

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	約9年11カ月間（2012年10月26日～2022年9月15日）	
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いません。	
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
ベビーファンドの運用方法	<p>①主として、マザーファンドの受益証券を通じて、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての債券（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。以下「債券等」といいます。）ならびにコマースシャル・ペーパー等の短期金融商品に投資するとともに、当ファンドにおいて委託会社が独自に開発した指数に基づいて、金融市場の緊迫度が高まると判断される場合に為替ヘッジ（フレックスヘッジ）を行ない、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いません。</p> <p>②マザーファンドの受益証券の組入比率は、通常の状態を高位に維持することを基本とします。</p> <p>③フレックスヘッジを行なうことにより、為替差損の抑制をねらいます。為替ヘッジを行なう場合は、原則としてマザーファンドを通じて保有する外貨建資産の評価額に対して100%為替ヘッジすることをめざします。</p>	
マザーファンドの運用方法	<p>①公社債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。</p> <p>イ. 投資対象の格付けは、取得時においてAA格相当以上（ムーディーズでAa3以上またはS&PでAA-以上もしくはフィッチでAA-以上）とすることを基本とします。</p> <p>ロ. 投資する公社債等は、国家機関（政府・州等を含みます。）、国際機関等、もしくはそれらに準ずると判断される機関およびそれらの代理機関等が発行・保証するものとします。</p> <p>ハ. ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲を基本とします。</p> <p>ニ. 金利リスク調整のため、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>②オーストラリア・ドル建公社債等とニュージーランド・ドル建公社債等の投資比率は、それぞれの債券市場の規模などを勘案して決定します。</p> <p>③為替については、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての資産の投資比率の合計を信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。</p> <p>④有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行ないます。</p>	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、当初設定から1年以内に分配を開始し、分配開始後は、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行いません。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン・フレックスヘッジ （毎月決算型） （愛称：杏^{あんず}の実^みフレックスヘッジ）

運用報告書（全体版）

第24期（決算日）	2014年10月15日
第25期（決算日）	2014年11月17日
第26期（決算日）	2014年12月15日
第27期（決算日）	2015年1月15日
第28期（決算日）	2015年2月16日
第29期（決算日）	2015年3月16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。

さて、「ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン・フレックスヘッジ（毎月決算型）（愛称：杏^{あんず}の実^みフレックスヘッジ）」は、このたび、第29期の決算を行ないました。

ここに、第24期～第29期中の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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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）

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン・フレックスヘッジ（毎月決算型）

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			シティオーストラリア国債インデックス (円換算)		シティ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 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%		%	%	%	百万円
1 期末 (2012年11月15日)	10,041	0	0.4	10,090	0.9	9,968	△ 0.3	94.4	—	10
2 期末 (2012年12月17日)	10,600	0	5.6	10,630	5.3	10,829	8.6	97.0	—	100
3 期末 (2013年 1 月15日)	11,258	0	6.2	11,349	6.8	11,576	6.9	96.0	—	260
4 期末 (2013年 2 月15日)	11,468	0	1.9	11,502	1.3	11,956	3.3	97.5	—	368
5 期末 (2013年 3 月15日)	11,815	40	3.4	11,868	3.2	11,995	0.3	95.1	—	582
6 期末 (2013年 4 月15日)	12,012	40	2.0	12,591	6.1	13,144	9.6	95.3	—	704
7 期末 (2013年 5 月15日)	11,634	40	△2.8	12,388	△ 1.6	13,041	△ 0.8	97.9	—	849
8 期末 (2013年 6 月17日)	11,179	40	△3.6	11,125	△10.2	11,769	△ 9.8	92.5	—	857
9 期末 (2013年 7 月16日)	10,905	40	△2.1	11,045	△ 0.7	11,786	0.1	94.9	—	864
10 期末 (2013年 8 月15日)	10,727	40	△1.3	10,839	△ 1.9	11,819	0.3	95.7	—	884
11 期末 (2013年 9 月17日)	10,705	40	0.2	11,094	2.4	12,036	1.8	95.0	—	889
12 期末 (2013年10月15日)	10,843	40	1.7	11,294	1.8	12,261	1.9	95.6	—	904
13 期末 (2013年11月15日)	10,795	40	△0.1	11,237	△ 0.5	12,392	1.1	97.4	—	886
14 期末 (2013年12月16日)	10,647	40	△1.0	11,111	△ 1.1	12,702	2.5	96.0	—	836
15 期末 (2014年 1 月15日)	10,778	40	1.6	11,328	2.0	13,148	3.5	96.2	—	829
16 期末 (2014年 2 月17日)	10,569	40	△1.6	11,194	△ 1.2	12,890	△ 2.0	92.7	—	789
17 期末 (2014年 3 月17日)	10,545	40	0.2	11,215	0.2	13,191	2.3	96.2	—	729
18 期末 (2014年 4 月15日)	11,065	40	5.3	11,836	5.5	13,460	2.0	96.9	—	718
19 期末 (2014年 5 月15日)	11,060	40	0.3	11,894	0.5	13,623	1.2	96.5	—	703
20 期末 (2014年 6 月16日)	11,094	40	0.7	11,985	0.8	13,601	△ 0.2	98.7	—	678
21 期末 (2014年 7 月15日)	11,151	40	0.9	12,191	1.7	13,835	1.7	97.8	—	608
22 期末 (2014年 8 月15日)	11,151	40	0.4	12,262	0.6	13,605	△ 1.7	98.6	—	591
23 期末 (2014年 9 月16日)	11,164	40	0.5	12,297	0.3	13,708	0.8	97.6	—	537
24 期末 (2014年10月15日)	11,078	40	△0.4	12,079	△ 1.8	13,315	△ 2.9	94.1	△ 2.0	527
25 期末 (2014年11月17日)	11,996	40	8.6	13,234	9.6	14,712	10.5	95.1	△14.6	524
26 期末 (2014年12月15日)	11,729	40	△1.9	12,974	△ 2.0	14,909	1.3	96.0	△ 0.9	463
27 期末 (2015年 1 月15日)	11,750	40	0.5	13,143	1.3	14,892	△ 0.1	97.2	7.9	438
28 期末 (2015年 2 月16日)	11,286	40	△3.6	12,653	△ 3.7	14,795	△ 0.6	97.8	4.3	406
29 期末 (2015年 3 月16日)	11,267	40	0.2	12,694	0.3	14,788	△ 0.1	97.1	4.3	387

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) シティオーストラリア国債インデックス (円換算) は、シティ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) のデータに基づき円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注3) シティニュージーランド国債インデックス (円換算) は、シティ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) のデータに基づき円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

