

★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156期（決算日	2016年 6 月15日）
第157期（決算日	2016年 7 月15日）
第158期（決算日	2016年 8 月15日）
第159期（決算日	2016年 9 月15日）
第160期（決算日	2016年10月17日）
第161期（決算日	2016年11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161期の決算を行ないました。

ここに、第156期～第161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
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
156期末(2016年 6 月15日)	5,453	40	△1.1	20,938	△0.2	24,036	1.2	98.4	△ 1.3	402,356
157期末(2016年 7 月15日)	5,611	40	3.6	21,790	4.1	24,702	2.8	97.5	1.1	410,643
158期末(2016年 8 月15日)	5,400	40	△3.0	21,099	△3.2	24,105	△ 2.4	97.5	0.8	392,409
159期末(2016年 9 月15日)	5,266	40	△1.7	20,602	△2.4	24,329	0.9	97.5	0.8	379,970
160期末(2016年10月17日)	5,379	40	2.9	21,186	2.8	24,195	△ 0.6	96.7	0.8	385,754
161期末(2016年11月15日)	5,452	40	2.1	21,417	1.1	24,647	1.9	97.9	－	387,996

(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。

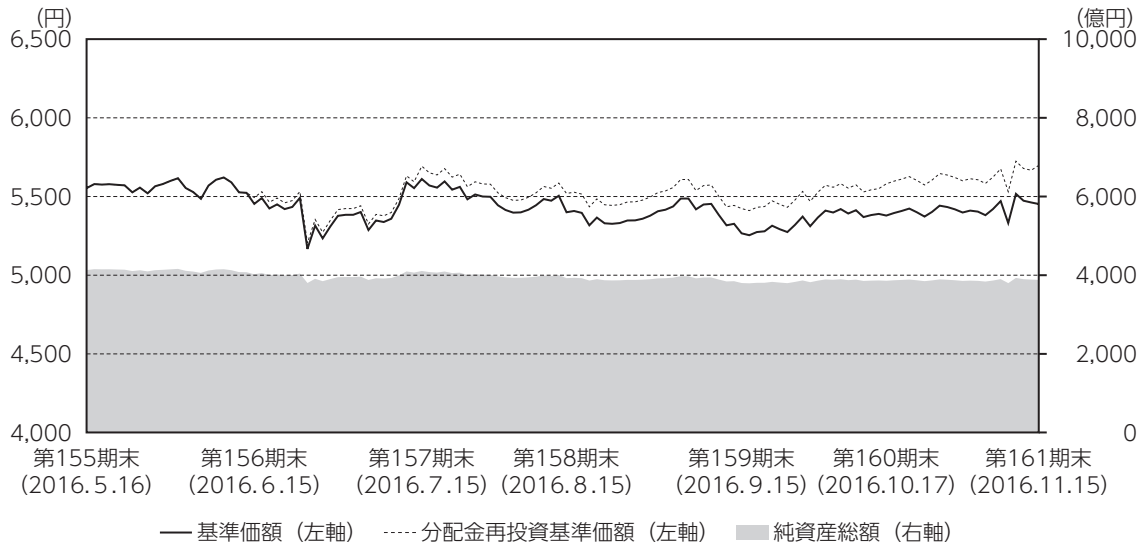
(注5) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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156期首：5,553円

第161期末：5,452円（既払分配金240円）

騰 落 率：2.6%（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上昇や、投資している債券の利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。一方で、投資している債券価格の下落は、マイナス要因となりました。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（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156期	(期首) 2016年 5 月16日	円 5,553	% －	20,987	% －	23,752	% －	% 98.0	% △2.3
	5 月末	5,599	0.8	21,184	0.9	24,111	1.5	98.3	△2.3
	(期末) 2016年 6 月15日	5,493	△1.1	20,938	△0.2	24,036	1.2	98.4	△1.3
第157期	(期首) 2016年 6 月15日	5,453	－	20,938	－	24,036	－	98.4	△1.3
	6 月末	5,377	△1.4	20,697	△1.2	23,906	△0.5	98.0	△1.3
	(期末) 2016年 7 月15日	5,651	3.6	21,790	4.1	24,702	2.8	97.5	1.1
第158期	(期首) 2016年 7 月15日	5,611	－	21,790	－	24,702	－	97.5	1.1
	7 月末	5,498	△2.0	21,394	△1.8	24,386	△1.3	97.9	0.8
	(期末) 2016年 8 月15日	5,440	△3.0	21,099	△3.2	24,105	△2.4	97.5	0.8
第159期	(期首) 2016年 8 月15日	5,400	－	21,099	－	24,105	－	97.5	0.8
	8 月末	5,406	0.1	21,170	0.3	24,581	2.0	97.9	0.8
	(期末) 2016年 9 月15日	5,306	△1.7	20,602	△2.4	24,329	0.9	97.5	0.8
第160期	(期首) 2016年 9 月15日	5,266	－	20,602	－	24,329	－	97.5	0.8
	9 月末	5,311	0.9	20,880	1.3	24,010	△1.3	97.4	0.8
	(期末) 2016年10月17日	5,419	2.9	21,186	2.8	24,195	△0.6	96.7	0.8
第161期	(期首) 2016年10月17日	5,379	－	21,186	－	24,195	－	96.7	0.8
	10月末	5,398	0.4	21,196	0.1	24,328	0.5	97.4	－
	(期末) 2016年11月15日	5,492	2.1	21,417	1.1	24,647	1.9	97.9	－

