

★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60期	（決算日	2017年10月16日）
第61期	（決算日	2017年11月15日）
第62期	（決算日	2017年12月15日）
第63期	（決算日	2018年1月15日）
第64期	（決算日	2018年2月15日）
第65期	（決算日	2018年3月15日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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65期の決算を行ないました。

ここに、第60期～第65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			FTSEオーストラリア国債インデックス (円換算)		FTSEニュージーランド国債インデックス (円換算)		公社債組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税金込み 分配金	期騰落率 中率	(参考指数)	期騰落率 中率	(参考指数)	期騰落率 中率			
36期末(2015年10月15日)	円 10,681	円 40	% 0.9	12,087	% 1.6	13,962	% 5.8	% 97.3	% 3.1	百万円 383
37期末(2015年11月16日)	10,507	40	△1.3	11,868	△1.8	13,684	△2.0	96.1	3.2	374
38期末(2015年12月15日)	10,612	40	1.4	12,081	1.8	14,146	3.4	95.8	0.9	367
39期末(2016年1月15日)	10,193	40	△3.6	11,508	△4.7	13,346	△5.7	95.3	0.8	352
40期末(2016年2月15日)	10,186	40	0.3	11,411	△0.8	13,230	△0.9	93.9	△2.8	353
41期末(2016年3月15日)	10,544	40	3.9	11,907	4.3	13,477	1.9	97.1	3.3	368
42期末(2016年4月15日)	10,451	40	△0.5	11,897	△0.1	13,468	△0.1	97.8	3.3	365
43期末(2016年5月16日)	9,903	40	△4.9	11,360	△4.5	13,278	△1.4	97.7	△2.3	351
44期末(2016年6月15日)	9,824	40	△0.4	11,334	△0.2	13,437	1.2	97.7	△1.3	356
45期末(2016年7月15日)	10,046	40	2.7	11,795	4.1	13,809	2.8	97.2	1.1	376
46期末(2016年8月15日)	9,700	40	△3.0	11,421	△3.2	13,475	△2.4	97.6	0.8	381
47期末(2016年9月15日)	9,494	40	△1.7	11,152	△2.4	13,601	0.9	97.5	0.8	390
48期末(2016年10月17日)	9,651	40	2.1	11,468	2.8	13,526	△0.6	97.6	0.8	394
49期末(2016年11月15日)	9,475	40	△1.4	11,593	1.1	13,779	1.9	98.7	-	385
50期末(2016年12月15日)	9,962	40	5.6	12,316	6.2	14,886	8.0	97.2	-	401
51期末(2017年1月16日)	9,769	40	△1.5	12,181	△1.1	14,626	△1.7	96.7	-	394
52期末(2017年2月15日)	9,952	40	2.3	12,461	2.3	14,702	0.5	97.7	-	398
53期末(2017年3月15日)	9,782	40	△1.3	12,238	△1.8	14,261	△3.0	97.3	△0.9	390
54期末(2017年4月17日)	9,363	40	△3.9	11,921	△2.6	13,907	△2.5	97.7	-	363
55期末(2017年5月15日)	9,545	40	2.4	12,087	1.4	14,273	2.6	97.6	-	372
56期末(2017年6月15日)	9,515	40	0.1	12,183	0.8	14,693	2.9	97.4	-	357
57期末(2017年7月18日)	9,878	40	4.2	12,630	3.7	15,030	2.3	97.1	-	367
58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
60期末(2017年10月16日)	9,778	40	0.4	12,764	0.1	14,908	1.1	96.7	-	373
61期末(2017年11月15日)	9,543	40	△2.0	12,580	△1.4	14,516	△2.6	97.5	-	343
62期末(2017年12月15日)	9,563	40	0.6	12,665	0.7	14,747	1.6	97.2	-	339
63期末(2018年1月15日)	9,672	40	1.6	12,806	1.1	15,094	2.4	96.6	-	338
64期末(2018年2月15日)	9,443	40	△2.0	12,333	△3.7	14,779	△2.1	95.7	-	327
65期末(2018年3月15日)	9,353	40	△0.5	12,270	△0.5	14,580	△1.4	97.6	-	305

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSEオーストラリア国債インデックス (円換算) は、FTSEオーストラリア国債インデックス (オーストラリア・ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注3) FTSEニュージーランド国債インデックス (円換算) は、FTSEニュージーランド国債インデックス (ニュージーランド・ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注4) FTSEオーストラリア国債インデックス (オーストラリア・ドルベース) およびFTSEニュージーランド国債インデックス (ニュージーランド・ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注5) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注6) 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7) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注8) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



