98.2	-	471
78期末(2023年3月15日)	7,241	50	△2.8	26,874	△2.7	29,032	△4.0	97.7	-	448
79期末(2023年6月15日)	7,507	50	4.4	27,580	2.6	29,914	3.0	97.8	-	449
80期末(2023年9月15日)	7,509	50	0.7	27,649	0.3	29,581	△1.1	97.7	-	448
81期末(2023年12月15日)	7,581	50	1.6	28,182	1.9	31,088	5.1	97.6	-	446
82期末(2024年3月15日)	7,774	50	3.2	29,162	3.5	32,246	3.7	98.0	-	466

(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81期首：7,509円

第82期末：7,774円（既払分配金100円）

騰落率：4.9%（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の上昇やオセアニア通貨が円に対して上昇（円安）したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン（3カ月決算型）

	年 月 日	基 準 価 額		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	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第81期	(期首) 2023年 9月15日	円 7,509	% -	27,649	% -	29,581	% -	% 97.7	% -
	9月末	7,515	0.1	27,391	△0.9	29,723	0.5	97.8	-
	10月末	7,339	△2.3	26,590	△3.8	28,851	△2.5	97.7	-
	11月末	7,691	2.4	28,220	2.1	31,164	5.3	97.8	-
	(期末) 2023年12月15日	7,631	1.6	28,182	1.9	31,088	5.1	97.6	-
第82期	(期首) 2023年12月15日	7,581	-	28,182	-	31,088	-	97.6	-
	12月末	7,774	2.5	29,022	3.0	32,210	3.6	97.7	-
	2024年 1月末	7,745	2.2	28,749	2.0	31,930	2.7	97.8	-
	2月末	7,816	3.1	29,019	3.0	32,327	4.0	97.6	-
	(期末) 2024年 3月15日	7,824	3.2	29,162	3.5	32,246	3.7	98.0	-

(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**

(2023.9.16~2024.3.15)

**オセアニア債券市況**

オセアニア債券市況は、金利は低下（債券価格は上昇）しました。

オセアニア債券市況は、当作成期首より、FOMC（米国連邦公開市場委員会）において今後の政策金利がこれまで想定されていたよりも高い水準で維持される可能性が示唆されたことなどから、2023年10月まで金利は上昇（債券価格は下落）しました。その後は、米国の長期国債などの発行予定額が予想を下回ったことやFOMCにおいて今後の政策金利の見通しが下方修正されたことなどを受けて、金利は低下しました。2024年1月以降は、金利は方向感のない推移となりました。

**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。

オセアニア通貨対円為替相場は、日銀高官の発言を受けて政策修正観測が高まったことなどから、円高オセアニア通貨安となる場面も見られたものの、米国の金融引き締め観測が後退し市場のリスク選好姿勢が強まったことなどにより、オセアニア通貨は円に対して上昇しました。

**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

(2023.9.16~2024.3.15)

### ■当ファンド

主として「ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド」の受益証券に投資しました。

### ■ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

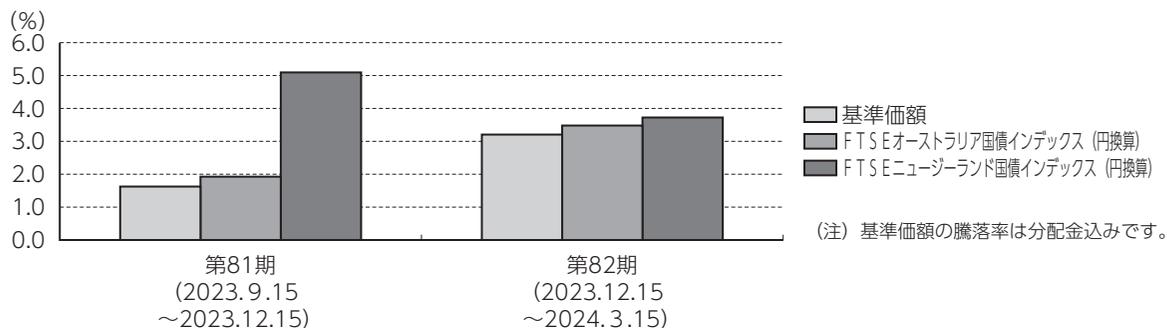
主として、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

