

★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
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ercial・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ないます。</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&amp;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ないます。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<sup>あんず</sup>の実<sup>み</sup>フレックスヘッジ）

運用報告書（全体版）

第54期	（決算日	2017年4月17日）
第55期	（決算日	2017年5月15日）
第56期	（決算日	2017年6月15日）
第57期	（決算日	2017年7月18日）
第58期	（決算日	2017年8月15日）
第59期	（決算日	2017年9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。

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<sup>あんず</sup>の実<sup>み</sup>フレックスヘッジ）」は、このたび、第59期の決算を行ないました。

ここに、第54期～第59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/>

最近30期の運用実績

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	純資産額
	(分配落)	税込配分	み入金騰落率	(参考指数)	期騰落率	(参考指数)	期騰落率			
30期末(2015年4月15日)	円	円	%		%		%	%	%	百万円
31期末(2015年5月15日)	11,198	40	△0.3	12,658	△0.3	15,112	2.2	96.5	9.4	383
32期末(2015年6月15日)	11,445	40	2.6	12,930	2.2	14,826	△1.9	97.9	11.2	384
33期末(2015年7月15日)	11,446	40	0.4	12,839	△0.7	14,391	△2.9	94.1	5.7	402
34期末(2015年8月17日)	11,372	40	△0.3	12,428	△3.2	14,035	△2.5	93.3	3.2	414
35期末(2015年9月15日)	10,979	40	△3.1	12,547	1.0	13,969	△0.5	97.9	△0.2	397
36期末(2015年10月15日)	10,629	40	△2.8	11,898	△5.2	13,199	△5.5	99.8	3.1	383
37期末(2015年11月15日)	10,681	40	0.9	12,087	1.6	13,962	5.8	97.3	3.1	383
38期末(2015年12月15日)	10,507	40	△1.3	11,868	△1.8	13,684	△2.0	96.1	3.2	374
39期末(2016年1月15日)	10,612	40	1.4	12,081	1.8	14,146	3.4	95.8	0.9	367
40期末(2016年2月15日)	10,193	40	△3.6	11,508	△4.7	13,346	△5.7	95.3	0.8	352
41期末(2016年3月15日)	10,186	40	0.3	11,411	△0.8	13,230	△0.9	93.9	△2.8	353
42期末(2016年4月15日)	10,544	40	3.9	11,907	4.3	13,477	1.9	97.1	3.3	368
43期末(2016年5月15日)	10,451	40	△0.5	11,897	△0.1	13,468	△0.1	97.8	3.3	365
44期末(2016年6月15日)	9,903	40	△4.9	11,360	△4.5	13,278	△1.4	97.7	△2.3	351
45期末(2016年7月15日)	9,824	40	△0.4	11,334	△0.2	13,437	1.2	97.7	△1.3	356
46期末(2016年8月15日)	10,046	40	2.7	11,795	4.1	13,809	2.8	97.2	1.1	376
47期末(2016年9月15日)	9,700	40	△3.0	11,421	△3.2	13,475	△2.4	97.6	0.8	381
48期末(2016年10月15日)	9,494	40	△1.7	11,152	△2.4	13,601	0.9	97.5	0.8	390
49期末(2016年11月15日)	9,651	40	2.1	11,468	2.8	13,526	△0.6	97.6	0.8	394
50期末(2016年12月15日)	9,475	40	△1.4	11,593	1.1	13,779	1.9	98.7	-	385
51期末(2017年1月15日)	9,962	40	5.6	12,316	6.2	14,886	8.0	97.2	-	401
52期末(2017年2月15日)	9,769	40	△1.5	12,181	△1.1	14,626	△1.7	96.7	-	394
53期末(2017年3月15日)	9,952	40	2.3	12,461	2.3	14,702	0.5	97.7	-	398
54期末(2017年4月15日)	9,782	40	△1.3	12,238	△1.8	14,261	△3.0	97.3	△0.9	390
55期末(2017年4月17日)	9,363	40	△3.9	11,921	△2.6	13,907	△2.5	97.7	-	363
56期末(2017年5月15日)	9,545	40	2.4	12,087	1.4	14,273	2.6	97.6	-	372
57期末(2017年6月15日)	9,515	40	0.1	12,183	0.8	14,693	2.9	97.4	-	357
58期末(2017年7月18日)	9,878	40	4.2	12,630	3.7	15,030	2.3	97.1	-	367
59期末(2017年8月15日)	9,808	40	△0.3	12,602	△0.2	14,908	△0.8	97.0	-	363
59期末(2017年9月15日)	9,781	40	0.1	12,747	1.2	14,738	△1.1	97.2	-	354

(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。

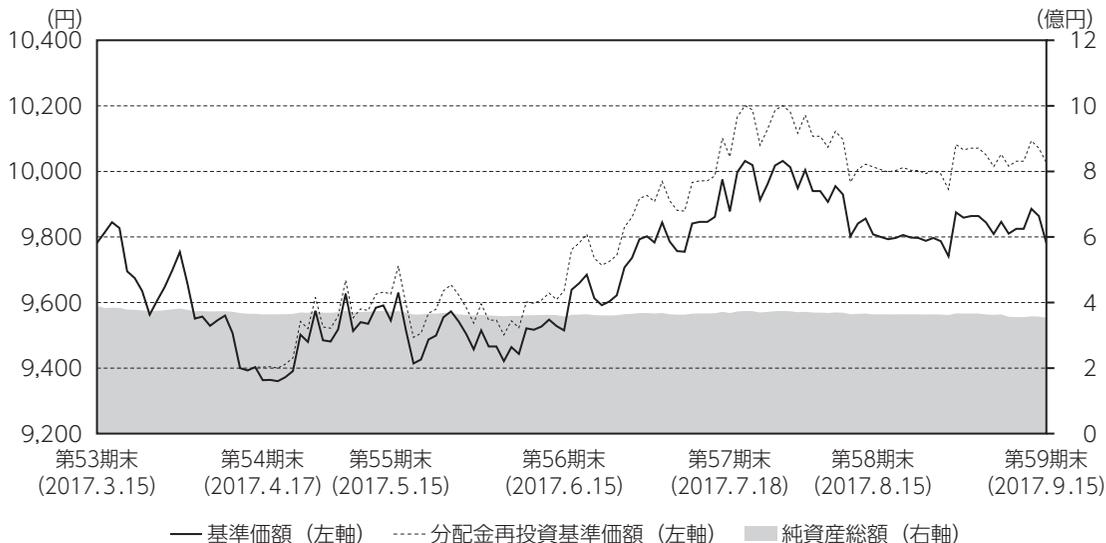
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