\* 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60期首：9,781円

第65期末：9,353円（既払分配金240円）

騰落率：△1.9%（分配金再投資ベース）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入がプラス要因となった一方で、オセアニア通貨が円に対して下落したことが主なマイナス要因となり、基準価額は下落しました。また、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高となる局面があったことは、基準価額の下落を抑制する要因となりました。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		FTSEオーストラリア国債 インデックス (円換算)		FTSEニュージーランド国債 インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第60期	(期首) 2017年 9月15日	円 9,781	% -	12,747	% -	14,738	% -	% 97.2	% -
	9月末	9,813	0.3	12,727	△0.2	15,055	2.2	97.3	-
	(期末) 2017年10月16日	9,818	0.4	12,764	0.1	14,908	1.1	96.7	-
第61期	(期首) 2017年10月16日	9,778	-	12,764	-	14,908	-	96.7	-
	10月末	9,651	△1.3	12,641	△1.0	14,406	△3.4	97.2	-
	(期末) 2017年11月15日	9,583	△2.0	12,580	△1.4	14,516	△2.6	97.5	-
第62期	(期首) 2017年11月15日	9,543	-	12,580	-	14,516	-	97.5	-
	11月末	9,483	△0.6	12,545	△0.3	14,384	△0.9	97.3	-
	(期末) 2017年12月15日	9,603	0.6	12,665	0.7	14,747	1.6	97.2	-
第63期	(期首) 2017年12月15日	9,563	-	12,665	-	14,747	-	97.2	-
	12月末	9,746	1.9	12,876	1.7	15,098	2.4	97.3	-
	(期末) 2018年 1月15日	9,712	1.6	12,806	1.1	15,094	2.4	96.6	-
第64期	(期首) 2018年 1月15日	9,672	-	12,806	-	15,094	-	96.6	-
	1月末	9,659	△0.1	12,752	△0.4	14,956	△0.9	96.7	-
	(期末) 2018年 2月15日	9,483	△2.0	12,333	△3.7	14,779	△2.1	95.7	-
第65期	(期首) 2018年 2月15日	9,443	-	12,333	-	14,779	-	95.7	-
	2月末	9,419	△0.3	12,263	△0.6	14,593	△1.3	97.1	-
	(期末) 2018年 3月15日	9,393	△0.5	12,270	△0.5	14,580	△1.4	97.6	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

**投資環境について**

(2017.9.16~2018.3.15)

**■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横ばいとなりました。

当作成期間当初より、金利はおおむね方向感のない動きとなりましたが、その後はECB（欧州中央銀行）が量的緩和の延長を決定する中で金利は低下しました。2017年12月以降は、米国の税制改革法が成立したことを背景に市場のリスク選好度が強まったことや、日本およびユーロ圏などの主要先進国において金融政策の正常化観測が高まったことなどから、金利は上昇傾向となりました。

**■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下落（円高）しました。

当作成期間当初は円安オセアニア通貨高となりましたが、その後はオーストラリアのCPI（消費者物価指数）が市場予想を下回ったことやニュージーランドの政権交代で政治的な先行き不透明感が強まったことなどから、オセアニア通貨は下落しました。2017年12月以降は、オーストラリアやニュージーランドの経済指標に堅調なものが見られたことなどから、オセアニア通貨は上昇しました。しかし2018年2月以降は、各国の株価が急落し市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高オセアニア通貨安が進みました。

**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。

## ポートフォリオについて

(2017.9.16~2018.3.15)

### ■当ファンド

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

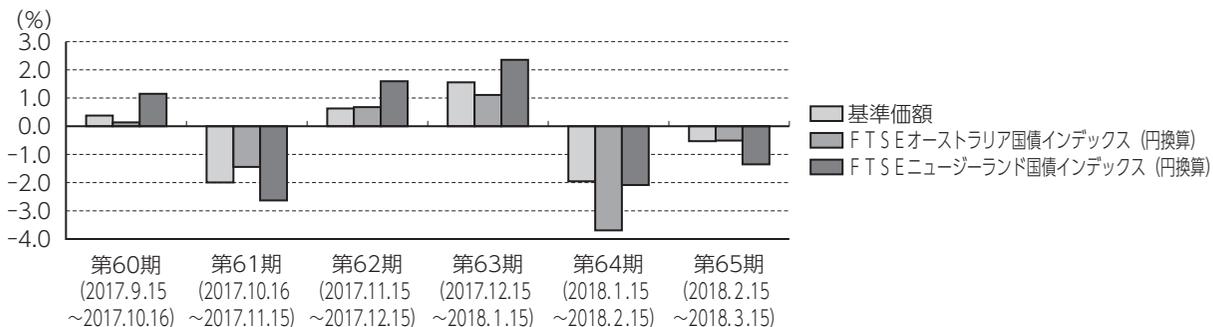
主として、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

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60期から第65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60期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期
	2017年9月16日 ～2017年10月16日	2017年10月17日 ～2017年11月15日	2017年11月16日 ～2017年12月15日	2017年12月16日 ～2018年1月15日	2018年1月16日 ～2018年2月15日	2018年2月16日 ～2018年3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（％）	0.41	0.42	0.42	0.41	0.42	0.43
当期の収益（円）	25	21	27	32	21	19
当期の収益以外（円）	14	18	12	8	18	20
翌期繰越分配対象額（円）	1,361	1,342	1,329	1,322	1,303	1,282

