

★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。）ならびにコマースナル・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A A格相当以上（ムーディーズでA a 3以上またはS &amp; PでA A-以上もしくはフィッチでA A-以上）とすることを基本とします。</p> <p>ロ. 投資する公社債等は、国家機関（政府・州等を含みます。）、国際機関等、もしくはそれらに準ずると判断される機関およびそれらの代理機関等が発行・保証するものとします。</p> <p>ハ. ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲を基本とします。</p> <p>ニ. 金利リスク調整のため、オーストラリア・ドル建およびニュージーランド・ドル建の国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③オーストラリア・ドル建公社債等とニュージーランド・ドル建公社債等の投資比率は、それぞれの債券市場の規模などを勘案して決定します。</p> <p>④為替については、オーストラリア・ドル建およびニュージーランド・ドル建の資産の投資比率の合計を信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。</p> <p>⑤有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行ないます。</p>	
	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162期（決算日	2016年12月15日）
第163期（決算日	2017年1月16日）
第164期（決算日	2017年2月15日）
第165期（決算日	2017年3月15日）
第166期（決算日	2017年4月17日）
第167期（決算日	2017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167期の決算を行ないました。

ここに、第162期～第167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)		シティニューージーランド国債インデックス (円換算)		公社債組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込 配分 み金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
138期末(2014年12月15日)	円 7,504	円 60	% △2.8	23,969	% △2.0	26,669	% 1.3	% 97.6	% △ 0.9	百万円 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
162期末(2016年12月15日)	5,763	40	6.4	22,752	6.2	26,628	8.0	97.0	-	407,375
163期末(2017年1月16日)	5,644	30	△1.5	22,503	△1.1	26,162	△1.7	96.5	-	397,314
164期末(2017年2月15日)	5,743	30	2.3	23,020	2.3	26,299	0.5	97.8	-	394,615
165期末(2017年3月15日)	5,638	30	△1.3	22,608	△1.8	25,511	△3.0	97.4	△ 0.9	381,097
166期末(2017年4月17日)	5,396	30	△3.8	22,024	△2.6	24,877	△2.5	97.3	-	361,347
167期末(2017年5月15日)	5,473	30	2.0	22,330	1.4	25,531	2.6	97.5	-	363,981

(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) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

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

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

(注5) 公社債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。

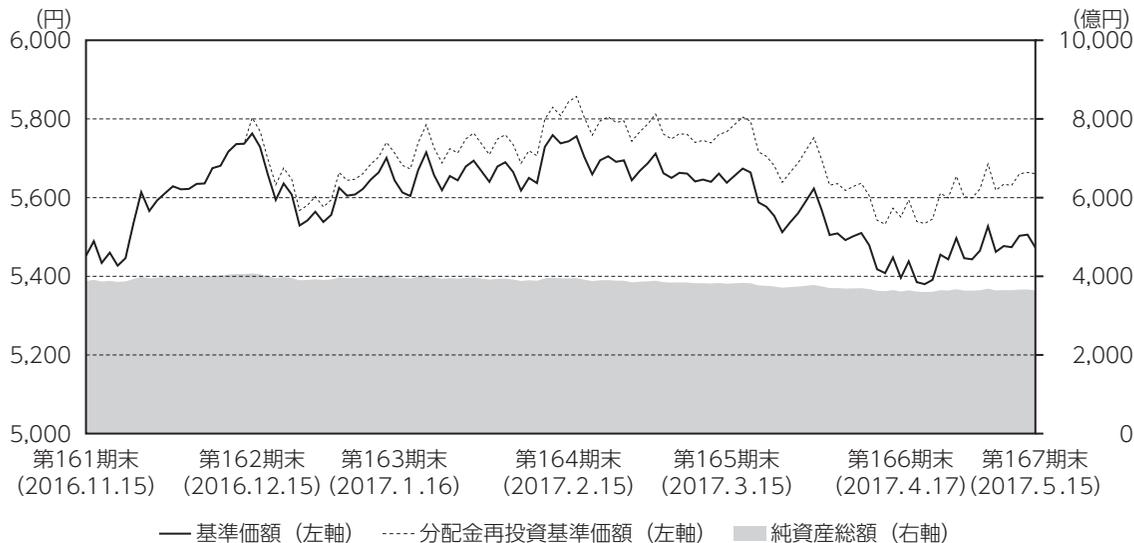
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(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162期首：5,452円

