

# 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<sup>あんず</sup>の実<sup>み</sup>3M)

## 運用報告書 (全体版)

第85期 (決算日 2024年12月16日)

第86期 (決算日 2025年3月17日)

(作成対象期間 2024年9月18日~2025年3月17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)	税込配分	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
77期末(2022年12月15日)	円 7,501	円 50	% △2.4	27,625	% △1.2	30,228	% 1.6	% 98.2	% -	百万円 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
83期末(2024年6月17日)	8,269	50	7.0	31,317	7.4	34,787	7.9	97.8	-	497
84期末(2024年9月17日)	7,686	50	△6.4	29,415	△6.1	32,871	△5.5	97.7	-	456
85期末(2024年12月16日)	7,812	50	2.3	29,833	1.4	33,120	0.8	97.7	-	451
86期末(2025年3月17日)	7,524	50	△3.0	28,810	△3.4	32,031	△3.3	97.6	-	429

(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。

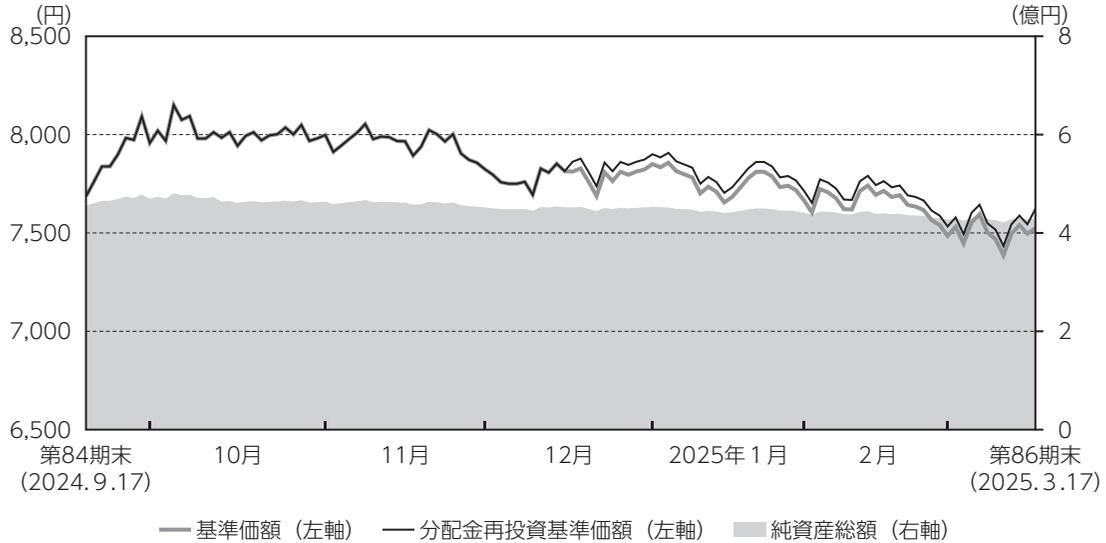
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(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85期首：7,686円

第86期末：7,524円（既払分配金100円）

騰落率：△0.8%（分配金再投資ベース）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

投資している債券からの利息収入はプラス要因となったものの、オセアニア通貨が円に対して下落（円高）したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

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85期	(期首) 2024年 9月17日	円 7,686	% -	29,415	% -	32,871	% -	% 97.7	% -
	9 月末	7,957	3.5	30,330	3.1	33,953	3.3	97.7	-
	10月末	7,998	4.1	30,213	2.7	33,988	3.4	97.5	-
	11月末	7,824	1.8	29,649	0.8	33,137	0.8	97.9	-
	(期末) 2024年12月16日	7,862	2.3	29,833	1.4	33,120	0.8	97.7	-
第86期	(期首) 2024年12月16日	7,812	-	29,833	-	33,120	-	97.7	-
	12月末	7,850	0.5	29,882	0.2	33,377	0.8	97.5	-
	2025年 1 月末	7,665	△1.9	29,228	△2.0	32,532	△1.8	97.5	-
	2 月末	7,485	△4.2	28,568	△4.2	31,525	△4.8	97.6	-
	(期末) 2025年 3月17日	7,574	△3.0	28,810	△3.4	32,031	△3.3	97.6	-