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81期	第82期
	2023年9月16日 ～2023年12月15日	2023年12月16日 ～2024年3月15日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
対基準価額比率（%）	0.66	0.64
当期の収益（円）	50	50
当期の収益以外（円）	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	114	125

(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。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

### ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第81期	第82期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 54.64円	✓ 60.59円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00
(c) 収益調整金	9.06	12.09
(d) 分配準備積立金	100.62	102.51
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	164.34	175.19
(f) 分配金	50.00	50.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	114.34	125.19

(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	第81期～第82期 (2023.9.16～2024.3.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	52円	0.682%	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7,643円です。
（投 信 会 社）	(21)	(0.273)	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）	(29)	(0.382)	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	0.014	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)	(0.010)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	53	0.697	

(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。

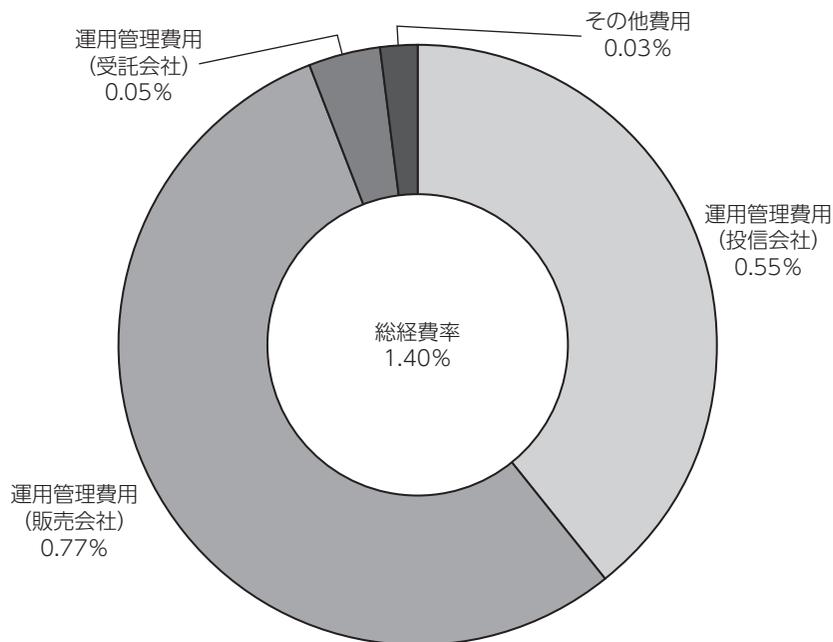
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.40%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

(2023年9月16日から2024年3月15日まで)

決算期	第 81 期 ~ 第 82 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド	3,399	10,076	5,845	16,761

(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80期末	第 82 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド	157,967	155,521	464,092

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年3月15日現在

項 目	第 82 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	464,092	98.5
コール・ローン等、その他	6,861	1.5
投資信託財産総額	470,954	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=97.62円、1ニュージーランド・ドル=90.82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82期末における外貨建純資産(118,214,978千円)の投資信託財産総額(118,345,429千円)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

(2023年12月15日)、(2024年3月15日)現在

項 目	第 81 期 末	第 82 期 末
(A) 資産	450,900,478円	470,954,299円
コール・ローン等	6,552,086	6,861,747
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド(評価額)	444,348,392	464,092,552
(B) 負債	4,474,046	4,588,152
未払収益分配金	2,944,570	2,999,379
未払解約金	8	24
未払信託報酬	1,520,388	1,570,292
その他未払費用	9,080	18,457
(C) 純資産総額(A - B)	446,426,432	466,366,147
元本	588,914,171	599,875,895
次期繰越損益金	△142,487,739	△133,509,748
(D) 受益権総口数	588,914,171□	599,875,895□
1万口当り基準価額(C / D)	7,581円	7,774円