第167期末：5,473円（既払分配金190円）

騰落率：3.8%（分配金再投資ベース）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入や投資している通貨が円に対して上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。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	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第162期	(期首) 2016年11月15日	円 5,452	% -	21,417	% -	24,647	% -	% 97.9	% -
	11月末	5,611	2.9	22,036	2.9	25,741	4.4	98.3	-
	(期末) 2016年12月15日	5,803	6.4	22,752	6.2	26,628	8.0	97.0	-
第163期	(期首) 2016年12月15日	5,763	-	22,752	-	26,628	-	97.0	-
	12月末	5,556	△3.6	21,999	△3.3	25,784	△3.2	97.1	-
	(期末) 2017年 1月16日	5,674	△1.5	22,503	△1.1	26,162	△1.7	96.5	-
第164期	(期首) 2017年 1月16日	5,644	-	22,503	-	26,162	-	96.5	-
	1月末	5,667	0.4	22,595	0.4	26,347	0.7	97.8	-
	(期末) 2017年 2月15日	5,773	2.3	23,020	2.3	26,299	0.5	97.8	-
第165期	(期首) 2017年 2月15日	5,743	-	23,020	-	26,299	-	97.8	-
	2月末	5,668	△1.3	22,732	△1.3	25,995	△1.2	97.9	△0.9
	(期末) 2017年 3月15日	5,668	△1.3	22,608	△1.8	25,511	△3.0	97.4	△0.9
第166期	(期首) 2017年 3月15日	5,638	-	22,608	-	25,511	-	97.4	△0.9
	3月末	5,623	△0.3	22,697	0.4	25,347	△0.6	97.6	△0.9
	(期末) 2017年 4月17日	5,426	△3.8	22,024	△2.6	24,877	△2.5	97.3	-
第167期	(期首) 2017年 4月17日	5,396	-	22,024	-	24,877	-	97.3	-
	4月末	5,443	0.9	22,152	0.6	24,911	0.1	97.5	-
	(期末) 2017年 5月15日	5,503	2.0	22,330	1.4	25,531	2.6	97.5	-

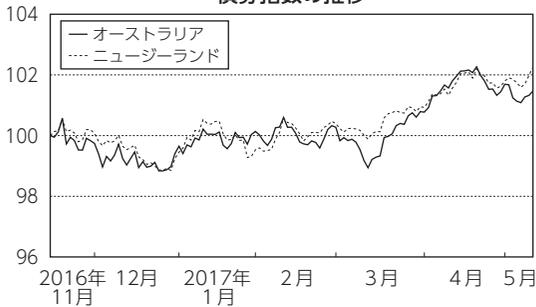
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2016.11.16～2017.5.15)

## ■ オセアニア債券市況

債券指数の推移



(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

\*オーストラリア：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）

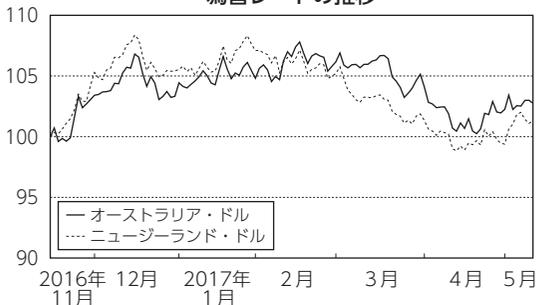
\*ニュージーランド：シティニュージーランド国債インデックス（ニュージーランド・ドルベース）

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

第162期首より、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の政策が米国景気の拡大やインフレの加速をもたらすとの観測が強まったことなどから、金利は上昇（債券価格は下落）しました。2016年12月以降は、米国の早期利上げ観測の強まりやユーロ圏の消費者物価の伸びの加速などが金利上昇の材料となった一方で、フランス大統領選挙の先行き不透明感が高まったことなどが金利低下の材料となり、おおむね方向感のない推移となりました。2017年4月に入ると、シリアや北朝鮮の情勢に対する警戒感が強まったことなどから金利は低下しましたが、フランス大統領選挙の結果や北朝鮮情勢に対する警戒感の緩和を受けて、金利低下幅は縮小しました。

## ■ オセアニア為替相場

為替レートの推移



(為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。)

