

ハイグレード・オセアニア・
ボンド・オープン（毎月分配型）
あんず み
（愛称：杏の実）

運用報告書（全体版）

第258期（決算日 2024年12月16日）
第259期（決算日 2025年 1 月15日）
第260期（決算日 2025年 2 月17日）
第261期（決算日 2025年 3 月17日）
第262期（決算日 2025年 4 月15日）
第263期（決算日 2025年 5 月15日）
（作成対象期間 2024年11月16日～2025年5月15日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

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6月13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、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。		

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 総 額
	（分配落）	税 込 分 配	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
234期末(2022年12月15日)	5,109	10	0.7	26,411	1.7	29,510	3.6	98.2	－	133,422
235期末(2023年1月16日)	4,882	10	△4.2	25,128	△4.9	27,847	△5.6	97.6	－	126,836
236期末(2023年2月15日)	5,028	10	3.2	25,821	2.8	28,305	1.6	97.6	－	129,682
237期末(2023年3月15日)	4,936	10	△1.6	25,694	△0.5	28,342	0.1	97.7	－	126,594
238期末(2023年4月17日)	4,959	10	0.7	25,847	0.6	28,479	0.5	97.5	－	126,557
239期末(2023年5月15日)	5,008	10	1.2	26,093	1.0	29,115	2.2	97.6	－	126,979
240期末(2023年6月15日)	5,121	10	2.5	26,369	1.1	29,203	0.3	97.8	－	128,308
241期末(2023年7月18日)	5,090	10	△0.4	26,293	△0.3	29,602	1.4	97.6	－	125,689
242期末(2023年8月15日)	5,071	10	△0.2	26,031	△1.0	28,720	△3.0	97.6	－	124,247
243期末(2023年9月15日)	5,127	10	1.3	26,435	1.6	28,878	0.6	97.6	－	124,232
244期末(2023年10月16日)	5,044	10	△1.4	25,792	△2.4	28,517	△1.2	97.5	－	120,857
245期末(2023年11月15日)	5,178	10	2.9	26,463	2.6	29,924	4.9	97.6	－	122,647
246期末(2023年12月15日)	5,180	10	0.2	26,944	1.8	30,349	1.4	97.6	－	120,028
247期末(2024年1月15日)	5,282	10	2.2	27,525	2.2	31,246	3.0	97.6	－	120,228
248期末(2024年2月15日)	5,279	10	0.1	27,441	△0.3	31,039	△0.7	97.6	－	118,448
249期末(2024年3月15日)	5,316	10	0.9	27,882	1.6	31,480	1.4	98.0	－	117,645
250期末(2024年4月15日)	5,370	10	1.2	28,131	0.9	31,218	△0.8	97.5	－	117,695
251期末(2024年5月15日)	5,585	10	4.2	29,337	4.3	32,928	5.5	97.6	－	121,172
252期末(2024年6月17日)	5,658	10	1.5	29,941	2.1	33,960	3.1	97.8	－	121,253
253期末(2024年7月16日)	5,769	10	2.1	30,435	1.6	34,287	1.0	97.0	－	122,605
254期末(2024年8月15日)	5,348	10	△7.1	28,481	△6.4	32,246	△6.0	97.6	－	112,648
255期末(2024年9月17日)	5,264	10	△1.4	28,123	△1.3	32,090	△0.5	97.7	－	110,227
256期末(2024年10月15日)	5,478	10	4.3	29,113	3.5	32,864	2.4	97.4	－	113,843
257期末(2024年11月15日)	5,437	10	△0.6	28,642	△1.6	32,665	△0.6	97.7	－	111,900
258期末(2024年12月16日)	5,355	10	△1.3	28,523	△0.4	32,333	△1.0	97.7	－	109,126
259期末(2025年1月15日)	5,293	10	△1.0	28,037	△1.7	31,902	△1.3	97.6	－	106,966
260期末(2025年2月17日)	5,269	10	△0.3	28,106	0.2	31,807	△0.3	97.6	－	105,440
261期末(2025年3月17日)	5,163	10	△1.8	27,545	△2.0	31,270	△1.7	97.6	－	102,622
262期末(2025年4月15日)	5,024	10	△2.5	26,893	△2.4	30,956	△1.0	97.7	－	99,389
263期末(2025年5月15日)	5,182	10	3.3	27,729	3.1	31,813	2.8	96.5	－	102,032

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）FTSEオーストラリア国債インデックス（円換算）は、FTSEオーストラリア国債インデックス（オーストラリア・ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和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。

