

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
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
マザーファンドの運用方法	<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。）ならびにコマージャーナル・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 &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>	
	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
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことを目標に分配金額を決定します。	

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（毎月分配型）

あんずみ  
（愛称：杏の実）

## 運用報告書（全体版）

第138期（決算日	2014年12月15日）
第139期（決算日	2015年1月15日）
第140期（決算日	2015年2月16日）
第141期（決算日	2015年3月16日）
第142期（決算日	2015年4月15日）
第143期（決算日	2015年5月15日）

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン（毎月分配型）（愛称：杏の実）」は、このたび、第143期の決算を行ないました。

ここに、第138期～第143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）	税込み分配金	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
114期末(2012年12月17日)	7,528	50	6.2	19,638	5.3	19,370	8.6	98.3	—	808,434
115期末(2013年1月15日)	7,997	50	6.9	20,966	6.8	20,708	6.9	97.4	—	822,222
116期末(2013年2月15日)	8,080	60	1.8	21,248	1.3	21,387	3.3	98.9	—	782,867
117期末(2013年3月15日)	8,240	60	2.7	21,926	3.2	21,458	0.3	97.9	—	773,454
118期末(2013年4月15日)	8,649	60	5.7	23,261	6.1	23,512	9.6	97.2	—	793,853
119期末(2013年5月15日)	8,468	60	△1.4	22,885	△1.6	23,328	△0.8	99.6	—	762,264
120期末(2013年6月17日)	7,539	60	△10.3	20,553	△10.2	21,053	△9.8	98.5	—	652,002
121期末(2013年7月16日)	7,456	60	△0.3	20,405	△0.7	21,084	0.1	97.9	—	635,301
122期末(2013年8月15日)	7,299	60	△1.3	20,024	△1.9	21,142	0.3	97.5	—	611,454
123期末(2013年9月17日)	7,411	60	2.4	20,495	2.4	21,530	1.8	96.5	—	607,869
124期末(2013年10月15日)	7,475	60	1.7	20,864	1.8	21,933	1.9	97.2	—	605,826
125期末(2013年11月15日)	7,412	60	△0.0	20,760	△0.5	22,167	1.1	99.3	—	593,105
126期末(2013年12月16日)	7,309	60	△0.6	20,527	△1.1	22,722	2.5	98.3	—	571,377
127期末(2014年1月15日)	7,379	60	1.8	20,927	2.0	23,519	3.5	97.9	—	563,108
128期末(2014年2月17日)	7,218	60	△1.4	20,680	△1.2	23,059	△2.0	94.9	—	548,469
129期末(2014年3月17日)	7,171	60	0.2	20,719	0.2	23,596	2.3	97.3	—	540,278
130期末(2014年4月15日)	7,494	60	5.3	21,867	5.5	24,078	2.0	97.6	—	560,196
131期末(2014年5月15日)	7,458	60	0.3	21,973	0.5	24,370	1.2	97.1	—	555,469
132期末(2014年6月16日)	7,449	60	0.7	22,141	0.8	24,330	△0.2	99.2	—	554,963
133期末(2014年7月15日)	7,455	60	0.9	22,522	1.7	24,748	1.7	98.3	—	558,041
134期末(2014年8月15日)	7,423	60	0.4	22,653	0.6	24,338	△1.7	99.1	—	560,581
135期末(2014年9月16日)	7,399	60	0.5	22,717	0.3	24,521	0.8	98.0	—	561,178
136期末(2014年10月15日)	7,165	60	△2.4	22,315	△1.8	23,818	△2.9	96.7	△2.1	550,222
137期末(2014年11月17日)	7,785	60	9.5	24,449	9.6	26,318	10.5	95.7	△14.7	597,538
138期末(2014年12月15日)	7,504	60	△2.8	23,969	△2.0	26,669	1.3	97.6	△0.9	576,237
139期末(2015年1月15日)	7,461	60	0.2	24,281	1.3	26,638	△0.1	97.6	7.9	576,440
140期末(2015年2月16日)	7,168	60	△3.1	23,375	△3.7	26,466	△0.6	98.2	4.3	561,260
141期末(2015年3月16日)	7,123	60	0.2	23,451	0.3	26,453	△0.1	97.7	4.3	561,494
142期末(2015年4月15日)	7,045	60	△0.3	23,384	△0.3	27,032	2.2	97.3	9.5	558,623
143期末(2015年5月15日)	7,166	60	2.6	23,888	2.2	26,522	△1.9	98.4	11.2	568,775