オセアニア通貨は、当作成期間を通して上昇（円安）しました。

第162期首より、米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まり、円安が進みました。また、内外金利差の拡大も円安の材料となりました。2017年1月に入ると、オーストラリアの主要輸出品目である鉄鉱石の価格が上昇したことなどから、オーストラリア・ドル円は上昇傾向となりました。3月以降は、トランプ政権の政策実行能力への懐疑的な見方が広がったことや、シリアおよび北朝鮮の情勢が緊迫化したことなどから円高が進みました。しかし4月中旬以降は、フランス大統領選挙の先行き不透明感が後退したことなどもあり、円安傾向に転じました。

## 前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

(2016.11.16~2017.5.15)

### ■当ファンド

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

### ■ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

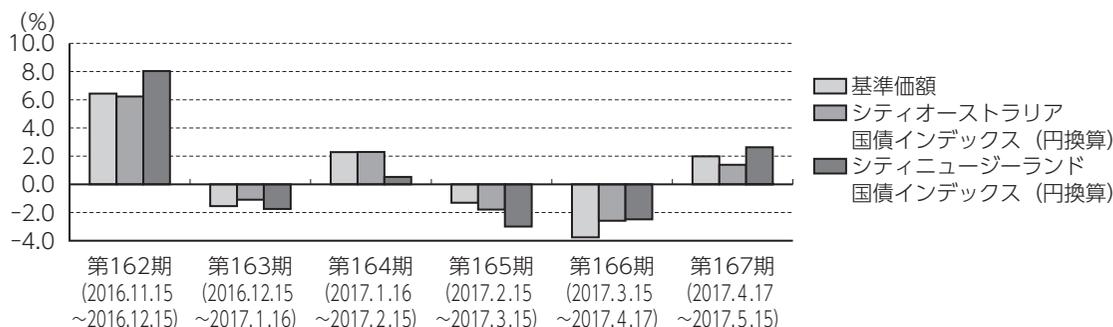
主として、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度でコントロールしました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

1万口当り分配金（税込み）は、第162期は40円、第163期～第167期はそれぞれ30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162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
	2016年11月16日 ～2016年12月15日	2016年12月16日 ～2017年1月16日	2017年1月17日 ～2017年2月15日	2017年2月16日 ～2017年3月15日	2017年3月16日 ～2017年4月17日	2017年4月18日 ～2017年5月15日
当期分配金（税込み）（円）	40	30	30	30	30	30
対基準価額比率（％）	0.69	0.53	0.52	0.53	0.55	0.55
当期の収益（円）	19	14	18	12	14	16
当期の収益以外（円）	20	15	11	17	15	13
翌期繰越分配対象額（円）	355	339	328	310	295	282

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

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

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

### ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
(a) 経費控除後の配当等収益	19.50円	14.17円	18.53円	12.60円	14.59円	16.87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	375.80	355.41	339.64	328.22	310.89	295.53
(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)	395.30	369.58	358.17	340.82	325.49	312.40
(f) 分配金	40.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	355.30	339.58	328.17	310.82	295.49	282.40

（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し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。

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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第162期～第167期 (2016.11.16～2017.5.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	37円	0.668%	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5,592円です。
（投 信 会 社）	(14)	(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）	(22)	(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）	(1)	(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	0.000	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先 物）	(0)	(0.000)	
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	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	0.685	

(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11月16日から2017年5月15日まで)

決算期	第162期～第167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	-	-	18,327,770	41,670,000

(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162期～第167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161期末			第167期末		
	□数		評価額	□数		評価額
	千口	千円	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	178,296,664	159,968,894	362,089,591			

(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12月15日)、(2017年1月16日)、(2017年2月15日)、(2017年3月15日)、(2017年4月17日)、(2017年5月15日)現在