\* 当作成期首における元本額は597,042,838円、当作成期間(第81期~第82期)中における追加設定元本額は17,587,819円、同解約元本額は14,754,762円です。

\* 第82期末の計算口数当りの純資産額は7,774円です。

\* 第82期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は133,509,748円です。

■損益の状況

第81期 自2023年9月16日 至2023年12月15日  
第82期 自2023年12月16日 至2024年3月15日

項 目	第 81 期	第 82 期
(A) 配当等収益	△ 101円	△ 36円
支払利息	△ 101	△ 36
(B) 有価証券売買損益	8,702,028	15,867,677
売買益	8,810,615	15,964,841
売買損	△ 108,587	△ 97,164
(C) 信託報酬等	△ 1,529,468	△ 1,579,669
(D) 当期損益金(A + B + C)	7,172,459	14,287,972
(E) 前期繰越損益金	△ 95,397,358	△ 90,428,779
(F) 追加信託差損益金	△ 51,318,270	△ 54,369,562
(配当等相当額)	( 534,052)	( 725,303)
(売買損益相当額)	(△ 51,852,322)	(△ 55,094,865)
(G) 合計(D + E + F)	△139,543,169	△130,510,369
(H) 収益分配金	△ 2,944,570	△ 2,999,379
次期繰越損益金(G + H)	△142,487,739	△133,509,748
追加信託差損益金	△ 51,318,270	△ 54,369,562
(配当等相当額)	( 534,052)	( 725,303)
(売買損益相当額)	(△ 51,852,322)	(△ 55,094,865)
分配準備積立金	6,199,726	6,784,686
繰越損益金	△ 97,369,195	△ 85,924,872

(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 81 期	第 82 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,218,153円	3,634,700円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c) 収益調整金	534,052	725,303
(d) 分配準備積立金	5,926,143	6,149,365
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	9,678,348	10,509,368
(f) 分配金	2,944,570	2,999,379
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	6,733,778	7,509,989
(h) 受益権総口数	588,914,171口	599,875,895口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
	第 81 期	第 82 期
1 万口当り分配金（税込み）	50円	50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（3カ月決算型））が投資対象としている「ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド」の決算日（2023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82期の決算日（2024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

(2023年9月16日から2024年3月15日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
INTL. FIN. CORP. (国際機関)	4.6% 2028/10/19	1,901,267	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	4.25% 2024/11/27	4,114,246
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	5.1% 2030/11/28	1,750,328	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	2.75% 2027/8/20	3,327,388
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	4.75% 2034/2/2	1,452,240	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	3.25% 2026/7/21	2,086,107
SWEDISH EXPORT CREDIT (スウェーデン)	5.4% 2030/11/1	950,253	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	4.25% 2024/8/22	1,554,937
AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY (オーストラリア)	5.25% 2033/10/24	948,235	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	3% 2027/5/20	1,505,103
TASMANIAN PUBLIC FINANCE (オーストラリア)	4.75% 2031/1/21	941,219	BNG Bank NV (オランダ)	5.25% 2024/5/20	1,367,928
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	5% 2034/3/8	596,505	TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	5.5% 2026/11/17	1,190,782
			TASMANIAN PUBLIC FINANCE (オーストラリア)	4% 2024/6/11	949,710
			LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	5.375% 2024/4/23	625,796
			AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY (オーストラリア)	2.5% 2032/10/22	613,929

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。  
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2024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（39,616,040千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2024年3月15日現在									
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,146,309	千オーストラリア・ドル 1,097,709	千円 107,158,370	% 90.6	% -	% 39.7	% 32.4	% 18.5	
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 112,000	千ニュージーランド・ドル 102,231	9,284,638	7.9	-	4.7	0.7	2.5	
合 計	-	-	116,443,009	98.5	-	44.4	33.1	21.0	