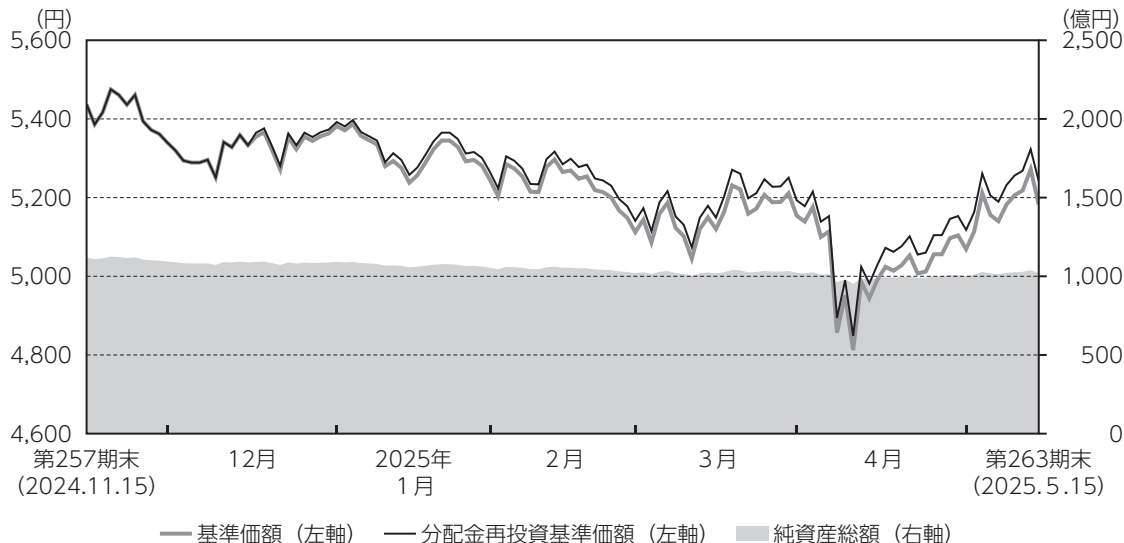
（注8）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

（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す。

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

基準価額・騰落率

第258期首：5,437円

第263期末：5,182円（既払分配金60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

投資している債券の価格上昇や保有債券からの利息収入がプラス要因となった一方、投資対象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。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（毎月分配型）

	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258期	(期首) 2024年11月15日	円 5,437	% －	28,642	% －	32,665	% －	% 97.7	% －
	11月末	5,340	△1.8	28,347	△1.0	32,349	△1.0	97.9	－
	(期末) 2024年12月16日	5,365	△1.3	28,523	△0.4	32,333	△1.0	97.7	－
第259期	(期首) 2024年12月16日	5,355	－	28,523	－	32,333	－	97.7	－
	12月末	5,382	0.5	28,570	0.2	32,583	0.8	97.5	－
	(期末) 2025年 1 月15日	5,303	△1.0	28,037	△1.7	31,902	△1.3	97.6	－
第260期	(期首) 2025年 1 月15日	5,293	－	28,037	－	31,902	－	97.6	－
	1 月末	5,245	△0.9	27,944	△0.3	31,759	△0.4	97.5	－
	(期末) 2025年 2 月17日	5,279	△0.3	28,106	0.2	31,807	△0.3	97.6	－
第261期	(期首) 2025年 2 月17日	5,269	－	28,106	－	31,807	－	97.6	－
	2 月末	5,112	△3.0	27,314	△2.8	30,776	△3.2	97.6	－
	(期末) 2025年 3 月17日	5,173	△1.8	27,545	△2.0	31,270	△1.7	97.6	－
第262期	(期首) 2025年 3 月17日	5,163	－	27,545	－	31,270	－	97.6	－
	3 月末	5,154	△0.2	27,475	△0.3	31,226	△0.1	97.7	－
	(期末) 2025年 4 月15日	5,034	△2.5	26,893	△2.4	30,956	△1.0	97.7	－
第263期	(期首) 2025年 4 月15日	5,024	－	26,893	－	30,956	－	97.7	－
	4 月末	5,069	0.9	27,223	1.2	31,409	1.5	96.5	－
	(期末) 2025年 5 月15日	5,192	3.3	27,729	3.1	31,813	2.8	96.5	－

（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

(2024.11.16～2025.5.15)