項目	第162期末	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末
<b>(A) 資産</b>	<b>411,271,847,730円</b>	<b>400,570,027,296円</b>	<b>397,950,523,843円</b>	<b>384,272,994,924円</b>	<b>364,163,547,956円</b>	<b>366,817,559,525円</b>
コール・ローン等	5,755,706,337	2,095,679,180	2,032,649,008	2,376,000,050	2,038,348,695	1,877,967,877
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド(評価額)	405,516,141,393	395,324,348,116	392,897,874,835	379,216,994,874	359,325,199,261	362,089,591,648
未収入金	-	3,150,000,000	3,020,000,000	2,680,000,000	2,800,000,000	2,850,000,000
<b>(B) 負債</b>	<b>3,896,250,423</b>	<b>3,256,023,515</b>	<b>3,334,795,670</b>	<b>3,175,948,690</b>	<b>2,816,493,062</b>	<b>2,836,326,610</b>
未払収益分配金	2,827,491,679	2,111,788,124	2,061,233,094	2,027,800,909	2,008,826,831	1,995,078,711
未払解約金	629,082,074	674,379,337	834,769,986	746,649,566	350,755,593	462,412,418
未払信託報酬	439,499,146	469,488,754	438,248,246	400,791,863	456,008,679	377,773,902
その他未払費用	177,524	367,300	544,344	706,352	901,959	1,061,579
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>407,375,597,307</b>	<b>397,314,003,781</b>	<b>394,615,728,173</b>	<b>381,097,046,234</b>	<b>361,347,054,894</b>	<b>363,981,232,915</b>
元本	706,872,919,944	703,929,374,993	687,077,698,067	675,933,636,457	669,608,943,853	665,026,237,067
次期繰越損益金	△299,497,322,637	△306,615,371,212	△292,461,969,894	△294,836,590,223	△308,261,888,959	△301,045,004,152
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>706,872,919,944□</b>	<b>703,929,374,993□</b>	<b>687,077,698,067□</b>	<b>675,933,636,457□</b>	<b>669,608,943,853□</b>	<b>665,026,237,067□</b>
1万口当り基準価額(C/D)	5,763円	5,644円	5,743円	5,638円	5,396円	5,473円

\* 第161期末における元本額は711,626,730,336円、当作成期間（第162期～第167期）中における追加設定元本額は28,931,767,960円、同解約元本額は75,532,261,229円です。

\* 第167期末の計算口数当りの純資産額は5,473円です。

\* 第167期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は301,045,004,152円です。

■投資信託財産の構成

2017年5月15日現在

項目	第167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	362,089,591	98.7
コール・ローン等、その他	4,727,967	1.3
投資信託財産総額	366,817,559	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月15日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=83.89円、1ニュージーランド・ドル=77.99円です。

(注3) 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167期末における外貨建純資産（366,943,706千円）の投資信託財産総額（367,162,620千円）に対する比率は、99.9%です。

# 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162期 自2016年11月16日 至2016年12月15日 第165期 自2017年2月16日 至2017年3月15日  
 第163期 自2016年12月16日 至2017年1月16日 第166期 自2017年3月16日 至2017年4月17日  
 第164期 自2017年1月17日 至2017年2月15日 第167期 自2017年4月18日 至2017年5月15日