(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**

(2024.9.18~2025.3.17)

**オセアニア債券市況**

オセアニア債券市場では、金利はおおむね上昇（債券価格は下落）しました。

オセアニア債券市場では、当作成期首より、米国の雇用統計などが堅調な結果となりグローバルに景気後退への懸念が和らいだことや、米国の大統領・連邦議会選挙で共和党が勝利し拡張的な財政政策への懸念が高まったことなどから、金利は上昇しました。その後は、RBA（オーストラリア準備銀行）が追加利下げに慎重な姿勢を示したことなどが金利上昇の材料となったものの、米国の企業景況感や消費者心理が悪化したことなどが金利低下（債券価格は上昇）の材料となり、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下落しました。

対円為替相場は、当作成期首より円安オセアニア通貨高が進みましたが、2024年11月後半からは、米国のトランプ次期大統領が中国やカナダ、メキシコに関税を課すと表明したことへの懸念が高まったことなどから、円高オセアニア通貨安が進みました。2025年1月以降は、日銀の追加利上げ観測が高まったことなどから、さらに円高オセアニア通貨安が進みました。

**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

(2024.9.18~2025.3.17)

### ■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

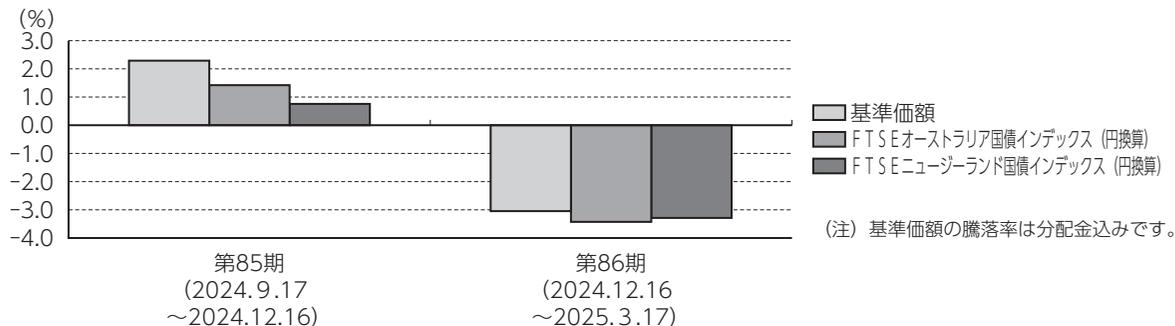
主として、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

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85期		第86期	
	2024年9月18日 ～2024年12月16日		2024年12月17日 ～2025年3月17日	
<b>当期分配金（税込み）</b> (円)	<b>50</b>		<b>50</b>	
対基準価額比率 (%)	0.64		0.66	
当期の収益 (円)	50		38	
当期の収益以外 (円)	-		11	
翌期繰越分配対象額 (円)	142		130	

(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85期		第86期	
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	57.46円	✓	38.05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		16.23		16.99
(d) 分配準備積立金		119.02	✓	125.78
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		192.71		180.83
(f) 分配金		50.00		50.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		142.71		130.83

(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85期～第86期 (2024.9.18～2025.3.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	53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7,810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）	(30)	(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	54	0.696	

(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。

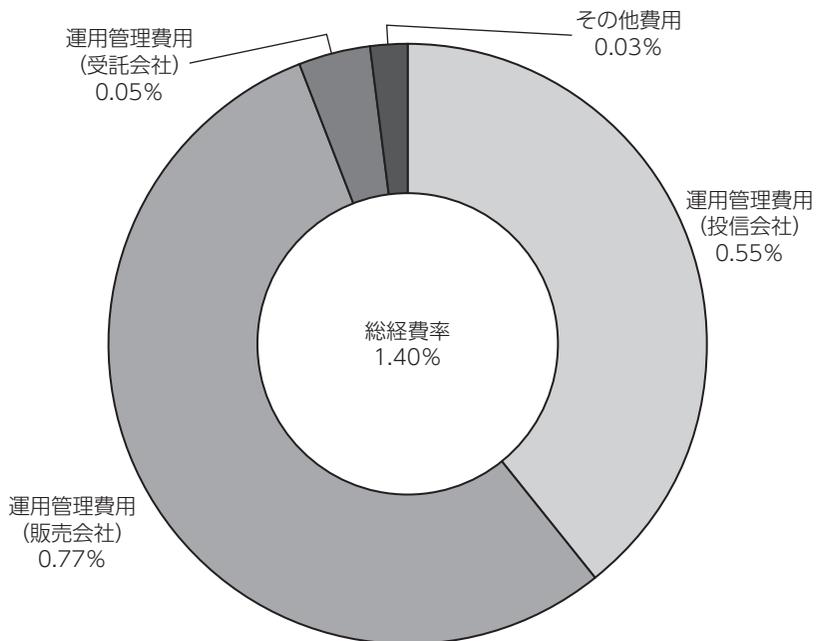
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