■オセアニア債券市況

オセアニア債券市場では、金利は低下（債券価格は上昇）しました。

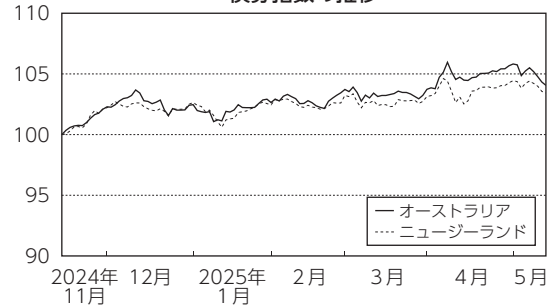
オセアニア債券市場では、当作成期首より、米国金利の低下に加えて、オセアニア両国のGDP（国内総生産）が市場予想を下回ったことや、RBA（オーストラリア準備銀行）がインフレの抑制への自信をうかがわせたことなどから、短中期の金利を中心に低下しました。2025年に入ってから、RBAは利下げに着手したものの、追加利下げに慎重姿勢を示したことが金利上昇圧力となりました。当作成期末にかけては、米国トランプ政権による市場予想を上回る厳しい内容の関税政策の公表を受け、グローバルな景気悪化への懸念が強まり、短中期が主導する形で金利は低下する展開となりました。

■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、トランプ氏が米国大統領への就任に際して中国やカナダ、メキシコに関税を課すと表明したことなどを背景として、円高オセアニア通貨安が進行しました。2025年に入ってから、円高オセアニア通貨安が継続する中、関税政策やインフレなどに対する過度な警戒感の後退を受け、これまでの下落幅を縮小する場面も見られました。4月上旬には、トランプ米国政権による市場予想を上回る厳しい内容の関税政策の公表を受けて市場参加者のリスク選好が後退する中で、オセアニア通貨は円に対して急落しました。しかし、関税の一部についてその適用が90日間停止されたことなどにより、当作成期末にかけて反発しました。

債券指数の推移



(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

※オーストラリア：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）

※ニュージーランド：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）

為替相場の推移



(為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。)

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

(2024.11.16～2025.5.15)

■当ファンド

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

■ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

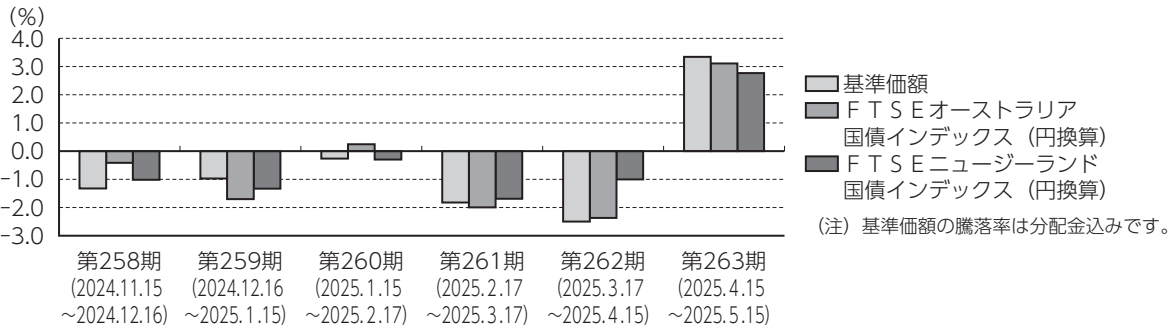
主として、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度でコントロールしました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

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

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第258期	第259期	第260期	第261期	第262期	第263期
	2024年11月16日 ～2024年12月16日	2024年12月17日 ～2025年1月15日	2025年1月16日 ～2025年2月17日	2025年2月18日 ～2025年3月17日	2025年3月18日 ～2025年4月15日	2025年4月16日 ～2025年5月15日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（％）	0.19	0.19	0.19	0.19	0.20	0.19
当期の収益（円）	9	8	9	7	8	10
当期の収益以外（円）	1	1	0	2	1	－
翌期繰越分配対象額（円）	239	238	237	235	233	237

（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258期	第259期	第260期	第261期	第262期	第263期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 8.99円	✓ 8.85円	✓ 9.40円	✓ 7.89円	✓ 8.08円	✓ 13.63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	97.22	97.32	97.43	97.54	97.63	97.74
(d) 分配準備積立金	✓ 143.04	✓ 141.95	✓ 140.70	✓ 140.00	✓ 137.80	135.78
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	249.27	248.13	247.53	245.44	243.53	247.16
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	239.27	238.13	237.53	235.44	233.53	237.16

（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258期～第263期 (2024.11.16～2025.5.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	36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5,223円です。
(投 信 会 社)	(14)	(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)	(20)	(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)	(1)	(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	0.011	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)	(0.000)	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	36	0.692	