(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上昇（債券価格は下落）しました。

2016年5月上旬のオーストラリアの利下げなどを受けて、第156期首よりオセアニア両国の金利は低下基調となりました。その後も、米国の早期利上げ観測が後退したこと、英国のEU（欧州連合）離脱を問う国民投票で予想外にEU離脱派が勝利し市場のリスク回避姿勢が強まったこと、8月にオーストラリアとニュージーランドで利下げが行なわれたことなどから、金利は低位推移となりました。9月以降は、米国の早期利上げ観測が再度強まったことやECB（欧州中央銀行）の量的緩和縮小観測の強まり、原油価格の上昇などから、金利は上昇に転じました。11月の米国大統領選挙では事前の予想に反しトランプ氏が勝利しましたが、減税やインフラ（社会基盤）投資拡大などの思惑から米国景気に対する楽観的な見方が広がり、市場のリスク選好姿勢も強まったことで、金利はさらに上昇しました。

○オセアニア為替相場

オセアニア通貨は対円で上昇しました。

第156期首より、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、米国の早期利上げ観測の後退、英国の国民投票でのEU離脱派の勝利を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に、円高傾向での推移となりました。2016年7月半ばには、参議院議員選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、いったんは円安となりましたが、7月末の日銀の追加緩和策に対する市場の失望や、8月のオセアニア両国の利下げ実施などを受けて、オセアニア両通貨は再度下落しました。その後10月中旬にかけては、国内の経済指標や海外材料に左右されつつ、一進一退での推移となりました。11月の米国大統領選挙では予想外にトランプ氏が勝利しましたが、米国景気に対する楽観的な見方から市場のリスク選好姿勢が強まり、オセアニア両通貨の対円相場の上昇材料となりました。

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。

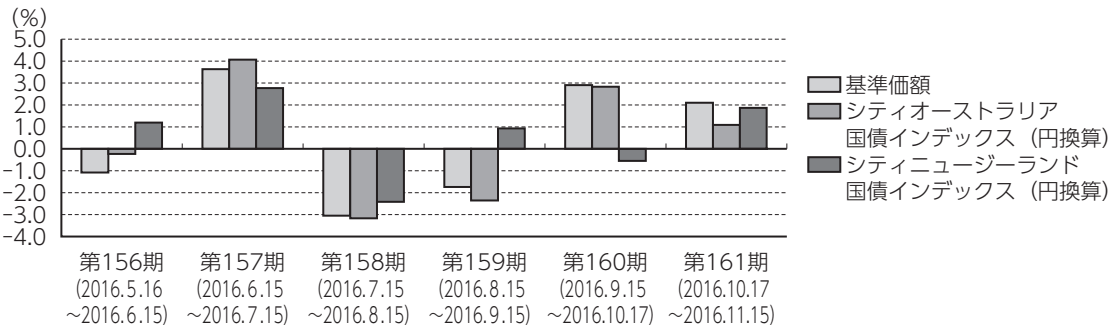
○ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

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

第156期から第161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156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
	2016年5月17日 ～2016年6月15日	2016年6月16日 ～2016年7月15日	2016年7月16日 ～2016年8月15日	2016年8月16日 ～2016年9月15日	2016年9月16日 ～2016年10月17日	2016年10月18日 ～2016年11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（％）	0.73	0.71	0.74	0.75	0.74	0.73
当期の収益（円）	13	18	13	12	18	17
当期の収益以外（円）	26	21	26	27	21	22
翌期繰越分配対象額（円）	495	473	447	419	398	375