(注1) 邦貨換算金額は、2024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)

2024年3月15日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	50,000	48,833	4,767,077	2029/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	15,000	14,881	1,452,702	2025/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	15,000	14,518	1,417,266	2027/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	20,000	18,552	1,811,085	2030/05/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	6,000	4,981	486,282	2030/12/21	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.7000	18,750	18,937	1,848,715	2028/08/01	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.1000	18,000	18,433	1,799,525	2030/11/28	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.0000	6,153	6,157	601,136	2034/03/08	
	Auckland Council	地方債証券	3.5000	25,000	24,421	2,384,002	2026/03/09	
	NRW Bank	地方債証券	1.0500	15,000	13,995	1,366,265	2026/03/31	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.2500	9,000	8,986	877,270	2024/08/22	
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	4.2500	10,000	9,962	972,539	2025/03/03	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	4.2500	12,000	11,971	1,168,675	2024/11/27	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	20,000	19,179	1,872,293	2028/04/18	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	1.7500	4,000	3,453	337,171	2030/05/17	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.5000	5,500	5,398	527,014	2034/10/23	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	5.2500	10,000	10,457	1,020,900	2033/10/24	
	INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP	特 殊 債 券	2.3000	12,300	11,493	1,122,042	2027/02/17	
	NBN CO LTD	特 殊 債 券	5.2000	5,000	5,073	495,294	2028/08/25	
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 券	4.5000	6,667	6,717	655,746	2028/09/06	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	4.0000	10,000	9,963	972,636	2025/02/27	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.2000	5,000	4,883	476,678	2026/09/11	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.3500	7,000	5,911	577,060	2032/02/18	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	4.2000	10,000	9,949	971,260	2029/02/08	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.8000	15,000	14,728	1,437,781	2028/05/24	
	BNG Bank NV	特 殊 債 券	5.2500	11,000	11,011	1,074,979	2024/05/20	
	BNG Bank NV	特 殊 債 券	1.9000	20,000	19,189	1,873,288	2025/11/26	
	BNG BANK NV	特 殊 債 券	2.4500	7,000	5,857	571,853	2032/07/21	
	BNG BANK NV	特 殊 債 券	3.3000	15,000	14,182	1,384,466	2029/04/26	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	4.3000	5,320	5,269	514,383	2028/05/30	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	5.4000	10,000	10,311	1,006,589	2030/11/01	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.2500	25,000	25,051	2,445,551	2024/07/15	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	3.0000	25,000	24,129	2,355,546	2026/12/09	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	1.5000	7,000	5,682	554,749	2030/12/30	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.3500	12,000	11,994	1,170,889	2028/01/18	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特 殊 債 券	5.4000	7,000	7,227	705,528	2028/11/15	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特 殊 債 券	6.0000	6,000	6,423	627,019	2032/11/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	5,000	4,878	476,219	2026/10/21	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	6,000	5,810	567,258	2028/07/20	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2500	25,000	24,515	2,393,203	2033/07/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	4,000	3,882	378,995	2027/05/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	25,000	23,860	2,329,237	2028/11/15	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	15,000	12,003	1,171,747	2032/02/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.0000	22,000	18,852	1,840,377	2031/03/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.7500	12,000	11,936	1,165,196	2035/02/20	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	2.7500	15,000	14,783	1,443,199	2025/04/16	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	15,000	14,391	1,404,893	2028/05/24	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	5.5000	15,000	15,539	1,516,956	2026/11/17	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.2500	20,000	19,432	1,896,971	2032/12/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.7500	20,000	20,370	1,988,597	2030/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	22,286	18,554	1,811,327	2030/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	20,000	16,167	1,578,261	2031/09/10	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	2.2500	5,833	4,712	460,020	2033/09/15	

