

★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	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。 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。 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 & 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。 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。 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。 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。 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。 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。 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。	
	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
組入制限	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10％以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことを目標に分配金額を決定します。	

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150期（決算日	2015年12月15日）
第151期（決算日	2016年 1 月15日）
第152期（決算日	2016年 2 月15日）
第153期（決算日	2016年 3 月15日）
第154期（決算日	2016年 4 月15日）
第155期（決算日	2016年 5 月16日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン（毎月分配型）（愛称：杏の実）」は、このたび、第155期の決算を行ないました。

ここに、第150期～第155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 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%		%	%	%	百万円
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
144期末(2015年 6 月15日)	7,036	60	△1.0	23,718	△0.7	25,743	△ 2.9	96.0	5.8	559,258
145期末(2015年 7 月15日)	6,762	60	△3.0	22,960	△3.2	25,106	△ 2.5	96.3	3.3	538,795
146期末(2015年 8 月17日)	6,723	60	0.3	23,180	1.0	24,988	△ 0.5	97.8	△ 0.2	533,681
147期末(2015年 9 月15日)	6,288	60	△5.6	21,981	△5.2	23,610	△ 5.5	98.5	3.1	495,816
148期末(2015年10月15日)	6,325	60	1.5	22,329	1.6	24,975	5.8	98.0	3.1	497,480
149期末(2015年11月16日)	6,186	60	△1.2	21,925	△1.8	24,478	△ 2.0	96.8	3.2	484,148
150期末(2015年12月15日)	6,212	60	1.4	22,319	1.8	25,305	3.4	96.5	0.9	483,050
151期末(2016年 1 月15日)	5,844	40	△5.3	21,260	△4.7	23,873	△ 5.7	97.3	0.9	452,916
152期末(2016年 2 月15日)	5,701	40	△1.8	21,080	△0.8	23,667	△ 0.9	98.2	△ 2.9	434,180
153期末(2016年 3 月15日)	5,948	40	5.0	21,997	4.3	24,108	1.9	98.2	3.3	447,375
154期末(2016年 4 月15日)	5,878	40	△0.5	21,979	△0.1	24,092	△ 0.1	97.8	3.3	438,906
155期末(2016年 5 月16日)	5,553	40	△4.8	20,987	△4.5	23,752	△ 1.4	98.0	△ 2.3	412,886

(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。

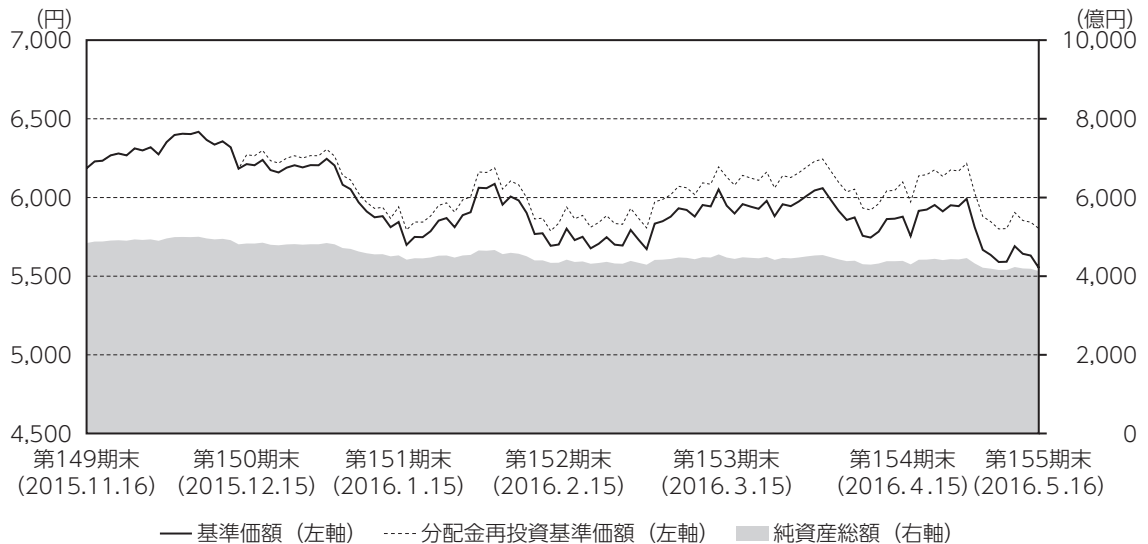
(注5) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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150期首：6,186円