(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。

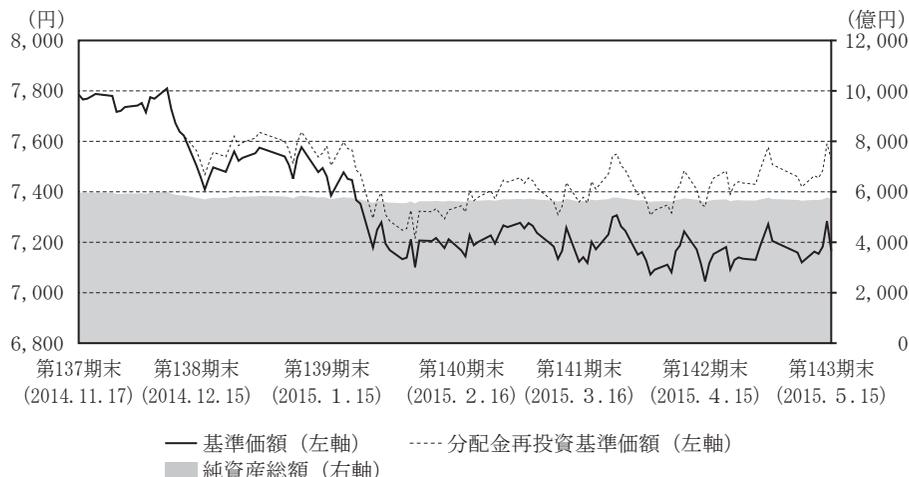
(注4) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(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138期～第143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)		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	騰 落 率	騰 落 率				
第138期	(期首) 2014年11月17日	円 7,785	% —	24,449	% —	26,318	% —	% 95.7	% △14.7
	11月末	7,736	△0.6	24,448	△0.0	26,629	1.2	97.9	△14.8
	(期末) 2014年12月15日	7,564	△2.8	23,969	△2.0	26,669	1.3	97.6	△0.9
第139期	(期首) 2014年12月15日	7,504	—	23,969	—	26,669	—	97.6	△0.9
	12月末	7,575	0.9	24,208	1.0	27,219	2.1	95.7	4.6
	(期末) 2015年1月15日	7,521	0.2	24,281	1.3	26,638	△0.1	97.6	7.9
第140期	(期首) 2015年1月15日	7,461	—	24,281	—	26,638	—	97.6	7.9
	1月末	7,169	△3.9	23,290	△4.1	25,643	△3.7	97.8	10.0
	(期末) 2015年2月16日	7,228	△3.1	23,375	△3.7	26,466	△0.6	98.2	4.3
第141期	(期首) 2015年2月16日	7,168	—	23,375	—	26,466	—	98.2	4.3
	2月末	7,260	1.3	23,725	1.5	26,803	1.3	97.0	0.6
	(期末) 2015年3月16日	7,183	0.2	23,451	0.3	26,453	△0.0	97.7	4.3
第142期	(期首) 2015年3月16日	7,123	—	23,451	—	26,453	—	97.7	4.3
	3月末	7,161	0.5	23,563	0.5	26,998	2.1	97.0	2.1
	(期末) 2015年4月15日	7,105	△0.3	23,384	△0.3	27,032	2.2	97.3	9.5
第143期	(期首) 2015年4月15日	7,045	—	23,384	—	27,032	—	97.3	9.5
	4月末	7,272	3.2	24,159	3.3	27,189	0.6	98.3	11.1
	(期末) 2015年5月15日	7,226	2.6	23,888	2.2	26,522	△1.9	98.4	11.2

(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138期首：7,785円 第143期末：7,166円（既払分配金360円） 騰落率：△3.3%（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」の受益証券に投資した結果、オーストラリア・ドルおよびニュージーランド・ドルの対円為替レートの下落がマイナス要因となり、基準価額は値下がりしました。

### ◆投資環境について

#### ○オセアニア債券市況

オセアニア通貨建ての債券利回りは低下しました。

第138期首より、原油価格の下落が物価を下押しするととの観測から欧米を中心に利回り低下が進んだことで、オセアニア債券の利回り低下が加速しました。国内景気の低迷からオーストラリアで利下げ観測が高まったことも、利回りの下押し材料となりました。2015年4月以降、オーストラリアでは好調な雇用や高水準のインフレ指標が発表され、米国の景気回復見通しやギリシャ情勢の緊張緩和から欧米で金利上昇が見られたこともあって、オセアニア債券の利回りは反転上昇しました。この間、RBA（オーストラリア準備銀行）は2015年2月と5月に政策金利をそれぞれ下げました。