(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60期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期
(a) 経費控除後の配当等収益	25.17円	21.07円	27.39円	31.99円	21.31円	19.40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	1,321.71	1,321.98	1,322.17	1,322.25	1,322.05	1,303.44
(d) 分配準備積立金	54.43	39.41	20.38	7.75	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,401.32	1,382.47	1,369.95	1,362.00	1,343.37	1,322.84
(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)	1,361.32	1,342.47	1,329.95	1,322.00	1,303.37	1,282.84

(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60期～第65期 (2017.9.16～2018.3.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	69円	0.712%	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9,627円です。
(投 信 会 社)	(26)	(0.268)	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)	(40)	(0.417)	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	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝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	0.020	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
合 計	70	0.732	

(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9月16日から2018年3月15日まで)

決算期	第60期～第65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	12,121	28,760	27,577	65,130

(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60期～第65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59期末	第65期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド	147,580	132,124	304,216

(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10月16日)、(2017年11月15日)、(2017年12月15日)、(2018年1月15日)、(2018年2月15日)、(2018年3月15日)現在

項目	第60期末	第61期末	第62期末	第63期末	第64期末	第65期末
<b>(A) 資産</b>	<b>375,093,129円</b>	<b>344,916,437円</b>	<b>344,949,386円</b>	<b>340,014,372円</b>	<b>649,241,423円</b>	<b>307,560,837円</b>
コール・ローン等	1,795,134	1,231,214	1,927,822	1,922,683	2,155,771	1,194,637
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド(評価額)	371,107,995	341,155,223	337,401,564	336,271,689	320,195,534	304,216,200
未収入金	2,190,000	2,530,000	5,620,000	1,820,000	326,890,118	2,150,000
<b>(B) 負債</b>	<b>1,978,449</b>	<b>1,870,144</b>	<b>5,905,100</b>	<b>1,823,229</b>	<b>321,938,607</b>	<b>1,666,836</b>
未払金	—	—	—	—	320,133,000	—
未払収益分配金	1,526,346	1,437,892	1,418,139	1,398,659	1,386,444	1,308,280
未払解約金	—	—	4,076,973	—	—	—
未払信託報酬	449,582	427,334	402,813	415,067	407,379	344,835
その他未払費用	2,521	4,918	7,175	9,503	11,784	13,721
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>373,114,680</b>	<b>343,046,293</b>	<b>339,044,286</b>	<b>338,191,143</b>	<b>327,302,816</b>	<b>305,894,001</b>
元本	381,586,593	359,473,092	354,534,832	349,664,869	346,611,061	327,070,194
次期繰越損益金	△ 8,471,913	△ 16,426,799	△ 15,490,546	△ 11,473,726	△ 19,308,245	△ 21,176,193
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>381,586,593□</b>	<b>359,473,092□</b>	<b>354,534,832□</b>	<b>349,664,869□</b>	<b>346,611,061□</b>	<b>327,070,194□</b>
1万口当り基準価額(C/D)	9,778円	9,543円	9,563円	9,672円	9,443円	9,353円

\*第59期末における元本額は361,958,461円、当作成期間(第60期～第65期)中における追加設定元本額は28,009,687円、同解約元本額は62,897,954円です。

\*第65期末の計算口数当りの純資産額は9,353円です。

\*第65期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は21,176,193円です。

## ■投資信託財産の構成

2018年3月15日現在

項目	第65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	304,216	98.9
コール・ローン等、その他	3,344	1.1
投資信託財産総額	307,560	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=83.57円、1ニュージーランド・ドル=77.61円です。

(注3) ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンドにおいて、第65期末における外貨建純資産(313,372,775千円)の投資信託財産総額(314,945,618千円)に対する比率は、99.5%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60期 自2017年9月16日 至2017年10月16日 第63期 自2017年12月16日 至2018年1月15日  
 第61期 自2017年10月17日 至2017年11月15日 第64期 自2018年1月16日 至2018年2月15日  
 第62期 自2017年11月16日 至2017年12月15日 第65期 自2018年2月16日 至2018年3月15日