第155期末：5,553円（既払分配金260円）

騰 落 率：△6.2%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

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、基準価額は下落しました。投資している債券の利息収入や債券価格の上昇は、基準価額の下落を抑える要因になりました。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（毎月分配型）

	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	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第150期	(期首) 2015年11月16日	円 6,186	% －	21,925	% －	24,478	% －	% 96.8	% 3.2
	11月末	6,274	1.4	22,355	2.0	24,617	0.6	95.8	3.2
	(期末) 2015年12月15日	6,272	1.4	22,319	1.8	25,305	3.4	96.5	0.9
第151期	(期首) 2015年12月15日	6,212	－	22,319	－	25,305	－	96.5	0.9
	12月末	6,246	0.5	22,536	1.0	25,506	0.8	96.7	0.9
	(期末) 2016年 1 月15日	5,884	△5.3	21,260	△4.7	23,873	△5.7	97.3	0.9
第152期	(期首) 2016年 1 月15日	5,844	－	21,260	－	23,873	－	97.3	0.9
	1 月末	6,062	3.7	22,064	3.8	24,468	2.5	95.8	0.9
	(期末) 2016年 2 月15日	5,741	△1.8	21,080	△0.8	23,667	△0.9	98.2	△2.9
第153期	(期首) 2016年 2 月15日	5,701	－	21,080	－	23,667	－	98.2	△2.9
	2 月末	5,732	0.5	21,215	0.6	23,666	△0.0	98.2	△2.9
	(期末) 2016年 3 月15日	5,988	5.0	21,997	4.3	24,108	1.9	98.2	3.3
第154期	(期首) 2016年 3 月15日	5,948	－	21,997	－	24,108	－	98.2	3.3
	3 月末	6,045	1.6	22,483	2.2	24,836	3.0	98.3	3.3
	(期末) 2016年 4 月15日	5,918	△0.5	21,979	△0.1	24,092	△0.1	97.8	3.3
第155期	(期首) 2016年 4 月15日	5,878	－	21,979	－	24,092	－	97.8	3.3
	4 月末	5,811	△1.1	21,664	△1.4	24,289	0.8	98.2	△2.2
	(期末) 2016年 5 月16日	5,593	△4.8	20,987	△4.5	23,752	△1.4	98.0	△2.3

(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

○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（債券価格は上昇）しました。

2015年12月以降、原油価格の下落や中国・人民元の下落を背景に株式市場の調整が強まったことや、2016年1月末に日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響もあり、金利は大きく低下しました。2月中旬からは、原油価格が底打ちの様相となったことなどが金利上昇材料となった一方で、米国の利上げ観測の後退などが金利低下の材料となり、金利は上下動する展開となりました。オーストラリアでは、2016年5月に予想外の利下げが行なわれ、第155期末にかけて金利は大きく低下しました。ニュージーランドでも、2015年12月と2016年3月に利下げが行なわれたことが、金利低下圧力となりました。

○オセアニア為替相場

オセアニア通貨は対円で下落しました。

2015年12月以降、原油価格の下落や人民元の下落を背景に株式市場が調整されてリスク回避傾向が強まり、オセアニア通貨は対円で下落しました。2016年1月末から3月にかけては、日銀が予想外のマイナス金利を導入したことで円が乱高下したほか、原油価格が底打ちの様相となってオーストラリア・ドルなど資源国通貨が買い戻されました。4月以降は、日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたことなどから、再び円高が進行しました。オーストラリアでは、物価上昇率の低下を受けて5月に予想外の利下げが行なわれ、第155期末にかけてオーストラリア・ドルは大きく下落しました。ニュージーランド・ドルについても、2回の利下げが行なわれた後も追加利下げ期待が残存し、上値の重い推移が続きました。

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。

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

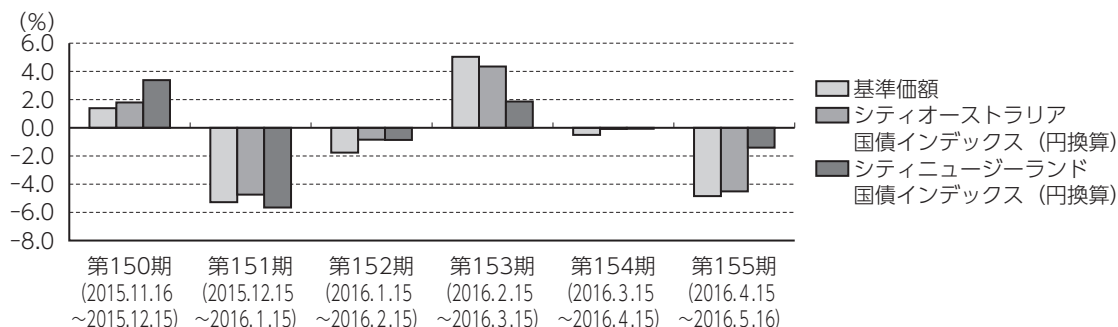
主としてオーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