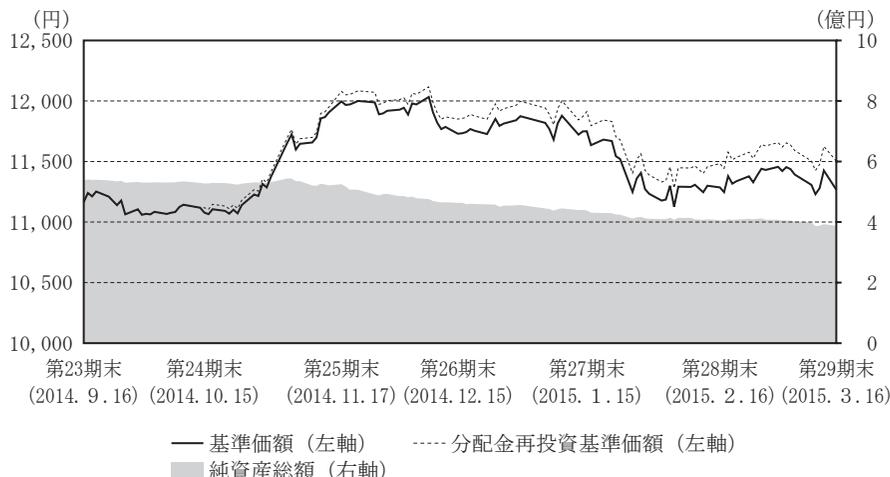
(注4) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注5) 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6) 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7) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

■ 当作成期間（第24期～第29期）中の基準価額と市況の推移



* 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あり、お客さまの損益の状況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、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

	年 月 日	基 準 価 額		シティオーストラリア国債 インデックス (円換算) (参考指数)		シティニュージーランド国債 インデックス (円換算) (参考指数)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
第24期	(期首) 2014年9月16日	円 11,164	% —	12,297	% —	13,708	% —	% 97.6	% —
	9月末	11,060	△0.9	12,195	△0.8	13,372	△ 2.5	96.4	—
	(期末) 2014年10月15日	11,118	△0.4	12,079	△1.8	13,315	△ 2.9	94.1	△ 2.0
第25期	(期首) 2014年10月15日	11,078	—	12,079	—	13,315	—	94.1	△ 2.0
	10月末	11,370	2.6	12,494	3.4	13,640	2.4	97.9	△ 6.8
	(期末) 2014年11月17日	12,036	8.6	13,234	9.6	14,712	10.5	95.1	△14.6
第26期	(期首) 2014年11月17日	11,996	—	13,234	—	14,712	—	95.1	△14.6
	11月末	11,919	△0.6	13,234	0.0	14,886	1.2	97.7	△14.8
	(期末) 2014年12月15日	11,769	△1.9	12,974	△2.0	14,909	1.3	96.0	△ 0.9
第27期	(期首) 2014年12月15日	11,729	—	12,974	—	14,909	—	96.0	△ 0.9
	12月末	11,874	1.2	13,103	1.0	15,216	2.1	94.5	4.6
	(期末) 2015年1月15日	11,790	0.5	13,143	1.3	14,892	△ 0.1	97.2	7.9
第28期	(期首) 2015年1月15日	11,750	—	13,143	—	14,892	—	97.2	7.9
	1月末	11,233	△4.4	12,607	△4.1	14,335	△ 3.7	97.8	10.0
	(期末) 2015年2月16日	11,326	△3.6	12,653	△3.7	14,795	△ 0.6	97.8	4.3
第29期	(期首) 2015年2月16日	11,286	—	12,653	—	14,795	—	97.8	4.3
	2月末	11,430	1.3	12,842	1.5	14,984	1.3	96.9	0.6
	(期末) 2015年3月16日	11,307	0.2	12,694	0.3	14,788	△ 0.1	97.1	4.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

第24期首：11,164円 第29期末：11,267円（既払分配金240円） 騰落率：3.0%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

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」の受益証券に投資するとともに、当ファンドにおいて為替ヘッジ（フレックスヘッジ）を適宜行ないました。金利低下（債券価格は上昇）したことや債券の利息収入を得たことがプラスの寄与となり、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○債券市況

オセアニア通貨建ての債券利回りは低下しました。

第24期首より、IMF（国際通貨基金）の世界経済見通しの下方修正やエボラ出血熱の感染拡大、株式などのリスク資産価格の下落などを受けて安全資産需要が高まり、利回りは低下しました。2014年11月以降は、原油価格の下落が物価を下押しするとの観測から、欧米を中心に利回り低下が進んだことで、オーストラリア債券の利回り低下が加速しました。2015年2月には、RBA（オーストラリア準備銀行）は政策金利を0.25%ポイント引下げ過去最低の2.25%としました。

○為替相場

オセアニア両通貨は対円で上昇後下落しました。

第24期首より、ウクライナ情勢の緊迫化など地政学リスクの高まりや株式などのリスク資産価格の下落を背景に、オセアニア通貨は対円で下落しましたが、2014年10月半ば以降は日銀が追加金融緩和を実施したことで円売りが急速に進み、オセアニア通貨は対円で大きく上昇しました。しかし12月に入ると、原油価格の下落を受けた資源国通貨売りやオーストラリアの利下げ観測の高まりから、オセアニア通貨は対円で再び大きく下落しました。オーストラリアで利下げの行なわれた2015年2月以降は、世界的に株式市場の堅調が目立つ中、オセアニア通貨為替レートは対円で底堅く推移しました。

◆前作成期間末における「今後の運用方針」

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」の受益証券に投資するとともに、当ファンドにおいて為替ヘッジ（フレックスヘッジ）を適時行ない、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。

◆ポートフォリオについて

○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。

当作成期間においては、金融市場の緊迫度が高まったと判断した時点で適宜為替ヘッジを行ないました。

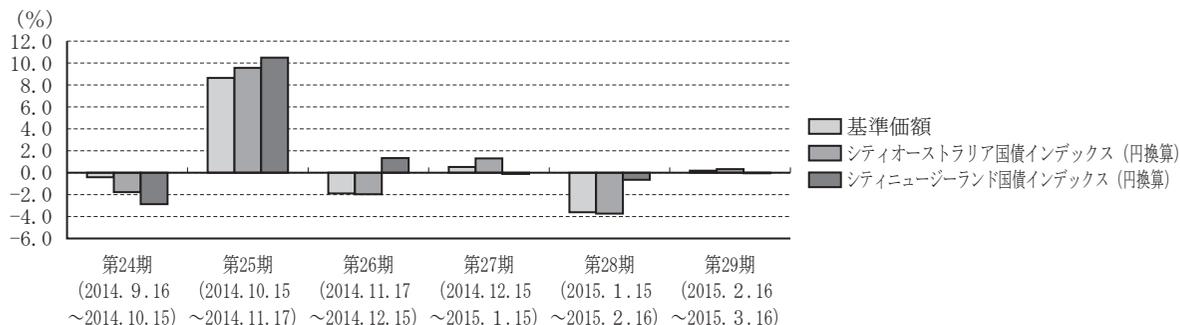
○ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