#### ○オセアニア為替相場

オセアニア通貨は対円で下落しました。

2014年11月は、日銀の追加金融緩和に伴う円売りからオセアニア通貨は対円で上昇しましたが、12月からは、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大きく下落しました。2015年4月以降は、中国の金融緩和措置を受けてアジア株式市場が堅調に推移し、アジア各国の貿易相手であるオセアニア両国には好環境と捉えられたことにより、原油および鉄鉱石の価格上昇が資源輸出国に好材料となったことから、オセアニア通貨為替レートは対円で反転上昇しました。

### ◆前作成期間末における「今後の運用方針」

今後も、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ことにより、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。

マザーファンドにつきましては、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

#### ○当ファンド

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

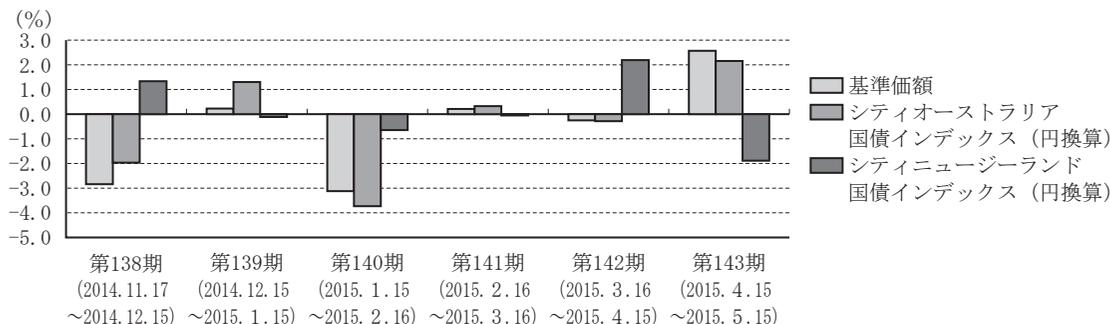
#### ○ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

主として、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保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138期から第143期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ60円といたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	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	2015年3月17日 ～2015年4月15日	2015年4月16日 ～2015年5月15日
当期分配金（税込み）（円）	60	60	60	60	60	60
対基準価額比率（%）	0.79	0.80	0.83	0.84	0.84	0.83
当期の収益（円）	17	18	18	15	16	24
当期の収益以外（円）	42	41	41	44	43	35
翌期繰越分配対象額（円）	1,142	1,101	1,060	1,016	973	937

（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 138 期	第 139 期	第 140 期	第 141 期	第 142 期	第 143 期
(a) 経費控除後の配当等収益	17.76円	18.82円	18.16円	15.69円	16.98円	24.00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	684.72	692.24	703.03	710.71	716.71	720.46
(d) 分配準備積立金	500.19	450.66	399.04	349.77	299.70	253.10
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,202.68	1,161.73	1,120.24	1,076.18	1,033.39	997.58
(f) 分配金	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,142.68	1,101.73	1,060.24	1,016.18	973.39	937.58

（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。

### ○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138期～第143期		項 目 の 概 要
	(2014. 11. 18～2015. 5. 15)		
	金 額	比 率	
信託報酬	49円	0.661%	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7,339円です。
（投信会社）	(18)	(0.247)	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）	(28)	(0.388)	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）	(2)	(0.026)	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	0.003	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	1	0.016	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）	(1)	(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
合 計	50	0.680	

(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11月18日から2015年5月15日まで)

決 算 期	第 138 期 ～ 第 143 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	6,694,375	15,900,000	12,361,603	29,700,150

(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138期～第143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137期末	第 143 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	242,893,667	237,226,439	573,210,245

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年5月15日現在

項 目	第 143 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	573,210,245	99.7
コール・ローン等、その他	1,654,257	0.3
投資信託財産総額	574,864,503	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=96.18円、1ニュージーランド・ドル=89.11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143期末における外貨建純資産（574,092,947千円）の投資信託財産総額（577,181,631千円）に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2014年12月15日)、(2015年1月15日)、(2015年2月16日)、(2015年3月16日)、(2015年4月15日)、(2015年5月15日)現在