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

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

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
(a) 経費控除後の配当等収益	13.14円	18.39円	13.13円	12.77円	18.67円	17.05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	522.23	495.45	473.90	447.10	419.93	398.66
(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)	535.38	513.84	487.03	459.87	438.60	415.71
(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)	495.38	473.84	447.03	419.87	398.60	375.71

（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156期～第161期		項 目 の 概 要
	(2016.5.17～2016.11.15)		
	金 額	比 率	
信託報酬	37円	0.675%	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5,432円です。
（投信会社）	(14)	(0.250)	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）	(22)	(0.399)	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）	(1)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.000	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数
（先物）	(0)	(0.000)	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	38	0.692	

(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

(2016年5月17日から2016年11月15日まで)

決 算 期	第 156 期 ～ 第 161 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	－	－	18,412,692	38,703,000

(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156期～第161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155期末	第 161 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	196,709,357	178,296,664	385,958,790

(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

(2016年6月15日)、(2016年7月15日)、(2016年8月15日)、(2016年9月15日)、(2016年10月17日)、(2016年11月15日)現在

項 目	第 156 期 末	第 157 期 末	第 158 期 末	第 159 期 末	第 160 期 末	第 161 期 末
(A) 資産	405,969,709,644円	414,478,279,998円	396,259,327,374円	384,018,601,352円	389,437,397,476円	391,715,726,692円
コール・ローン等	658,553,345	543,322,373	1,314,726,469	1,535,629,275	2,199,227,622	1,756,936,285
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド(評価額)	401,811,156,299	410,109,957,625	390,334,600,905	378,172,972,077	383,698,169,854	385,958,790,407
未収入金	3,500,000,000	3,825,000,000	4,610,000,000	4,310,000,000	3,540,000,000	4,000,000,000
(B) 負債	3,612,962,055	3,834,906,795	3,849,756,244	4,047,857,536	3,682,761,869	3,719,288,138
未払収益分配金	2,951,211,981	2,927,627,108	2,906,639,391	2,886,183,380	2,868,470,807	2,846,506,921
未払解約金	204,121,147	468,527,746	482,221,097	713,085,650	358,950,316	456,641,460
未払信託報酬	457,453,288	438,399,196	460,353,516	447,860,073	454,415,769	415,032,177
その他未払費用	175,639	352,745	542,240	728,433	924,977	1,107,580
(C) 純資産総額(A－B)	402,356,747,589	410,643,373,203	392,409,571,130	379,970,743,816	385,754,635,607	387,996,438,554
元本	737,802,995,310	731,906,777,023	726,659,847,991	721,545,845,009	717,117,701,823	711,626,730,336
次期繰越損益金	△335,446,247,721	△321,263,403,820	△334,250,276,861	△341,575,101,193	△331,363,066,216	△323,630,291,782
(D) 受益権総口数	737,802,995,310口	731,906,777,023口	726,659,847,991口	721,545,845,009口	717,117,701,823口	711,626,730,336口
1万口当り基準価額(C/D)	5,453円	5,611円	5,400円	5,266円	5,379円	5,452円

* 第155期末における元本額は743,586,388,874円、当作成期間（第156期～第161期）中における追加設定元本額は29,263,868,954円、同解約元本額は61,223,527,492円です。

* 第161期末の計算口数当りの純資産額は5,452円です。

* 第161期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は323,630,291,782円です。

■投資信託財産の構成

2016年11月15日現在

項 目	第 161 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	385,958,790	98.5
コール・ローン等、その他	5,756,936	1.5
投資信託財産総額	391,715,726	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=81.64円、1 ニュージーランド・ドル=76.99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161期末における外貨建純資産（391,056,701千円）の投資信託財産総額（393,363,645千円）に対する比率は、99.4%です。

■損益の状況

第156期 自2016年5月17日 至2016年6月15日 第159期 自2016年8月16日 至2016年9月15日
 第157期 自2016年6月16日 至2016年7月15日 第160期 自2016年9月16日 至2016年10月17日
 第158期 自2016年7月16日 至2016年8月15日 第161期 自2016年10月18日 至2016年11月15日