項 目	第 60 期	第 61 期	第 62 期	第 63 期	第 64 期	第 65 期
(A) 配当等収益	△ 64円	△ 63円	△ 66円	△ 63円	△ 85円	△ 66円
受取利息	-	2	1	-	-	1
支払利息	△ 64	△ 65	△ 67	△ 63	△ 85	△ 67
(B) 有価証券売買損益	1,622,925	△ 6,564,301	2,541,721	5,615,829	△ 6,133,574	△ 1,298,113
売買益	1,633,753	64,192	2,589,952	5,650,125	5,353,189	7,496,178
売買損	△ 10,828	△ 6,628,493	△ 48,231	△ 34,296	△ 11,486,763	△ 8,794,291
(C) 信託報酬等	△ 452,103	△ 429,731	△ 405,070	△ 417,395	△ 409,660	△ 346,772
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,170,758	△ 6,994,095	2,136,585	5,198,371	△ 6,543,319	△ 1,644,951
(E) 前期繰越損益金	△ 42,965,807	△ 40,615,707	△ 48,124,406	△ 46,611,251	△ 42,295,114	△ 46,549,258
(F) 追加信託差損益金	34,849,482	32,620,895	31,915,414	31,337,813	30,916,632	28,326,296
(配当等相当額)	( 50,434,856)	( 47,521,920)	( 46,875,818)	( 46,234,547)	( 45,823,923)	( 42,631,807)
(売買損益相当額)	(△15,585,374)	(△14,901,025)	(△14,960,404)	(△14,896,734)	(△14,907,291)	(△14,305,511)
(G) 合計(D+E+F)	△ 6,945,567	△ 14,988,907	△ 14,072,407	△ 10,075,067	△ 17,921,801	△ 19,867,913
(H) 収益分配金	△ 1,526,346	△ 1,437,892	△ 1,418,139	△ 1,398,659	△ 1,386,444	△ 1,308,280
次期繰越損益金(G+H)	△ 8,471,913	△ 16,426,799	△ 15,490,546	△ 11,473,726	△ 19,308,245	△ 21,176,193
追加信託差損益金	34,849,482	32,620,895	31,915,414	31,329,063	30,269,110	27,652,581
(配当等相当額)	( 50,434,856)	( 47,521,920)	( 46,875,818)	( 46,225,797)	( 45,176,401)	( 41,958,092)
(売買損益相当額)	(△15,585,374)	(△14,901,025)	(△14,960,404)	(△14,896,734)	(△14,907,291)	(△14,305,511)
分配準備積立金	1,511,404	736,583	275,742	-	-	-
繰越損益金	△ 44,832,799	△ 49,784,277	△ 47,681,702	△ 42,802,789	△ 49,577,355	△ 48,828,774

(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 60 期	第 61 期	第 62 期	第 63 期	第 64 期	第 65 期
(a) 経費控除後の配当等収益	960,774円	757,468円	971,165円	1,118,789円	738,922円	634,565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	50,434,856	47,521,920	46,875,818	46,234,547	45,823,923	42,631,807
(d) 分配準備積立金	2,076,976	1,417,007	722,716	271,120	0	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	53,472,606	49,696,395	48,569,699	47,624,456	46,562,845	43,266,372
(f) 分配金	1,526,346	1,437,892	1,418,139	1,398,659	1,386,444	1,308,280
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	51,946,260	48,258,503	47,151,560	46,225,797	45,176,401	41,958,092
(h) 受益権総口数	381,586,593□	359,473,092□	354,534,832□	349,664,869□	346,611,061□	327,070,194□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 60 期	第 61 期	第 62 期	第 63 期	第 64 期	第 65 期
1 万口当り分配金	40円	40円	40円	40円	40円	40円
(単 価)	(9,778円)	(9,543円)	(9,563円)	(9,672円)	(9,443円)	(9,353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11月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第65期の決算日（2018年3月15日）現在におけるハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンドの組入資産の内容等を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9月16日から2018年3月15日まで)

買 付		売 付			
銘	柄	金 額	柄	金 額	
		千円		千円	
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	3.5% 2030/8/21	4,298,547	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	5.5% 2021/6/21	6,584,525
ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	3% 2026/10/14	2,597,670	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	7% 2019/10/15	4,713,682
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	3.25% 2028/7/21	2,179,320	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関)	3.75% 2019/1/23	3,503,396
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	5.5% 2024/12/17	1,172,919	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	4% 2021/4/8	2,320,762
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関)	3% 2023/2/2	795,806	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	2.5% 2020/7/22	2,186,183
KOMMUNALBANKEN (ノルウェー)	3.375% 2023/6/7	391,151	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	4.5% 2027/4/15	2,157,130
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	4.2% 2047/2/20	270,989	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	6.5% 2019/8/20	1,876,489
			EUROFIMA (国際機関)	6.25% 2018/12/28	1,831,140
			INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関)	3.75% 2020/2/10	1,608,330
			ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	3.5% 2019/5/22	1,323,907

(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、2018年3月15日現在におけるハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド（136,227,101千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2018年3月15日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 3,201,313	千オーストラリア・ドル 3,404,853	千円 284,543,572	% 90.7	% -	% 29.7	% 45.1	% 15.9
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 283,738	千ニュージーランド・ドル 298,816	23,191,139	7.4	-	2.4	4.6	0.4
合 計	-	-	307,734,712	98.1	-	32.1	49.7	16.3