\* 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。

#### ■ 基準価額・騰落率

第54期首：9,782円

第59期末：9,781円 (既払分配金240円)

騰落率：2.5% (分配金再投資ベース)

#### ■ 基準価額の主な変動要因

市場のリスクセンチメント等を勘案し為替ヘッジを適宜行なった際に円安となる局面があったことは、基準価額の上昇を抑制する要因となりましたが、投資している債券の利息収入やオーストラリア・ドルが円に対して上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン・フレックスヘッジ (毎月決算型)

	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)		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
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第54期	(期首) 2017年3月15日	円 9,782	% -	12,238	% -	14,261	% -	% 97.3	% △0.9
	3月末	9,754	△0.3	12,286	0.4	14,170	△0.6	97.1	△0.9
	(期末) 2017年4月17日	9,403	△3.9	11,921	△2.6	13,907	△2.5	97.7	-
第55期	(期首) 2017年4月17日	9,363	-	11,921	-	13,907	-	97.7	-
	4月末	9,481	1.3	11,991	0.6	13,926	0.1	97.1	-
	(期末) 2017年5月15日	9,585	2.4	12,087	1.4	14,273	2.6	97.6	-
第56期	(期首) 2017年5月15日	9,545	-	12,087	-	14,273	-	97.6	-
	5月末	9,515	△0.3	12,129	0.3	14,525	1.8	97.8	-
	(期末) 2017年6月15日	9,555	0.1	12,183	0.8	14,693	2.9	97.4	-
第57期	(期首) 2017年6月15日	9,515	-	12,183	-	14,693	-	97.4	-
	6月末	9,802	3.0	12,533	2.9	15,100	2.8	97.1	-
	(期末) 2017年7月18日	9,918	4.2	12,630	3.7	15,030	2.3	97.1	-
第58期	(期首) 2017年7月18日	9,878	-	12,630	-	15,030	-	97.1	-
	7月末	9,949	0.7	12,724	0.7	15,270	1.6	97.2	-
	(期末) 2017年8月15日	9,848	△0.3	12,602	△0.2	14,908	△0.8	97.0	-
第59期	(期首) 2017年8月15日	9,808	-	12,602	-	14,908	-	97.0	-
	8月末	9,859	0.5	12,684	0.6	14,726	△1.2	96.7	-
	(期末) 2017年9月15日	9,821	0.1	12,747	1.2	14,738	△1.1	97.2	-

(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**

(2017.3.16~2017.9.15)

**■ オセアニア債券市況**

オセアニア債券市況は、当作成期間を通して金利はおおむね低下しました。当作成期間当初より、シリアや北朝鮮の情勢に対する警戒感が強まったことなどから、金利は低下しました。2017年4月半ばからは、フランス大統領選挙の結果などが金利上昇の材料となった一方で、米国トランプ大統領のロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑への懸念が高まったことなどが金利低下の材料となりました。6月下旬からは、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させる中で金利が上昇しましたが、その後は、トランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことや、北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどが金利低下の材料となりました。

**■ オセアニア為替相場**

オセアニア通貨は、当作成期間を通して、オーストラリア・ドルは上昇（円安）した一方、ニュージーランド・ドル円はおおむね横ばいとなりました。当作成期間当初より、シリアや北朝鮮の情勢が緊迫化したことなどから円高が進みました。2017年5月以降は、RBNZ（ニュージーランド準備銀行）が通貨安を望む姿勢を後退させたことなどがニュージーランド・ドルの上昇要因となったほか、オーストラリアで堅調な経済指標が確認されたことなどがオーストラリア・ドルの上昇要因となりました。その後、オーストラリア・ドルは方向感のない推移となりましたが、ニュージーランド・ドルは、中央銀行高官から為替市場への介入の可能性を示唆する発言があったことなどから下落しました。

**前作成期間末における「今後の運用方針」****■ 当ファンド**

「ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド」の受益証券に投資するとともに、当ファンドにおいて為替ヘッジを適宜行ない、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。

## ポートフォリオについて

(2017.3.16~2017.9.15)

### ■当ファンド

主として「ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド」の受益証券に投資しました。  
また、金融市場の緊迫度が高まったと判断した時点で適宜為替ヘッジを行ないました。