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

1 万口当り分配金（税込み）は、第150期は60円、第151期から第155期はそれぞれ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150期 2015年11月17日 ～2015年12月15日	第151期 2015年12月16日 ～2016年1月15日	第152期 2016年1月16日 ～2016年2月15日	第153期 2016年2月16日 ～2016年3月15日	第154期 2016年3月16日 ～2016年4月15日	第155期 2016年4月16日 ～2016年5月16日
当期分配金（税込み）	(円)	60	40	40	40	40	40
対基準価額比率	(%)	0.96	0.68	0.70	0.67	0.68	0.72
当期の収益	(円)	19	15	14	19	14	13
当期の収益以外	(円)	40	24	25	20	25	26
翌期繰越分配対象額	(円)	643	619	593	573	548	522

(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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
(a) 経費控除後の配当等収益	19.95円	15.44円	14.54円	19.55円	14.75円	13.97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	683.56	643.63	619.14	593.73	573.36	548.18
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	703.51	659.07	633.68	613.29	588.12	562.15
(f) 分配金	60.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	643.51	619.07	593.68	573.29	548.12	522.15

(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150期～第155期		項 目 の 概 要
	(2015.11.17～2016.5.16)		
	金 額	比 率	
信託報酬	40円	0.671%	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5,962円です。
(投信会社)	(15)	(0.249)	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)	(24)	(0.396)	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	0.002	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
(先物)	(0)	(0.002)	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	1	0.017	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)	(0.017)	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)	(0.000)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	41	0.690	

(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。

■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

(2015年11月17日から2016年5月16日まで)

決 算 期	第 150 期 ～ 第 155 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	179,051	400,000	23,919,719	52,135,998

(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150期～第155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149期末	第 155 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	220,450,025	196,709,357	412,106,103

(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

(2015年12月15日)、(2016年1月15日)、(2016年2月15日)、(2016年3月15日)、(2016年4月15日)、(2016年5月16日)現在

項 目	第 150 期 末	第 151 期 末	第 152 期 末	第 153 期 末	第 154 期 末	第 155 期 末
(A) 資産	488,914,270,563円	457,116,795,835円	438,438,683,323円	451,548,143,395円	442,780,774,562円	416,784,476,584円
コール・ローン等	838,992,777	783,069,802	659,666,024	591,686,573	189,690,443	1,016,373,412
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド(評価額)	487,825,277,786	456,233,726,033	437,379,017,299	450,506,456,822	438,056,084,119	412,106,103,172
未収入金	250,000,000	100,000,000	400,000,000	450,000,000	4,535,000,000	3,662,000,000
(B) 負債	5,863,582,038	4,200,323,188	4,257,796,850	4,172,382,973	3,873,805,244	3,897,521,086
未払収益分配金	4,665,742,574	3,100,107,037	3,046,571,874	3,008,523,984	2,986,799,126	2,974,345,555
未払解約金	670,383,309	557,116,127	694,761,406	692,694,917	377,418,765	428,992,007
未払信託報酬	527,285,408	542,753,395	515,943,192	470,475,972	508,715,972	493,126,015
その他未払費用	170,747	346,629	520,378	688,100	871,381	1,057,509
(C) 純資産総額(A－B)	483,050,688,525	452,916,472,647	434,180,886,473	447,375,760,422	438,906,969,318	412,886,955,498
元本	777,623,762,422	775,026,759,261	761,642,968,566	752,130,996,032	746,699,781,607	743,586,388,874
次期繰越損益金	△294,573,073,897	△322,110,286,614	△327,462,082,093	△304,755,235,610	△307,792,812,289	△330,699,433,376
(D) 受益権総口数	777,623,762,422□	775,026,759,261□	761,642,968,566□	752,130,996,032□	746,699,781,607□	743,586,388,874□
1万口当り基準価額(C/D)	6,212円	5,844円	5,701円	5,948円	5,878円	5,553円

* 第149期末における元本額は782,679,456,044円、当作成期間（第150期～第155期）中における追加設定元本額は32,875,770,615円、同解約元本額は71,968,837,785円です。