項 目	第 138 期 末	第 139 期 末	第 140 期 末	第 141 期 末	第 142 期 末	第 143 期 末
(A) 資 産	582,447,324,419円	582,266,995,223円	567,242,158,069円	567,595,511,335円	564,572,769,315円	574,864,503,562円
コール・ローン等	2,038,293,222	1,674,251,320	1,617,040,232	1,559,953,972	1,363,042,936	1,654,257,692
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド(評価額)	580,409,031,197	580,592,743,903	565,625,117,837	566,035,557,363	563,209,726,379	573,210,245,870
(B) 負 債	6,209,440,093	5,826,884,832	5,981,290,896	6,100,940,462	5,949,756,031	6,089,026,331
未払収益分配金	4,607,304,983	4,635,368,540	4,697,915,964	4,729,855,788	4,757,755,166	4,762,330,451
未払解約金	987,272,567	526,559,654	614,385,023	782,468,167	562,859,304	696,964,172
未払信託報酬	614,700,274	664,616,170	668,461,994	587,922,147	628,271,299	628,687,952
その他未払費用	162,269	340,468	527,915	694,360	870,262	1,043,756
(C) 純資産総額(A-B)	576,237,884,326	576,440,110,391	561,260,867,173	561,494,570,873	558,623,013,284	568,775,477,231
元 本	767,884,163,926	772,561,423,415	782,985,994,010	788,309,298,034	792,959,194,442	793,721,741,985
次期繰越損益金	△191,646,279,600	△196,121,313,024	△221,725,126,837	△226,814,727,161	△234,336,181,158	△224,946,264,754
(D) 受益権総口数	767,884,163,926口	772,561,423,415口	782,985,994,010口	788,309,298,034口	792,959,194,442口	793,721,741,985口
1万口当り基準価額(C/D)	7,504円	7,461円	7,168円	7,123円	7,045円	7,166円

\*第137期末における元本額は767,517,653,344円、当作成期間（第138期～第143期）中における追加設定元本額は90,576,426,472円、同解約元本額は64,372,337,831円です。

\*第143期末の計算口数当りの純資産額は7,166円です。

\*第143期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は224,946,264,754円です。

# ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン（毎月分配型）

## ■損益の状況

第138期 自2014年11月18日 至2014年12月15日 第141期 自2015年2月17日 至2015年3月16日  
 第139期 自2014年12月16日 至2015年1月15日 第142期 自2015年3月17日 至2015年4月15日  
 第140期 自2015年1月16日 至2015年2月16日 第143期 自2015年4月16日 至2015年5月15日

項 目	第 138 期	第 139 期	第 140 期	第 141 期	第 142 期	第 143 期
(A) 配 当 等 収 益	59,529円	40,279円	58,841円	47,868円	38,341円	41,698円
受 取 利 息	59,529	40,279	58,841	47,868	38,341	41,698
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 16,291,717,358	1,988,810,907	△ 17,181,458,502	1,655,705,247	△ 883,848,982	14,886,098,509
売 買 益	59,058,924	2,004,919,799	183,535,556	1,713,021,711	4,020,443	15,000,508,408
売 買 損	△ 16,350,776,282	△ 16,108,892	△ 17,364,994,058	△ 57,316,464	△ 887,869,425	△ 114,409,899
(C) 信 託 報 酬 等	△ 614,862,543	△ 664,794,369	△ 668,649,441	△ 588,088,592	△ 628,447,201	△ 628,861,446
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	△ 16,906,520,372	1,324,056,817	△ 17,850,049,102	1,067,664,523	△ 1,512,257,842	14,257,278,761
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	35,154,666,021	13,505,248,043	10,067,863,738	△ 12,303,295,087	△ 15,756,989,653	△ 21,740,908,567
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 205,287,120,266	△ 206,315,249,344	△ 209,245,025,509	△ 210,849,240,809	△ 212,309,178,497	△ 212,700,304,497
(配当等相当額)	( 52,578,865,718)	( 53,479,801,545)	( 55,046,516,140)	( 56,026,711,873)	( 56,832,470,196)	( 57,184,993,402)
(売買損益相当額)	(△257,865,985,984)	(△259,795,050,889)	(△264,291,541,649)	(△266,875,952,682)	(△269,141,648,693)	(△269,885,297,899)
(G) 合 計 (D+E+F)	△ 187,038,974,617	△ 191,485,944,484	△ 217,027,210,873	△ 222,084,871,373	△ 229,578,425,992	△ 220,183,934,303
(H) 収 益 分 配 金	△ 4,607,304,983	△ 4,635,368,540	△ 4,697,915,964	△ 4,729,855,788	△ 4,757,755,166	△ 4,762,330,451
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 191,646,279,600	△ 196,121,313,024	△ 221,725,126,837	△ 226,814,727,161	△ 234,336,181,158	△ 224,946,264,754
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 205,287,120,266	△ 206,315,249,344	△ 209,245,025,509	△ 210,849,240,809	△ 212,309,178,497	△ 212,700,304,497
(配当等相当額)	( 52,578,865,718)	( 53,479,801,545)	( 55,046,516,140)	( 56,026,711,873)	( 56,832,470,196)	( 57,184,993,402)
(売買損益相当額)	(△257,865,985,984)	(△259,795,050,889)	(△264,291,541,649)	(△266,875,952,682)	(△269,141,648,693)	(△269,885,297,899)
分 配 準 備 積 立 金	35,166,271,943	31,635,992,914	27,968,975,368	24,079,843,486	20,354,160,648	17,232,991,598
繰 越 損 益 金	△ 21,525,431,277	△ 21,442,056,594	△ 40,449,076,696	△ 40,045,329,838	△ 42,381,163,309	△ 29,478,951,855