(注1) 邦貨換算金額は、2018年3月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

## (2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2018年3月15日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	17,000	18,885	1,578,258	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	50,000	57,189	4,779,284	2022/07/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	5,000	5,073	423,988	2024/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	41,000	42,779	3,575,108	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	15,000	15,033	1,256,320	2027/11/21
	Auckland Council	地方債証券	3.5000	25,000	25,158	2,102,495	2026/03/09
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.2500	25,000	26,673	2,229,104	2024/08/22
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	4.2500	10,000	10,616	887,220	2025/03/03
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	4.2500	60,000	63,883	5,338,769	2024/11/27
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.2500	31,000	33,093	2,765,643	2022/04/11
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特殊債券	3.5000	25,000	25,423	2,124,600	2019/06/05
	Export Development Canada	特殊債券	2.4000	20,000	19,949	1,667,137	2021/06/07
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.5000	80,000	85,032	7,106,191	2020/03/09
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	4.2500	40,000	42,707	3,569,040	2023/01/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	4.0000	30,000	30,753	2,570,028	2019/07/17
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	2.5000	25,000	25,026	2,091,443	2021/04/13
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	2.7000	42,000	42,000	3,510,010	2022/09/05
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	2.7000	15,000	15,132	1,264,606	2020/01/20
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	6.2500	63,500	67,866	5,671,636	2019/12/04
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	6.0000	50,000	54,359	4,542,781	2020/08/20
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	6.2500	15,000	16,718	1,397,181	2021/05/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	5.0000	20,000	22,299	1,863,544	2024/03/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.7500	120,000	121,195	10,128,282	2020/04/16
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.8000	25,000	25,255	2,110,602	2021/02/17
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	3.2000	5,000	5,002	418,075	2026/09/11
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.9000	50,000	50,427	4,214,184	2022/06/06
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特殊債券	5.2500	25,000	28,076	2,346,373	2024/05/20
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特殊債券	3.5000	7,000	7,134	596,239	2019/09/17
	KOMMUNINVEST	特殊債券	4.7500	37,000	39,677	3,315,864	2022/08/17
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	6.5000	20,000	22,349	1,867,772	2021/04/12
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	4.5000	144,853	155,257	12,974,893	2022/07/18
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	4.5000	60,800	65,500	5,473,872	2023/04/17
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	2.6000	25,000	25,102	2,097,795	2020/09/04
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	5.2500	25,000	28,192	2,356,005	2024/07/15
	Airservices Australia	特殊債券	4.7500	10,990	11,604	969,765	2020/11/19
	Airservices Australia	特殊債券	2.7500	5,470	5,418	452,844	2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	7.0000	75,000	80,763	6,749,426	2019/10/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	7.0000	115,000	131,946	11,026,760	2021/07/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	5.0000	50,000	56,647	4,733,989	2025/07/23
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	2.7500	30,000	30,162	2,520,713	2022/11/20
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	11,000	10,734	897,078	2027/10/21
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	25,000	24,666	2,061,337	2026/10/21
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	60,000	59,700	4,989,129	2027/05/20
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	4.2500	25,000	26,997	2,256,201	2023/11/20
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	2.7500	15,000	14,791	1,236,088	2025/04/16
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	5.5000	12,000	14,047	1,173,964	2024/12/17

2018年3月15日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	5.5000	75,000	89,743	7,499,864	2026/11/17
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.2500	20,000	21,974	1,836,383	2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.7500	30,000	34,607	2,892,140	2030/11/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	40,000	46,830	3,913,616	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2500	100,000	107,773	9,006,589	2023/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.5000	40,000	43,956	3,673,436	2021/06/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.5000	7,000	9,460	790,643	2033/03/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	45,000	45,574	3,808,673	2026/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	80,000	77,158	6,448,127	2023/08/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.5000	50,000	50,284	4,202,233	2030/08/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2000	3,000	3,118	260,635	2047/02/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	25,000	25,039	2,092,551	2028/07/21
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.0000	20,000	21,246	1,775,561	2024/06/11
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.2500	20,000	21,281	1,778,520	2022/03/08
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	5.7500	58,000	61,286	5,121,742	2019/10/21
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	5.7500	60,000	65,073	5,438,200	2020/10/01
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.8000	25,000	25,273	2,112,064	2021/01/13
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	5.7500	55,000	59,393	4,963,506	2020/07/28
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.2500	30,000	30,476	2,546,937	2019/07/22
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.7000	20,000	20,168	1,685,473	2021/02/05
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.8000	20,000	20,111	1,680,743	2022/08/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.5000	80,000	84,797	7,086,535	2019/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	50,000	54,307	4,538,435	2020/08/06
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.5000	15,000	15,094	1,261,422	2020/04/30
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.8000	10,000	10,121	845,820	2021/01/15
	EUROFIMA	特 殊 債 券	6.2500	13,000	13,421	1,121,674	2018/12/28
	EUROFIMA	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,343	446,514	2020/06/30
	EUROFIMA	特 殊 債 券	4.0000	10,000	10,158	848,929	2019/01/29
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	56,500	61,649	5,152,041	2022/04/19
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	2.7000	25,000	25,221	2,107,739	2020/02/04
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	67,000	72,836	6,086,935	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	40,000	43,602	3,643,852	2022/03/09
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	30,000	29,630	2,476,237	2026/10/14
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	45,000	49,586	4,143,935	2021/02/26
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	43,200	45,127	3,771,312	2022/07/25
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.2500	25,000	25,479	2,129,280	2020/02/07
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7000	25,000	25,141	2,101,054	2021/08/18
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.2500	120,000	131,828	11,016,899	2022/03/23
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	3.7500	10,000	10,154	848,636	2019/02/26
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500	25,000	25,212	2,107,008	2020/02/03
通貨小計	銘 柄 数 金 額	86銘柄		3,201,313	3,404,853	284,543,572	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	10,271	797,194	2033/04/14
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	5.5000	25,000	27,834	2,160,196	2023/04/15
	Auckland Council	地 方 債 証 券	4.0170	18,738	19,380	1,504,108	2020/09/24
	Auckland Council	地 方 債 証 券	3.3380	5,000	4,842	375,803	2026/07/27

ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

2018年3月15日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千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	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.0000	15,000	15,437	1,198,108	2020/01/30
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	40,000	44,380	3,444,393	2024/04/23
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.7500	20,000	20,530	1,593,379	2020/05/29
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.1250	10,000	10,704	830,784	2021/05/14
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	3.3750	5,000	5,029	390,331	2023/06/07
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	65,000	69,011	5,356,005	2021/10/06
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.5000	20,000	20,475	1,589,095	2021/01/22
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.0000	10,000	9,961	773,073	2023/02/02
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.6250	5,000	5,122	397,584	2020/05/20
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	4.1250	20,000	20,657	1,603,189	2020/03/19
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	3.1250	10,000	10,126	785,902	2021/03/18
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	5,000	5,050	391,988	2024/05/30
通貨小計	銘 柄 数 金 額	16銘柄			283,738	298,816	23,191,139
合 計	銘 柄 数 金 額	102銘柄					307,734,712

(注1) 邦貨換算金額は、2018年3月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

# ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

## 運用報告書 第29期 (決算日 2017年11月15日)

(計算期間 2017年5月16日～2017年11月15日)

ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンドの第29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

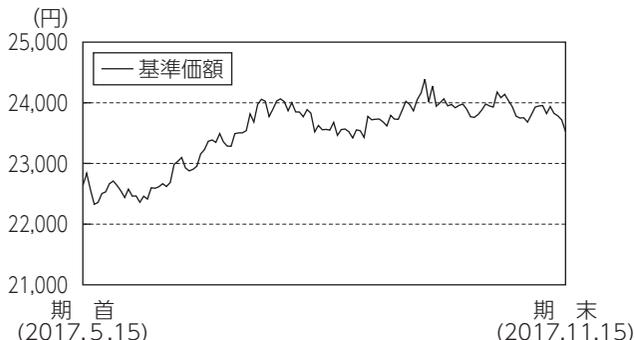
## 大和投資信託

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	騰落率	円	騰落率	円	騰落率	%	%
期首(2017年5月15日)	22,635	-	22,330	-	25,531	-	98.1	-
5月末	22,577	△0.3	22,407	0.3	25,982	1.8	98.2	-
6月末	23,387	3.3	23,154	3.7	27,012	5.8	97.5	-
7月末	23,869	5.5	23,507	5.3	27,315	7.0	97.6	-
8月末	23,720	4.8	23,432	4.9	26,341	3.2	97.4	-
9月末	23,950	5.8	23,513	5.3	26,931	5.5	97.6	-
10月末	23,681	4.6	23,353	4.6	25,770	0.9	97.6	-
期末(2017年11月15日)	23,527	3.9	23,241	4.1	25,966	1.7	98.0	-

- (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。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：22,635円 期末：23,527円 騰落率：3.9%

【基準価額の主な変動要因】

投資しているオセアニア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、基準価額の上昇要因となりました。

◆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横ばいから上昇となりました。

期首より、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。2017年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。9月

に入ると、米国のFOMC(米国連邦公開市場委員会)で2017年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから金利は上昇しましたが、その後はECB(欧州中央銀行)が量的緩和の延長を決定する中で金利は低下しました。

○オセアニア為替相場

オセアニア通貨は、期を通して、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。

期首より、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や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、オセアニア通貨の上昇要因となりました。その後は、北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどが円高の材料となったほか、ニュージーランドで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が、ニュージーランド・ドルの下落材料となりました。2017年9月に入ると、北朝鮮の情勢への警戒感が和らいだことなどから円安傾向となりました。その後は、オーストラリアのCPI(消費者物価指数)が市場予想を下回ったことやニュージーランドの政権交代で政治的な先行き不透明感が強まったことなどから、オセアニア通貨は下落しました。

◆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。

ポートフォリオにつきましては、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3(年)程度から5(年)程度でコントロールします。クレジットリスクについては、国債、州債、国際機関債、政府機関債などの銘柄でリスクを回避する運用を継続していく予定です。

◆ポートフォリオについて

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

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。

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	当期
売買委託手数料	一円
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

公社債

(2017年5月16日から2017年11月15日まで)

		買付額	売付額
外	オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
	特殊債券	325,188	556,356 (—)
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	—	82,260 (—)
	特殊債券	4,999	51,738 (—)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