* 第155期末の計算口数当りの純資産額は5,553円です。

* 第155期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は330,699,433,376円です。

■投資信託財産の構成

2016年5月16日現在

項 目	第 155 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	412,106,103	98.9
コール・ローン等、その他	4,678,373	1.1
投資信託財産総額	416,784,476	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16日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル＝79.13円、1ニュージーランド・ドル＝73.56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155期末における外貨建純資産（417,542,205千円）の投資信託財産総額（418,773,572千円）に対する比率は、99.7%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150期 自2015年11月17日 至2015年12月15日 第153期 自2016年2月16日 至2016年3月15日
 第151期 自2015年12月16日 至2016年1月15日 第154期 自2016年3月16日 至2016年4月15日
 第152期 自2016年1月16日 至2016年2月15日 第155期 自2016年4月16日 至2016年5月16日

項 目	第 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期
(A) 配当等収益	29,649円	35,737円	24,603円	1,475円	-円	△ 53,518円
受取利息	29,649	35,737	24,603	1,475	-	189
支払利息	-	-	-	-	-	△ 53,707
(B) 有価証券売買損益	7,148,697,307	△ 24,806,699,514	△ 7,357,745,993	22,061,164,127	△ 1,742,169,396	△ 20,681,591,184
売買益	7,300,968,770	88,288,892	159,022,443	22,202,918,551	48,990,317	76,029,551
売買損	△ 152,271,463	△ 24,894,988,406	△ 7,516,768,436	△ 141,754,424	△ 1,791,159,713	△ 20,757,620,735
(C) 信託報酬等	△ 527,456,155	△ 542,929,277	△ 516,116,941	△ 470,643,694	△ 508,899,253	△ 493,312,143
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,621,270,801	△ 25,349,593,054	△ 7,873,838,331	21,590,521,908	△ 2,251,068,649	△ 21,174,956,845
(E) 前期繰越損益金	△ 80,581,826,107	△ 74,509,827,287	△ 98,705,673,382	△ 105,780,704,614	△ 84,472,005,077	△ 86,934,315,088
(F) 追加信託差損益金	△ 215,946,776,017	△ 219,150,759,236	△ 217,835,998,506	△ 217,556,528,920	△ 218,082,939,437	△ 219,615,815,888
(配当等相当額)	(53,155,516,315)	(49,883,133,650)	(47,156,383,936)	(44,656,952,618)	(42,813,398,779)	(40,762,493,242)
(売買損益相当額)	(△ 269,102,292,332)	(△ 269,033,892,886)	(△ 264,992,382,442)	(△ 262,213,481,538)	(△ 260,896,338,216)	(△ 260,378,309,130)
(G) 合計(D+E+F)	△ 289,907,331,323	△ 319,010,179,577	△ 324,415,510,219	△ 301,746,711,626	△ 304,806,013,163	△ 327,725,087,821
(H) 収益分配金	△ 4,665,742,574	△ 3,100,107,037	△ 3,046,571,874	△ 3,008,523,984	△ 2,986,799,126	△ 2,974,345,555
次期繰越損益金(G+H)	△ 294,573,073,897	△ 322,110,286,614	△ 327,462,082,093	△ 304,755,235,610	△ 307,792,812,289	△ 330,699,433,376
追加信託差損益金	△ 219,060,756,272	△ 221,053,864,699	△ 219,774,693,492	△ 219,094,244,349	△ 219,967,804,814	△ 221,551,233,381
(配当等相当額)	(50,041,536,060)	(47,980,028,187)	(45,217,688,950)	(43,119,237,189)	(40,928,533,402)	(38,827,075,749)
(売買損益相当額)	(△ 269,102,292,332)	(△ 269,033,892,886)	(△ 264,992,382,442)	(△ 262,213,481,538)	(△ 260,896,338,216)	(△ 260,378,309,130)
繰越損益金	△ 75,512,317,625	△ 101,056,421,915	△ 107,687,388,601	△ 85,660,991,261	△ 87,825,007,475	△ 109,148,199,995