項 目	第 162 期	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期	第 167 期
(A) 配当等収益	△ 92,151円	△ 112,947円	△ 86,726円	△ 70,259円	△ 73,944円	△ 79,604円
受取利息	728	637	1,323	704	570	441
支払利息	△ 92,879	△ 113,584	△ 88,049	△ 70,963	△ 74,514	△ 80,045
(B) 有価証券売買損益	25,153,872,070	△ 5,690,782,791	9,306,952,928	△ 4,669,817,218	△ 13,687,653,166	7,467,777,217
売買益	25,299,893,727	128,064,384	9,364,322,265	90,593,675	91,588,602	7,507,088,750
売買損	△ 146,021,657	△ 5,818,847,175	△ 57,369,337	△ 4,760,410,893	△ 13,779,241,768	△ 39,311,533
(C) 信託報酬等	△ 439,676,670	△ 469,678,530	△ 438,425,290	△ 400,953,871	△ 456,204,286	△ 377,948,153
(D) 当期損益金(A+B+C)	24,714,103,249	△ 6,160,574,268	8,868,440,912	△ 5,070,841,348	△ 14,143,931,396	7,089,749,460
(E) 前期繰越損益金	△ 95,403,357,953	△ 71,047,733,277	△ 75,850,459,745	△ 66,816,931,479	△ 71,574,103,088	△ 85,658,954,420
(F) 追加信託差損益金	△ 225,980,576,254	△ 227,295,275,543	△ 223,418,717,967	△ 220,921,016,487	△ 220,535,027,644	△ 220,480,720,481
(配当等相当額)	( 26,564,572,027)	( 25,018,431,295)	( 23,336,471,240)	( 22,185,869,664)	( 20,818,117,946)	( 19,653,994,164)
(売買損益相当額)	(△252,545,148,281)	(△252,313,706,838)	(△246,755,189,207)	(△243,106,886,151)	(△241,353,145,590)	(△240,134,714,645)
(G) 合計(D+E+F)	△ 296,669,830,958	△ 304,503,583,088	△ 290,400,736,800	△ 292,808,789,314	△ 306,253,062,128	△ 299,049,925,441
(H) 収益分配金	△ 2,827,491,679	△ 2,111,788,124	△ 2,061,233,094	△ 2,027,800,909	△ 2,008,826,831	△ 1,995,078,711
次期繰越損益金(G+H)	△ 299,497,322,637	△ 306,615,371,212	△ 292,461,969,894	△ 294,836,590,223	△ 308,261,888,959	△ 301,045,004,152
追加信託差損益金	△ 227,429,302,869	△ 228,409,262,919	△ 224,206,744,500	△ 222,097,024,451	△ 221,566,520,971	△ 221,353,825,130
(配当等相当額)	( 25,115,845,412)	( 23,904,443,919)	( 22,548,444,707)	( 21,009,861,700)	( 19,786,624,619)	( 18,780,889,515)
(売買損益相当額)	(△252,545,148,281)	(△252,313,706,838)	(△246,755,189,207)	(△243,106,886,151)	(△241,353,145,590)	(△240,134,714,645)
繰越損益金	△ 72,068,019,768	△ 78,206,108,293	△ 68,255,225,394	△ 72,739,565,772	△ 86,695,367,988	△ 79,691,179,022

(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 162 期	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期	第 167 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,378,765,064円	997,800,748円	1,273,206,561円	851,792,945円	977,333,504円	1,121,974,062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	26,564,572,027	25,018,431,295	23,336,471,240	22,185,869,664	20,818,117,946	19,653,994,164
(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)	27,943,337,091	26,016,232,043	24,609,677,801	23,037,662,609	21,795,451,450	20,775,968,226
(f) 分配金	2,827,491,679	2,111,788,124	2,061,233,094	2,027,800,909	2,008,826,831	1,995,078,711
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	25,115,845,412	23,904,443,919	22,548,444,707	21,009,861,700	19,786,624,619	18,780,889,515
(h) 受益権総口数	706,872,919,944□	703,929,374,993□	687,077,698,067□	675,933,636,457□	669,608,943,853□	665,026,237,067□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 162 期	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期	第 167 期
1 万 口 当 り 分 配 金	40円	30円	30円	30円	30円	30円
(単 価)	(5,763円)	(5,644円)	(5,743円)	(5,638円)	(5,396円)	(5,473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28期 (決算日 2017年5月15日)

(計算期間 2016年11月16日～2017年5月15日)

ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンドの第28期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
運用方法	<p>①主としてオーストラリア・ドル建およびニュージーランド・ドル建の公社債（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。以下「公社債等」といいます。）ならびにコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>②公社債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。</p> <p>イ. 投資対象の格付けは、取得時においてA A格相当以上（ムーディーズでA a 3以上またはS &amp; PでA A-以上もしくはフィッチでA A-以上）とすることを基本とします。</p> <p>ロ. 投資する公社債等は、国家機関（政府・州等を含みます。）、国際機関等、もしくはそれらに準ずると判断される機関およびそれらの代理機関等が発行・保証するものとします。</p> <p>ハ. ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲を基本とします。</p> <p>ニ. 金利リスク調整のため、オーストラリア・ドル建およびニュージーランド・ドル建の国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③オーストラリア・ドル建公社債等とニュージーランド・ドル建公社債等の投資比率は、それぞれの債券市場の規模などを勘案して決定します。</p> <p>④為替については、オーストラリア・ドル建およびニュージーランド・ドル建の資産の投資比率の合計を信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。</p> <p>⑤有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行ないます。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