### ■ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

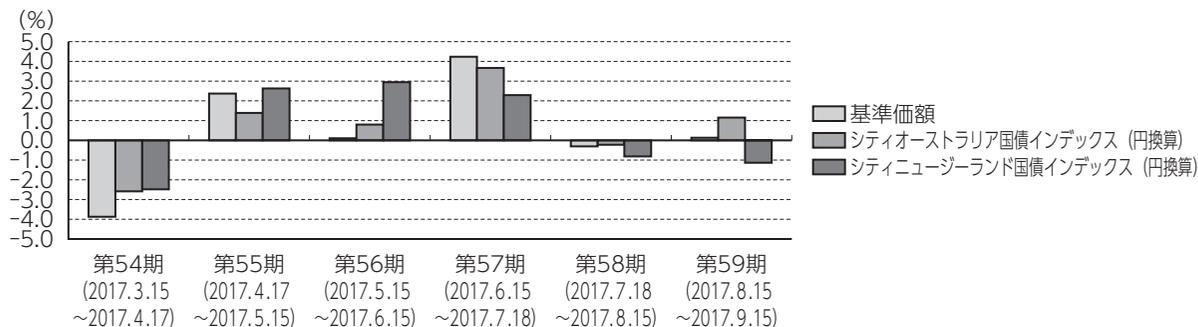
主として、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等々に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

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

第54期から第59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。  
 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。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期
	2017年3月16日 ～2017年4月17日	2017年4月18日 ～2017年5月15日	2017年5月16日 ～2017年6月15日	2017年6月16日 ～2017年7月18日	2017年7月19日 ～2017年8月15日	2017年8月16日 ～2017年9月15日
当期分配金（税込み）（円）	40	40	40	40	40	40
対基準価額比率（％）	0.43	0.42	0.42	0.40	0.41	0.41
当期の収益（円）	24	29	22	36	21	22
当期の収益以外（円）	15	10	17	3	18	17
翌期繰越分配対象額（円）	1,442	1,431	1,414	1,410	1,392	1,375

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

### ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期
(a) 経費控除後の配当等収益	24.46円	29.51円	22.47円	36.60円	21.51円	22.75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	1,316.20	1,316.88	1,317.14	1,317.38	1,317.57	1,317.78
(d) 分配準備積立金	141.53	125.40	114.68	96.96	93.40	74.75
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,482.20	1,471.80	1,454.31	1,450.95	1,432.50	1,415.29
(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)	1,442.20	1,431.80	1,414.31	1,410.95	1,392.50	1,375.29

(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）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54期～第59期 (2017.3.16～2017.9.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	70円	0.723%	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は9,687円です。
(投 信 会 社)	(26)	(0.272)	投信会社分は、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)	(41)	(0.424)	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 銀 行)	(3)	(0.027)	受託銀行分は、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	0	0.000	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)	(0.000)	
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	2	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)	(0.017)	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)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	72	0.747	

(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、このファンドが組み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みます。

(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。

# 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)

## ■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

(2017年3月16日から2017年9月15日まで)

決算期	第54期～第59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	-	-	21,129	48,910

(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54期～第59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53期末		第59期末	
	□数	金額	□数	評価額
	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	168,710	147,580	352,230	

(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

(2017年4月17日)、(2017年5月15日)、(2017年6月15日)、(2017年7月18日)、(2017年8月15日)、(2017年9月15日)現在

項目	第54期末	第55期末	第56期末	第57期末	第58期末	第59期末
<b>(A) 資産</b>	<b>728,302,445円</b>	<b>374,435,481円</b>	<b>363,323,357円</b>	<b>369,866,397円</b>	<b>729,760,664円</b>	<b>357,836,786円</b>
コール・ローン等	1,198,658	3,715,201	2,067,393	2,080,086	2,007,625	2,106,250
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド(評価額)	363,120,801	370,720,280	355,635,964	366,096,311	361,397,841	352,230,536
未収入金	363,982,986	-	5,620,000	1,690,000	366,355,198	3,500,000
<b>(B) 負債</b>	<b>364,680,369</b>	<b>1,973,694</b>	<b>5,875,308</b>	<b>1,984,681</b>	<b>365,989,460</b>	<b>3,798,337</b>
未払金	361,784,100	-	-	-	363,263,400	1,893,292
未払収益分配金	1,553,456	1,560,867	1,502,633	1,489,764	1,483,494	1,447,833
未払解約金	851,243	-	3,922,013	-	822,393	-
未払信託報酬	488,819	407,799	443,152	473,949	407,721	442,283
その他未払費用	2,751	5,028	7,510	20,968	12,452	14,929
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>363,622,076</b>	<b>372,461,787</b>	<b>357,448,049</b>	<b>367,881,716</b>	<b>363,771,204</b>	<b>354,038,449</b>
元本	388,364,104	390,216,805	375,658,491	372,441,151	370,873,733	361,958,461
次期繰越損益金	△ 24,742,028	△ 17,755,018	△ 18,210,442	△ 4,559,435	△ 7,102,529	△ 7,920,012
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>388,364,104□</b>	<b>390,216,805□</b>	<b>375,658,491□</b>	<b>372,441,151□</b>	<b>370,873,733□</b>	<b>361,958,461□</b>
1万口当り基準価額(C/D)	9,363円	9,545円	9,515円	9,878円	9,808円	9,781円

\*第53期末における元本額は399,014,314円、当作成期間(第54期～第59期)中における追加設定元本額は6,560,393円、同解約元本額は43,616,246円です。

\*第59期末の計算口数当りの純資産額は9,781円です。

\*第59期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は7,920,012円です。

## ■投資信託財産の構成

2017年9月15日現在

項目	第59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	352,230	98.4
コール・ローン等、その他	5,606	1.6
投資信託財産総額	357,836	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、9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=88.08円、1ニュージーランド・ドル=79.55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59期末における外貨建純資産(357,456,820千円)の投資信託財産総額(360,396,840千円)に対する比率は、99.2%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54期 自2017年3月16日 至2017年4月17日    第57期 自2017年6月16日 至2017年7月18日  
 第55期 自2017年4月18日 至2017年5月15日    第58期 自2017年7月19日 至2017年8月15日  
 第56期 自2017年5月16日 至2017年6月15日    第59期 自2017年8月16日 至2017年9月15日