2024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	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.5000	7,000	8,016	782,595	2033/03/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.5000	55,000	52,677	5,142,362	2030/08/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2000	3,000	2,608	254,682	2047/02/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.2500	12,000	9,790	955,754	2031/03/10
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	20,000	15,802	1,542,669	2032/08/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	20,000	16,073	1,569,065	2032/03/02
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.5000	5,000	4,872	475,668	2035/08/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.5000	10,000	9,988	975,106	2033/03/09
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.7500	15,000	15,146	1,478,620	2034/02/02
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.0000	10,000	9,994	975,624	2024/06/11
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.7500	10,000	10,244	1,000,087	2031/01/21
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.0000	10,000	9,711	948,056	2026/10/19
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.9000	15,000	14,675	1,432,641	2025/11/26
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.4000	10,000	10,055	981,578	2028/01/13
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.1500	3,500	3,298	322,030	2029/06/26
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	1.5000	3,000	2,139	208,812	2035/04/15
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	4.6000	20,000	20,257	1,977,507	2028/10/19
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	13,000	13,015	1,270,620	2024/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.8000	5,000	4,680	456,881	2027/01/19
	EUROFIMA	特 殊 債 券	3.3500	15,000	14,131	1,379,560	2029/05/21
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	4.1000	8,000	7,897	770,909	2028/06/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	30,000	29,137	2,844,373	2026/10/14
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.8000	5,000	5,047	492,761	2033/01/17
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.2500	17,000	16,995	1,659,125	2028/01/17
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7500	13,000	12,690	1,238,805	2025/10/30
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.2500	10,000	10,005	976,688	2026/06/11
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	4.0000	24,000	23,895	2,332,688	2025/01/10
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	1.1000	25,000	22,924	2,237,840	2026/12/16
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	3.3000	15,000	14,504	1,415,890	2027/07/27
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	3.3500	10,000	9,563	933,627	2028/08/08
通貨小計	銘 柄 数 金 額	83銘柄		1,146,309	1,097,709	107,158,370	
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	9,189	834,599	2033/04/14
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,600	1,282	116,487	2037/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	1.5000	25,000	21,214	1,926,723	2029/04/20
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	3.5000	5,000	4,402	399,857	2033/04/14
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	2.2500	20,000	16,657	1,512,843	2031/05/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	2.2500	5,000	4,509	409,511	2028/05/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	4.5000	8,400	8,203	745,051	2030/05/15
	Auckland Council	地 方 債 証 券	3.3380	5,000	4,802	436,181	2026/07/27
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	27,000	26,990	2,451,257	2024/04/23
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	5,000	4,978	452,124	2024/05/30
通貨小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄		112,000	102,231	9,284,638	
合 計	銘 柄 数 金 額	93銘柄				116,443,009	

(注1) 邦貨換算金額は、2024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41期 (決算日 2023年11月15日)