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

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

【収益分配金】

第24期から第29期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ40円といたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期	第29期
	2014年9月17日 ～2014年10月15日	2014年10月16日 ～2014年11月17日	2014年11月18日 ～2014年12月15日	2014年12月16日 ～2015年1月15日	2015年1月16日 ～2015年2月16日	2015年2月17日 ～2015年3月16日
当期分配金（税込み）（円）	40	40	40	40	40	40
対基準価額比率（%）	0.36	0.33	0.34	0.34	0.35	0.35
当期の収益（円）	26	40	25	34	27	23
当期の収益以外（円）	13	—	14	5	12	16
翌期繰越分配対象額（円）	1,569	1,995	1,776	1,970	1,758	1,929

（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。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

収益分配金の決定根拠は下記の「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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第 24 期	第 25 期	第 26 期	第 27 期	第 28 期	第 29 期
(a) 経費控除後の配当等収益	26.45円	45.28円	25.76円	34.26円	27.27円	23.32円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	350.55	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	1,228.69	1,300.87	1,111.49	1,322.55	1,132.00	1,321.99
(d) 分配準備積立金	353.97	339.26	679.32	654.09	639.50	623.69
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,609.12	2,035.97	1,816.59	2,010.91	1,798.78	1,969.01
(f) 分配金	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,569.12	1,995.97	1,776.59	1,970.91	1,758.78	1,929.01

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

○当ファンド

「ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド」の受益証券に投資するとともに、当ファンドにおいて為替ヘッジを適宜行ない、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。

○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することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	第24期～第29期		項 目 の 概 要
	(2014. 9. 17～2015. 3. 16)		
	金 額	比 率	
信託報酬	82円	0.711%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は11,499円です。
（投信会社）	(31)	(0.268)	投信会社は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(48)	(0.417)	販売会社は、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
（受託銀行）	(3)	(0.027)	受託銀行は、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	0	0.003	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 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
（先物）	(0)	(0.003)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／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	3	0.024	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(2)	(0.016)	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)	(0.004)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	85	0.738	

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている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まず。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 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

(2014年9月17日から2015年3月16日まで)

決 算 期	第 24 期 ～ 第 29 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 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	6,466	15,300	74,447	179,500

(注) 単位未満は切捨て。

■ 利害関係人との取引状況

当作成期間（第24期～第29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23期末	第29期末	
	口 数	口 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	232,829	164,848	388,465

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年3月16日現在

項 目	第 29 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	388,465	99.7
コール・ローン等、その他	1,028	0.3
投資信託財産総額	389,493	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16日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=92.62円、1ニュージーランド・ドル=89.07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29期末における外貨建純資産（558,327,167千円）の投資信託財産総額（571,069,556千円）に対する比率は、97.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2014年10月15日)、(2014年11月17日)、(2014年12月15日)、(2015年1月15日)、(2015年2月16日)、(2015年3月16日)現在

項 目	第 24 期 末	第 25 期 末	第 26 期 末	第 27 期 末	第 28 期 末	第 29 期 末
(A) 資 産	1,041,374,113円	532,028,550円	908,474,654円	442,499,918円	411,651,957円	389,493,577円
コール・ローン等	7,218,089	2,168,789	2,163,082	704,040	1,614,561	1,028,276
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド(評価額)	518,073,791	525,859,761	459,168,847	439,795,878	407,537,396	388,465,301
未 収 入 金	516,082,233	4,000,000	447,142,725	2,000,000	2,500,000	—
(B) 負 債	513,864,495	7,041,157	445,011,966	4,046,759	5,565,120	1,839,685
未 払 金	507,558,500	—	442,624,000	—	—	—
未払収益分配金	1,904,672	1,750,544	1,580,509	1,492,568	1,439,318	1,376,209
未 払 解 約 金	3,788,620	4,596,384	258,874	1,988,485	3,583,790	—
未 払 信 託 報 酬	609,285	686,957	538,287	552,314	525,673	444,643
その他未払費用	3,418	7,272	10,296	13,392	16,339	18,833
(C) 純資産総額(A-B)	527,509,618	524,987,393	463,462,688	438,453,159	406,086,837	387,653,892
元 本	476,168,131	437,636,175	395,127,393	373,142,023	359,829,677	344,052,308
次期繰越損益金	51,341,487	87,351,218	68,335,295	65,311,136	46,257,160	43,601,584
(D) 受 益 権 総 口 数	476,168,131口	437,636,175口	395,127,393口	373,142,023口	359,829,677口	344,052,308口
1万口当り基準価額(C/D)	11,078円	11,996円	11,729円	11,750円	11,286円	11,267円

* 第23期末における元本額は481,002,838円、当作成期間（第24期～第29期）中における追加設定元本額は25,207,643円、同解約元本額は162,158,173円です。

* 第29期末の計算口数当りの純資産額は11,267円です。

ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン・フレックスヘッジ（毎月決算型）

■ 損益の状況

第24期 自2014年9月17日 至2014年10月15日 第27期 自2014年12月16日 至2015年1月15日
 第25期 自2014年10月16日 至2014年11月17日 第28期 自2015年1月16日 至2015年2月16日
 第26期 自2014年11月18日 至2014年12月15日 第29期 自2015年2月17日 至2015年3月16日

項 目	第 24 期	第 25 期	第 26 期	第 27 期	第 28 期	第 29 期
(A) 配 当 等 収 益	7円	45円	59円	99円	26円	13円
受 取 利 息	7	45	59	99	26	13
(B) 有価証券売買損益	△ 1,579,071	42,607,096	△ 8,327,627	2,784,343	△14,588,310	1,189,319
売 買 益	11,630,406	49,258,564	4,672,098	7,341,559	428,320	1,327,898
売 買 損	△13,209,477	△ 6,651,468	△12,999,725	△ 4,557,216	△15,016,630	△ 138,579
(C) 信 託 報 酬 等	△ 612,703	△ 712,411	△ 541,311	△ 555,410	△ 528,620	△ 447,137
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,191,767	41,894,730	△ 8,868,879	2,229,032	△15,116,904	742,195
(E) 前期繰越損益金	△ 6,520,062	△ 9,723,954	26,842,118	15,224,510	15,181,245	△ 1,308,221
(F) 追加信託差損益金	61,957,988	56,930,986	51,942,565	49,350,162	47,632,137	45,543,819
(配当等相当額)	(52,095,991)	(47,934,917)	(43,918,186)	(41,898,621)	(40,732,999)	(39,055,794)
(売買損益相当額)	(9,861,997)	(8,996,069)	(8,024,379)	(7,451,541)	(6,899,138)	(6,488,025)
(G) 合計(D+E+F)	53,246,159	89,101,762	69,915,804	66,803,704	47,696,478	44,977,793
(H) 収 益 分 配 金	△ 1,904,672	△ 1,750,544	△ 1,580,509	△ 1,492,568	△ 1,439,318	△ 1,376,209
次期繰越損益金(G+H)	51,341,487	87,351,218	68,335,295	65,311,136	46,257,160	43,601,584
追加信託差損益金	61,957,988	56,930,986	51,942,565	49,350,162	47,632,137	45,543,819
(配当等相当額)	(52,095,991)	(47,934,917)	(43,918,186)	(41,898,621)	(40,732,999)	(39,055,794)
(売買損益相当額)	(9,861,997)	(8,996,069)	(8,024,379)	(7,451,541)	(6,899,138)	(6,488,025)
分配準備積立金	16,210,075	30,420,232	26,279,820	24,192,999	22,553,242	20,884,476
繰 越 損 益 金	△26,826,576	—	△ 9,887,090	△ 8,232,025	△23,928,219	△22,826,711