項 目	第 156 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期	第 161 期
(A) 配当等収益	△ 46,341円	△ 41,017円	△ 62,384円	△ 77,598円	△ 86,428円	△ 78,372円
受取利息	356	302	303	591	545	433
支払利息	△ 46,697	△ 41,319	△ 62,687	△ 78,189	△ 86,973	△ 78,805
(B) 有価証券売買損益	△ 3,915,671,687	14,902,590,221	△ 11,881,350,766	△ 6,336,689,984	11,418,923,477	8,444,760,805
売買益	19,017,752	14,960,017,683	101,120,002	35,091,807	11,475,902,116	8,482,097,478
売買損	△ 3,934,689,439	△ 57,427,462	△ 11,982,470,768	△ 6,371,781,791	△ 56,978,639	△ 37,336,673
(C) 信託報酬等	△ 457,628,927	△ 438,576,302	△ 460,543,011	△ 448,046,266	△ 454,612,313	△ 415,214,780
(D) 当期損益(A+B+C)	△ 4,373,346,955	14,463,972,902	△ 12,341,956,161	△ 6,784,813,848	10,964,224,736	8,029,467,653
(E) 前期繰越損益金	△107,507,971,679	△111,129,234,193	△ 96,720,268,076	△108,426,282,219	△114,722,420,152	△103,681,235,498
(F) 追加信託差損益金	△220,613,717,106	△221,670,515,421	△222,281,413,233	△223,477,821,746	△224,736,399,993	△225,132,017,016
(配当等相当額)	(38,530,364,161)	(36,262,358,994)	(34,436,581,232)	(32,260,598,698)	(30,114,121,383)	(28,369,761,081)
(売買損益相当額)	(△259,144,081,267)	(△257,932,874,415)	(△256,717,994,465)	(△255,738,420,444)	(△254,850,521,376)	(△253,501,778,097)
(G) 合計(D+E+F)	△332,495,035,740	△318,335,776,712	△331,343,637,470	△338,688,917,813	△328,494,595,409	△320,783,784,861
(H) 収益分配金	△ 2,951,211,981	△ 2,927,627,108	△ 2,906,639,391	△ 2,886,183,380	△ 2,868,470,807	△ 2,846,506,921
次期繰越損益金(G+H)	△335,446,247,721	△321,263,403,820	△334,250,276,861	△341,575,101,193	△331,363,066,216	△323,630,291,782
追加信託差損益金	△222,594,741,653	△223,251,947,616	△224,233,936,596	△225,442,513,311	△226,265,618,049	△226,764,589,684
(配当等相当額)	(36,549,339,614)	(34,680,926,799)	(32,484,057,869)	(30,295,907,133)	(28,584,903,327)	(26,737,188,413)
(売買損益相当額)	(△259,144,081,267)	(△257,932,874,415)	(△256,717,994,465)	(△255,738,420,444)	(△254,850,521,376)	(△253,501,778,097)
繰越損益金	△112,851,506,068	△ 98,011,456,204	△110,016,340,265	△116,132,587,882	△105,097,448,167	△ 96,865,702,098

(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 156 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期	第 161 期
(a) 経費控除後の配当等収益	970,187,434円	1,346,194,913円	954,116,028円	921,491,815円	1,339,252,751円	1,213,934,253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	38,530,364,161	36,262,358,994	34,436,581,232	32,260,598,698	30,114,121,383	28,369,761,081
(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)	39,500,551,595	37,608,553,907	35,390,697,260	33,182,090,513	31,453,374,134	29,583,695,334
(f) 分配金	2,951,211,981	2,927,627,108	2,906,639,391	2,886,183,380	2,868,470,807	2,846,506,921
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	36,549,339,614	34,680,926,799	32,484,057,869	30,295,907,133	28,584,903,327	26,737,188,413
(h) 受益権総口数	737,802,995,310□	731,906,777,023□	726,659,847,991□	721,545,845,009□	717,117,701,823□	711,626,730,336□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 156 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期	第 161 期
1 万 口 当 り 分 配 金	40円	40円	40円	40円	40円	40円
(単 価)	(5,453円)	(5,611円)	(5,400円)	(5,266円)	(5,379円)	(5,452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27期（決算日 2016年11月15日）

（計算期間 2016年5月17日～2016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27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