(2024年9月18日から2025年3月17日まで)

決算期	第 85 期 ~ 第 86 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	862	2,649	9,537	29,452

(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84期末	第 86 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	150,917	142,242	427,382

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年3月17日現在

項 目	第 86 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	427,382	98.5
コール・ローン等、その他	6,382	1.5
投資信託財産総額	433,765	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17日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル=94.22円、1 ニュージーランド・ドル=85.61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86期末における外貨建純資産（103,041,908千円）の投資信託財産総額（103,246,590千円）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

(2024年12月16日)、(2025年3月17日)現在

項 目	第 85 期 末	第 86 期 末
(A) 資産	456,435,206円	433,765,468円
コール・ローン等	6,629,970	6,382,791
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド(評価額)	449,805,236	427,382,677
(B) 負債	4,471,423	4,386,046
未払収益分配金	2,892,920	2,853,496
未払解約金	1,650	254
未払信託報酬	1,567,493	1,513,894
その他未払費用	9,360	18,402
(C) 純資産総額(A - B)	451,963,783	429,379,422
元本	578,584,168	570,699,314
次期繰越損益金	△126,620,385	△141,319,892
(D) 受益権総口数	578,584,168口	570,699,314口
1万口当り基準価額(C/D)	7,812円	7,524円

\* 当作成期首における元本額は593,576,684円、当作成期間（第85期～第86期）中における追加設定元本額は5,284,997円、同解約元本額は28,162,367円です。

\* 第86期末の計算口数当りの純資産額は7,524円です。

\* 第86期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は141,319,892円です。

■損益の状況

第85期 自2024年9月18日 至2024年12月16日  
第86期 自2024年12月17日 至2025年3月17日

項 目	第 85 期	第 86 期
(A) 配当等収益	1,666円	2,720円
受取利息	1,666	2,720
(B) 有価証券売買損益	11,695,921	△ 12,027,054
売買益	12,211,272	70,633
売買損	△ 515,351	△ 12,097,687
(C) 信託報酬等	△ 1,576,853	△ 1,522,936
(D) 当期損益金(A + B + C)	10,120,734	△ 13,547,270
(E) 前期繰越損益金	△ 79,441,142	△ 70,836,760
(F) 追加信託差損益金	△ 54,407,057	△ 54,082,366
(配当等相当額)	( 939,425)	( 969,942)
(売買損益相当額)	(△ 55,346,482)	(△ 55,052,308)
(G) 合計(D + E + F)	△123,727,465	△138,466,396
(H) 収益分配金	△ 2,892,920	△ 2,853,496
次期繰越損益金(G + H)	△126,620,385	△141,319,892
追加信託差損益金	△ 54,407,057	△ 54,082,366
(配当等相当額)	( 939,425)	( 969,942)
(売買損益相当額)	(△ 55,346,482)	(△ 55,052,308)
分配準備積立金	7,318,065	6,496,718
繰越損益金	△ 79,531,393	△ 93,734,244

(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 85 期	第 86 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,324,632円	2,171,641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	939,425	969,942
(d) 分配準備積立金	6,886,353	7,178,573
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	11,150,410	10,320,156
(f) 分配金	2,892,920	2,853,496
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	8,257,490	7,466,660
(h) 受益権総口数	578,584,168口	570,699,314口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
	第 85 期	第 86 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（2024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86期の決算日（2025年3月17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

(2024年9月18日から2025年3月17日まで)