(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。

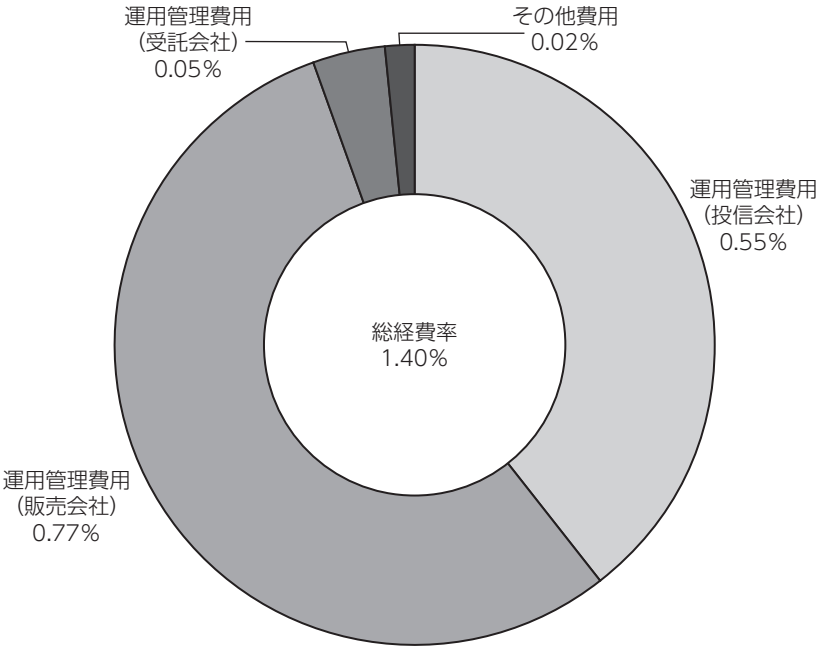
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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11月16日から2025年5月15日まで)

決 算 期	第 258 期 ～ 第 263 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	3,236	10,000	2,162,371	6,572,255

(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257期末	第 263 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	35,621,356	33,462,221	101,534,417

(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

(2024年12月16日)、(2025年1月15日)、(2025年2月17日)、(2025年3月17日)、(2025年4月15日)、(2025年5月15日)現在

項 目	第 258 期 末	第 259 期 末	第 260 期 末	第 261 期 末	第 262 期 末	第 263 期 末
(A) 資産	109,573,532,191円	107,383,588,855円	105,858,736,873円	102,998,307,102円	99,730,813,047円	102,419,657,414円
コール・ローン等	837,884,808	840,434,276	816,022,971	789,567,634	775,033,075	793,762,761
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド(評価額)	108,605,812,350	106,450,741,692	104,935,808,555	102,135,318,575	98,916,055,503	101,534,417,274
未収入金	129,835,033	92,412,887	106,905,347	73,420,893	39,724,469	91,477,379
(B) 負債	446,715,960	417,370,651	418,637,533	375,868,187	341,771,484	387,307,715
未払収益分配金	203,774,587	202,104,722	200,119,867	198,762,069	197,826,345	196,899,836
未払解約金	114,413,646	92,196,378	86,233,565	67,878,123	32,461,329	75,068,233
未払信託報酬	128,347,626	122,712,760	131,732,242	108,511,212	110,598,931	114,276,454
その他未払費用	180,101	356,791	551,859	716,783	884,879	1,063,192
(C) 純資産総額(A－B)	109,126,816,231	106,966,218,204	105,440,099,340	102,622,438,915	99,389,041,563	102,032,349,699
元本	203,774,587,427	202,104,722,443	200,119,867,622	198,762,069,680	197,826,345,418	196,899,836,056
次期繰越損益金	△ 94,647,771,196	△ 95,138,504,239	△ 94,679,768,282	△ 96,139,630,765	△ 98,437,303,855	△ 94,867,486,357
(D) 受益権総口数	203,774,587,427□	202,104,722,443□	200,119,867,622□	198,762,069,680□	197,826,345,418□	196,899,836,056□
1万口当り基準価額(C/D)	5,355円	5,293円	5,269円	5,163円	5,024円	5,182円

* 当作成期首における元本額は205,831,232,412円、当作成期間（第258期～第263期）中における追加設定元本額は944,257,167円、同解約元本額は9,875,653,523円です。

* 第263期末の計算口数当りの純資産額は5,182円です。

* 第263期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は94,867,486,357円です。

■投資信託財産の構成

2025年5月15日現在

項 目	第 263 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	101,534,417	99.1
コール・ローン等、その他	885,240	0.9
投資信託財産総額	102,419,657	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月15日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル＝94.09円、1 ニュージーランド・ドル＝86.29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263期末における外貨建純資産（102,260,850千円）の投資信託財産総額（102,661,807千円）に対する比率は、99.6%です。