項 目	第 54 期	第 55 期	第 56 期	第 57 期	第 58 期	第 59 期
<b>(A) 配当等収益</b>	△ 105円	△ 95円	△ 61円	△ 86円	△ 92円	△ 87円
受取利息	-	-	1	-	-	1
支払利息	△ 105	△ 95	△ 62	△ 86	△ 92	△ 88
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	△14,197,668	9,051,361	831,074	15,463,052	△ 668,142	904,300
売買益	107,273	9,187,863	853,939	15,570,347	1,221,002	5,808,393
売買損	△14,304,941	△ 136,502	△ 22,865	△ 107,295	△ 1,889,144	△ 4,904,093
<b>(C) 信託報酬等</b>	△ 491,570	△ 410,094	△ 445,634	△ 487,407	△ 410,005	△ 444,760
<b>(D) 当期繰越益金(A+B+C)</b>	△14,689,343	8,641,172	385,379	14,975,559	△ 1,078,239	459,453
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	△46,877,971	△63,120,770	△53,841,902	△54,377,085	△40,648,553	△42,074,213
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	38,378,742	38,285,447	36,748,714	36,331,855	36,107,757	35,142,581
(配当等相当額)	( 51,116,707)	( 51,387,035)	( 49,479,770)	( 49,064,793)	( 48,865,364)	( 47,698,449)
(売買損益相当額)	(△12,737,965)	(△13,101,588)	(△12,731,056)	(△12,732,938)	(△12,757,607)	(△12,555,868)
<b>(G) 合計(D+E+F)</b>	△23,188,572	△16,194,151	△16,707,809	△ 3,069,671	△ 5,619,035	△ 6,472,179
<b>(H) 収益分配金</b>	△ 1,553,456	△ 1,560,867	△ 1,502,633	△ 1,489,764	△ 1,483,494	△ 1,447,833
次期繰越損益金(G+H)	△24,742,028	△17,755,018	△18,210,442	△ 4,559,435	△ 7,102,529	△ 7,920,012
追加信託差損益金	38,378,742	38,285,447	36,748,714	36,331,855	36,107,757	35,142,581
(配当等相当額)	( 51,116,707)	( 51,387,035)	( 49,479,770)	( 49,064,793)	( 48,865,364)	( 47,698,449)
(売買損益相当額)	(△12,737,965)	(△13,101,588)	(△12,731,056)	(△12,732,938)	(△12,757,607)	(△12,555,868)
分配準備積立金	4,893,487	4,484,304	3,650,069	3,485,001	2,778,897	2,081,655
繰越損益金	△68,014,257	△60,524,769	△58,609,225	△44,376,291	△45,989,183	△45,144,248

(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)」の表をご参照ください。

## ■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	第 54 期	第 55 期	第 56 期	第 57 期	第 58 期	第 59 期
(a) 経費控除後の配当等収益	950,137円	1,151,684円	844,326円	1,363,353円	798,078円	823,653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	51,116,707	51,387,035	49,479,770	49,064,793	48,865,364	47,698,449
(d) 分配準備積立金	5,496,806	4,893,487	4,308,376	3,611,412	3,464,313	2,705,835
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	57,563,650	57,432,206	54,632,472	54,039,558	53,127,755	51,227,937
(f) 分配金	1,553,456	1,560,867	1,502,633	1,489,764	1,483,494	1,447,833
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	56,010,194	55,871,339	53,129,839	52,549,794	51,644,261	49,780,104
(h) 受益権総口数	388,364,104口	390,216,805口	375,658,491口	372,441,151口	370,873,733口	361,958,461口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 54 期	第 55 期	第 56 期	第 57 期	第 58 期	第 59 期
1 万口当り分配金	40円	40円	40円	40円	40円	40円
(単 価)	(9,363円)	(9,545円)	(9,515円)	(9,878円)	(9,808円)	(9,781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）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」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。

<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（2017年5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59期の決算日（2017年9月15日）現在におけるハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンドの組入資産の内容等を12～15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

(2017年3月16日から2017年9月15日まで)

買 付		売 付			
銘	柄	金 額	柄	金 額	
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	5.5% 2026/11/17	8,046,966	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	5.5% 2021/6/21	8,072,727
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	3% 2026/10/21	7,319,817	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	7% 2019/10/15	6,275,307
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	3% 2027/5/20	5,329,033	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	3% 2026/10/21	5,224,341
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	2.75% 2027/8/20	2,545,179	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	5% 2024/3/19	3,942,069
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	3% 2027/10/21	895,057	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	3.75% 2018/10/9	3,872,591
ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	3.5% 2024/5/30	393,727	L-BANK BW FOERDERBANK (ドイツ)	3.75% 2018/1/23	3,428,925
			NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	4.5% 2027/4/15	2,352,005
			INTL. FIN. CORP. (国際機関)	4% 2025/4/3	2,300,976
			Export Development Canada (カナダ)	4.875% 2019/1/24	2,098,758
			INTL. FIN. CORP. (国際機関)	5.75% 2020/7/28	1,923,917

(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、2017年9月15日現在におけるハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド（149,960,958千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2017年9月15日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 3,407,313	千オーストラリア・ドル 3,652,268	千円 321,691,835	% 89.9	% -	% 26.3	% 55.7	% 7.9
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 332,738	千ニュージーランド・ドル 353,494	28,120,519	7.9	-	2.7	5.2	-
合 計	-	-	349,812,354	97.7	-	28.9	60.9	7.9