(作成対象期間 2023年5月16日～2023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。

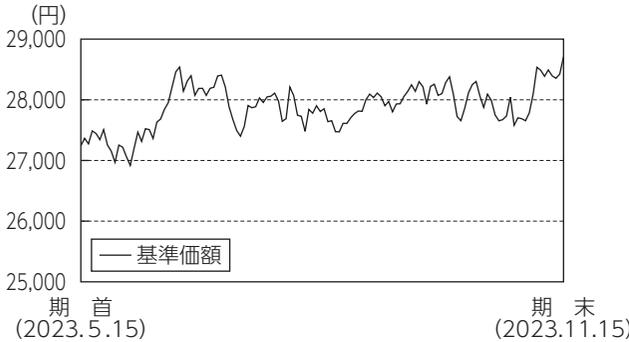
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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	%	参考指数	騰落率	参考指数	騰落率	%	%	%	%
期首(2023年5月15日)	27,244	-	26,093	-	29,115	-	98.0	-	-	-
5月末	27,061	△0.7	25,670	△1.6	28,753	△1.2	99.1	-	-	-
6月末	28,189	3.5	26,653	2.1	29,500	1.3	98.2	-	-	-
7月末	27,689	1.6	26,022	△0.3	28,884	△0.8	98.2	-	-	-
8月末	28,094	3.1	26,349	1.0	28,732	△1.3	98.2	-	-	-
9月末	28,285	3.8	26,188	0.4	29,016	△0.3	98.2	-	-	-
10月末	27,655	1.5	25,422	△2.6	28,166	△3.3	98.2	-	-	-
期末(2023年11月15日)	28,709	5.4	26,463	1.4	29,924	2.8	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：27,244円 期末：28,709円 騰落率：5.4%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格の下落がマイナス要因となったものの、オセアニア通貨が円に対して上昇(円安)したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆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。オセアニア債券市況は、RBA(オーストラリア準備銀行)が据え置きとの市場予想に反して政策金利の引き上げを決定したことや、FOMC(米連邦公開市場委員会)において今後の政策金利が想定されていたよりも高い水準で維持される可能性が示唆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、対円では上昇しました。オセアニア通貨対円為替相場は、当作成期首より、RBA(オーストラリア準備銀行)が市場予想に反して政策金利の引き上げを決定したことや、米国の債務上限問題が解決し市場のリスク選好姿勢が強まったことなどから、円安オセアニア通貨高となりました。その後、オセアニア通貨はいったん円に対して下落(円高)したものの、オセアニアでの金利の上昇を受けて内外の金利差が拡大したことや、米国の金融引き締め観測が後退し市場のリスク回避姿勢が後退したことなどから、オセアニア通貨は円に対して上昇しました。

◆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	-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

(2023年5月16日から2023年11月15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 18,281	千オーストラリア・ドル 25,699 (-)
		地方債証券	28,679	45,270 (-)
		特殊債券	113,664	142,690 (26,470)
国	ニュージーランド	特殊債券	千ニュージーランド・ドル -	千ニュージーランド・ドル (9,518 -)

(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

(2023年5月16日から2023年11月15日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	4.25% 2033/7/20	千円 2,304,410	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	4.25% 2024/11/27	千円 3,711,871
INTL. FIN. CORP. (国際機関)	4.6% 2028/10/19	1,901,267	TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	5.5% 2026/11/17	3,434,176
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	4.7% 2028/8/1	1,758,719	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	2,463,526
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.5% 2030/5/21	1,756,130	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	2.75% 2027/8/20	2,424,521
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	3.8% 2028/5/24	1,362,047	ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	4.5% 2023/9/5	1,882,004
SWEDISH EXPORT CREDIT (スウェーデン)	5.4% 2030/11/1	950,253	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	3.25% 2026/7/21	1,776,800
AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY (オーストラリア)	5.25% 2033/10/24	948,235	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	3% 2026/10/21	1,358,595
TASMANIAN PUBLIC FINANCE (オーストラリア)	4.75% 2031/1/21	941,219	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	3% 2027/5/20	1,087,335
NORDIC INVESTMENT BK. (国際機関)	4.1% 2028/6/8	764,528	TASMANIAN PUBLIC FINANCE (オーストラリア)	4% 2024/6/11	949,710
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	1.5% 2032/3/2	729,552	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY (オーストラリア)	2.5% 2032/10/22	613,929

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作成期	当	期					末		
		評価額		組入比率	うち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	
区分	額面金額	外貨建金額	千円 邦貨換算金額	%	%	%	%	%	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,224,156	千オーストラリア・ドル 1,140,801	千円 111,479,121	90.5	-	37.0	37.1	16.4	
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 116,000	千ニュージーランド・ドル 103,343	9,343,318	7.6	-	4.3	0.7	2.6	
合計	-	-	120,822,440	98.1	-	41.3	37.8	19.0	