(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 138 期	第 139 期	第 140 期	第 141 期	第 142 期	第 143 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,364,115,799円	1,454,649,129円	1,422,153,700円	1,236,961,829円	1,346,536,157円	1,905,528,061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	52,578,865,718	53,479,801,545	55,046,516,140	56,026,711,873	56,832,470,196	57,184,993,402
(d) 分配準備積立金	38,409,461,127	34,816,712,325	31,244,737,632	27,572,737,445	23,765,379,657	20,089,793,988
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	92,352,442,644	89,751,162,999	87,713,407,472	84,836,411,147	81,944,386,010	79,180,315,451
(f) 分配金	4,607,304,983	4,635,368,540	4,697,915,964	4,729,855,788	4,757,755,166	4,762,330,451
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	87,745,137,661	85,115,794,459	83,015,491,508	80,106,555,359	77,186,630,844	74,417,985,000
(h) 受益権総口数	767,884,163,926口	772,561,423,415口	782,985,994,010口	788,309,298,034口	792,959,194,442口	793,721,741,985口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 138 期	第 139 期	第 140 期	第 141 期	第 142 期	第 143 期
1 万 口 当 り 分 配 金	60円	60円	60円	60円	60円	60円
(単 価)	(7,504円)	(7,461円)	(7,168円)	(7,123円)	(7,045円)	(7,166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。

【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

## 運用報告書 第24期（決算日 2015年5月15日）

（計算期間 2014年11月18日～2015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24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 &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

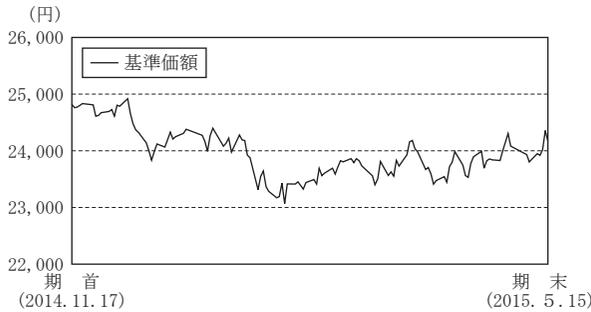
## 大和投資信託

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	参考指数	騰落率	参考指数	騰落率		
(期首)2014年11月17日	24,820	—	24,449	—	26,318	—	94.9	△14.6
11月末	24,672	△0.6	24,448	△0.0	26,629	1.2	98.0	△14.8
12月末	24,380	△1.8	24,208	△1.0	27,219	3.4	95.7	4.6
2015年1月末	23,285	△6.2	23,290	△4.7	25,643	△2.6	97.9	10.0
2月末	23,805	△4.1	23,725	△3.0	26,803	1.8	97.0	0.6
3月末	23,705	△4.5	23,563	△3.6	26,998	2.6	97.0	2.1
4月末	24,303	△2.1	24,159	△1.2	27,189	3.3	98.3	11.1
(期末)2015年5月15日	24,163	△2.6	23,888	△2.3	26,522	0.8	97.6	11.1

- (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：24,820円 期末：24,163円 騰落率：△2.6%

【基準価額の主な変動要因】

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た結果、オーストラリア・ドルおよびニュージーランド・ドルの対円為替レートの下落がマイナス要因となり、基準価額は値下がりしました。

◆投資環境について

○オセアニア債券市況

オセアニア通貨建ての債券利回りは低下しました。

期首より、原油価格の下落が物価を下押しすると観測から欧米を中心に利回り低下が進んだことで、オセアニア債券の利回り低下が加速しました。国内景気の低迷からオーストラリアで利下げ観測が高まったことも、利回りの下押し材料となりました。2015年4月以降、オーストラリアでは好調な雇用や高水準のインフレ指標が発表され、米国の景気回復見通しやギリシャ情勢の緊張緩和から欧米で金利上昇が見られたこともあって、オセアニア債券の利回りは反