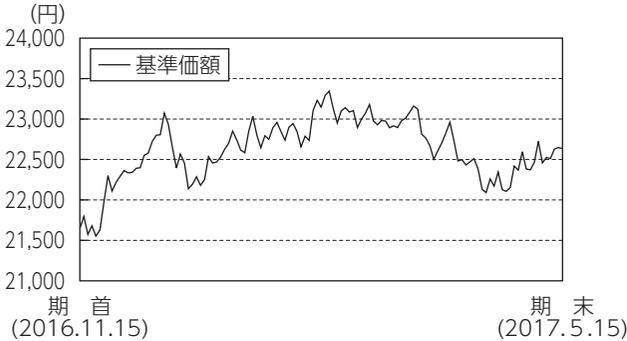
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		シティオーストラリア国債インデックス(円換算)		シティニュージーランド国債インデックス(円換算)		公社債組入比率	優先物比率
	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 2016年11月15日	21,647	—	21,417	—	24,647	—	98.5	—
11月末	22,291	3.0	22,036	2.9	25,741	4.4	98.7	—
12月末	22,252	2.8	21,999	2.7	25,784	4.6	97.6	—
2017年1月末	22,846	5.5	22,595	5.5	26,347	6.9	98.3	—
2月末	22,996	6.2	22,732	6.1	25,995	5.5	98.4	△0.9
3月末	22,959	6.1	22,697	6.0	25,347	2.8	97.8	△0.9
4月末	22,372	3.3	22,152	3.4	24,911	1.1	97.7	—
期末 2017年5月15日	22,635	4.6	22,330	4.3	25,531	3.6	98.1	—

- (注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) シティオーストラリア国債インデックス(円換算)は、シティオーストラリア国債インデックス(オーストラリア・ドルベース)のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。  
 (注3) シティニュージーランド国債インデックス(円換算)は、シティニュージーランド国債インデックス(ニュージーランド・ドルベース)のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。  
 (注4) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。  
 (注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。  
 (注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《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：21,647円 期末：22,635円 騰落率：4.6%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○オセアニア債券市況

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

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

に対する警戒感の緩和を受けて、金利低下幅は縮小しました。

○オセアニア為替相場

オセアニア通貨は、期を通して上昇(円安)しました。

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

◆前期における「今後の運用方針」

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

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

◆ポートフォリオについて

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

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3(年)程度から5(年)程度でコントロールしました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

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

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

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	4 (4)
合計	4

- (注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。  
 (注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

# 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

(2016年11月16日から2017年5月15日まで)

		買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
	国債証券	42,948	32,188 ( - )
	地方債証券	-	10,620 ( - )
	特殊債券	157,333	468,247 ( - )
ニュージーランド	特殊債券	-	96,565 ( - )

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。  
 (注2) ( )内は償還による減少分、上段の数字には含まれておりません。  
 (注3) 単位未満は切捨て。

### (2) 先物取引の種類別取引状況

(2016年11月16日から2017年5月15日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国債券先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
	-	-	6,546	6,488

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

## ■主要な売買銘柄

### 公 社 債

(2016年11月16日から2017年5月15日まで)

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

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

## ■組入資産明細表

### (1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

作 成 期 区 分	当 期				未 期			
	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 3,550,313	千オーストラリア・ドル 3,845,426	千円 322,592,833	% 88.6	% -	% 32.0	% 52.9	% 3.6
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 418,738	千ニュージーランド・ドル 443,807	34,612,584	9.5	-	3.1	5.8	0.7
合 計	-	-	357,205,417	98.1	-	35.1	58.7	4.3