(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	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	3.2500	50,000	47,269	4,619,175	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	15,000	14,758	1,442,215	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	15,000	14,147	1,382,454	2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	20,000	17,794	1,738,829	2030/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	6,000	4,729	462,160	2030/12/21
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	4.7000	18,750	18,455	1,803,483	2028/08/01
	Auckland Council	地 方 債 証 券	3.5000	25,000	24,049	2,350,092	2026/03/09
	NRW Bank	地 方 債 証 券	1.0500	15,000	13,666	1,335,519	2026/03/31
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.2500	25,000	24,889	2,432,153	2024/08/22
	Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	4.2500	10,000	9,904	967,877	2025/03/03
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	4.2500	21,000	20,882	2,040,648	2024/11/27
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	20,000	18,667	1,824,197	2028/04/18
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	1.7500	4,000	3,303	322,769	2030/05/17
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.5000	5,500	5,115	499,859	2034/10/23
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	5.2500	10,000	10,000	977,219	2033/10/24
	INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP	特 殊 債 券	2.3000	12,300	11,185	1,093,034	2027/02/17
	NBN CO LTD	特 殊 債 券	5.2000	5,000	4,921	480,953	2028/08/25
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 券	4.5000	6,667	6,533	638,449	2028/09/06
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	4.0000	10,000	9,905	967,955	2025/02/27
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.2000	5,000	4,789	468,054	2026/09/11
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.3500	7,000	5,592	546,527	2032/02/18
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	4.2000	10,000	9,626	940,691	2029/02/08
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.8000	15,000	14,316	1,399,003	2028/05/24
	BNG Bank NV	特 殊 債 券	5.2500	25,000	25,064	2,449,278	2024/05/20
	BNG Bank NV	特 殊 債 券	1.9000	20,000	18,836	1,840,673	2025/11/26
	BNG BANK NV	特 殊 債 券	2.4500	7,000	5,509	538,407	2032/07/21
	BNG BANK NV	特 殊 債 券	3.3000	15,000	13,657	1,334,654	2029/04/26
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	4.3000	5,320	5,127	501,051	2028/05/30
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	5.4000	10,000	10,017	978,949	2030/11/01
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.2500	25,000	25,079	2,450,793	2024/07/15
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	3.0000	25,000	23,617	2,307,853	2026/12/09
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	1.5000	7,000	5,370	524,802	2030/12/30
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.3500	12,000	11,696	1,142,972	2028/01/18
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特 殊 債 券	5.4000	7,000	7,072	691,133	2028/11/15
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特 殊 債 券	6.0000	6,000	6,155	601,558	2032/11/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	10,000	9,596	937,779	2026/10/21
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	6,000	5,662	553,374	2028/07/20
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2500	25,000	23,442	2,290,825	2033/07/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	20,000	19,000	1,856,738	2027/05/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	25,000	23,152	2,262,437	2028/11/15
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	15,000	11,340	1,108,203	2032/02/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.0000	22,000	17,966	1,755,688	2031/03/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.7500	12,000	11,333	1,107,535	2035/02/20
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	2.7500	15,000	14,627	1,429,389	2025/04/16
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	15,000	13,997	1,367,796	2028/05/24
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	5.5000	17,000	17,433	1,703,634	2026/11/17
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.2500	20,000	18,562	1,813,898	2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.7500	20,000	19,722	1,927,253	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	22,286	17,735	1,733,105	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	20,000	15,352	1,500,197	2031/09/10