(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 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,551,762,319円	1,197,001,574円	1,107,876,888円	1,470,808,555円	1,101,933,749円	1,038,928,062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	53,155,516,315	49,883,133,650	47,156,383,936	44,656,952,618	42,813,398,779	40,762,493,242
(d) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	54,707,278,634	51,080,135,224	48,264,260,824	46,127,761,173	43,915,332,528	41,801,421,304
(f) 分配金	4,665,742,574	3,100,107,037	3,046,571,874	3,008,523,984	2,986,799,126	2,974,345,555
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	50,041,536,060	47,980,028,187	45,217,688,950	43,119,237,189	40,928,533,402	38,827,075,749
(h) 受益権総口数	777,623,762,422□	775,026,759,261□	761,642,968,566□	752,130,996,032□	746,699,781,607□	743,586,388,874□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期
1 万 口 当 り 分 配 金	60円	40円	40円	40円	40円	40円
(単 価)	(6,212円)	(5,844円)	(5,701円)	(5,948円)	(5,878円)	(5,553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。

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26期（決算日 2016年5月16日）

（計算期間 2015年11月17日～2016年5月16日）

ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンドの第26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	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。 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。 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 & 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。 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。 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。 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。 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。 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。 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。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

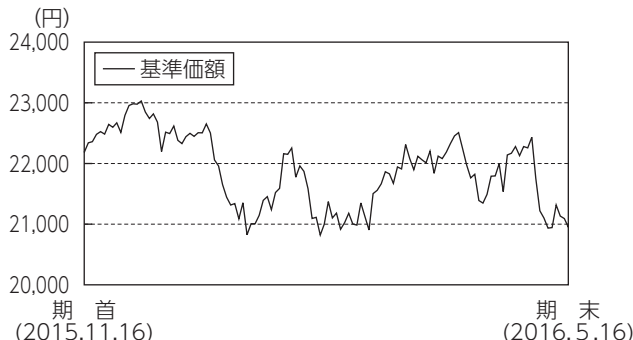
大和投資信託

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 (参考指数)	騰落率 (参考指数)	%	%	%	%
(期首)2015年11月16日	22,183	—	21,925	—	24,478	—	95.8	—	95.8	—
11月末	22,512	1.5	22,355	2.0	24,617	0.6	95.8	3.2	95.8	3.2
12月末	22,652	2.1	22,536	2.8	25,506	4.2	96.7	0.9	96.7	0.9
2016年1月末	22,161	△0.1	22,064	0.6	24,468	△0.0	95.8	0.9	95.8	0.9
2月末	21,125	△4.8	21,215	△3.2	23,666	△3.3	98.2	△2.9	98.2	△2.9
3月末	22,454	1.2	22,483	2.5	24,836	1.5	98.3	3.3	98.3	3.3
4月末	21,756	△1.9	21,664	△1.2	24,289	△0.8	98.4	△2.2	98.4	△2.2
(期末)2016年5月16日	20,950	△5.6	20,987	△4.3	23,752	△3.0	98.2	△2.3	98.2	△2.3

(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：22,183円 期末：20,950円 騰落率：△5.6%

【基準価額の主な変動要因】

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、基準価額は下落しました。投資している債券の利息収入や債券価格の上昇は、基準価額の下落を抑える要因になりました。

◆投資環境について

○オセアニア債券市況

オセアニア通貨建ての債券利回りは低下(債券価格は上昇)しました。

2015年12月以降、原油価格の下落や中国・人民元の下落を背景に株式市場の調整が強まったことや、2016年1月末に日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響もあり、金利は大きく低下しました。2月中旬からは、原油価格が底打ちの様相となったことなどが金利上昇材料となった一方で、米国の利上げ観測の後退などが金利低下の材料となり、金利は上下動する展開となりました。オーストラリアでは、2016年5月に予想外の利下げが行なわれ、期末にか

けて金利は大きく低下しました。ニュージーランドでも、2015年12月と2016年3月に利下げが行なわれたことが、金利低下圧力となりました。

○オセアニア為替相場

オセアニア通貨は対円で下落しました。

2015年12月以降、原油価格の下落や人民元の下落を背景に株式市場が調整されてリスク回避傾向が強まり、オセアニア通貨は対円で下落しました。2016年1月末から3月にかけては、日銀が予想外のマイナス金利を導入したことで円が乱高下したほか、原油価格が底打ちの様相となってオーストラリア・ドルなど資源国通貨が買い戻されました。4月以降は、日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたことなどから、再び円高が進行しました。オーストラリアでは、物価上昇率の低下を受けて2016年5月に予想外の利下げが行なわれ、期末にかけてオーストラリア・ドルは大きく下落しました。ニュージーランド・ドルについても、2回の利下げが行なわれた後も追加利下げ期待が残存し、上値の重い推移が続きました。

◆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した。

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した。

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	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