買 付		売 付	
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
	千円		千円
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) (オーストラリア) 3.75% 2034/5/21	2,286,612	AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関) 4% 2025/1/10	2,375,474
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 2% 2033/3/8	929,372	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2029/4/21	1,476,322
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) (オーストラリア) 4.25% 2036/3/21	915,257	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2025/4/21	1,395,639
BRITISH COLUMBIA (カナダ) 4.95% 2032/7/16	765,579	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 4% 2025/2/27	963,331
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 4.25% 2033/7/20	487,952	Province of Manitoba Canada (カナダ) 4.25% 2025/3/3	958,239
		TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 5.5% 2026/11/17	920,419
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.75% 2027/11/21	848,133
		NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2028/11/15	841,712
		South Australia GOV.FIN.AUTH. (オーストラリア) 2.75% 2025/4/16	564,529
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2026/10/21	494,114

(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、2025年3月17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（34,337,950千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2025年3月17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 1,028,309	千オーストラリア・ドル 984,256	千円 92,736,634	% 89.9	% -	% 44.2	% 26.1	% 19.6	
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 105,241	千ニュージーランド・ドル 98,089	8,397,434	8.1	-	4.0	2.0	2.2	
合 計	-	-	101,134,069	98.0	-	48.1	28.0	21.9	

(注1) 邦貨換算金額は、2025年3月17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)

2025年3月17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	25,000	24,464	2,305,021	2029/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	20,000	18,674	1,759,520	2030/05/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	6,000	5,079	478,582	2030/12/21	
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	3.7500	24,000	22,861	2,154,027	2034/05/21	
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	4.2500	10,000	9,820	925,325	2035/12/21	
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	4.2500	10,000	9,809	924,232	2036/03/21	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.7000	18,750	18,986	1,788,902	2028/08/01	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.1000	18,000	18,433	1,736,849	2030/11/28	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.0000	6,153	6,141	578,634	2034/03/08	
	Auckland Council	地方債証券	3.5000	25,000	24,789	2,335,666	2026/03/09	
	AUCKLAND COUNCIL	地方債証券	4.8500	9,000	9,131	860,402	2029/05/17	
	NRW Bank	地方債証券	1.0500	15,000	14,511	1,367,254	2026/03/31	
	PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地方債証券	5.2500	7,000	7,106	669,538	2034/05/02	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	4.9500	8,000	8,077	761,094	2036/07/16	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	20,000	19,382	1,826,209	2028/04/18	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	1.7500	4,000	3,519	331,563	2030/05/17	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.5000	5,500	5,232	492,988	2034/10/23	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	5.2500	10,000	10,193	960,412	2036/10/24	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	5.2500	7,000	6,936	653,571	2036/10/23	
	INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP	特殊債券	2.3000	12,300	11,792	1,111,089	2027/02/17	
	INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP	特殊債券	4.6500	10,000	9,990	941,276	2029/05/21	
	NBN CO LTD	特殊債券	5.2000	5,000	5,104	480,969	2028/08/25	
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特殊債券	4.5000	6,667	6,748	635,872	2028/09/06	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	3.2000	5,000	4,944	465,837	2026/09/11	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	4.2000	10,000	10,024	944,517	2029/02/08	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	3.8000	15,000	14,881	1,402,177	2028/05/24	
	BNG Bank NV	特殊債券	1.9000	20,000	19,675	1,853,797	2025/11/26	
	BNG BANK NV	特殊債券	2.4500	7,000	5,984	563,893	2032/07/21	
	BNG BANK NV	特殊債券	3.3000	15,000	14,415	1,358,209	2029/04/26	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.3000	5,320	5,317	500,989	2028/05/30	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	5.4000	10,000	10,366	976,693	2030/11/01	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	3.0000	25,000	24,536	2,311,781	2026/12/09	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	1.5000	7,000	5,894	555,372	2030/12/30	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	4.3500	12,000	12,061	1,136,451	2028/01/18	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特殊債券	5.4000	7,000	7,212	679,517	2028/11/15	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特殊債券	6.0000	6,000	6,362	599,499	2032/11/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	2,000	1,956	184,318	2028/07/20	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	4.2500	30,000	28,984	2,730,891	2033/07/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	16,000	15,444	1,455,133	2028/11/15	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	1.5000	24,000	19,557	1,842,717	2032/02/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	2.0000	12,000	9,767	920,295	2033/03/08	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	2.0000	22,000	19,155	1,804,821	2031/03/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	4.7500	14,000	13,628	1,284,032	2035/02/20	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	2.7500	9,000	8,989	847,030	2025/04/16	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	3.0000	13,000	12,619	1,189,020	2028/05/24	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	4.2500	24,000	23,155	2,181,682	2032/12/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	4.7500	20,000	20,366	1,918,884	2030/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000	22,286	19,036	1,793,595	2030/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000	20,000	16,532	1,557,720	2031/09/10	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	2.2500	5,833	4,741	446,697	2033/09/15	