(注1) 邦貨換算金額は、2017年9月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2017年9月15日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	17,000	19,155	1,687,180	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	50,000	57,894	5,099,347	2022/07/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	5,000	5,080	447,516	2024/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	41,000	42,917	3,780,215	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	15,000	15,030	1,323,868	2027/11/21
	Auckland Council	地方債証券	3.5000	25,000	25,226	2,221,928	2026/03/09
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.2500	25,000	26,459	2,330,552	2024/08/22
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	4.2500	10,000	10,606	934,229	2025/03/03
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	4.2500	60,000	63,823	5,621,600	2024/11/27
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.2500	12,000	12,628	1,112,281	2020/05/22
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.2500	31,000	33,323	2,935,102	2022/04/11
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特殊債券	3.5000	25,000	25,581	2,253,240	2019/06/05
	Export Development Canada	特殊債券	2.4000	20,000	19,910	1,753,690	2021/06/07
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.5000	80,000	86,115	7,585,026	2020/03/09
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	4.2500	40,000	42,831	3,772,572	2023/01/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	4.0000	35,000	36,167	3,185,673	2019/07/17
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	2.5000	25,000	24,984	2,200,634	2021/04/13
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	2.7000	42,000	41,958	3,695,734	2022/09/05
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	2.7000	20,000	20,192	1,778,528	2020/01/20
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	6.2500	73,500	79,923	7,039,632	2019/12/04
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	6.0000	50,000	55,130	4,855,894	2020/08/20
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	6.2500	15,000	16,969	1,494,647	2021/05/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	5.0000	20,000	22,408	1,973,731	2024/03/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.7500	120,000	121,346	10,688,190	2020/04/16
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.8000	25,000	25,264	2,225,253	2021/02/17
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	3.2000	5,000	5,002	440,659	2026/09/11
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.9000	50,000	50,411	4,440,200	2022/06/06
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特殊債券	5.2500	25,000	28,186	2,482,622	2024/05/20
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特殊債券	3.5000	7,000	7,164	631,012	2019/09/17
	KOMMUNINVEST	特殊債券	4.7500	37,000	39,871	3,511,887	2022/08/17
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	6.5000	20,000	22,642	1,994,307	2021/04/12
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	4.5000	144,853	155,983	13,739,027	2022/07/18
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	4.5000	60,800	65,821	5,797,555	2023/04/17
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	2.6000	25,000	25,085	2,209,508	2020/09/04
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	5.2500	25,000	28,369	2,498,763	2024/07/15
	Airservices Australia	特殊債券	4.7500	10,990	11,700	1,030,570	2020/11/19
	Airservices Australia	特殊債券	2.7500	5,470	5,418	477,239	2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	7.0000	125,000	137,342	12,097,127	2019/10/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	7.0000	115,000	134,107	11,812,166	2021/07/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	5.0000	50,000	56,787	5,001,798	2025/07/23
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	2.5000	25,000	25,147	2,214,991	2020/07/22
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	2.7500	30,000	30,122	2,653,207	2022/10/20
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	11,000	10,642	937,372	2027/10/21
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	25,000	24,484	2,156,616	2026/10/21
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	4.0000	25,000	26,476	2,332,050	2021/04/08
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	60,000	59,823	5,269,262	2027/05/20

2017年9月15日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	4.2500	25,000	27,107	2,387,606	2023/11/20
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	2.7500	15,000	14,729	1,297,405	2025/04/16
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	5.5000	75,000	90,391	7,961,683	2026/11/17
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	4.2500	20,000	21,844	1,924,019	2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	4.7500	30,000	34,535	3,041,878	2030/11/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	5.7500	40,000	47,315	4,167,522	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	4.2500	100,000	108,498	9,556,503	2023/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	5.5000	108,000	120,185	10,585,951	2021/06/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	6.5000	7,000	9,442	831,665	2033/03/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	45,000	45,578	4,014,532	2026/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	2.7500	80,000	76,846	6,768,630	2027/08/20
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特殊債券	4.0000	20,000	21,336	1,879,310	2024/06/11
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特殊債券	4.2500	20,000	21,415	1,886,250	2022/03/08
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	5.7500	58,000	62,264	5,484,227	2019/10/21
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	5.7500	60,000	65,970	5,810,690	2020/10/01
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	3.7500	40,000	40,924	3,604,585	2019/01/23
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	2.8000	25,000	25,278	2,226,552	2021/01/13
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	5.7500	55,000	60,192	5,301,759	2020/07/28
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	3.2500	30,000	30,615	2,696,569	2019/07/22
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	2.7000	20,000	20,157	1,775,481	2021/02/05
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	2.8000	20,000	20,115	1,771,729	2022/08/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	6.5000	80,000	86,402	7,610,323	2019/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	6.0000	50,000	55,074	4,850,917	2020/08/06
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.5000	25,000	25,122	2,212,745	2020/04/30
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.8000	10,000	10,100	889,608	2021/01/15
	EUROFIMA	特殊債券	6.2500	33,000	34,692	3,055,750	2018/12/28
	EUROFIMA	特殊債券	5.5000	5,000	5,403	475,953	2020/06/30
	EUROFIMA	特殊債券	4.0000	10,000	10,238	901,780	2019/01/29
	NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債券	5.0000	56,500	62,164	5,475,416	2022/04/19
	NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債券	2.7000	25,000	25,234	2,222,676	2020/02/04
	COUNCIL OF EUROPE	特殊債券	6.0000	67,000	73,822	6,502,295	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	6.2500	11,000	12,050	1,061,398	2020/03/05
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	5.0000	40,000	43,986	3,874,357	2022/03/09
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	3.5000	15,000	15,355	1,352,538	2019/05/22
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	6.0000	45,000	50,212	4,422,743	2021/02/26
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	6.5000	20,000	21,639	1,905,998	2019/08/20
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	3.7500	43,200	45,277	3,988,003	2022/07/25
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	3.2500	25,000	25,582	2,253,328	2020/02/07
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	2.7000	25,000	25,119	2,212,503	2021/08/18
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	5.2500	120,000	132,883	11,704,352	2022/03/23
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	3.7500	20,000	20,433	1,799,756	2019/02/26
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	2.7500	25,000	25,211	2,220,606	2020/02/03
通貨小計	銘 柄 数 金 額	88銘柄		3,407,313	3,652,268	321,691,835	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	24,000	27,157	2,160,374	2027/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	10,000	10,284	818,163	2033/04/14

ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

2017年9月15日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千ニューージーランド・ドル	千ニューージーランド・ドル	千円		
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.5000	25,000	28,025	2,229,448	2023/04/15	
	Auckland Council	地方債証券	4.0170	18,738	19,435	1,546,103	2020/09/24	
	Auckland Council	地方債証券	3.3380	5,000	4,852	386,040	2026/07/27	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	4.0000	25,000	25,836	2,055,273	2020/01/30	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.3750	40,000	44,686	3,554,771	2024/04/23	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	3.7500	20,000	20,599	1,638,666	2020/05/29	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	5.1250	10,000	10,752	855,337	2021/05/14	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	4.6250	65,000	69,425	5,522,774	2021/10/06	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	3.7500	20,000	20,577	1,636,932	2020/02/10	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	3.5000	20,000	20,514	1,631,936	2021/01/22	
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	3.6250	15,000	15,412	1,226,040	2020/05/20	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債券	4.1250	20,000	20,768	1,652,158	2020/03/19	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債券	3.1250	10,000	10,120	805,069	2021/03/18	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	3.5000	5,000	5,046	401,429	2024/05/30	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	16銘柄			332,738	353,494	28,120,519	
合 計	銘 柄 数 金 額	104銘柄					349,812,354	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年9月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

# ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

## 運用報告書 第28期 (決算日 2017年5月15日)

(計算期間 2016年11月16日～2017年5月15日)

ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンドの第28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A A格相当以上（ムーディーズでA a 3以上またはS &amp; PでA A-以上もしくはフィッチでA A-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

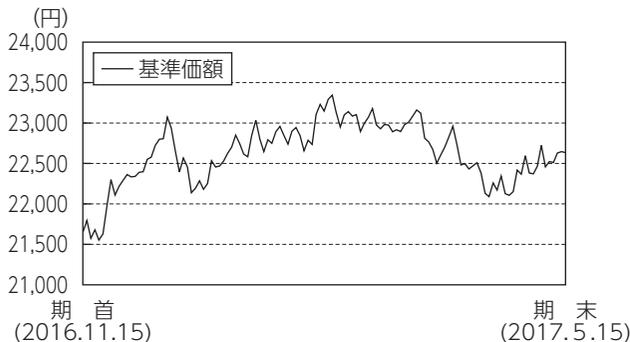
## 大和投資信託

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/>

■当期中の基準価額と市況の推移



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)		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
	円	%	参考指数	騰落率	参考指数	騰落率		
期首2016年11月15日	21,647	—	21,417	—	24,647	—	98.5	—
11月末	22,291	3.0	22,036	2.9	25,741	4.4	98.7	—
12月末	22,252	2.8	21,999	2.7	25,784	4.6	97.6	—
2017年1月末	22,846	5.5	22,595	5.5	26,347	6.9	98.3	—
2月末	22,996	6.2	22,732	6.1	25,995	5.5	98.4	△0.9
3月末	22,959	6.1	22,697	6.0	25,347	2.8	97.8	△0.9
4月末	22,372	3.3	22,152	3.4	24,911	1.1	97.7	—
期末2017年5月15日	22,635	4.6	22,330	4.3	25,531	3.6	98.1	—

- (注1) 騰落率は期首比。  
 (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)のデータをもとに円換算し、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)のデータをもとに円換算し、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6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：21,647円 期末：22,635円 騰落率：4.6%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や投資している通貨が円に対して上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○オセアニア債券市況

オセアニア債券市況は、期を通して金利はおおむね低下(債券価格は上昇)しました。

期首より、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の政策が米国景気の拡大やインフレの加速をもたらすとの観測が強まったことなどから、金利は上昇(債券価格は下落)しました。2016年12月以降は、米国の早期利上げ観測の強まりやユーロ圏の消費者物価の伸びの加速などが金利上昇の材料となった一方で、フランス大統領選挙の先行き不透明感が高まったことなどが金利低下の材料となり、おおむね方向感のない推移となりました。2017年4月に入ると、シリアや北朝鮮情勢に対する警戒感が強まったことなどから金利は低下しましたが、フランス大統領選挙の結果や北朝鮮情勢

に対する警戒感の緩和を受けて、金利低下幅は縮小しました。

○オセアニア為替相場

オセアニア通貨は、期を通して上昇(円安)しました。

期首より、米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まり、円安が進みました。また、内外金利差の拡大も円安の材料となりました。2017年1月に入ると、オーストラリアの主要輸出品目である鉄鉱石の価格が上昇したことなどから、オーストラリア・ドル円は上昇傾向となりました。3月以降は、トランプ政権の政策実行能力への懐疑的な見方が広がったことや、シリアおよび北朝鮮の情勢が緊迫化したことなどから円高が進みました。しかし4月の中旬以降は、フランス大統領選挙の先行き不透明感が後退したことなどもあり、円安傾向に転じました。

◆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。

◆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。  
 当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」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(先物)	0円(0)
有価証券取引税	—
その他費用(保管費用)	4(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、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。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2016年11月16日から2017年5月15日まで)

		買 付 額	売 付 額
外 国	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	42,948	32,188 ( - )
	地方債証券	-	10,620 ( - )
	特殊債券	157,333	468,247 ( - )
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
	特殊債券	-	96,565 ( - )

(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、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

(2016年11月16日から2017年5月15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
	-	-	6,546	6,488