(2015年11月17日から2016年5月16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 41,824	千オーストラリア・ドル 14,773 (ー)
		国債証券	
		地方債証券	32,234 (ー)
	ニュージーランド	267,510	480,498 (190,000)
国	ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 35,029	千ニュージーランド・ドル — (ー)
		特殊債券	

(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

(2015年11月17日から2016年5月16日まで)

当 期			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 3.25% 2026/7/21		6,025,958	AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関) 5.75% 2016/1/25		3,430,259
EUROFIMA (国際機関) 6.25% 2018/12/28		4,234,811	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 3.5% 2017/9/26		3,310,433
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.75% 2037/4/21		2,328,448	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 6% 2016/11/9		3,039,930
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 2.7% 2021/8/18		2,020,552	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 7% 2019/10/15		2,987,255
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 3.2% 2026/9/11		1,725,000	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY (オーストラリア) 5.5% 2018/6/7		2,780,225
INTL. FIN. CORP. (国際機関) 2.7% 2021/2/5		1,715,581	AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関) 3.5% 2018/1/31		2,545,134
NORDIC INVESTMENT BK. (国際機関) 5% 2022/4/19		1,599,122	South Australia GOV.FIN.AUTH. (オーストラリア) 4.25% 2023/11/20		2,361,351
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 2.8% 2021/1/13		1,283,705	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 5% 2025/7/23		2,310,070
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 2.8% 2021/2/17		1,282,163	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 4% 2025/2/27		2,292,821
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.75% 2027/11/21		1,270,149	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 6% 2016/5/25		2,041,994

(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		期		未			
	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 4,197,913	千オーストラリア・ドル 4,616,628	千円 365,313,815	% 88.2	% —	% 36.5	% 41.9	% 9.8
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 526,238	千ニュージーランド・ドル 563,751	41,469,545	10.0	—	4.0	4.5	1.5
合 計	—	—	406,783,361	98.2	—	40.5	46.4	11.3

(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。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2015年11月17日から2016年5月16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 77,475	百万円 114,705	百万円 84,669	百万円 99,460

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(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	未 償 還 金 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	20,000	23,771	1,881,046	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	25,000	30,510	2,414,315	2022/07/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	5,000	5,213	412,552	2024/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	25,000	28,102	2,223,731	2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	15,000	15,520	1,228,160	2027/11/21
	Auckland Council	地 方 債 証 券	3.5000	25,000	26,126	2,067,389	2026/03/09
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.2500	25,000	27,362	2,165,194	2024/08/22
	Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	4.2500	10,000	10,977	868,633	2025/03/03
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	4.2500	60,000	65,700	5,198,841	2024/11/27
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	5.5000	10,000	10,739	849,792	2018/06/07
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.2500	22,000	23,947	1,894,943	2020/05/22
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.2500	31,000	34,442	2,725,463	2022/04/11
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 証 券	3.2500	85,000	86,815	6,869,718	2018/05/22
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 証 券	3.5000	25,000	25,946	2,053,126	2019/06/05
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	6.5000	20,000	20,807	1,646,473	2017/04/12
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	6.2500	125,000	134,718	10,660,294	2018/04/13
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	5.5000	70,000	78,165	6,185,236	2020/03/09
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	4.2500	15,000	16,456	1,302,214	2023/01/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	4.0000	25,000	26,379	2,087,390	2019/07/17
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	2.5000	25,000	25,069	1,983,769	2021/04/13
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.2500	93,500	106,430	8,421,814	2019/12/04