2025年3月17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	7,775	732,577	2033/03/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.5000	55,000	52,746	4,969,789	2030/08/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2000	3,000	2,437	229,635	2047/02/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.2500	12,000	9,973	939,708	2031/03/10
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	20,000	15,926	1,500,566	2032/08/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	20,000	16,241	1,530,227	2032/03/02
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.5000	5,000	4,718	444,586	2035/08/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.5000	10,000	9,786	922,036	2033/03/09
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.7500	19,000	18,720	1,763,810	2034/02/02
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.7500	10,000	10,105	952,093	2031/01/21
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.0000	10,000	9,850	928,067	2026/10/19
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.9000	15,000	14,875	1,401,541	2025/11/26
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.4000	10,000	10,092	950,887	2028/01/13
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.1500	3,500	3,358	316,391	2029/06/26
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	4.6000	20,000	20,326	1,915,115	2028/10/19
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.8000	5,000	4,806	452,901	2027/01/19
	EUROFIMA	特 殊 債 券	3.3500	15,000	14,380	1,354,930	2029/05/21
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	4.1000	8,000	7,966	750,624	2028/06/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	30,000	29,552	2,784,398	2026/10/14
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.2500	17,000	17,089	1,610,213	2028/01/17
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7500	13,000	12,888	1,214,338	2025/10/30
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.2500	10,000	10,025	944,621	2026/06/11
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	1.1000	25,000	23,749	2,237,701	2026/12/16
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	3.3000	15,000	14,732	1,388,114	2027/07/27
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	3.3500	10,000	9,734	917,165	2028/08/08
通貨小計	銘 柄 数 金 額	75銘柄			1,028,309	984,256	92,736,634
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	9,330	798,809	2033/04/14
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,600	1,292	110,687	2037/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	2.7500	9,000	8,990	769,657	2025/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	1.5000	21,000	18,880	1,616,357	2029/04/20
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	3.5000	9,000	8,180	700,321	2033/04/14
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	2.2500	23,241	20,370	1,743,879	2031/05/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	2.2500	5,000	4,732	405,110	2028/05/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	4.5000	8,400	8,436	722,244	2030/05/15
	Auckland Council	地 方 債 証 券	3.3380	5,000	4,975	425,965	2026/07/27
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	0.7500	2,000	1,986	170,045	2025/06/09
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.0000	5,000	5,006	428,636	2025/08/20
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	0.3750	6,000	5,907	505,718	2025/09/10
通貨小計	銘 柄 数 金 額	12銘柄			105,241	98,089	8,397,434
合 計	銘 柄 数 金 額	87銘柄					101,134,069

(注1) 邦貨換算金額は、2025年3月17日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の中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43期 (決算日 2024年11月15日)