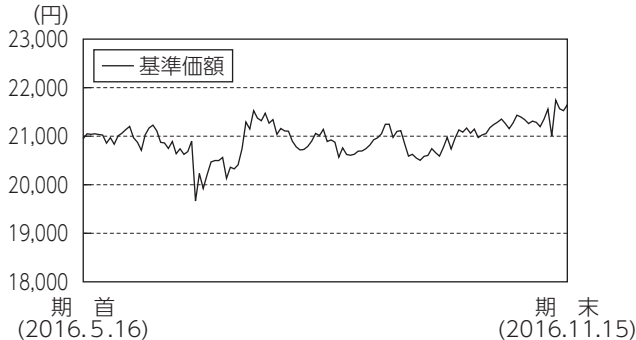
大和投資信託

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	債 券
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	組入比率	先物比率
期首2016年5月16日	20,950	%	20,987	%	23,752	%	98.2	△2.3
5月末	21,136	0.9	21,184	0.9	24,111	1.5	98.3	△2.3
6月末	20,470	△2.3	20,697	△1.4	23,906	0.6	98.1	△1.3
7月末	21,102	0.7	21,394	1.9	24,386	2.7	98.4	0.8
8月末	20,927	△0.1	21,170	0.9	24,581	3.5	98.0	0.8
9月末	20,737	△1.0	20,880	△0.5	24,010	1.1	97.9	0.8
10月末	21,260	1.5	21,196	1.0	24,328	2.4	97.8	—
期末2016年11月15日	21,647	3.3	21,417	2.0	24,647	3.8	98.5	—

(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：20,950円 期末：21,647円 騰落率：3.3%

【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上昇や、投資している債券の利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。一方で、投資している債券価格の下落は、マイナス要因となりました。

◆投資環境について

○オセアニア債券市況

オセアニア通貨建ての債券利回りは上昇(債券価格は下落)しました。

2016年5月上旬のオーストラリアの利下げなどを受けて、期首よりオセアニア両国の金利は低下基調となりました。その後も、米国の早期利上げ観測が後退したこと、英国のEU(欧州連合)離脱を問う国民投票で予想外にEU離脱派が勝利し市場のリスク回避姿勢が強まったこと、8月にオーストラリアとニュージーランドで利下げが行なわれたことなどから、金利は低位推移となりました。9月以降は、米国の早期利上げ観測が再度強まったことやECB(欧州中央銀行)の量的緩和縮小観測の強まり、原油価格の上昇などから、金利は上昇に転じました。11月の米国大統領選挙では事前の

予想に反しトランプ氏が勝利しましたが、減税やインフラ(社会基盤)投資拡大などの思惑から米国景気に対する楽観的な見方が広がり、市場のリスク選好姿勢も強まったことで、金利はさらに上昇しました。

○オセアニア為替相場

オセアニア通貨は対円で上昇しました。

期首より、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、米国の早期利上げ観測の後退、英国の国民投票でのEU離脱派の勝利を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に、円高傾向での推移となりました。2016年7月半ばには、参議院議員選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、いったんは円安となりましたが、7月末の日銀の追加緩和策に対する市場の失望や、8月のオセアニア両国の利下げ実施などを受けて、オセアニア両通貨は再度下落しました。その後10月中旬にかけては、国内の経済指標や海外材料に左右されつつ、一進一退での推移となりました。11月の米国大統領選挙では予想外にトランプ氏が勝利しましたが、米国景気に対する楽観的な見方から市場のリスク選好姿勢が強まり、オセアニア両通貨の対円相場の上昇材料となりました。

◆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)～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す。

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)～5(年)程度でコントロールします。クレジットリスクについては、国債、州債、国際機関債、政府機関債などの銘柄でリスクを回避する運用を継続していく予定です。

■1万口当りの費用の明細

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

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2016年5月17日から2016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
		国債証券 59,807	28,381 (-)
		地方債証券 -	10,678 (-)
	特殊債券 188,572	570,987 (600)	
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 -	11,940 (-)
		地方債証券 5,000	- (-)
	特殊債券 10,304	- (17,500)	

(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

(2016年5月17日から2016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
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 2.75% 2027/8/20		3,942,649	INTL. FIN. CORP. (国際機関) 3.5% 2018/6/6		4,805,481
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 2.75% 2022/10/20		2,423,497	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 3.75% 2018/7/18		4,361,547
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2022/7/15		2,401,130	KOMMUNALBANKEN (ノルウェー) 4.75% 2017/4/12		3,404,536
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2021/5/15		2,365,745	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 6.25% 2018/4/13		3,351,102
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 2.7% 2022/9/5		1,839,349	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 3.75% 2018/10/9		3,190,135
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 4.25% 2023/1/24		1,717,838	ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 3.5% 2017/7/5		3,155,905
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 2.7% 2020/1/20		1,566,592	KOMMUNALBANKEN (ノルウェー) 3.5% 2018/5/30		2,852,131
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 4.25% 2023/7/21		893,604	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 3.25% 2026/7/21		2,496,770
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 4% 2019/7/17		829,758	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 7% 2021/7/15		2,425,893
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 2.8% 2021/1/13		808,060	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.75% 2037/4/21		2,258,903