公社債

(2017年5月16日から2017年11月15日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 5.5% 2026/11/17	8,082,597	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 5.5% 2021/6/21	10,519,856
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	7,703,995
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2027/5/20	5,352,629	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2026/10/21	5,247,474
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 3.5% 2030/8/21	4,298,547	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 4.5% 2027/4/15	4,529,993
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	EUROFIMA (国際機関) 6.25% 2018/12/28	2,954,967
ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 3.5% 2024/5/30	393,727	INTL. FIN. CORP. (国際機関) 4% 2025/4/3	2,300,976
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 2.5% 2020/7/22	2,186,183
		L-BANK BW FOERDERBANK (ドイツ) 3.75% 2018/1/23	2,170,117
		Export Development Canada (カナダ) 4.875% 2019/1/24	2,098,758

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作成期	当		期		末			
	額面金額	評価額	組入比率	うちB B格以下組入比率	残存期間別	組入比率		
区分		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 3,342,313	千オーストラリア・ドル 3,584,572	千円 308,703,364	% 90.8	% —	% 27.6	% 51.5	% 11.6
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 298,738	千ニュージーランド・ドル 315,362	24,626,629	7.2	—	2.1	5.1	—
合計	—	—	333,329,994	98.0	—	29.7	56.7	11.6

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区分	銘柄	種類	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	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	17,000	19,120	1,646,620	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	50,000	57,856	4,982,601	2022/07/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	5,000	5,103	439,526	2024/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	41,000	43,084	3,710,431	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	15,000	15,120	1,302,211	2027/11/21
	Auckland Council	地 方 債 証 券	3.5000	25,000	25,268	2,176,080	2026/03/09
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.2500	25,000	26,621	2,292,665	2024/08/22
	Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	4.2500	10,000	10,645	916,790	2025/03/03
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	4.2500	60,000	64,104	5,520,636	2024/11/27
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.2500	12,000	12,615	1,086,455	2020/05/22
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.2500	31,000	33,363	2,873,232	2022/04/11
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 証 券	3.5000	25,000	25,552	2,200,538	2019/06/05
	Export Development Canada	特 殊 債 証 券	2.4000	20,000	20,010	1,723,330	2021/06/07
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	5.5000	80,000	85,910	7,398,603	2020/03/09
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	4.2500	40,000	43,003	3,703,435	2023/01/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	4.0000	35,000	36,141	3,112,462	2019/07/17
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	2.5000	25,000	25,089	2,160,664	2021/04/13
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	2.7000	42,000	42,170	3,631,689	2022/09/05
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	2.7000	20,000	20,224	1,741,759	2020/01/20
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.2500	73,500	79,541	6,850,131	2019/12/04
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.0000	50,000	54,969	4,733,930	2020/08/20
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.2500	15,000	16,942	1,459,049	2021/05/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	5.0000	20,000	22,490	1,936,838	2024/03/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	2.7500	120,000	121,542	10,467,197	2020/04/16
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	2.8000	25,000	25,337	2,182,043	2021/02/17
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	3.2000	5,000	5,024	432,679	2026/09/11
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	2.9000	50,000	50,640	4,361,116	2022/06/06
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	5.2500	25,000	28,306	2,437,734	2024/05/20
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	3.5000	7,000	7,165	617,127	2019/09/17
	KOMMUNINVEST	特 殊 債 証 券	4.7500	37,000	40,016	3,446,230	2022/08/17
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	6.5000	20,000	22,635	1,949,326	2021/04/12
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	4.5000	144,853	156,535	13,480,828	2022/07/18
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	4.5000	60,800	66,048	5,688,075	2023/04/17
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	2.6000	25,000	25,167	2,167,425	2020/09/04
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	5.2500	25,000	28,473	2,452,159	2024/07/15
	Airservices Australia	特 殊 債 証 券	4.7500	10,990	11,702	1,007,779	2020/11/19
	Airservices Australia	特 殊 債 証 券	2.7500	5,470	5,458	470,120	2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	7.0000	110,000	120,190	10,350,797	2019/10/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	7.0000	115,000	133,784	11,521,486	2021/07/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.0000	50,000	57,064	4,914,394	2025/07/23
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	2.7500	30,000	30,277	2,607,524	2022/10/20
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.0000	11,000	10,734	924,432	2027/10/21
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.0000	25,000	24,680	2,125,463	2026/10/21
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.0000	25,000	26,475	2,280,091	2021/04/08
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.0000	60,000	60,028	5,169,680	2027/05/20
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 証 券	4.2500	25,000	27,182	2,340,956	2023/11/20
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 証 券	2.7500	15,000	14,820	1,276,375	2025/04/16
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	5.5000	75,000	90,498	7,793,687	2026/11/17
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	4.2500	20,000	21,911	1,887,026	2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	4.7500	30,000	34,638	2,983,076	2030/11/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.7500	40,000	47,328	4,075,956	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.2500	100,000	108,738	9,364,516	2023/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.5000	83,000	92,244	7,944,099	2021/06/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	6.5000	7,000	9,505	818,650	2033/03/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.2500	45,000	45,801	3,944,382	2026/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	2.7500	80,000	77,161	6,645,156	2027/08/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.5000	50,000	50,295	4,331,448	2030/08/21

ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.0000	20,000	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	2024/06/11
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.2500	20,000		21,393	1,842,382	2022/03/08
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	5.7500	58,000		62,047	5,343,508	2019/10/21
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	5.7500	60,000		65,875	5,673,223	2020/10/01
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.7500	30,000		30,627	2,637,623	2019/01/23
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.8000	25,000		25,361	2,184,089	2021/01/13
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	5.7500	55,000		60,113	5,176,961	2020/07/28
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.2500	30,000		30,602	2,635,504	2019/07/22
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.7000	20,000		20,230	1,742,242	2021/02/05
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.8000	20,000		20,207	1,740,244	2020/08/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.5000	80,000		85,928	7,400,188	2019/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	50,000		54,934	4,730,916	2020/08/06
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.5000	25,000		25,200	2,170,245	2020/04/30
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.8000	10,000		10,140	873,274	2021/01/15
	EUROFIMA	特 殊 債 券	6.2500	13,000		13,604	1,171,597	2018/12/28
	EUROFIMA	特 殊 債 券	5.5000	5,000		5,394	464,552	2020/06/30
	EUROFIMA	特 殊 債 券	4.0000	10,000		10,221	880,232	2019/01/29
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	56,500		62,277	5,363,354	2022/04/19
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	2.7000	25,000		25,289	2,177,888	2020/02/04
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	67,000		73,704	6,347,390	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.2500	11,000		12,008	1,034,160	2020/03/05
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	40,000		44,051	3,793,689	2022/03/09
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	45,000		50,201	4,323,318	2021/02/26
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.5000	15,000		16,160	1,391,759	2019/08/20
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	43,200		45,487	3,917,415	2022/07/25
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.2500	25,000		25,601	2,204,822	2020/02/07
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7000	25,000		25,243	2,173,970	2021/08/18
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.2500	120,000		133,173	11,468,910	2022/03/23
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	3.7500	20,000		20,419	1,758,484	2019/02/26
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500	25,000		25,265	2,175,886	2020/02/03
通貨小計	銘 柄 数 金 額	87銘柄		3,342,313		3,584,572	308,703,364	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	799,625	2033/04/14
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	5.5000	25,000		27,893	2,178,222	2023/04/15
	Auckland Council	地 方 債 証 券	4.0170	18,738		19,407	1,515,546	2020/09/24
	Auckland Council	地 方 債 証 券	3.3380	5,000		4,837	377,772	2026/07/27
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.0000	25,000		25,812	2,015,698	2020/01/30
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	40,000		44,473	3,472,943	2024/04/23
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.7500	20,000		20,587	1,607,701	2020/05/29
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.1250	10,000		10,734	838,272	2021/05/14
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	65,000		69,291	5,410,957	2021/10/06
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.7500	10,000		10,277	802,569	2020/02/10
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.5000	20,000		20,496	1,600,563	2021/01/22
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.6250	15,000		15,403	1,202,882	2020/05/20
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	4.1250	20,000		20,741	1,619,727	2020/03/19
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	3.1250	10,000		10,120	790,309	2021/03/18
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	5,000		5,043	393,835	2024/05/30
通貨小計	銘 柄 数 金 額	15銘柄		298,738		315,362	24,626,629	
合 計	銘 柄 数 金 額	102銘柄					333,329,994	

(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11月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	333,329,994	97.1
コール・ローン等、その他	9,854,510	2.9
投資信託財産総額	343,184,505	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月15日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=86.12円、1ニュージーランド・ドル=78.09円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(342,417,246千円)の投資信託財産総額(343,184,505千円)に対する比率は、99.8%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年11月15日現在

項 目	当 期 末	
	(A) 資産	363,266,087,702円
コール・ローン等	3,037,359,294	
公社債(評価額)	333,329,994,784	
未収入金	22,460,426,958	
未収利息	3,524,173,911	
前払費用	180,593,640	
差入委託証拠金	733,539,115	
(B) 負債	23,190,136,000	
未払金	20,191,556,000	
未払解約金	2,998,580,000	
(C) 純資産総額(A-B)	340,075,951,702	
元本	144,545,736,617	
次期繰越損益金	195,530,215,085	
(D) 受益権総口数	144,545,736,617口	
1万口当り基準価額(C/D)	23,527円	

\*期首における元本額は160,947,246,931円、当期中における追加設定元本額は131,318,272円、同解約元本額は16,532,828,586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)17,285,418円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン(毎月分配型)143,528,968,812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)311,276,304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)117,166,132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)145,005,833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)426,034,118円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は23,527円です。

## ■損益の状況

当期 自2017年5月16日 至2017年11月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	7,646,312,516円
受取利息	7,645,296,314
その他収益金	1,255,973
支払利息	△ 239,771
(B) 有価証券売買損益	6,825,589,154
売買益	11,162,427,172
売買損	△ 4,336,838,018
(C) その他費用	△ 60,912,767
(D) 当期損益金(A+B+C)	14,410,988,903
(E) 前期繰越損益金	203,355,759,868
(F) 解約差損益金	△ 22,416,185,414
(G) 追加信託差損益金	179,651,728
(H) 合計(D+E+F+G)	195,530,215,085
次期繰越損益金(H)	195,530,215,085

(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。