転上昇しました。この間、RBA (オーストラリア準備銀行) は2015年2月と5月に政策金利をそれぞれ下げました。

○オセアニア為替相場

オセアニア通貨は対円で下落しました。

2014年11月は、日銀の追加金融緩和に伴う円売りからオセアニア通貨は対円で上昇しましたが、12月からは、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大きく下落しました。2015年4月以降は、中国の金融緩和措置を受けてアジア株式市場が堅調に推移し、アジア各国の貿易相手であるオセアニア両国には好環境と捉えられたことにより、原油および鉄鉱石の価格上昇が資源輸出国に好材料となったことから、オセアニア通貨為替レートは対円で反転上昇しました。

◆前期における「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いません。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と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いません。

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せん。

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。

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物)	1円 (1)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	4 (4)
合計	5

- (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) 各項目ごとの円未満は四捨五入してあります。

# ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

## ■売買および取引の状況

### (1) 公 社 債

(2014年11月18日から2015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	139,560 (112,480 (20,000))
		特殊債証券	834,651 (847,317 (49,580))
	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	24,206 (10,746 (-))
		地方債証券	46,604 (- (-))
	特殊債証券	190,357 (- (61,410))	

(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11月18日から2015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 145,414	百万円 80,842	百万円 67,976	百万円 154,900

(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11月18日から2015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	
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	3% 2016/6/8	12,143,571		NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2018/2/1	18,169,862	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	6,909,036		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	3% 2016/6/8	11,396,624	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	6,409,174		TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	5.5% 2018/11/15	8,813,070	
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	5% 2024/8/20	4,440,892		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	4,265,915		QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	3.5% 2017/9/21	7,714,126	
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	3.75% 2018/10/23	4,063,706		TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	3.5% 2017/11/17	7,711,755	
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	5.375% 2024/4/23	3,985,630		NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	5% 2024/8/20	5,517,573	
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	5% 2025/7/23	3,739,988		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	5.5% 2022/2/9	4,957,997	
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	2.75% 2020/4/16	3,677,833		QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2015/10/21	4,864,671	
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	4.25% 2032/12/20	3,317,113		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	2,873,945	

(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)

区 分	額 面 金 額	当 期				末			
		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 5,002,943	千オーストラリア・ドル 5,388,450	千円 518,261,198	90.0	-	% 42.6	% 37.7	% 9.7	
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 476,238	千ニュージーランド・ドル 491,475	43,795,386	7.6	-	3.6	3.4	0.7	
合 計	-	-	562,056,585	97.6	-	46.1	41.1	10.4	