■損益の状況

第258期
第259期
第260期

自2024年11月16日
自2024年12月17日
自2025年1月16日

至2024年12月16日
至2025年1月15日
至2025年2月17日

第261期
第262期
第263期

自2025年2月18日
自2025年3月18日
自2025年4月16日

至2025年3月17日
至2025年4月15日
至2025年5月15日

項 目	第 258 期	第 259 期	第 260 期	第 261 期	第 262 期	第 263 期
(A) 配当等収益	125,025円	107,551円	208,624円	209,566円	214,489円	215,365円
受取利息	125,025	107,551	208,624	209,566	214,489	215,365
(B) 有価証券売買損益	△ 1,321,459,814	△ 941,489,008	△ 143,569,196	△ 1,794,084,776	△ 2,441,629,382	3,419,285,272
売買益	18,321,890	5,547,385	6,678,050	14,592,871	8,662,142	3,429,411,361
売買損	△ 1,339,781,704	△ 947,036,393	△ 150,247,246	△ 1,808,677,647	△ 2,450,291,524	△ 10,126,089
(C) 信託報酬等	△ 128,527,727	△ 122,889,450	△ 131,927,310	△ 108,676,136	△ 110,767,027	△ 114,454,767
(D) 当期損益(A+B+C)	△ 1,449,862,516	△ 1,064,270,907	△ 275,287,882	△ 1,902,551,346	△ 2,552,181,920	3,305,045,870
(E) 前期繰越損益金	△16,656,662,853	△18,148,248,374	△19,209,920,631	△19,537,141,745	△21,522,244,997	△24,139,776,917
(F) 追加信託差損益金	△76,337,471,240	△75,723,880,236	△74,994,439,902	△74,501,175,605	△74,165,050,593	△73,835,855,474
(配当等相当額)	(1,981,218,139)	(1,966,977,777)	(1,949,831,399)	(1,938,771,480)	(1,931,550,171)	(1,924,693,744)
(売買損益相当額)	(△78,318,689,379)	(△77,690,858,013)	(△76,944,271,301)	(△76,439,947,085)	(△76,096,600,764)	(△75,760,549,218)
(G) 合計(D+E+F)	△94,443,996,609	△94,936,399,517	△94,479,648,415	△95,940,868,696	△98,239,477,510	△94,670,586,521
(H) 収益分配金	△ 203,774,587	△ 202,104,722	△ 200,119,867	△ 198,762,069	△ 197,826,345	△ 196,899,836
次期繰越損益金(G+H)	△94,647,771,196	△95,138,504,239	△94,679,768,282	△96,139,630,765	△98,437,303,855	△94,867,486,357
追加信託差損益金	△76,337,471,240	△75,723,880,236	△74,994,439,902	△74,501,175,605	△74,165,050,593	△73,835,855,474
(配当等相当額)	(1,981,218,139)	(1,966,977,777)	(1,949,831,399)	(1,938,771,480)	(1,931,550,171)	(1,924,693,744)
(売買損益相当額)	(△78,318,689,379)	(△77,690,858,013)	(△76,944,271,301)	(△76,439,947,085)	(△76,096,600,764)	(△75,760,549,218)
分配準備積立金	2,894,548,741	2,845,744,147	2,803,796,565	2,740,924,608	2,688,357,087	2,745,169,392
繰越損益金	△21,204,848,697	△22,260,368,150	△22,489,124,945	△24,379,379,768	△26,960,610,349	△23,776,800,275

(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 258 期	第 259 期	第 260 期	第 261 期	第 262 期	第 263 期
(a) 経費控除後の配当等収益	183,367,607円	178,917,742円	188,177,163円	156,996,448円	159,979,064円	268,385,016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	1,981,218,139	1,966,977,777	1,949,831,399	1,938,771,480	1,931,550,171	1,924,693,744
(d) 分配準備積立金	2,914,955,721	2,868,931,127	2,815,739,269	2,782,690,229	2,726,204,368	2,673,684,212
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	5,079,541,467	5,014,826,646	4,953,747,831	4,878,458,157	4,817,733,603	4,866,762,972
(f) 分配金	203,774,587	202,104,722	200,119,867	198,762,069	197,826,345	196,899,836
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	4,875,766,880	4,812,721,924	4,753,627,964	4,679,696,088	4,619,907,258	4,669,863,136
(h) 受益権総口数	203,774,587,427口	202,104,722,443口	200,119,867,622口	198,762,069,680口	197,826,345,418口	196,899,836,056口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 258 期	第 259 期	第 260 期	第 261 期	第 262 期	第 263 期
1万口当り分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