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

## (2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 額		償 還 年 月 日
						評 価		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	17,000	19,465	1,632,918	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	50,000	58,822	4,934,619	2022/07/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	5,000	5,112	428,908	2024/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	41,000	43,204	3,624,396	2025/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	15,000	15,071	1,264,339	2027/11/21
		Auckland Council	地 方 債 証 券	3.5000	25,000	25,132	2,108,365	2026/03/09
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.2500	25,000	26,580	2,229,796	2024/08/22
		Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	4.2500	10,000	10,637	892,405	2025/03/03
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	4.2500	60,000	64,048	5,373,053	2024/11/27
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.2500	12,000	12,749	1,069,547	2020/05/22
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.2500	31,000	33,646	2,822,628	2022/04/11
		EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 証 券	3.2500	7,000	7,096	595,310	2018/05/22
		EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 証 券	3.5000	25,000	25,732	2,158,678	2019/06/05
		Export Development Canada	特 殊 債 証 券	2.4000	20,000	19,995	1,677,430	2021/06/07
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	5.5000	80,000	87,234	7,318,093	2020/03/09
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	4.2500	40,000	43,204	3,624,417	2023/01/24
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	4.0000	35,000	36,419	3,055,240	2019/07/17
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	2.5000	25,000	25,077	2,103,709	2021/04/13
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	2.7000	42,000	42,039	3,526,656	2022/09/05
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	2.7000	20,000	20,281	1,701,423	2020/01/20
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.2500	73,500	81,060	6,800,141	2019/12/04
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.0000	50,000	55,974	4,695,700	2020/08/20
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.2500	15,000	17,217	1,444,384	2021/05/19
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	5.0000	60,000	67,923	5,698,110	2024/03/19
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	2.7500	120,000	121,972	10,232,298	2020/04/16
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	2.8000	25,000	25,428	2,133,217	2021/02/17
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	3.2000	20,000	19,983	1,676,440	2026/09/11
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	2.9000	50,000	50,717	4,254,691	2022/06/06
		L-BANK BW FOERDERBANK	特 殊 債 証 券	3.7500	25,000	25,306	2,122,941	2018/01/23
		BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	5.2500	25,000	28,326	2,376,268	2024/05/20
		BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	3.5000	7,000	7,196	603,678	2019/09/17
		KOMMUNINVEST	特 殊 債 証 券	4.7500	37,000	40,297	3,380,583	2022/08/17
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	6.5000	20,000	22,939	1,924,403	2021/04/12
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	4.5000	144,853	156,849	13,158,123	2022/07/18
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	4.5000	60,800	66,085	5,543,899	2023/04/17
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	2.6000	25,000	25,139	2,108,973	2020/09/04
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	5.2500	25,000	28,554	2,395,437	2024/07/15
		Airservices Australia	特 殊 債 証 券	4.7500	10,990	11,794	989,474	2020/11/19
		Airservices Australia	特 殊 債 証 券	2.7500	5,470	5,415	454,321	2023/05/15
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	7.0000	190,000	212,279	17,808,118	2019/10/15
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	7.0000	115,000	136,220	11,427,575	2021/07/15
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.0000	50,000	56,930	4,775,899	2025/07/23
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	2.5000	25,000	25,254	2,118,558	2020/07/22
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	2.7500	30,000	30,207	2,534,140	2022/10/20
		NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.0000	25,000	26,729	2,242,295	2021/04/08
		South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 証 券	4.2500	25,000	27,318	2,291,769	2023/11/20
		South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 証 券	2.7500	15,000	14,779	1,239,839	2025/04/16
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	5.5000	5,000	5,964	500,391	2024/12/17
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	4.2500	20,000	21,885	1,835,932	2032/12/20
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	4.7500	30,000	34,671	2,908,625	2030/11/20
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.7500	40,000	47,724	4,003,633	2024/07/22
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.2500	100,000	109,216	9,162,130	2023/07/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.5000	190,000	214,139	17,964,162	2021/06/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	6.5000	7,000	9,446	792,449	2033/03/14
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.2500	45,000	45,620	3,827,107	2026/07/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	2.7500	50,000	47,997	4,026,468	2027/08/20
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 証 券	4.0000	20,000	21,501	1,803,769	2024/06/11
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 証 券	4.2500	20,000	21,618	1,813,584	2022/03/08
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	5.7500	58,000	63,064	5,290,485	2019/10/21

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

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年5月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 357,205,417	% 97.3
コール・ローン等、その他	9,957,202	2.7
投資信託財産総額	367,162,620	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月15日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=83.89円、1ニュージーランド・ドル=77.99円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(366,943,706千円)の投資信託財産総額(367,162,620千円)に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年5月15日現在

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

\* 期首における元本額は179,328,684,186円、当期中における追加設定元本額は42,932,750円、同解約元本額は18,424,370,005円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープンV A (適格機関投資家専用) 17,467,436円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン (毎月分配型) 159,968,894,035円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン (3カ月決算型) 338,458,637円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン (年2回決算型) 103,621,964円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン・フレックスヘッジ (毎月決算型) 163,781,878円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン (年1回決算型) 355,022,981円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は22,635円です。

■損益の状況

当期 自2016年11月16日 至2017年5月15日

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

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。