(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		
		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 3,849,313	千オーストラリア・ドル 4,173,836	千円 340,751,978	% 87.8	% -	% 32.5	% 46.0	% 9.3
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 513,738	千ニュージーランド・ドル 538,417	41,452,801	10.7	-	2.8	6.5	1.3
合 計	-	-	382,204,780	98.5	-	35.3	52.6	10.6

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2016年5月17日から2016年11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 7,455	百万円 7,385	百万円 5,189	百万円 14,697

(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	当 期	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	
				%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	邦貨換算金額	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	45,000	52,255	4,266,126	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	50,000	59,562	4,862,682	2022/07/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	5,000	5,106	416,878	2024/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	15,000	15,044	1,228,237	2027/11/21
		Auckland Council	地 方 債 証 券	3.5000	25,000	25,215	2,058,552	2026/03/09
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.2500	25,000	26,608	2,172,277	2024/08/22
		Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	4.2500	10,000	10,688	872,617	2025/03/03
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	4.2500	60,000	64,317	5,250,888	2024/11/27
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.2500	22,000	23,557	1,923,260	2020/05/22
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.2500	31,000	33,837	2,762,462	2022/04/11
		EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 証 券	3.2500	70,000	71,174	5,810,694	2018/05/22
		EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 証 券	3.5000	25,000	25,741	2,101,495	2019/06/05
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	6.2500	85,000	89,921	7,341,191	2018/04/13
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	5.5000	70,000	76,753	6,266,163	2020/03/09
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	4.2500	35,000	37,597	3,069,476	2023/01/24
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	4.0000	35,000	36,520	2,981,525	2019/07/17
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	2.5000	25,000	24,889	2,031,978	2021/04/13
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	2.7000	23,000	22,817	1,862,848	2022/09/05
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	2.7000	20,000	20,189	1,648,246	2020/01/20
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.2500	73,500	82,023	6,696,422	2019/12/04
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.0000	50,000	56,247	4,592,045	2020/08/20
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.2500	15,000	17,322	1,414,229	2021/05/19
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	3.7500	22,000	22,611	1,846,011	2018/07/18
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	5.0000	40,000	45,379	3,704,790	2024/03/19
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	4.0000	25,000	25,949	2,118,517	2019/01/16
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	2.7500	120,000	121,333	9,905,642	2020/04/16
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	2.8000	25,000	25,214	2,058,511	2021/02/17
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	3.2000	20,000	20,018	1,634,285	2026/09/11
		L-BANK BW FOERDERBANK	特 殊 債 証 券	3.7500	40,000	40,747	3,326,634	2018/01/23
		BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	5.2500	25,000	28,456	2,323,168	2024/05/20
		BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	3.7500	39,000	39,795	3,248,912	2018/02/21
		BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	3.5000	7,000	7,205	588,270	2019/09/17
		KOMMUNINVEST	特 殊 債 証 券	4.7500	37,000	40,378	3,296,528	2022/08/17
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	6.5000	20,000	23,096	1,885,573	2021/04/12
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	4.5000	144,853	156,673	12,790,784	2022/07/18
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	4.5000	60,800	65,912	5,381,060	2023/04/17
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	2.6000	25,000	24,940	2,036,122	2020/09/04
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	5.2500	25,000	28,562	2,331,842	2024/07/15
		Airservices Australia	特 殊 債 証 券	4.7500	10,990	11,825	965,466	2020/11/19
		Airservices Australia	特 殊 債 証 券	2.7500	5,470	5,375	438,894	2023/05/15
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	7.0000	190,000	216,404	17,667,247	2019/10/15
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	7.0000	115,000	138,463	11,304,156	2021/07/15
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.0000	50,000	57,445	4,689,809	2025/07/23
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	2.5000	25,000	25,246	2,061,103	2020/07/22
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	2.7500	30,000	30,240	2,468,793	2022/10/20
		NEVW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.0000	25,000	26,890	2,195,340	2021/04/08
		South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 証 券	4.2500	25,000	27,474	2,243,018	2023/11/20
		South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 証 券	2.7500	15,000	14,761	1,205,116	2025/04/16
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	5.5000	5,000	6,028	492,138	2024/12/17
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	4.2500	20,000	22,231	1,814,955	2032/12/20
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	4.7500	30,000	35,132	2,868,184	2030/11/20
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.7500	40,000	48,144	3,930,476	2024/07/22
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.2500	100,000	109,770	8,961,622	2023/07/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.5000	190,000	216,611	17,684,154	2021/06/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	6.5000	7,000	9,590	782,996	2033/03/14
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.2500	45,000	45,702	3,731,111	2026/07/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	2.7500	50,000	48,163	3,932,027	2027/08/20
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 証 券	4.0000	20,000	21,557	1,759,929	2024/06/11
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 証 券	4.2500	20,000	21,730	1,774,086	2022/03/08