(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「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

■ 収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 24 期	第 25 期	第 26 期	第 27 期	第 28 期	第 29 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,259,774円	1,981,816円	1,018,211円	1,278,565円	981,441円	802,414円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	15,341,694	0	0	0	0
(c) 収益調整金	58,506,447	56,930,986	43,918,186	49,350,162	40,732,999	45,483,600
(d) 分配準備積立金	16,854,973	14,847,266	26,842,118	24,407,002	23,011,119	21,458,271
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	76,621,194	89,101,762	71,778,515	75,035,729	64,725,559	67,744,285
(f) 分配金	1,904,672	1,750,544	1,580,509	1,492,568	1,439,318	1,376,209
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	74,716,522	87,351,218	70,198,006	73,543,161	63,286,241	66,368,076
(h) 受益権総口数	476,168,131口	437,636,175口	395,127,393口	373,142,023口	359,829,677口	344,052,308口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 24 期	第 25 期	第 26 期	第 27 期	第 28 期	第 29 期
1 万 口 当 り 分 配 金	40円	40円	40円	40円	40円	40円
（ 単 価 ）	(11,078円)	(11,996円)	(11,729円)	(11,750円)	(11,286円)	(11,267円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

《お知らせ》

- 運用報告書（全体版）の電子交付について
2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に定めました。
- 書面決議手続きの改正について
重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点が変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。
 - ・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
 - ・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
 - ・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当しません。）には適用されなくなりました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

〈補足情報〉

当ファンド（ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン・フレックスヘッジ（毎月決算型））が投資対象としている「ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド」の決算日（2014年11月7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29期の決算日（2015年3月16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9～12ページに併せて掲載いたしました。

■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

（2014年9月17日から2015年3月16日まで）

買 付		売 付	
銘	柄 額	銘	柄 額
	千円		千円
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 7% 2021/7/15	16,591,265	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 6% 2018/2/1	15,532,058
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2016/6/8	12,143,571	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2029/4/21	15,225,275
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.75% 2015/10/21	7,887,773	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 5.5% 2016/7/25	10,501,253
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 6% 2015/10/21	5,983,551	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.75% 2015/10/21	8,005,885
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 4.625% 2021/10/6	5,942,020	TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 3.5% 2017/11/17	7,711,755
South Australia GOV. FIN. AUTH. (オーストラリア) 4.25% 2023/11/20	5,062,449	TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 5.5% 2018/11/15	6,158,261
BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN (オランダ) 3.75% 2018/2/21	4,752,904	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 5% 2024/8/20	5,517,573
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 5% 2024/8/20	4,440,892	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 5.75% 2015/5/13	5,115,425
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 3.75% 2018/10/23	4,063,706	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 5.5% 2022/2/9	4,957,997
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.75% 2037/4/21	3,747,242	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2016/6/8	4,640,905

（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、2015年3月16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（241,232,852千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2015年3月16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 5,033,523	千オーストラリア・ドル 5,494,936	千円 508,941,060	% 89.5	% —	% 41.3	% 38.5	% 9.7
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 457,648	千ニュージーランド・ドル 472,082	42,048,388	7.4	—	3.9	2.6	0.9
合 計	—	—	550,989,448	96.9	—	45.3	41.1	10.6

（注1）邦貨換算金額は、2015年3月16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。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2015年3月16日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	25,000	30,785	2,851,353	2022/07/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	5,000	5,273	488,399	2017/07/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	5,000	5,108	473,130	2024/04/21
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.2500	25,000	27,078	2,507,964	2024/08/22
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	4.2500	60,000	65,266	6,045,011	2024/11/27
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	5.5000	40,000	44,112	4,085,653	2018/06/07
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.2500	37,000	40,231	3,726,214	2020/05/22
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.2500	36,000	39,616	3,669,252	2022/04/11
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特殊債券	3.2500	85,000	87,196	8,076,130	2018/05/22
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特殊債券	3.5000	25,000	25,930	2,401,682	2019/06/05
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	6.5000	40,000	43,423	4,021,893	2017/04/12
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	6.0000	95,000	98,054	9,081,784	2016/01/27
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	6.2500	125,000	139,381	12,909,491	2018/04/13
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.5000	70,000	79,389	7,353,083	2020/03/09
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	4.2500	15,000	16,369	1,516,143	2023/01/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	4.0000	25,000	26,484	2,452,994	2019/07/17
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	4.2500	20,000	21,954	2,033,379	2025/01/09
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	6.2500	93,500	108,712	10,068,947	2019/12/04
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	6.0000	50,000	58,460	5,414,565	2020/08/20
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	6.0000	5,000	5,155	477,520	2016/01/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	6.2500	20,000	22,226	2,058,627	2018/02/23
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	6.2500	15,000	17,980	1,665,381	2021/05/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	3.7500	75,000	78,243	7,246,866	2018/07/18
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	5.0000	40,000	46,234	4,282,193	2024/03/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	4.0000	25,000	26,382	2,443,500	2019/01/16
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	4.0000	25,000	26,942	2,495,368	2025/02/27
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.7500	40,000	40,227	3,725,880	2020/04/16
	L-BANK BW FOERDERBANK	特殊債券	3.7500	40,000	41,389	3,833,504	2018/01/23
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特殊債券	5.5000	20,000	20,308	1,880,945	2015/09/22
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特殊債券	6.7500	10,000	11,192	1,036,640	2018/03/02
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特殊債券	5.2500	25,000	28,953	2,681,696	2024/05/20
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特殊債券	3.7500	49,000	50,699	4,695,771	2018/02/21
	KOMMUNINVEST	特殊債券	5.7500	40,000	40,559	3,756,630	2015/08/25
	KOMMUNINVEST	特殊債券	4.7500	37,000	40,827	3,781,422	2022/08/17
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	6.5000	20,000	24,018	2,224,621	2021/04/12
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	4.7500	63,000	66,068	6,119,285	2017/04/12
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	4.5000	144,853	158,887	14,716,188	2022/07/18
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	3.5000	35,000	36,096	3,343,294	2018/05/30
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	4.5000	60,800	66,904	6,196,734	2023/04/17
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	2.6000	25,000	24,750	2,292,414	2020/09/04
KOMMUNALBANKEN	特殊債券	5.2500	25,000	29,205	2,705,036	2024/07/15	
Airservices Australia	特殊債券	4.7500	10,990	11,938	1,105,758	2020/11/19	
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	70,000	70,745	6,552,448	2016/06/08	
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	7.0000	140,000	175,532	16,257,773	2017/07/15	
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.7500	100,000	105,164	9,740,289	2018/10/23	
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	5.0000	35,000	40,873	3,785,689	2025/07/23	
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	2.5000	25,000	25,003	2,315,847	2020/07/22	
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	6.0000	25,000	27,713	2,566,824	2018/02/01	
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	4.0000	35,000	38,185	3,536,727	2023/04/20	
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.5000	100,000	104,833	9,709,632	2019/03/20	
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	4.0000	140,000	151,839	14,063,402	2021/04/08	

ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

2015年3月16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	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.0000	25,000	27,334	2,531,721	2026/05/20
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	4.2500	50,000	54,969	5,091,275	2023/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	5.5000	40,000	44,664	4,136,816	2018/11/15
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	6.0000	10,000	11,779	1,091,008	2020/06/15
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	5.5000	5,000	6,131	567,867	2024/12/17
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.2500	32,000	35,917	3,326,673	2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.7500	40,000	47,406	4,390,780	2030/11/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.0000	60,000	61,356	5,682,848	2015/10/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.0000	150,000	159,847	14,805,075	2019/06/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.5000	83,000	85,707	7,938,224	2017/09/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	40,000	48,740	4,514,298	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2500	80,000	87,708	8,123,514	2023/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.5000	215,000	250,148	23,168,726	2021/06/21
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.0000	20,000	21,548	1,995,794	2024/06/11
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	6.0000	45,600	48,379	4,480,934	2016/11/09
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	5.7500	65,000	73,992	6,853,208	2019/10/21
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	5.7500	60,000	69,542	6,441,017	2020/10/01
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.5000	20,000	20,871	1,933,090	2017/03/07
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.5000	20,000	20,659	1,913,492	2018/01/24
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.7500	65,000	68,058	6,303,615	2019/01/23
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.2500	25,000	27,524	2,549,319	2025/06/24
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	5.7500	580	580	53,719	2015/03/16
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	5.7500	75,000	86,644	8,025,013	2020/07/28
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	5.0000	15,000	15,566	1,441,759	2016/08/03
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.5000	65,000	67,284	6,231,913	2018/06/06
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.2500	50,000	51,501	4,770,068	2019/07/22
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	4.0000	25,000	26,944	2,495,622	2025/04/03
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.1250	10,000	10,704	991,441	2017/01/23
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.5000	80,000	93,092	8,622,181	2019/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	25,000	29,168	2,701,540	2020/08/06
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.2500	40,000	41,122	3,808,793	2018/05/30
	EUROFIMA	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,627	521,228	2020/06/30
	EUROFIMA	特 殊 債 券	4.0000	10,000	10,472	969,925	2019/01/29
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	40,000	45,405	4,205,466	2022/04/19
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	3.5000	20,000	20,613	1,909,176	2018/02/28
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	2.7000	25,000	25,090	2,323,905	2020/02/04
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	67,000	77,791	7,205,004	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.5000	19,000	19,559	1,811,605	2016/02/15
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.2500	11,000	12,865	1,191,591	2020/03/05
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	32,000	35,334	3,272,642	2018/02/22
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	50,000	51,387	4,759,463	2017/07/05
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	58,000	65,841	6,098,248	2022/03/09
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	15,000	15,544	1,439,759	2018/07/25
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	25,000	25,976	2,405,920	2019/05/22
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	5,000	5,290	490,006	2025/03/12
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	45,000	53,065	4,914,954	2021/02/26
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	25,000	26,102	2,417,567	2016/05/25
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.5000	20,000	23,322	2,160,139	2019/08/20
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	43,200	45,647	4,227,891	2022/07/25
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.0000	15,000	16,087	1,490,065	2023/05/22
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	65,000	66,912	6,197,477	2017/09/26
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	85,000	88,830	8,227,522	2018/10/09

2015年3月16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	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.2500	25,000	25,752	2,385,173	2020/02/07
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.7500	155,000	159,499	14,772,857	2016/01/25
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.2500	120,000	137,113	12,699,424	2022/03/23
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	3.5000	80,000	82,289	7,621,662	2018/01/31
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	3.7500	15,000	15,636	1,448,206	2019/02/26
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500	25,000	25,068	2,321,821	2020/02/03
通貨小計	銘 柄 数 金 額	109銘柄		5,033,523	5,494,936	508,941,060	
				千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル		
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	5,000	5,333	475,086	2019/03/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	35,000	34,567	3,078,918	2020/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	60,000	66,027	5,881,024	2027/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	5.5000	10,000	11,037	983,127	2023/04/15
	Auckland Council	地 方 債 証 券	4.0170	18,738	18,738	1,668,993	2020/09/24
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 券	3.5000	20,000	19,868	1,769,714	2018/02/20
	Export Development Canada	特 殊 債 券	4.8750	25,000	25,939	2,310,431	2019/01/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.0000	25,000	25,060	2,232,116	2020/01/30
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	20,000	21,805	1,942,189	2024/04/23
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.2500	25,000	25,240	2,248,126	2017/05/02
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.1250	10,000	10,566	941,122	2021/05/14
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.5000	2,500	2,529	225,327	2016/08/16
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	20,000	20,622	1,836,854	2019/02/26
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	65,000	67,522	6,014,184	2021/10/06
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.7500	15,000	15,062	1,341,607	2020/02/10
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.8750	20,000	20,102	1,790,520	2018/02/26
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	7.5000	5,000	5,013	446,579	2015/04/15
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	4.1250	20,000	20,184	1,797,788	2020/03/19
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.1250	5,000	5,034	448,454	2016/10/28
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.8750	10,000	10,011	891,759	2020/01/28
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.2500	10,000	10,318	919,077	2016/06/22
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	7.5000	31,410	31,496	2,805,382	2015/04/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	22銘柄		457,648	472,082	42,048,388	
合 計	銘 柄 数 金 額	131銘柄				550,989,448	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年3月16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23期（決算日 2014年11月17日）

（計算期間 2014年5月16日～2014年11月17日）

ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンドの第23期にかかる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
運用方法	<p>①主としてオーストラリア・ドル建およびニュージーランド・ドル建の公社債（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。以下「公社債等」といいます。）ならびにコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品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ないます。</p> <p>②公社債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。</p> <p>イ. 投資対象の格付けは、取得時においてAA格相当以上（ムーディーズでA a 3以上またはS & PでAA-以上もしくはフィッチでAA-以上）とすることを基本とします。</p> <p>ロ. 投資する公社債等は、国家機関（政府・州等を含みます。）、国際機関等、もしくはそれらに準ずると判断される機関およびそれらの代理機関等が発行・保証するものとします。</p> <p>ハ. ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲を基本とします。</p> <p>ニ. 金利リスク調整のため、オーストラリア・ドル建およびニュージーランド・ドル建の国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③オーストラリア・ドル建公社債等とニュージーランド・ドル建公社債等の投資比率は、それぞれの債券市場の規模などを勘案して決定します。</p> <p>④為替については、オーストラリア・ドル建およびニュージーランド・ドル建の資産の投資比率の合計を信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。</p> <p>⑤有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行ないます。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■運用実績