(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

(2016年11月16日から2017年5月15日まで)

当 期		期	
買	付	売	付
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
	千円		千円
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 2.9% 2022/6/6	4,295,313	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 6.25% 2018/4/13	7,642,686
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2025/4/21	3,697,850	EXPORT DEVELOPMENT CANADA (カナダ) 3.25% 2018/5/22	5,508,911
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 5% 2024/3/19	2,407,520	AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関) 3.5% 2018/1/31	4,364,267
INTL. FIN. CORP. (国際機関) 2.8% 2022/8/15	2,158,148	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 3.75% 2018/10/9	3,872,591
Export Development Canada (カナダ) 2.4% 2021/6/7	1,693,741	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN (オランダ) 3.75% 2018/2/21	3,420,444
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 2.7% 2022/9/5	1,612,244	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2021/5/15	2,771,431
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 5.5% 2020/3/9	933,175	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 3.25% 2018/5/30	2,571,798
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 4.25% 2023/1/24	448,457	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 4% 2019/1/16	2,213,362
		KOMMUNALBANKEN (ノルウェー) 4.25% 2017/5/2	2,030,266
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 3.75% 2018/7/18	1,903,895

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

■組入資産明細表

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

作 成 期 区 分	当 期		末					
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBBB格以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 3,550,313	千オーストラリア・ドル 3,845,426	千円 322,592,833	% 88.6	% -	% 32.0	% 52.9	% 3.6
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 418,738	千ニュージーランド・ドル 443,807	34,612,584	9.5	-	3.1	5.8	0.7
合 計	-	-	357,205,417	98.1	-	35.1	58.7	4.3

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
 (注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
 (注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
 (注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 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	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	17,000	19,465	1,632,918	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	50,000	58,822	4,934,619	2022/07/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	5,000	5,112	428,908	2024/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	41,000	43,204	3,624,396	2025/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	15,000	15,071	1,264,339	2027/11/21
		Auckland Council	地 方 債 証 券	3.5000	25,000	25,132	2,108,365	2026/03/09
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.2500	25,000	26,580	2,229,796	2024/08/22
		Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	4.2500	10,000	10,637	892,405	2025/03/03
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	4.2500	60,000	64,048	5,373,053	2024/11/27
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.2500	12,000	12,749	1,069,547	2020/05/22
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.2500	31,000	33,646	2,822,628	2022/04/11
		EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 証 券	3.2500	7,000	7,096	595,310	2018/05/22
		EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 証 券	3.5000	25,000	25,732	2,158,678	2019/06/05
		Export Development Canada	特 殊 債 証 券	2.4000	20,000	19,995	1,677,430	2021/06/07
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	5.5000	80,000	87,234	7,318,093	2020/03/09
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	4.2500	40,000	43,204	3,624,417	2023/01/24
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	4.0000	35,000	36,419	3,055,240	2019/07/17
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	2.5000	25,000	25,077	2,103,709	2021/04/13
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	2.7000	42,000	42,039	3,526,656	2022/09/05
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	2.7000	20,000	20,281	1,701,423	2020/01/20
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.2500	73,500	81,060	6,800,141	2019/12/04
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.0000	50,000	55,974	4,695,700	2020/08/20
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.2500	15,000	17,217	1,444,384	2021/05/19
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	5.0000	60,000	67,923	5,698,110	2024/03/19
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	2.7500	120,000	121,972	10,232,298	2020/04/16
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	2.8000	25,000	25,428	2,133,217	2021/02/17
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	3.2000	20,000	19,983	1,676,440	2026/09/11
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	2.9000	50,000	50,717	4,254,691	2022/06/06
		L-BANK BW FOERDERBANK	特 殊 債 証 券	3.7500	25,000	25,306	2,122,941	2018/01/23
		BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	5.2500	25,000	28,326	2,376,268	2024/05/20
		BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	3.5000	7,000	7,196	603,678	2019/09/17
		KOMMUNINVEST	特 殊 債 証 券	4.7500	37,000	40,297	3,380,583	2022/08/17
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	6.5000	20,000	22,939	1,924,403	2021/04/12
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	4.5000	144,853	156,849	13,158,123	2022/07/18
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	4.5000	60,800	66,085	5,543,899	2023/04/17
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	2.6000	25,000	25,139	2,108,973	2020/09/04
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	5.2500	25,000	28,554	2,395,437	2024/07/15
		Airservices Australia	特 殊 債 証 券	4.7500	10,990	11,794	989,474	2020/11/19
		Airservices Australia	特 殊 債 証 券	2.7500	5,470	5,415	454,321	2023/05/15
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	7.0000	190,000	212,279	17,808,118	2019/10/15
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	7.0000	115,000	136,220	11,427,575	2021/07/15
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.0000	50,000	56,930	4,775,899	2025/07/23
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	2.5000	25,000	25,254	2,118,558	2020/07/22
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	2.7500	30,000	30,207	2,534,140	2022/10/20
		NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.0000	25,000	26,729	2,242,295	2021/04/08
		South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 証 券	4.2500	25,000	27,318	2,291,769	2023/11/20
		South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 証 券	2.7500	15,000	14,779	1,239,839	2025/04/16
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	5.5000	5,000	5,964	500,391	2024/12/17	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	4.2500	20,000	21,885	1,835,932	2032/12/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	4.7500	30,000	34,671	2,908,625	2030/11/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.7500	40,000	47,724	4,003,633	2024/07/22	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.2500	100,000	109,216	9,162,130	2023/07/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.5000	190,000	214,139	17,964,162	2021/06/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	6.5000	7,000	9,446	792,449	2033/03/14	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.2500	45,000	45,620	3,827,107	2026/07/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	2.7500	50,000	47,997	4,026,468	2027/08/20	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 証 券	4.0000	20,000	21,501	1,803,769	2024/06/11	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 証 券	4.2500	20,000	21,618	1,813,584	2022/03/08	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	5.7500	58,000	63,064	5,290,485	2019/10/21	