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	5.7500	58,000	63,742	5,203,944	2019/10/21
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	5.7500	60,000	67,317	5,495,759	2020/10/01
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	3.7500	45,000	46,568	3,801,868	2019/01/23
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	2.8000	25,000	25,287	2,064,471	2021/01/13
		INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 証 券	5.7500	75,000	83,803	6,841,717	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			末																
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評	価	額	償	還	年	月	日	
									%	千	オーストラリア・ドル		千	オーストラリア・ドル		千	円				
		INTL. FIN. CORP.		特	殊	債	券	3.2500		50,000		51,334		4,190,948				2019/07/22			
		INTL. FIN. CORP.		特	殊	債	券	4.0000		25,000		26,732		2,182,441				2025/04/03			
		INTL. FIN. CORP.		特	殊	債	券	2.7000		20,000		20,144		1,644,605				2021/02/05			
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	6.5000		80,000		88,616		7,234,610				2019/08/07			
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	6.0000		50,000		55,938		4,566,778				2020/08/06			
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	3.2500		30,000		30,512		2,491,032				2018/05/30			
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	2.5000		25,000		24,945		2,036,509				2020/04/30			
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	2.8000		10,000		10,029		818,841				2021/01/15			
		EUROFIMA		特	殊	債	券	6.2500		45,000		48,676		3,973,986				2018/12/28			
		EUROFIMA		特	殊	債	券	5.5000		5,000		5,469		446,554				2020/06/30			
		EUROFIMA		特	殊	債	券	4.0000		10,000		10,332		843,512				2019/01/29			
		NORDIC INVESTMENT BK.		特	殊	債	券	5.0000		56,500		62,784		5,125,726				2022/04/19			
		NORDIC INVESTMENT BK.		特	殊	債	券	3.5000		20,000		20,354		1,661,716				2018/02/28			
		NORDIC INVESTMENT BK.		特	殊	債	券	2.7000		25,000		25,157		2,053,878				2020/02/04			
		COUNCIL OF EUROPE		特	殊	債	券	6.0000		67,000		74,999		6,122,983				2020/10/08			
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	6.2500		11,000		12,353		1,008,507				2020/03/05			
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	6.0000		12,000		12,594		1,028,174				2018/02/22			
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	5.0000		58,000		64,682		5,280,700				2022/03/09			
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	3.5000		15,000		15,361		1,254,100				2018/07/25			
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	3.5000		25,000		25,801		2,106,393				2019/05/22			
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	3.7500		5,000		5,258		429,328				2025/03/12			
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	6.0000		45,000		51,281		4,186,589				2021/02/26			
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	6.5000		20,000		22,273		1,818,384				2019/08/20			
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	3.7500		43,200		45,463		3,711,619				2022/07/25			
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	4.0000		15,000		15,987		1,305,178				2023/05/22			
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	3.7500		45,000		46,395		3,787,761				2018/10/09			
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	3.2500		25,000		25,691		2,097,413				2020/02/07			
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	2.7000		25,000		25,118		2,050,633				2021/08/18			
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.		特	殊	債	券	5.2500		120,000		133,824		10,925,391				2022/03/23			
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.		特	殊	債	券	3.5000		50,000		50,785		4,146,128				2018/01/31			
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.		特	殊	債	券	3.7500		20,000		20,624		1,683,792				2019/02/26			
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.		特	殊	債	券	2.7500		25,000		25,139		2,052,409				2020/02/03			
通貨小計	銘	柄	数	96	銘	柄	数			3,849,313		4,173,836		340,751,978							
ニュージーランド		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	5.0000		5,000		5,325		410,044				2019/03/15			
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.0000		20,000		20,440		1,573,675				2020/04/15			
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.5000		50,000		56,116		4,320,370				2027/04/15			
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.5000		10,000		10,055		774,188				2033/04/14			
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC		地	方	債	証	券	5.5000		25,000		27,724		2,134,528				2023/04/15		
		Auckland Council		地	方	債	証	券	4.0170		18,738		19,271		1,483,739				2020/09/24		
		Auckland Council		地	方	債	証	券	3.3380		5,000		4,659		358,754				2026/07/27		
		EXPORT DEVELOPMENT CANADA		特	殊	債	券	3.5000		20,000		20,242		1,558,493				2018/02/20			
		Export Development Canada		特	殊	債	券	4.8750		25,000		26,116		2,010,670				2019/01/24			
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK		特	殊	債	券	4.0000		25,000		25,738		1,981,626				2020/01/30			
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK		特	殊	債	券	5.3750		40,000		43,894		3,379,460				2024/04/23			
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU		特	殊	債	券	3.7500		20,000		20,442		1,573,860				2020/05/29			
		KOMMUNALBANKEN		特	殊	債	券	4.2500		25,000		25,207		1,940,706				2017/05/02			
		KOMMUNALBANKEN		特	殊	債	券	5.1250		10,000		10,705		824,224				2021/05/14			
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT		特	殊	債	券	4.6250		20,000		20,842		1,604,687				2019/02/26			
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT		特	殊	債	券	4.6250		65,000		68,914		5,305,711				2021/10/06			
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT		特	殊	債	券	3.7500		35,000		35,867		2,761,450				2020/02/10			
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT		特	殊	債	券	3.5000		20,000		20,292		1,562,311				2021/01/22			
		INTL. FIN. CORP.		特	殊	債	券	3.8750		20,000		20,354		1,567,069				2018/02/26			
		INTL. FIN. CORP.		特	殊	債	券	3.6250		15,000		15,290		1,177,196				2020/05/20			
		NORDIC INVESTMENT BK.		特	殊	債	券	4.1250		20,000		20,697		1,593,477				2020/03/19			
		NORDIC INVESTMENT BK.		特	殊	債	券	3.1250		10,000		9,944		765,642				2021/03/18			
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	3.8750		10,000		10,272		790,910				2020/01/28			
通貨小計	銘	柄	数	23	銘	柄	数			513,738		538,417		41,452,801							
合 計	銘	柄	数	119	銘	柄	数							382,204,780							