最近6期間の基準価額の推移



最近10期の運用実績

期別	基準価額		オーストラリア5年 国債利回り (参考指数)	ニュージーランド5年 国債利回り (参考指数)	オーストラリア・ ドル為替レート (参考指数)		ニュージーランド・ ドル為替レート (参考指数)		公社債 組入比率	債券 先物比率	純資産
	円	騰落率	%	%	円	騰落率	円	騰落率			
14期末(2010年5月17日)	14,739	1.6	5.27	5.15	81.44	△2.3	65.13	△1.6	95.9	—	百万円 764,297
15期末(2010年11月15日)	15,197	3.1	5.15	4.66	81.58	0.2	63.93	△1.8	97.3	—	849,645
16期末(2011年5月16日)	16,378	7.8	5.19	4.15	85.38	4.7	63.52	△0.6	95.7	—	910,783
17期末(2011年11月15日)	16,114	△1.6	3.69	3.72	78.81	△7.7	59.87	△5.7	97.1	—	921,513
18期末(2012年5月15日)	17,049	5.8	2.73	3.05	79.74	1.2	62.15	3.8	96.7	—	891,548
19期末(2012年11月15日)	18,384	7.8	2.63	2.78	83.11	4.2	64.99	4.6	97.2	—	832,560
20期末(2013年5月15日)	22,876	24.4	2.76	2.83	101.19	21.8	83.91	29.1	98.6	—	773,313
21期末(2013年11月15日)	21,156	△7.5	3.51	4.24	93.45	△7.6	82.94	△1.2	98.3	—	601,446
22期末(2014年5月15日)	22,503	6.4	3.21	4.01	95.41	2.1	88.25	6.4	96.3	—	563,111
23期末(2014年11月17日)	24,820	10.3	2.84	3.94	102.04	6.9	92.56	4.9	94.9	△14.6	605,494

(注1) 為替レートは、計算日における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を採用しています。

(注2) 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3) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注4) 残存5年程度の国債が存在しない場合には、残存年数が5年に近い国債の利回りを採用する場合があります。

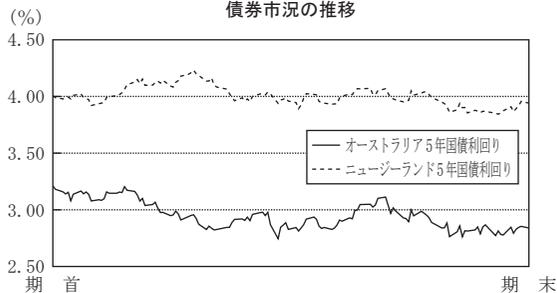
■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		オーストラリア5年 国債利回り (参考指数)	ニュージーランド5年 国債利回り (参考指数)	オーストラリア・ ドル為替レート (参考指数)		ニュージーランド・ ドル為替レート (参考指数)		公社債 組入比率	債券 先物比率
	円	騰落率	%	%	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2014年5月15日	22,503	—	3.21	4.01	95.41	—	88.25	—	96.3	—
5月末	22,476	△0.1	3.08	3.92	94.73	△0.7	86.35	△2.2	97.4	—
6月末	22,812	1.4	2.95	4.09	95.50	0.1	88.97	0.8	96.0	—
7月末	23,025	2.3	2.90	3.96	95.92	0.5	87.39	△1.0	98.1	—
8月末	23,457	4.2	2.84	3.94	97.03	1.7	86.94	△1.5	98.5	—
9月末	22,940	1.9	2.92	3.96	95.19	△0.2	84.89	△3.8	96.6	—
10月末	23,428	4.1	2.87	3.87	96.47	1.1	85.66	△2.9	98.0	△6.8
(期末) 2014年11月17日	24,820	10.3	2.84	3.94	102.04	6.9	92.56	4.9	94.9	△14.6

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

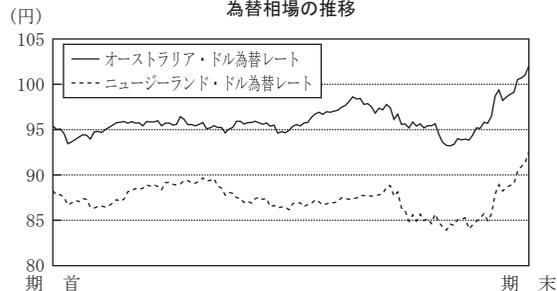
◆オーストラリアおよびニュージーランド債券市場
債券市場の推移



期首より、世界的な金融緩和環境が続く中でオセアニア両国の相対的な高利回り水準を好感した投資需要が続き、緩やかな金利低下基調が続きました。2014年9月には、米国の早期利上げ観測の浮上から債券利回りが反転上昇し、オセアニア債券市場もこれに連れた動きが見られましたが、中東情勢が不安定なことに伴う安全資産投資や欧州追加緩和観測などあって、再び世界的に金利低下となりました。この間ニュージーランドでは、インフレ懸念から2014年6月、7月と連続利上げが行なわれ、政策金利は3.50%となりました。

◆為替相場

為替相場の推移



期首より、世界的に株式市場が好調で資本市場のリスク投資姿勢が積極化し、オセアニア両通貨の為替相場は対円で堅調に推移しました。2014年9月後半から10月にかけては、商品相場が下落した一方で相対的な安全資産への投資需要が強まり、オセアニア通貨は対円で下落する局面もありました。しかしその後は、日銀の大規模な追加金融緩和や消費税増税先送りに反応して円売りが強まり、リスク投資姿勢が再び積極化する中で両通貨の対円レートは上昇しました。

◆前期における「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ないます。

◆運用経過と基準価額の推移

【運用経過】

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ないました。

ポートフォリオにつきましては、国債、州債、国際機関債、政府機関債などで構成し、AAA格の投資比率を高位に保ちました。

金利変動リスクを表す債券ポートフォリオの修正デュレーションは、3.7(年)～4.6(年)程度でコントロールし、期末は約4.2(年)としました。

組入債券の通貨別アロケーション(配分比率)は、両国債券市場の実質的な規模等を参考に調整し、期末における通貨別アロケーションはオーストラリア・ドル建資産95%程度、ニュージーランド・ドル建資産5%程度としておりますが、為替見通しの強弱感を踏まえて為替取引を行ない、通貨別構成はオーストラリア・ドルの比率をやや引下げております。

【基準価額・騰落率】

期首：22,503円 期末：24,820円 騰落率：10.3%

【基準価額の変動要因(プラス要因：+)】

- (+) 両国為替レートの対円での上昇
- (+) 両国金利の低下(債券価格は上昇)