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	千円	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	5.7500	60,000	66,867	5,609,472	2020/10/01
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.7500	45,000	46,352	3,888,528	2019/01/23
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.8000	25,000	25,438	2,134,035	2021/01/13
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	5.7500	75,000	83,245	6,983,464	2020/07/28
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.2500	30,000	30,786	2,582,713	2019/07/22
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	4.0000	25,000	26,737	2,242,987	2025/04/03
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.7000	20,000	20,282	1,701,473	2021/02/05
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.8000	25,000	25,257	2,118,830	2022/08/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.5000	80,000	87,598	7,348,629	2019/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	50,000	55,773	4,678,838	2020/08/06
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.5000	25,000	25,163	2,110,924	2020/04/30
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.8000	10,000	10,137	850,468	2021/01/15
	EUROFIMA	特 殊 債 券	6.2500	45,000	47,919	4,019,937	2018/12/28
	EUROFIMA	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,444	456,722	2020/06/30
	EUROFIMA	特 殊 債 券	4.0000	10,000	10,298	863,966	2019/01/29
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	56,500	62,844	5,272,062	2022/04/19
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	2.7000	25,000	25,327	2,124,723	2020/02/04
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	67,000	74,566	6,255,423	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.2500	11,000	12,237	1,026,594	2020/03/05
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	58,000	64,538	5,414,169	2022/03/09
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	15,000	15,446	1,295,823	2019/05/22
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	5,000	5,259	441,257	2025/03/12
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	45,000	50,988	4,277,395	2021/02/26
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.5000	20,000	21,972	1,843,281	2019/08/20
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	43,200	45,655	3,830,038	2022/07/25
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.0000	15,000	16,048	1,346,321	2023/05/22
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.2500	25,000	25,746	2,159,852	2020/02/07
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7000	25,000	25,271	2,120,005	2021/08/18
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.2500	120,000	134,047	11,245,219	2022/03/23
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	3.7500	20,000	20,555	1,724,358	2019/02/26
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500	25,000	25,311	2,123,339	2020/02/03
通貨小計	銘 柄 数 金 額	90銘柄		3,550,313	3,845,426	322,592,833	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	5,000	5,271	411,124	2019/03/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	20,460	1,595,706	2020/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	50,000	56,527	4,408,579	2027/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	10,295	802,977	2033/04/14
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	5.5000	25,000	28,045	2,187,268	2023/04/15
	Auckland Council	地 方 債 証 券	4.0170	18,738	19,423	1,514,833	2020/09/24
	Auckland Council	地 方 債 証 券	3.3380	5,000	4,769	371,938	2026/07/27
	Export Development Canada	特 殊 債 券	4.8750	25,000	26,003	2,027,993	2019/01/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.0000	25,000	25,817	2,013,467	2020/01/30
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	40,000	44,181	3,445,691	2024/04/23
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.7500	20,000	20,566	1,603,957	2020/05/29
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.1250	10,000	10,719	836,013	2021/05/14
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	65,000	69,131	5,391,557	2021/10/06
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.7500	35,000	35,994	2,807,172	2020/02/10
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.5000	20,000	20,411	1,591,853	2021/01/22
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.6250	15,000	15,374	1,199,061	2020/05/20
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	4.1250	20,000	20,761	1,619,212	2020/03/19
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	3.1250	10,000	10,054	784,173	2021/03/18
通貨小計	銘 柄 数 金 額	18銘柄		418,738	443,807	34,612,584	
合 計	銘 柄 数 金 額	108銘柄				357,205,417	

(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。

# ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2017年5月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	357,205,417	97.3
コール・ローン等、その他	9,957,202	2.7
投資信託財産総額	367,162,620	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=83.89円、1ニュージーランド・ドル=77.99円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(366,943,706千円)の投資信託財産総額(367,162,620千円)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

2017年5月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>393,595,880,450円</b>
コール・ローン等	4,031,734,664
公社債(評価額)	357,205,417,939
未収入金	27,827,971,289
未収利息	3,796,085,225
前払費用	21,350,005
差入委託証拠金	713,321,328
<b>(B) 負債</b>	<b>29,292,873,651</b>
未払金	26,433,260,000
未払解約金	2,859,613,000
その他未払費用	651
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>364,303,006,799</b>
元本	160,947,246,931
次期繰越損益金	203,355,759,868
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>160,947,246,931口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	22,635円

\* 期首における元本額は179,328,684,186円、当期中における追加設定元本額は42,932,750円、同解約元本額は18,424,370,005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) 17,467,436円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン (毎月分配型) 159,968,894,035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) 338,458,637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) 103,621,964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) 163,781,878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) 355,022,981円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は22,635円です。

## ■損益の状況

当期 自2016年11月16日 至2017年5月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>8,072,493,721円</b>
受取利息	8,071,493,236
その他収益金	1,289,722
支払利息	△ 289,237
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>9,964,038,142</b>
売買益	16,649,108,440
売買損	△ 6,685,070,298
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>△ 61,416,540</b>
取引益	34,895,304
取引損	△ 96,311,844
<b>(D) その他費用</b>	<b>△ 65,287,003</b>
<b>(E) 当期損益金(A+B+C+D)</b>	<b>17,909,828,320</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>208,856,649,293</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>△ 23,464,713,995</b>
<b>(H) 追加信託差損益金</b>	<b>53,996,250</b>
<b>(I) 合計(E+F+G+H)</b>	<b>203,355,759,868</b>
次期繰越損益金(I)	203,355,759,868

(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。