(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	末 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	60,000	70,710	6,800,887	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	60,000	65,971	6,345,167	2020/04/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	25,000	29,948	2,880,422	2022/07/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	5,000	5,232	503,257	2017/07/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	5,000	4,934	474,561	2024/04/21
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.2500	25,000	26,199	2,519,867	2024/08/22
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	4.2500	60,000	63,226	6,081,153	2024/11/27
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	5.5000	40,000	43,641	4,197,449	2018/06/07
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.2500	37,000	39,646	3,813,175	2020/05/22
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.2500	36,000	38,725	3,724,589	2022/04/11
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 証 券	3.2500	85,000	86,698	8,338,642	2018/05/22
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 証 券	3.5000	25,000	25,704	2,472,282	2019/06/05
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	6.5000	40,000	43,081	4,143,588	2017/04/12
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	6.0000	95,000	97,456	9,373,385	2016/01/27
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	6.2500	125,000	137,985	13,271,397	2018/04/13
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	5.5000	70,000	78,202	7,521,526	2020/03/09
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	4.2500	15,000	15,956	1,534,715	2023/01/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	4.0000	25,000	26,204	2,520,372	2019/07/17
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	2.5000	25,000	24,225	2,329,960	2021/04/13
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.2500	93,500	107,198	10,310,369	2019/12/04
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.0000	50,000	57,432	5,523,809	2020/08/20
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.0000	5,000	5,124	492,908	2016/01/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.2500	20,000	22,003	2,116,306	2018/02/23
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.2500	15,000	17,603	1,693,066	2021/05/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	3.7500	75,000	77,657	7,469,074	2018/07/18
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	5.0000	40,000	44,892	4,317,751	2024/03/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	4.0000	25,000	26,146	2,514,722	2019/01/16
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	4.0000	25,000	26,045	2,505,032	2025/02/27
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	2.7500	40,000	39,729	3,821,154	2020/04/16
	L-BANK BW FOERDERBANK	特 殊 債 証 券	3.7500	40,000	41,135	3,956,422	2018/01/23
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	5.5000	20,000	20,212	1,944,047	2015/09/22
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	6.7500	10,000	11,091	1,066,780	2018/03/02
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	5.2500	25,000	28,125	2,705,086	2024/05/20
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	3.7500	49,000	50,416	4,849,067	2018/02/21
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	3.5000	7,000	7,146	687,317	2019/09/17
	KOMMUNINVEST	特 殊 債 証 券	5.7500	40,000	40,343	3,880,247	2015/08/25
	KOMMUNINVEST	特 殊 債 証 券	4.7500	37,000	39,978	3,845,096	2022/08/17
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	6.5000	20,000	23,547	2,264,808	2021/04/12
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	4.7500	63,000	65,707	6,319,709	2017/04/12
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	4.5000	144,853	155,421	14,948,437	2022/07/18
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	3.5000	35,000	35,879	3,450,895	2018/05/30
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	4.5000	60,800	65,172	6,268,313	2023/04/17
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	2.6000	25,000	24,437	2,350,374	2020/09/04
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	5.2500	25,000	28,390	2,730,574	2024/07/15
	Airservices Australia	特 殊 債 証 券	4.7500	10,990	11,772	1,132,309	2020/11/19
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	7.0000	140,000	170,863	16,433,603	2021/07/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.7500	100,000	104,067	10,009,164	2018/10/23
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.0000	35,000	39,102	3,760,864	2025/07/23
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	2.5000	25,000	24,543	2,360,545	2020/07/22
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.0000	35,000	37,321	3,589,620	2023/04/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.5000	100,000	103,795	9,983,003	2019/03/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.0000	140,000	149,279	14,357,673	2021/04/08
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.0000	25,000	26,388	2,538,021	2026/05/20
	South Australia GOV. FIN. AUTH.	特 殊 債 証 券	4.2500	50,000	53,484	5,144,091	2023/11/20
	South Australia GOV. FIN. AUTH.	特 殊 債 証 券	2.7500	15,000	14,031	1,349,516	2025/04/16
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	5.5000	15,000	16,578	1,594,529	2018/11/15
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	6.0000	10,000	11,605	1,116,178	2020/06/15
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	5.5000	5,000	5,944	571,751	2024/12/17
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	4.2500	32,000	33,969	3,267,165	2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	4.7500	40,000	45,066	4,334,524	2030/11/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	6.0000	10,000	10,162	977,458	2015/10/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.0000	150,000	158,049	15,201,152	2019/06/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.5000	43,000	44,164	4,247,735	2017/09/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.7500	40,000	47,179	4,537,695	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.2500	100,000	106,695	10,261,925	2023/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.5000	215,000	245,381	23,600,807	2021/06/21
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 証 券	4.0000	20,000	20,863	2,006,603	2024/06/11
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	6.0000	45,600	48,068	4,623,211	2016/11/09