《今後の運用方針》

◆今後の見通し

【オーストラリアおよびニュージーランド経済見通し】

景気回復は緩やかか。

オーストラリアでは、緩和政策の効果から小売、住宅など堅調な部門も見られます。ただ、資源価格の軟調や中国経済の鈍化懸念もあって、景気回復ペースは緩慢なものにとどまるでしょう。

ニュージーランドでは、中長期的には景気は緩やかな改善基調が続くものと思われます。オーストラリアや中国など外部環境に左右される割合が大きく、交易条件を左右する為替水準を政策当局者は注視しています。

【オーストラリアおよびニュージーランド債券市場見通し】

両国とも金利上昇は限定的。

オーストラリアの景気回復はぜい弱で、インフレも落ち着いて推移していることから、早期の利上げ観測は後退しています。

長期債については、世界の債券市場動向を主導する米国債の影響が大きく、欧米の金融緩和と長期化観測もあって債券利回りを低下させる材料も残っています。外部環境の好転次第で金利上昇余地もあると考えますが、一時的な金利上昇は考えづらいでしょう。

ニュージーランドについては、景気の改善傾向が見られますがインフレは低位にとどまっています。債券市場は海外市場動向に振られやすいと考えます。

◆今後の運用方針

今後も、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ないます。

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)～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。

■売買および取引の状況

(1) 公社債

(2014年5月16日から2014年11月17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	454,200	522,534 (-)
	地方債証券	126,068	29,941 (-)
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
	国債証券	59,638	1,153,466 (39,000)
	特殊債証券	65,296	20,452 (49,792)

(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。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2014年5月16日から2014年11月17日まで)

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国債券先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
	-	-	92,162	5,957

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公社債

(2014年5月16日から2014年11月17日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2029/4/21	29,183,609	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2029/4/21	39,945,015
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 7% 2021/7/15	16,687,533	INTL. FIN. CORP. (国際機関) 5.75% 2015/3/16	14,694,001
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 4.75% 2030/11/20	8,043,972	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 5.5% 2016/7/25	10,639,935
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.75% 2015/10/21	7,887,773	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 6.5% 2017/4/12	9,329,844
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 4.25% 2023/7/21	7,870,696	TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 8% 2015/8/17	8,112,890
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 6% 2015/10/21	5,983,551	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 6% 2016/11/9	6,910,940
BRITISH COLUMBIA (カナダ) 4.25% 2024/11/27	5,666,566	Austria Government International Bond (オーストリア) 5.75% 2014/9/15	6,319,493
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 4.5% 2027/4/15	5,202,649	ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 6% 2015/1/20	5,848,216
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 5.75% 2024/7/22	4,428,604	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 5.75% 2015/5/13	5,182,981
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 3.75% 2019/1/23	3,877,796	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 6% 2019/4/1	4,717,711

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

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作成期	区分	当		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
		千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	%	%	%	%	%
	オーストラリア	5,052,870	5,361,362	90.4	-	40.0	39.0	11.4
	ニュージーランド	293,910	297,026	4.5	-	1.4	1.9	1.2
	合計	-	-	94.9	-	41.4	40.9	12.6

(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。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	当 銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	期 末		償 還 年 月 日
					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	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	20,000	20,157	2,056,881	2015/03/03
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	50,000	58,749	5,994,747	2022/07/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	80,000	81,620	8,328,586	2015/10/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	5,000	5,214	532,102	2017/07/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	5,000	4,765	486,225	2024/04/21
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.2500	25,000	25,214	2,572,862	2024/08/22
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	4.2500	60,000	61,217	6,246,623	2024/11/27
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	5.5000	40,000	43,404	4,429,025	2018/06/07
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.2500	37,000	38,798	3,959,043	2020/05/22
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.2500	36,000	37,632	3,840,067	2022/04/11
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 証 券	3.2500	85,000	85,255	8,699,506	2018/05/22
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 証 券	3.5000	25,000	25,175	2,568,857	2019/06/05
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	6.5000	40,000	43,183	4,406,413	2017/04/12
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	6.0000	120,000	124,328	12,686,469	2016/01/27
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	6.2500	125,000	137,238	14,003,842	2018/04/13
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	5.5000	70,000	76,682	7,824,723	2020/03/09
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	4.0000	25,000	25,654	2,617,785	2019/07/17
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	4.2500	20,000	20,426	2,084,289	2025/01/09
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.2500	93,500	105,483	10,763,576	2019/12/04
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.0000	50,000	56,238	5,738,576	2020/08/20
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.0000	5,000	5,179	528,480	2016/01/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.2500	20,000	21,910	2,235,757	2018/02/23
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.2500	15,000	17,176	1,752,720	2021/05/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	5.5000	45,000	49,695	5,070,908	2022/02/09
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	3.7500	75,000	76,417	7,797,641	2018/07/18
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	5.0000	40,000	43,128	4,400,821	2024/03/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	4.0000	25,000	25,691	2,621,509	2019/01/16
	L-BANK BW FOERDERBANK	特 殊 債 証 券	3.7500	15,000	15,185	1,549,487	2018/01/23
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	5.5000	20,000	20,420	2,083,738	2015/09/22
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	6.7500	10,000	11,024	1,124,919	2018/03/02
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	5.2500	25,000	26,915	2,746,483	2024/05/20
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	3.7500	24,000	24,247	2,474,208	2018/02/21
	KOMMUNINVEST	特 殊 債 証 券	5.7500	40,000	40,810	4,164,293	2015/08/25
	KOMMUNINVEST	特 殊 債 証 券	4.7500	25,000	25,970	2,649,978	2022/08/17
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	6.5000	20,000	23,023	2,349,307	2021/04/12
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	4.7500	78,000	80,945	8,259,656	2017/04/12
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	4.5000	140,000	144,568	14,751,739	2022/07/18
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	3.5000	35,000	35,274	3,599,399	2018/05/30
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	4.5000	50,000	51,452	5,250,162	2023/04/17
	Airservices Australia	特 殊 債 証 券	4.7500	10,990	11,490	1,172,477	2020/11/19
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	7.0000	140,000	168,765	17,220,862	2021/07/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.7500	60,000	61,516	6,277,174	2018/10/23
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	6.0000	170,000	186,044	18,983,990	2018/02/01
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.0000	10,000	11,012	1,123,664	2024/08/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.0000	10,000	10,271	1,048,073	2023/04/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.5000	100,000	101,682	10,375,631	2019/03/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.0000	140,000	144,979	14,793,738	2021/04/08
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.0000	25,000	25,147	2,565,999	2026/05/20
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 証 券	4.2500	25,000	25,808	2,633,499	2023/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	5.5000	100,000	109,409	11,164,094	2018/11/15
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	6.0000	10,000	11,402	1,163,551	2020/06/15
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	5.5000	5,000	5,734	585,138	2024/12/17
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	5.5000	10,000	11,541	1,177,674	2026/11/17
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	3.5000	80,000	81,456	8,311,851	2017/11/17
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	4.7500	40,000	42,878	4,375,352	2030/11/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	6.0000	60,000	61,794	6,305,520	2015/10/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.0000	150,000	155,392	15,856,250	2019/06/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.5000	123,000	125,119	12,767,172	2017/09/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.7500	40,000	46,070	4,701,023	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.2500	80,000	82,862	8,455,279	2023/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.5000	215,000	240,417	24,532,181	2021/06/21
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 証 券	4.0000	20,000	20,175	2,058,718	2024/06/11
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	6.0000	45,600	48,276	4,926,156	2016/11/09
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	5.7500	65,000	71,988	7,345,670	2019/10/21