(作成対象期間 2024年5月16日～2024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。

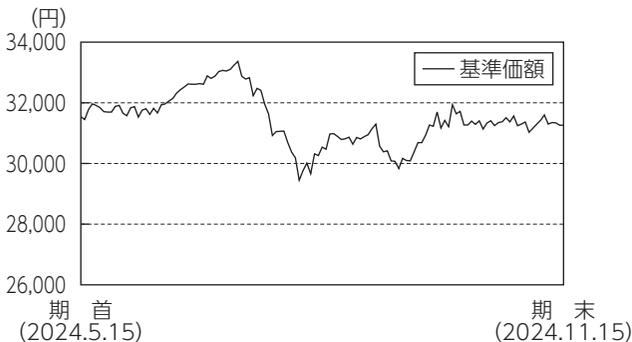
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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	参考指数	騰落率	参考指数	騰落率		
期首 (2024.5.15)	31,544	-	29,337	-	32,928	-	98.1	-
5月末	31,575	0.1	29,263	△0.3	33,073	0.4	97.8	-
6月末	32,610	3.4	30,219	3.0	34,266	4.1	98.1	-
7月末	30,693	△2.7	28,481	△2.9	32,264	△2.0	98.0	-
8月末	30,950	△1.9	28,851	△1.7	32,960	0.1	98.2	-
9月末	31,168	△1.2	28,998	△1.2	33,146	0.7	98.1	-
10月末	31,367	△0.6	28,886	△1.5	33,181	0.8	98.0	-
期末 (2024年11月15日)	31,260	△0.9	28,642	△2.4	32,665	△0.8	98.2	-

- (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：31,544円 期末：31,260円 騰落率：△0.9%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券からの利息収入はプラス要因となったものの、オセアニア通貨が円に対して下落(円高)したことなどがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○オセアニア債券市況

オセアニア債券市場では、オーストラリアの金利は上昇(債券価格は下落)した一方、ニュージーランドでは短中期年限の金利は低下(債券価格は上昇)しました。

当作成期首より、米国の失業率が市場予想を上回ったことやCPI(消費者物価指数)が市場予想を下回ったことなどから、金利は低下しました。2024年9月中旬以降は、米国やオーストラリアの雇用統計が堅調な結果となったことなどから、金利は上昇しました。こうした動向の中で、オーストラリアでは金利は上昇した一方で、RBNZ(ニュージーランド準備銀行)が利下げを開始したことなどから、ニュージーランドでは短中期年限で金利は低下しました。

○オセアニア為替相場

オセアニア通貨は対円で下落しました。

当作成期首から、オセアニア通貨は円に対して上昇(円安)しましたが、2024年7月以降は、政府・日銀が為替介入を実施したとの観測が浮上したことや日銀の利上げ観測が高まったことなどから、円高オセアニア通貨が進行しました。9月中旬以降は、米国の小売売上高などを受けて米国の景気減速への懸念が弱まったことで、オセアニア通貨は対円での下落幅を縮小しました。

◆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	-円
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用)	3 (3)
(その他)	(0)
合計	3

(注1) 費用の項目および算出法については前掲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

(2024年5月16日から2024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
		国債証券	32,752 ( 38,766 - )
		地方債証券	- ( 4,995 - )
	特殊債券	31,125 ( 61,837 (20,000)	
	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	7,558 ( - )
特殊債券		- ( 5,000)	

(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

(2024年5月16日から2024年11月15日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	柄	金額	金額	銘柄	柄	金額	金額
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) (オーストラリア)	3.75% 2034/5/21	2,312,645	千円	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	2,437,247	千円
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) (オーストラリア)	4.25% 2035/12/21	980,994		AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関)	4% 2025/1/10	1,909,427	
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	2% 2033/3/8	958,663		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2027/11/21	1,474,804	
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	1.5% 2032/2/20	711,740		KOMMUNALBANKEN (ノルウェー)	5.25% 2024/7/15	620,084	
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	4.25% 2033/7/20	487,952		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	2.35% 2032/2/18	592,645	
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	4.75% 2034/2/2	389,288		TASMANIAN PUBLIC FINANCE (オーストラリア)	4% 2024/6/11	519,935	
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	4.25% 2032/12/20	380,264		ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	4.8% 2033/1/17	499,271	
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	2.75% 2025/4/15	353,346		EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	4.75% 2024/8/7	498,291	
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	3.5% 2033/4/14	326,875		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	3% 2026/10/21	494,114	
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	4.75% 2035/2/20	193,578		BRITISH COLUMBIA (カナダ)	4.25% 2024/11/27	492,587	

(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)

作成区分	当				期				未		
	額面金額	評価額		組入比率	うち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 1,069,309	千オーストラリア・ドル 1,004,963	千円 101,632,004	% 90.3	% -	% 40.8	% 32.1	% 17.5			
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 105,241	千ニュージーランド・ドル 96,342	8,827,854	7.8	-	3.8	1.9	2.2			
合計	-	-	110,459,858	98.2	-	44.6	34.0	19.6			