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	
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	2.2500	5,833	4,450	434,916	2033/09/15
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.5000	7,000	7,700	752,478	2033/03/14
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	15,000	14,526	1,419,539	2026/07/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	33,000	30,974	3,026,791	2027/08/20
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.5000	60,000	55,391	5,412,847	2030/08/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2000	3,000	2,412	235,753	2047/02/20
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.2500	12,000	9,313	910,132	2031/03/10
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	20,000	14,945	1,460,503	2032/08/20
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	20,000	15,233	1,488,627	2032/03/02
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.5000	5,000	4,620	451,481	2035/08/22
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.5000	10,000	9,535	931,848	2033/03/09
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.0000	10,000	9,975	974,776	2024/06/11
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.7500	10,000	9,889	966,441	2031/01/21
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.0000	10,000	9,518	930,128	2026/10/19
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.9000	15,000	14,464	1,413,456	2025/11/26
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.4000	10,000	9,821	959,786	2028/01/13
		INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.1500	3,500	3,175	310,273	2029/06/26
		INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	1.5000	3,000	1,970	192,538	2026/04/15
		INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	4.6000	20,000	19,657	1,920,901	2028/10/19
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	15,000	15,007	1,466,488	2024/08/07
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.8000	5,000	4,559	445,588	2027/01/19
		EUROFIMA	特 殊 債 券	3.3500	15,000	13,595	1,328,542	2029/05/21
		NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	4.1000	8,000	7,692	751,716	2028/06/08
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	30,000	28,539	2,788,889	2026/10/14
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.8000	5,000	4,782	467,321	2033/01/17
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.2500	17,000	16,572	1,619,459	2028/01/17
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7500	13,000	12,508	1,222,353	2025/10/30
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.2500	10,000	9,867	964,242	2026/06/11
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	4.0000	24,000	23,763	2,322,202	2025/01/10
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	1.1000	25,000	22,294	2,178,594	2026/12/16
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	3.3000	15,000	14,142	1,382,044	2027/07/27
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	3.3500	10,000	9,262	905,141	2028/08/08
通貨小計	銘 柄 数 金 額	82銘柄			1,224,156	1,140,801	111,479,121	
ニュージーランド		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	8,785	794,269	2033/04/14
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,600	1,214	109,824	2037/04/15
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	1.5000	25,000	20,370	1,841,719	2029/04/20
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	3.5000	5,000	4,178	377,814	2033/04/14
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	2.2500	20,000	15,856	1,433,595	2031/05/15
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	2.2500	5,000	4,379	395,941	2028/05/15
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	4.5000	8,400	7,936	717,545	2030/05/15
		Auckland Council	地 方 債 証 券	3.3380	5,000	4,731	427,756	2026/07/27
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	31,000	30,948	2,798,085	2024/04/23
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	5,000	4,941	446,765	2024/05/30
通貨小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄			116,000	103,343	9,343,318	
合 計	銘 柄 数 金 額	92銘柄					120,822,440	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年11月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	120,822,440	97.9
コール・ローン等、その他	2,578,686	2.1
投資信託財産総額	123,401,126	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=97.72円、1 ニュージーランド・ドル=90.41円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（123,194,381千円）の投資信託財産総額（123,401,126千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年11月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>123,694,212,263円</b>
コール・ローン等	1,061,568,988
公社債(評価額)	120,822,440,194
未収入金	293,163,000
未収利息	1,231,486,938
前払費用	27,547,268
差入委託証拠金	258,005,875
<b>(B) 負債</b>	<b>483,172,356</b>
未払金	293,085,900
未払解約金	190,086,456
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>123,211,039,907</b>
元本	42,917,009,335
次期繰越損益金	80,294,030,572
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>42,917,009,335口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	28,709円

\* 期首における元本額は46,814,713,924円、当作成期間中における追加設定元本額は11,168,735円、同解約元本額は3,908,873,324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：

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)	1,785,428円
ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン (毎月分配型)	42,518,019,178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)	155,713,400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)	51,870,384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)	189,620,945円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は28,709円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月16日 至2023年11月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>2,297,987,745円</b>
受取利息	2,291,425,857
その他収益金	6,627,766
支払利息	△ 65,878
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>4,259,510,595</b>
売買益	9,715,531,674
売買損	△ 5,456,021,079
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 10,697,880</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>6,546,800,460</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>80,726,533,350</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 6,999,282,497</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>19,979,259</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>80,294,030,572</b>
次期繰越損益金(H)	80,294,030,572

(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。