＜変更前＞

(運用報告書に記載すべき事項の提供)

①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。

②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

＜変更後＞

(運用状況にかかる情報の提供)

①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。

②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

12

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44期（決算日 2025年5月15日）

（作成対象期間 2024年11月16日～2025年5月15日）

ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

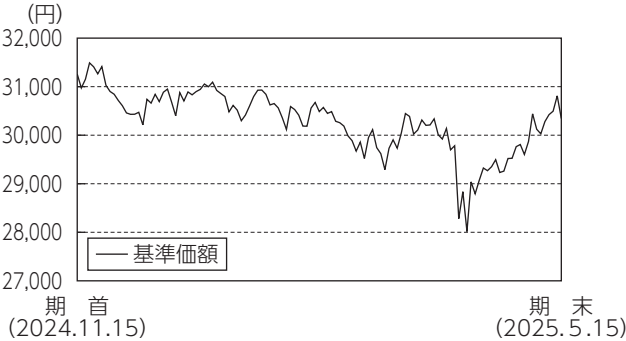
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和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		F T S E オーストラリア 国債インデックス (円換算)		F T S E ニュージーランド 国債インデックス (円換算)		公 社 債 債 権 入 比率		債 券 先 物 比 率	
	円	騰落率	円	騰落率	円	騰落率	%	%	%	%
(期首) 2024年11月15日	31,260	—	28,642	—	32,665	—	98.2	—	—	—
11月末	30,717	△1.7	28,347	△1.0	32,349	△1.0	98.3	—	—	—
12月末	31,054	△0.7	28,570	△0.3	32,583	△0.2	97.9	—	—	—
2025年1月末	30,356	△2.9	27,944	△2.4	31,759	△2.8	98.0	—	—	—
2月末	29,672	△5.1	27,314	△4.6	30,776	△5.8	98.1	—	—	—
3月末	30,008	△4.0	27,475	△4.1	31,226	△4.4	98.2	—	—	—
4月末	29,603	△5.3	27,223	△5.0	31,409	△3.8	96.9	—	—	—
(期末) 2025年5月15日	30,343	△2.9	27,729	△3.2	31,813	△2.6	97.0	—	—	—

- (注1) 騰落率は期首比。
(注2) F T S E オーストラリア国債インデックス (円換算) は、F T S E 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) F T S E ニュージーランド国債インデックス (円換算) は、F T S E 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) F T S E 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 F T S E 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：31,260円 期末：30,343円 騰落率：△2.9%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格上昇や保有債券からの利息収入がプラス要因となった一方、投資対象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。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、金利は低下 (債券価格は上昇) しました。

オセアニア債券市場では、当作成期首より、米国金利の低下に加えて、オセアニア両国のGDP (国内総生産) が市場予想を下回ったことや、RBA (オーストラリア準備銀行) がインフレの抑制への自信をうかがわせたことなどから、短中期の金利を中心に低下しました。2025年に入ってから、RBAは利下げに着手したものの、追加利下げに慎重姿勢を示したことが金利上昇圧力となりました。当作成期末にかけては、米国トランプ政権による市場予想を上回る厳しい内容の関税政策の公表を受け、グローバルな景気悪化への懸念が強まり、短中期が主導する形で金利は低下する展開となりました。

○ 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、トランプ氏が米国大統領への就任に際して中国やカナダ、メキシコに関税を課すと表明したことなどを背景として、円高オセアニア通貨安が進行しました。2025年に入ってから、円高オセアニア通貨安が継続する中、関税政策やインフレなどに対する過度な警戒感の後退を受け、これまでの下落幅を縮小する場面も見られました。4月上旬には、トランプ米国政権による市場予想を上回る厳しい内容の関税政策の公表を受けて市場参加者のリスク選好が後退する中で、オセアニア通貨は円に対して急落しました。しかし、関税の一部についてその適用が90日間停止されたことなどにより、当作成期末にかけて反発しました。

◆ 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11月16日から2025年5月15日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 9,817	千オーストラリア・ドル 16,416 (ー)
		地方債証券	7,985	9,995 (ー)
		特殊債券	－	40,789 (6,000)
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	－	ー (9,000)

(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) (ー)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11月16日から2025年5月15日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) (オーストラリア) 4.25% 2036/3/21		千円 915,257	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2025/4/21		千円 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
			Province of Manitoba Canada (カナダ) 4.25% 2025/3/3		958,239
			South Australia GOV.FIN.AUTH. (オーストラリア) 2.75% 2025/4/16		835,783
			TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 5.5% 2026/11/17		505,711
			AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関) 4% 2025/1/10		490,739
			NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2028/11/15		377,144
			KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 3.2% 2026/9/11		373,755
			South Australia GOV.FIN.AUTH. (オーストラリア) 3% 2028/5/24		190,361
			WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 3.25% 2028/7/20		181,075