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

## (2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	期		末		償 還 年 月 日
			年 利 率	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	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	25,000	23,984	2,425,527	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	15,000	14,929	1,509,835	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	20,000	18,196	1,840,242	2030/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	6,000	4,913	496,940	2030/12/21
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国 債 証 券	3.7500	24,000	22,317	2,257,003	2034/05/21
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国 債 証 券	4.2500	10,000	9,585	969,401	2035/12/21
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	4.7000	18,750	18,706	1,891,769	2028/08/01
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	5.1000	18,000	18,043	1,824,763	2030/11/28
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	5.0000	6,153	5,979	604,742	2034/03/08
	Auckland Council	地 方 債 証 券	3.5000	25,000	24,498	2,477,482	2026/03/09
	AUCKLAND COUNCIL	地 方 債 証 券	4.8500	9,000	8,989	909,077	2029/05/17
	NRW Bank	地 方 債 証 券	1.0500	15,000	14,255	1,441,618	2026/03/31
	PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地 方 債 証 券	5.2500	7,000	6,924	700,236	2034/05/02
	Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	4.2500	10,000	9,989	1,010,207	2025/03/03
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	20,000	19,040	1,925,596	2028/04/18
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	1.7500	4,000	3,412	345,112	2030/05/17
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.5000	5,500	5,094	515,255	2034/10/23
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	5.2500	10,000	9,932	1,004,493	2033/10/24
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	5.2500	7,000	6,765	684,202	2036/10/23
	INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP	特 殊 債 証 券	2.3000	12,300	11,593	1,172,461	2027/02/17
	INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP	特 殊 債 証 券	4.6500	10,000	9,848	995,958	2029/05/21
	NBN CO LTD	特 殊 債 証 券	5.2000	5,000	5,030	508,688	2028/08/25
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 証 券	4.5000	6,667	6,642	671,752	2028/09/06
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	4.0000	10,000	9,984	1,009,732	2025/02/27
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	3.2000	5,000	4,891	494,631	2026/09/11
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	4.2000	10,000	9,851	996,251	2029/02/08
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	3.8000	15,000	14,642	1,480,831	2028/05/24
	BNG Bank NV	特 殊 債 証 券	1.9000	20,000	19,449	1,966,938	2025/11/26
	BNG BANK NV	特 殊 債 証 券	2.4500	7,000	5,804	587,041	2032/07/21
	BNG BANK NV	特 殊 債 証 券	3.3000	15,000	14,108	1,426,752	2029/04/26
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 証 券	4.3000	5,320	5,233	529,306	2028/05/30
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 証 券	5.4000	10,000	10,209	1,032,527	2030/11/01
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	3.0000	25,000	24,221	2,449,545	2026/12/09
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	1.5000	7,000	5,698	576,274	2030/12/30
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	4.3500	12,000	11,901	1,203,596	2028/01/18
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特 殊 債 証 券	5.4000	7,000	7,129	720,956	2028/11/15
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特 殊 債 証 券	6.0000	6,000	6,252	632,361	2032/11/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.2500	4,000	3,839	388,258	2028/07/20
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.2500	30,000	28,231	2,855,021	2033/07/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.0000	20,000	18,923	1,913,682	2028/11/15
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	1.5000	24,000	18,888	1,910,143	2032/02/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	2.0000	12,000	9,439	954,622	2033/03/08
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	2.0000	22,000	18,569	1,877,915	2031/03/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.7500	14,000	13,288	1,343,868	2035/02/20
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 証 券	2.7500	15,000	14,902	1,507,059	2025/04/16
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 証 券	3.0000	15,000	14,294	1,445,638	2028/05/24
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	5.5000	5,000	5,105	516,359	2026/11/17
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	4.2500	24,000	22,507	2,276,201	2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	4.7500	20,000	19,842	2,006,661	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	1.5000	22,286	18,381	1,858,920	2030/11/20