(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。

■投資信託財産の構成

2016年11月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	382,204,780	97.2
コール・ローン等、その他	11,158,865	2.8
投資信託財産総額	393,363,645	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＝81.64円、1ニュージーランド・ドル＝76.99円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（391,056,701千円）の投資信託財産総額（393,363,645千円）に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年11月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	623,690,441,479円
コール・ローン等	3,487,421,399
公社債(評価額)	382,204,780,434
未収入金	233,076,116,368
未収利息	4,098,887,515
前払費用	70,532,143
差入委託証拠金	752,703,620
(B) 負債	235,505,108,000
未払金	231,485,520,000
未払解約金	4,019,588,000
(C) 純資産総額(A－B)	388,185,333,479
元本	179,328,684,186
次期繰越損益金	208,856,649,293
(D) 受益権総口数	179,328,684,186口
1万口当り基準価額(C／D)	21,647円

* 期首における元本額は197,743,743,699円、当期中における追加設定元本額は93,981,698円、同解約元本額は18,509,041,211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）23,484,449円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン（毎月分配型）178,296,664,853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）382,780,940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）90,053,048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）178,460,339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）357,240,557円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,647円です。

■損益の状況

当期 自2016年5月17日 至2016年11月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	8,499,314,950円
受取利息	8,498,735,452
その他収益金	853,264
支払利息	△ 273,766
(B) 有価証券売買損益	4,505,813,989
売買益	19,262,447,198
売買損	△ 14,756,633,209
(C) 先物取引等損益	△ 310,197,923
取引損	△ 310,197,923
(D) その他費用	△ 67,205,883
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	12,627,725,133
(F) 前期繰越損益金	216,523,628,147
(G) 解約差損益金	△ 20,396,491,189
(H) 追加信託差損益金	101,787,202
(I) 合計(E + F + G + H)	208,856,649,293
次期繰越損益金(I)	208,856,649,293

(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。