(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				
	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 1,013,809	千オーストラリア・ドル 974,853	千円 91,724,002	% 89.4	% －	% 44.5	% 26.3	% 18.6	
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 96,241	千ニュージーランド・ドル 89,749	7,744,520	7.6	－	4.0	2.0	1.5	
合 計	－	－	99,468,523	97.0	－	48.5	28.3	20.1	

(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）

当		期			未		償 還 年 月 日
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千オーストラリア・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	24,500	24,119	2,269,359	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	19,000	17,881	1,682,503	2030/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	6,000	5,133	482,963	2030/12/21
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国 債 証 券	3.7500	24,000	22,890	2,153,720	2034/05/21
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国 債 証 券	4.2500	10,000	9,802	922,354	2035/12/21
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国 債 証 券	4.2500	10,000	9,780	920,228	2036/03/21
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	4.7000	18,750	19,061	1,793,473	2028/08/01
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	5.1000	18,000	18,472	1,738,060	2030/11/28
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	5.0000	6,153	6,138	577,563	2034/03/08
	Auckland Council	地 方 債 証 券	3.5000	25,000	24,859	2,339,053	2026/03/09
	AUCKLAND COUNCIL	地 方 債 証 券	4.8500	9,000	9,149	860,883	2029/05/17
	NRW Bank	地 方 債 証 券	1.0500	15,000	14,610	1,374,683	2026/03/31
	PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地 方 債 証 券	5.2500	7,000	7,076	665,795	2034/05/02
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	4.9500	8,000	8,086	760,826	2032/07/16
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	20,000	19,518	1,836,467	2028/04/18
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	1.7500	4,000	3,552	334,290	2030/05/17
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.5000	5,500	5,229	492,070	2034/10/23
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	5.2500	10,000	10,205	960,263	2033/10/24
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	5.2500	7,000	6,926	651,740	2036/10/23
	INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP	特 殊 債 券	2.3000	12,300	11,880	1,117,796	2027/02/17
	INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP	特 殊 債 券	4.6500	10,000	10,092	949,556	2029/05/21
	NBN CO LTD	特 殊 債 券	5.2000	5,000	5,109	480,738	2028/08/25
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 券	4.5000	6,667	6,780	637,980	2028/09/06
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.2000	1,000	992	93,430	2026/09/11
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	4.2000	10,000	10,074	947,947	2029/02/08
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.8000	15,000	14,964	1,407,962	2028/05/24
	BNG Bank NV	特 殊 債 券	1.9000	20,000	19,767	1,859,895	2025/11/26
	BNG BANK NV	特 殊 債 券	2.4500	7,000	6,022	566,672	2032/07/21
	BNG BANK NV	特 殊 債 券	3.3000	15,000	14,525	1,366,694	2029/04/26
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	4.3000	5,320	5,343	502,786	2028/05/30
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	5.4000	10,000	10,408	979,354	2030/11/01
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	3.0000	25,000	24,662	2,320,471	2026/12/09
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	1.5000	7,000	5,961	560,928	2030/12/30
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.3500	12,000	12,115	1,139,953	2028/01/18
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特 殊 債 券	5.4000	7,000	7,231	680,456	2028/11/15
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特 殊 債 券	6.0000	6,000	6,361	598,559	2032/11/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	2,000	1,969	185,325	2028/07/20
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2500	30,000	29,105	2,738,498	2033/07/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	16,000	15,566	1,464,672	2028/11/15
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	24,000	19,753	1,858,646	2032/02/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.0000	12,000	9,836	925,540	2033/03/08
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.0000	22,000	19,355	1,821,127	2031/03/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.7500	14,000	13,655	1,284,842	2035/02/20
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	13,000	12,708	1,195,697	2028/05/24
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.2500	24,000	23,221	2,184,905	2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.7500	20,000	20,465	1,925,589	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	22,286	19,196	1,806,239	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	20,000	16,669	1,568,442	2031/09/10
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	2.2500	5,833	4,755	447,453	2033/09/15
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.5000	7,000	7,774	731,546	2033/03/14

ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

当			期			末		償還年月日	
区	分	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額			
				%	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	3.5000	55,000	53,140	4,999,984	2030/08/21
			QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	4.2000	3,000	2,405	226,293	2047/02/20
			QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	1.2500	12,000	10,083	948,732	2031/03/10
			QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	1.5000	20,000	16,081	1,513,136	2032/08/20
			QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	1.5000	20,000	16,378	1,541,081	2032/03/02
			QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	4.5000	5,000	4,720	444,133	2035/08/22
			QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	4.5000	10,000	9,824	924,406	2033/03/09
			QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	4.7500	19,000	18,703	1,759,803	2034/02/02
			TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特殊債券	4.7500	10,000	10,158	955,785	2031/01/21
			INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	3.0000	10,000	9,896	931,161	2026/10/19
			INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	2.9000	15,000	14,926	1,404,392	2025/11/26
			INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	4.4000	10,000	10,138	953,922	2028/01/13
			INTL. FIN. CORP.	特殊債券	3.1500	3,500	3,382	318,289	2029/06/26
			INTL. FIN. CORP.	特殊債券	4.6000	20,000	20,451	1,924,309	2028/10/19
			EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.8000	5,000	4,841	455,574	2027/01/19
			EUROFIMA	特殊債券	3.3500	15,000	14,490	1,363,378	2029/05/21
			NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債券	4.1000	8,000	8,009	753,638	2028/06/08
			ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	3.0000	30,000	29,691	2,793,654	2026/10/14
			ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	4.2500	17,000	17,169	1,615,445	2028/01/17
			INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	2.7500	13,000	12,933	1,216,907	2025/10/30
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	4.2500	10,000	10,049	945,538	2026/06/11			
AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	1.1000	25,000	23,943	2,252,867	2026/12/16			
AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	3.3000	15,000	14,809	1,393,439	2027/07/27			
AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	3.3500	10,000	9,800	922,110	2028/08/08			
通貨小計	銘柄数 金額	74銘柄			1,013,809	974,853	91,724,002		
ニュージーランド			NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	10,000	9,375	809,037	2033/04/14
			NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,600	1,296	111,848	2037/04/15
			NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	1.5000	21,000	19,094	1,647,679	2029/04/20
			NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	3.5000	9,000	8,218	709,200	2033/04/14
			NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	2.2500	23,241	20,552	1,773,473	2031/05/15
			NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	2.2500	5,000	4,782	412,681	2028/05/15
			NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.5000	8,400	8,490	732,620	2030/05/15
			Auckland Council	地方債証券	3.3380	5,000	4,993	430,923	2026/07/27
			LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	0.7500	2,000	1,996	172,259	2025/06/09
			KOMMUNALBANKEN	特殊債券	4.0000	5,000	5,006	432,036	2025/08/20
			INTL. FIN. CORP.	特殊債券	0.3750	6,000	5,942	512,759	2025/09/10
通貨小計	銘柄数 金額	11銘柄			96,241	89,749	7,744,520		
合計	銘柄数 金額	85銘柄					99,468,523		

(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

2025年5月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	99,468,523	96.9
コール・ローン等、その他	3,193,284	3.1
投資信託財産総額	102,661,807	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月15日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル = 94.09円、1 ニュージーランド・ドル = 86.29円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（102,260,850千円）の投資信託財産総額（102,661,807千円）に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年5月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	102,661,807,930円
コール・ローン等	1,582,174,110
公社債(評価額)	99,468,523,267
未収入金	373,755,589
未収利息	976,020,490
差入委託証拠金	261,334,474
(B) 負債	92,003,945
未払解約金	92,003,945
(C) 純資産総額(A - B)	102,569,803,985
元本	33,803,982,856
次期繰越損益金	68,765,821,129
(D) 受益権総口数	33,803,982,856口
1万口当り基準価額(C / D)	30,343円

* 期首における元本額は35,986,087,482円、当作成期間中における追加設定元本額は9,468,135円、同解約元本額は2,191,572,761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） 33,462,221,031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） 139,969,716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） 42,436,585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） 159,355,524円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は30,343円です。

■損益の状況

当期 自2024年11月16日 至2025年5月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,746,788,926円
受取利息	1,742,520,106
その他収益金	4,268,820
(B) 有価証券売買損益	△ 5,026,573,798
売買益	2,591,291,462
売買損	△ 7,617,865,260
(C) その他費用	△ 10,604,823
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 3,290,389,695
(E) 前期繰越損益金	76,506,160,285
(F) 解約差損益金	△ 4,469,385,367
(G) 追加信託差損益金	19,435,906
(H) 合計(D + E + F + G)	68,765,821,129
次期繰越損益金(H)	68,765,821,129

(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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

(運用報告書)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

(運用状況にかかる情報)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。