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	額 面 金 額	評 価		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	15,940	1,612,093		2031/09/10
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	2.2500	5,833	4,569	462,126		2033/09/15
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.5000	7,000	7,623	770,984		2033/03/14
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.5000	55,000	51,487	5,206,895		2030/08/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2000	3,000	2,412	243,961		2047/02/20
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.2500	12,000	9,636	974,525		2031/03/10
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	20,000	15,403	1,557,725		2032/08/20
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	20,000	15,676	1,585,334		2032/03/02
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.5000	5,000	4,608	466,032		2035/08/22
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.5000	10,000	9,555	966,388		2033/03/09
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.7500	19,000	18,273	1,847,954		2034/02/02
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.7500	10,000	9,905	1,001,722		2031/01/21
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.0000	10,000	9,733	984,379		2026/10/19
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.9000	15,000	14,761	1,492,860		2025/11/26
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.4000	10,000	9,962	1,007,497		2028/01/13
		INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.1500	3,500	3,284	332,186		2029/06/26
		INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	4.6000	20,000	20,024	2,025,067		2028/10/19
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.8000	5,000	4,726	477,980		2027/01/19
		EUROFIMA	特 殊 債 券	3.3500	15,000	14,067	1,422,656		2029/05/21
		NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	4.1000	8,000	7,845	793,401		2028/06/08
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	30,000	29,209	2,953,956		2026/10/14
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.2500	17,000	16,864	1,705,456		2028/01/17
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7500	13,000	12,786	1,293,142		2025/10/30
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.2500	10,000	9,963	1,007,649		2026/06/11
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	4.0000	5,000	4,995	505,144		2025/01/10
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	1.1000	25,000	23,309	2,357,289		2026/12/16
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	3.3000	15,000	14,517	1,468,164		2027/07/27
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	3.3500	10,000	9,551	965,953		2028/08/08
通貨小計	銘 柄 数 金 額	78銘柄			1,069,309	1,004,963	101,632,004		
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	9,204	843,426		2033/04/14
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,600	1,277	117,066		2037/04/15
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	2.7500	9,000	8,936	818,814		2025/04/15
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	1.5000	21,000	18,435	1,689,243		2029/04/20
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	3.5000	9,000	8,018	734,698		2033/04/14
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	2.2500	23,241	19,824	1,816,546		2031/05/15
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	2.2500	5,000	4,655	426,542		2028/05/15
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	4.5000	8,400	8,289	759,562		2030/05/15
		Auckland Council	地 方 債 証 券	3.3380	5,000	4,926	451,428		2026/07/27
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	0.7500	2,000	1,961	179,756		2025/06/09
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.0000	5,000	4,991	457,398		2025/08/20
		INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	0.3750	6,000	5,820	533,369		2025/09/10
通貨小計	銘 柄 数 金 額	12銘柄			105,241	96,342	8,827,854		
合 計	銘 柄 数 金 額	90銘柄					110,459,858		

(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

2024年11月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	110,459,858	98.0
コール・ローン等、その他	2,197,386	2.0
投資信託財産総額	112,657,244	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=101.13円、1ニュージーランド・ドル=91.63円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（112,544,685千円）の投資信託財産総額（112,657,244千円）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

2024年11月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>112,859,434,850円</b>
コール・ローン等	804,557,807
公社債(評価額)	110,459,858,429
未収入金	202,231,200
未収利息	1,062,840,157
前払費用	53,647,442
差入委託証拠金	276,299,815
<b>(B) 負債</b>	<b>367,187,083</b>
未払金	202,190,400
未払解約金	164,996,683
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>112,492,247,767</b>
元本	35,986,087,482
次期繰越損益金	76,506,160,285
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>35,986,087,482口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	31,260円

\* 期首における元本額は38,617,537,205円、当作成期間中における追加設定元本額は9,888,149円、同解約元本額は2,641,337,872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（毎月分配型） 35,621,356,537円  
 ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン（3か月決算型） 147,102,333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） 43,667,014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） 173,961,598円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は31,260円です。

■損益の状況

当期 自2024年5月16日 至2024年11月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>2,023,033,257円</b>
受取利息	2,018,306,962
その他収益金	4,726,295
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 3,049,741,907</b>
売買益	588,727,631
売買損	△ 3,638,469,538
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 11,774,706</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△ 1,038,483,356</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>83,195,913,683</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 5,672,398,791</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>21,128,749</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>76,506,160,285</b>
次期繰越損益金(H)	76,506,160,285

(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。