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.0000	50,000	57,504	4,550,331	2020/08/20
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.2500	20,000	21,451	1,697,465	2018/02/23
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.2500	15,000	17,709	1,401,313	2021/05/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	3.7500	75,000	77,648	6,144,306	2018/07/18
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	5.0000	40,000	46,519	3,681,064	2024/03/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	4.0000	25,000	26,208	2,073,858	2019/01/16
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	2.7500	120,000	122,138	9,664,811	2020/04/16
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	2.8000	15,000	15,282	1,209,312	2021/02/17
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	3.2000	20,000	20,681	1,636,550	2026/09/11
	L-BANK BW FOERDERBANK	特 殊 債 証 券	3.7500	40,000	41,009	3,245,057	2018/01/23
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	5.2500	25,000	29,240	2,313,800	2024/05/20
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	3.7500	49,000	50,263	3,977,328	2018/02/21
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	3.5000	7,000	7,240	572,958	2019/09/17
	KOMMUNINVEST	特 殊 債 証 券	4.7500	37,000	41,187	3,259,150	2022/08/17
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	6.5000	20,000	23,675	1,873,402	2021/04/12
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	4.7500	43,000	44,019	3,483,265	2017/04/12
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	4.5000	144,853	159,674	12,635,032	2022/07/18
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	3.5000	35,000	35,942	2,844,161	2018/05/30
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	4.5000	60,800	67,295	5,325,122	2023/04/17
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	2.6000	25,000	25,165	1,991,346	2020/09/04
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	5.2500	25,000	29,308	2,319,142	2024/07/15
	Airservices Australia	特 殊 債 証 券	4.7500	10,990	11,997	949,367	2020/11/19
	Airservices Australia	特 殊 債 証 券	2.7500	5,470	5,413	428,395	2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	7.0000	190,000	221,781	17,549,554	2019/10/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	7.0000	140,000	172,844	13,677,145	2021/07/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.0000	50,000	59,034	4,671,399	2025/07/23
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	2.5000	25,000	25,421	2,011,583	2020/07/22
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.0000	25,000	27,388	2,167,212	2021/04/08
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 証 券	4.2500	25,000	28,066	2,220,862	2023/11/20
South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 証 券	2.7500	15,000	15,092	1,194,261	2025/04/16	
TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	5.5000	5,000	6,224	492,528	2024/12/17	
TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	4.2500	20,000	23,321	1,845,438	2032/12/20	
TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	4.7500	30,000	36,662	2,901,071	2030/11/20	
QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.7500	40,000	49,434	3,911,744	2024/07/22	
QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.2500	90,000	100,680	7,966,832	2023/07/21	
QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.5000	190,000	220,949	17,483,702	2021/06/21	
QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	6.5000	7,000	10,018	792,728	2033/03/14	
QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.2500	75,000	78,073	6,177,956	2026/07/21	
TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 証 券	4.0000	20,000	22,121	1,750,434	2024/06/11	
TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 証 券	4.2500	20,000	22,154	1,753,109	2022/03/08	
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	6.0000	600	611	48,393	2016/11/09	
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	5.7500	58,000	64,899	5,135,465	2019/10/21	
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	5.7500	60,000	68,676	5,434,331	2020/10/01	
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	4.5000	20,000	20,396	1,613,967	2017/03/07	
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	3.7500	65,000	67,818	5,366,469	2019/01/23	
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	2.8000	15,000	15,322	1,212,493	2021/01/13	
INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 証 券	5.7500	75,000	85,528	6,767,870	2020/07/28	

ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

当		期					未		
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
								千円	千円
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	5.0000	60,000	61,734	4,885.011	2018/06/06		
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.2500	50,000	51,717	4,092.405	2019/07/22		
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	4.0000	25,000	27,507	2,176.628	2025/04/03		
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.7000	20,000	20,304	1,606.671	2021/02/05		
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.1250	10,000	10,283	813.693	2017/01/23		
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.5000	80,000	90,484	7,159.998	2019/08/07		
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	50,000	57,236	4,529.124	2020/08/06		
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.2500	30,000	30,708	2,429.995	2018/05/30		
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.5000	25,000	25,128	1,988.398	2020/04/30		
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.8000	10,000	10,163	804.245	2021/01/15		
	EUROFIMA	特 殊 債 券	6.2500	45,000	49,435	3,911.807	2018/12/28		
	EUROFIMA	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,578	441.426	2020/06/30		
	EUROFIMA	特 殊 債 券	4.0000	10,000	10,421	824.661	2019/01/29		
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	56,500	64,109	5,073.023	2022/04/19		
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	3.5000	20,000	20,496	1,621.911	2018/02/28		
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	2.7000	25,000	25,367	2,007.310	2020/02/04		
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	67,000	76,670	6,066.905	2020/10/08		
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.2500	11,000	12,609	997.773	2020/03/05		
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	32,000	34,173	2,704.118	2018/02/22		
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	40,000	40,668	3,218.090	2017/07/05		
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	58,000	65,889	5,213.855	2022/03/09		
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	15,000	15,454	1,222.926	2018/07/25		
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	25,000	25,999	2,057.300	2019/05/22		
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	5,000	5,400	427.329	2025/03/12		
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	45,000	52,433	4,149.031	2021/02/26		
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.5000	20,000	22,725	1,798.276	2019/08/20		
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	43,200	46,176	3,653.944	2022/07/25		
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.0000	15,000	16,306	1,290.297	2023/05/22		
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	25,000	25,497	2,017.577	2017/09/26		
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	85,000	88,305	6,987.626	2018/10/09		
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.2500	25,000	25,904	2,049.823	2020/02/07		
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7000	25,000	25,309	2,002.760	2021/08/18		
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.2500	120,000	136,911	10,833.814	2022/03/23		
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	3.5000	50,000	51,114	4,044.650	2018/01/31		
AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	3.7500	20,000	20,798	1,645.745	2019/02/26			
AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500	25,000	25,305	2,002.443	2020/02/03			
通貨小計	銘 柄 数 額	104銘柄					4,197,913	4,616,628	365,313.815
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 書 券	5.0000	5,000	5,398	397.117	2019/03/15		
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 書 券	3.0000	20,000	20,668	1,520.352	2020/04/15		
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 書 券	4.5000	60,000	70,582	5,192.026	2027/04/15		
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 書 券	3.5000	10,000	10,741	790.159	2033/04/14		
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 書 券	5.5000	25,000	28,716	2,112.348	2023/04/15		
	Auckland Council	地 方 債 証 書 券	4.0170	18,738	19,527	1,436.479	2020/09/24		
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 券	3.5000	20,000	20,330	1,495.504	2018/02/20		
	Export Development Canada	特 殊 債 券	4.8750	25,000	26,424	1,943.804	2019/01/24		
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.0000	25,000	26,055	1,916.660	2020/01/30		
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	40,000	45,286	3,331.297	2024/04/23		
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.7500	20,000	20,714	1,523.721	2020/05/29		
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.2500	25,000	25,393	1,867.964	2017/05/02		
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.1250	10,000	10,940	804.805	2021/05/14		
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.5000	2,500	2,512	184.823	2016/08/16		
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	20,000	21,062	1,549.364	2019/02/26		
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	65,000	70,435	5,181.220	2021/10/06		
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.7500	35,000	36,241	2,665.921	2020/02/10		
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.5000	10,000	10,264	755.078	2021/01/22		
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.8750	20,000	20,469	1,505.758	2018/02/26		
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.6250	15,000	15,469	1,137.903	2020/05/20		
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	4.1250	20,000	20,964	1,542.141	2020/03/19		
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	3.1250	10,000	10,086	741.977	2021/03/18		
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.1250	5,000	5,035	370.444	2016/10/28		
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.8750	10,000	10,392	764.479	2020/01/28		
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.2500	10,000	10,035	738.189	2016/06/22		
通貨小計	銘 柄 数 額	25銘柄					526,238	563,751	41,469.545
合 計	銘 柄 数 額	129銘柄							406,783.361

(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 (10YR)(オーストラリア)	百万円 －	百万円 9,486

(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

2016年5月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 406,783,361	% 97.1
コール・ローン等、その他	11,990,211	2.9
投資信託財産総額	418,773,572	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16日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル＝79.13円、1ニュージーランド・ドル＝73.56円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（417,542,205千円）の投資信託財産総額（418,773,572千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年5月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	484,827,341,655円
コール・ローン等	3,017,879,456
公社債(評価額)	406,783,361,188
未収入金	69,318,540,086
未収利息	4,319,476,020
前払費用	48,979,103
差入委託証拠金	1,339,105,802
(B) 負債	70,559,969,809
未払金	66,890,260,026
未払解約金	3,669,704,000
その他未払費用	5,783
(C) 純資産総額(A－B)	414,267,371,846
元本	197,743,743,699
次期繰越損益金	216,523,628,147
(D) 受益権総口数	197,743,743,699口
1万口当り基準価額(C／D)	20,950円

* 期首における元本額は221,496,341,870円、当期中における追加設定元本額は225,859,515円、同解約元本額は23,978,457,686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）20,854,483円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン（毎月分配型）196,709,357,123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）421,667,723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）82,793,836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）166,944,455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）342,126,079円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,950円です。

■損益の状況

当期 自2015年11月17日 至2016年5月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	9,377,289,660円
受取利息	9,373,496,963
その他収益金	3,844,841
支払利息	△ 52,144
(B) 有価証券売買損益	△ 32,967,048,307
売買益	13,621,588,231
売買損	△ 46,588,636,538
(C) 先物取引等損益	△ 1,650,930,244
取引益	279,825,045
取引損	△ 1,930,755,289
(D) その他費用	△ 77,365,270
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 25,318,054,161
(F) 前期繰越損益金	269,851,556,876
(G) 解約差損益金	△ 28,287,265,890
(H) 追加信託差損益金	277,391,322
(I) 合計(E + F + G + H)	216,523,628,147
次期繰越損益金(I)	216,523,628,147

(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。