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	末 価			償 還 年 月 日
					評 価 額			
					外 貨 建 金 額	千 円	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	58,000	65,240	6,274,796		2019/10/21
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	5.7500	60,000	68,435	6,582,116		2020/10/01
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.5000	20,000	20,767	1,997,389		2017/03/07
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.5000	20,000	20,539	1,975,479		2018/01/24
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.7500	65,000	67,535	6,495,516		2019/01/23
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	5.7500	75,000	85,276	8,201,893		2020/07/28
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	5.0000	15,000	15,494	1,490,236		2016/08/03
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.5000	60,000	61,738	5,938,037		2018/06/06
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.2500	50,000	51,021	4,907,247		2019/07/22
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	4.0000	25,000	26,120	2,512,269		2025/04/03
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.1250	10,000	10,622	1,021,710		2017/01/23
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.5000	80,000	91,761	8,825,630		2019/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	50,000	57,347	5,515,634		2020/08/06
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.2500	40,000	40,845	3,928,529		2018/05/30
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.5000	25,000	24,514	2,357,780		2020/04/30
	EUROFIMA	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,549	533,702		2020/06/30
	EUROFIMA	特 殊 債 券	4.0000	10,000	10,387	999,098		2019/01/29
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	40,000	44,406	4,271,007		2022/04/19
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	3.5000	20,000	20,507	1,972,363		2018/02/28
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	2.7000	25,000	24,803	2,385,552		2020/02/04
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	67,000	76,623	7,369,684		2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.5000	19,000	19,459	1,871,661		2016/02/15
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.2500	11,000	12,680	1,219,575		2020/03/05
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	32,000	35,017	3,368,023		2018/02/22
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	50,000	51,174	4,921,963		2017/07/05
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	58,000	64,462	6,200,045		2022/03/09
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	15,000	15,441	1,485,158		2018/07/25
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	25,000	25,761	2,477,717		2019/05/22
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	5,000	5,113	491,821		2025/03/12
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	45,000	52,030	5,004,279		2021/02/26
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	25,000	25,943	2,495,269		2016/05/25
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.5000	20,000	23,020	2,214,063		2019/08/20
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	43,200	44,635	4,293,004		2022/07/25
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.0000	15,000	15,688	1,508,934		2023/05/22
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	65,000	66,618	6,407,367		2017/09/26
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	85,000	88,247	8,487,678		2018/10/09
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.2500	25,000	25,448	2,447,636		2020/02/07
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.7500	155,000	158,647	15,258,682		2016/01/25
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.2500	120,000	134,376	12,924,283		2022/03/23
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	3.5000	80,000	81,890	7,876,218		2018/01/31
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	3.7500	15,000	15,519	1,492,703		2019/02/26
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500	25,000	24,771	2,382,498		2020/02/03
通貨小計	銘 柄 数 額	110銘柄		5,002,943	5,388,450	518,261,198		
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	5.0000	5,000	5,326	474,604		2019/03/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	35,000	34,588	3,082,203		2020/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	60,000	64,321	5,731,715		2027/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	5.5000	25,000	27,346	2,436,868		2023/04/15
	Auckland Council	地 方 債 証 券	4.0170	18,738	18,764	1,672,114		2020/09/24
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 券	3.5000	20,000	19,939	1,776,835		2018/02/20
	Export Development Canada	特 殊 債 券	4.8750	25,000	25,981	2,315,189		2019/01/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.0000	25,000	25,124	2,238,866		2020/01/30
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	40,000	43,200	3,849,587		2024/04/23
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.2500	25,000	25,299	2,254,416		2017/05/02
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.1250	10,000	10,539	939,139		2021/05/14
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.5000	2,500	2,531	225,595		2016/08/16
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	20,000	20,651	1,840,228		2019/02/26
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	65,000	67,237	5,991,515		2021/10/06
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.7500	35,000	34,886	3,108,744		2020/02/10
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.8750	20,000	20,166	1,797,045		2018/02/26
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	4.1250	20,000	20,217	1,801,608		2020/03/19
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.1250	5,000	5,044	449,524		2016/10/28
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.8750	10,000	10,014	892,347		2020/01/28
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.2500	10,000	10,293	917,235		2016/06/22
通貨小計	銘 柄 数 額	20銘柄		476,238	491,475	43,795,386		
合 計	銘 柄 数 額	130銘柄				562,056,585		

(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
外国 A-BOND (3YR) (オーストラリア)	百万円 64,147	百万円 -

(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

2015年5月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 562,056,585	% 97.4
コール・ローン等、その他	15,125,046	2.6
投資信託財産総額	577,181,631	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=96.18円、1ニュージーランド・ドル=89.11円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(574,092,947千円)の投資信託財産総額(577,181,631千円)に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年5月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	692,756,107,968円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,460,602,597
公 社 債 (評価額)	562,056,585,450
未 収 入 金	119,518,834,850
未 収 利 息	6,069,042,381
前 払 費 用	279,839,682
差 入 委 託 証 拠 金	2,371,203,008
(B) 負 債	117,008,682,270
未 払 金	117,006,802,270
未 払 解 約 金	1,880,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	575,747,425,698
元 本	238,275,585,722
次 期 繰 越 損 益 金	337,471,839,976
(D) 受 益 権 総 口 数	238,275,585,722口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	24,163円

\*期首における元本額は243,951,081,733円、当期中における追加設定元本額は6,824,805,816円、同解約元本額は12,500,301,827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VA (適格機関投資家専用) 30,732,097円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン (毎月分配型) 237,226,439,544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) 508,087,627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) 81,547,860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) 159,478,631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) 269,299,963円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は24,163円です。

■損益の状況

当期 自2014年11月18日 至2015年5月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	12,082,180,949円
受 取 利 息	12,071,803,686
そ の 他 収 益 金	10,377,263
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 25,742,420,148
売 買 益	17,512,272,632
売 買 損	△ 43,254,692,780
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 2,167,615,745
取 引 益	696,896,981
取 引 損	△ 2,864,512,726
(D) そ の 他 費 用	△ 94,631,569
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	△ 15,922,486,513
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	361,543,210,478
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 17,534,738,173
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,385,854,184
(I) 合 計 (E+F+G+H)	337,471,839,976
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	337,471,839,976

(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。