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
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	5.7500	32,000	32,232	3,289,018	2015/02/17
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	5.7500	60,000	67,020	6,838,720	2020/10/01
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.5000	20,000	20,677	2,109,901	2017/03/07
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.5000	20,000	20,260	2,067,330	2018/01/24
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.7500	65,000	66,296	6,764,920	2019/01/23
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	5.7500	580	585	59,746	2015/03/16
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	5.7500	75,000	83,628	8,533,477	2020/07/28
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	5.0000	15,000	15,526	1,584,369	2016/08/03
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.5000	65,000	65,742	6,708,410	2018/06/06
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.2500	25,000	24,914	2,542,250	2019/07/22
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	4.0000	25,000	25,077	2,558,857	2025/04/03
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.1250	10,000	10,659	1,087,674	2017/01/23
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.5000	80,000	90,596	9,244,415	2019/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	25,000	28,054	2,862,630	2020/08/06
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.2500	40,000	40,088	4,090,661	2018/05/30
	EUROFIMA	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,444	555,521	2020/06/30
	EUROFIMA	特 殊 債 券	4.0000	10,000	10,213	1,042,205	2019/01/29
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	40,000	42,998	4,387,597	2022/04/19
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	3.5000	20,000	20,200	2,061,208	2018/02/28
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	67,000	74,868	7,639,579	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.5000	19,000	19,609	2,000,955	2016/02/15
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.2500	11,000	12,477	1,273,228	2020/03/05
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	32,000	34,850	3,556,183	2018/02/22
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	50,000	50,625	5,165,775	2017/07/05
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	58,000	62,597	6,387,465	2022/03/09
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	15,000	15,179	1,548,936	2018/07/25
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	25,000	25,210	2,572,479	2019/05/22
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	5,000	4,916	501,628	2025/03/12
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	45,000	50,993	5,203,335	2021/02/26
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	25,000	26,150	2,668,371	2016/05/25
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.5000	20,000	22,756	2,322,103	2019/08/20
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	43,200	43,048	4,392,655	2022/07/25
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.0000	15,000	15,100	1,540,855	2023/05/22
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	65,000	65,810	6,715,308	2017/09/26
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	85,000	86,658	8,842,618	2018/10/09
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.7500	155,000	160,045	16,331,017	2016/01/25
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	4.9100	17,000	17,000	1,734,680	2014/11/18
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.2500	120,000	130,639	13,330,423	2022/03/23
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	3.5000	80,000	80,695	8,234,138	2018/01/31
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	3.7500	15,000	15,196	1,550,620	2019/02/26
通貨小計	純 金 額	104銘柄			5,052,870	5,361,362	547,073,450
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	6.0000	10,000	10,650	985,828	2017/12/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	5,000	5,232	484,306	2019/03/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	10,000	9,549	883,938	2020/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	60,000	61,345	5,678,167	2027/04/15
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 券	3.5000	20,000	19,570	1,811,454	2018/02/20
	Export Development Canada	特 殊 債 券	4.8750	25,000	25,518	2,361,992	2019/01/24
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.3750	25,000	25,150	2,327,884	2015/02/17
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.2500	25,000	25,016	2,315,504	2017/05/02
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.5000	2,500	2,524	233,644	2016/08/16
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	20,000	20,232	1,872,692	2019/02/26
	INTL BK RECON & DEVELOP	特 殊 債 券	4.6250	20,000	20,120	1,862,325	2021/10/06
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.8750	20,000	19,824	1,834,964	2018/02/26
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	7.5000	5,000	5,072	469,482	2015/04/15
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.1250	5,000	5,005	463,327	2016/10/28
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.2500	10,000	10,351	958,125	2016/06/22
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	7.5000	31,410	31,862	2,949,174	2015/04/15
通貨小計	純 金 額	16銘柄			293,910	297,026	27,492,814
合 計	純 金 額	120銘柄					574,566,265

(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。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
	百万円	百万円
外国 A-BOND (10YR) (オーストラリア)	—	43,682
A-BOND (3YR) (オーストラリア)	—	44,783

(注1) 外貨建の評価額は、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) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2014年11月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	574,566,265	94.2
コール・ローン等、その他	35,389,373	5.8
投資信託財産総額	609,955,638	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17日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=102.04円、1ニュージーランド・ドル=92.56円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（593,795,700千円）の投資信託財産総額（609,955,638千円）に対する比率は、97.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年11月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	757,797,064,658円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,093,530,904
公 社 債 (評価額)	574,566,265,719
未 収 入 金	167,669,556,621
未 収 利 息	6,946,017,668
前 払 費 用	552,465,988
差 入 委 託 証 拠 金	1,969,227,758
(B) 負 債	152,302,772,447
未 払 金	152,287,172,447
未 払 解 約 金	15,600,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	605,494,292,211
元 本	243,951,081,733
次 期 繰 越 損 益 金	361,543,210,478
(D) 受 益 権 総 口 数	243,951,081,733口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	24,820円

*期首における元本額は250,243,262,623円、当期中における追加設定元本額は9,220,688,024円、同解約元本額は15,512,868,914円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープンV.A（適格機関投資家専用）32,945,381円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン（毎月分配型）242,893,667,759円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン（3ヵ月決算型）565,463,303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）85,480,367円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン・フレックスヘッジ（毎月決算型）211,869,364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）161,655,559円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は24,820円です。

■損益の状況

当期 自2014年5月16日 至2014年11月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	13,596,384,229円
受 取 利 息	13,595,210,624
そ の 他 収 益 金	1,173,605
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	43,243,921,030
売 買 益	51,519,347,206
売 買 損	△ 8,275,426,176
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 20,180,961
取 引 益	88,855,412
取 引 損	△ 109,036,373
(D) そ の 他 費 用	△ 92,896,827
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	56,727,227,471
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	312,868,721,117
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 20,050,161,086
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	11,997,422,976
(I) 合 計 (E+F+G+H)	361,543,210,478
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	361,543,210,478

(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。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	0円
(先物)	(0)
有価証券取引税	—
その他費用	4
(保管費用)	(4)
合 計	4

(注1) 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、下記の簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。