

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	約9年11カ月間（2012年10月26日～2022年9月15日）	
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いません。	
主要投資対象	ベビーファンド	ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンドの受益証券
	ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド	内外の公社債等および短期金融商品
ベビーファンドの運用方法	<p>①主として、マザーファンドの受益証券を通じて、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての債券（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。以下「債券等」といいます。）ならびにコマースヤル・ペーパー等の短期金融商品に投資するとともに、当ファンドにおいて委託会社が独自に開発した指数に基づいて、金融市場の緊迫度が高まると判断される場合に為替ヘッジ（フレックスヘッジ）を行ない、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いません。</p> <p>②マザーファンドの受益証券の組入比率は、通常の状態を高位に維持することを基本とします。</p> <p>③フレックスヘッジを行なうことにより、為替差損の抑制をねらいます。為替ヘッジを行なう場合は、原則としてマザーファンドを通じて保有する外貨建資産の評価額に対して100%為替ヘッジすることをめざします。</p>	
マザーファンドの運用方法	<p>①公社債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。</p> <p>イ. 投資対象の格付けは、取得時においてAA格相当以上（ムーディーズでAa3以上またはS&amp;PでAA-以上もしくはフィッチでAA-以上）とすることを基本とします。</p> <p>ロ. 投資する公社債等は、国家機関（政府・州等を含みます。）、国際機関等、もしくはそれらに準ずると判断される機関およびそれらの代理機関等が発行・保証するものとします。</p> <p>ハ. ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲を基本とします。</p> <p>ニ. 金利リスク調整のため、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>②オーストラリア・ドル建公社債等とニュージーランド・ドル建公社債等の投資比率は、それぞれの債券市場の規模などを勘案して決定します。</p> <p>③為替については、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての資産の投資比率の合計を信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。</p> <p>④有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行ないます。</p>	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、当初設定から1年以内に分配を開始し、分配開始後は、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行いません。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

# ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン・フレックスヘッジ （毎月決算型） （愛称：杏<sup>あんず</sup>の実<sup>み</sup>フレックスヘッジ）

## 運用報告書（全体版）

第66期	（決算日	2018年4月16日）
第67期	（決算日	2018年5月15日）
第68期	（決算日	2018年6月15日）
第69期	（決算日	2018年7月17日）
第70期	（決算日	2018年8月15日）
第71期	（決算日	2018年9月18日）

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン・フレックスヘッジ（毎月決算型）（愛称：杏<sup>あんず</sup>の実<sup>み</sup>フレックスヘッジ）」は、このたび、第71期の決算を行ないました。

ここに、第66期～第71期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9:00～17:00）

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

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			FTSEオーストラリア国債インデックス (円換算)		FTSEニュージーランド国債インデックス (円換算)		公社債組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税金込み 分配金	期騰落率 中率	(参考指数)	期騰落率 中率	(参考指数)	期騰落率 中率			
42期末(2016年4月15日)	円	円	%		%		%	%	%	百万円
42期末(2016年4月15日)	10,451	40	△0.5	11,897	△0.1	13,468	△0.1	97.8	3.3	365
43期末(2016年5月16日)	9,903	40	△4.9	11,360	△4.5	13,278	△1.4	97.7	△2.3	351
44期末(2016年6月15日)	9,824	40	△0.4	11,334	△0.2	13,437	1.2	97.7	△1.3	356
45期末(2016年7月15日)	10,046	40	2.7	11,795	4.1	13,809	2.8	97.2	1.1	376
46期末(2016年8月15日)	9,700	40	△3.0	11,421	△3.2	13,475	△2.4	97.6	0.8	381
47期末(2016年9月15日)	9,494	40	△1.7	11,152	△2.4	13,601	0.9	97.5	0.8	390
48期末(2016年10月17日)	9,651	40	2.1	11,468	2.8	13,526	△0.6	97.6	0.8	394
49期末(2016年11月15日)	9,475	40	△1.4	11,593	1.1	13,779	1.9	98.7	-	385
50期末(2016年12月15日)	9,962	40	5.6	12,316	6.2	14,886	8.0	97.2	-	401
51期末(2017年1月16日)	9,769	40	△1.5	12,181	△1.1	14,626	△1.7	96.7	-	394
52期末(2017年2月15日)	9,952	40	2.3	12,461	2.3	14,702	0.5	97.7	-	398
53期末(2017年3月15日)	9,782	40	△1.3	12,238	△1.8	14,261	△3.0	97.3	△0.9	390
54期末(2017年4月17日)	9,363	40	△3.9	11,921	△2.6	13,907	△2.5	97.7	-	363
55期末(2017年5月15日)	9,545	40	2.4	12,087	1.4	14,273	2.6	97.6	-	372
56期末(2017年6月15日)	9,515	40	0.1	12,183	0.8	14,693	2.9	97.4	-	357
57期末(2017年7月18日)	9,878	40	4.2	12,630	3.7	15,030	2.3	97.1	-	367
58期末(2017年8月15日)	9,808	40	△0.3	12,602	△0.2	14,908	△0.8	97.0	-	363
59期末(2017年9月15日)	9,781	40	0.1	12,747	1.2	14,738	△1.1	97.2	-	354
60期末(2017年10月16日)	9,778	40	0.4	12,764	0.1	14,908	1.1	96.7	-	373
61期末(2017年11月15日)	9,543	40	△2.0	12,580	△1.4	14,516	△2.6	97.5	-	343
62期末(2017年12月15日)	9,563	40	0.6	12,665	0.7	14,747	1.6	97.2	-	339
63期末(2018年1月15日)	9,672	40	1.6	12,806	1.1	15,094	2.4	96.6	-	338
64期末(2018年2月15日)	9,443	40	△2.0	12,333	△3.7	14,779	△2.1	95.7	-	327
65期末(2018年3月15日)	9,353	40	△0.5	12,270	△0.5	14,580	△1.4	97.6	-	305
66期末(2018年4月16日)	9,249	40	△0.7	12,282	0.1	14,910	2.3	97.4	-	301
67期末(2018年5月15日)	9,125	40	△0.9	12,178	△0.9	14,440	△3.1	97.4	-	296
68期末(2018年6月15日)	8,934	40	△1.7	12,210	0.3	14,606	1.1	97.5	-	290
69期末(2018年7月17日)	8,803	40	△1.0	12,438	1.9	14,635	0.2	97.2	-	285
70期末(2018年8月15日)	8,475	40	△3.3	12,076	△2.9	14,224	△2.8	97.7	-	272
71期末(2018年9月18日)	8,397	40	△0.4	12,023	△0.4	14,335	0.8	96.9	-	269

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

(注6) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

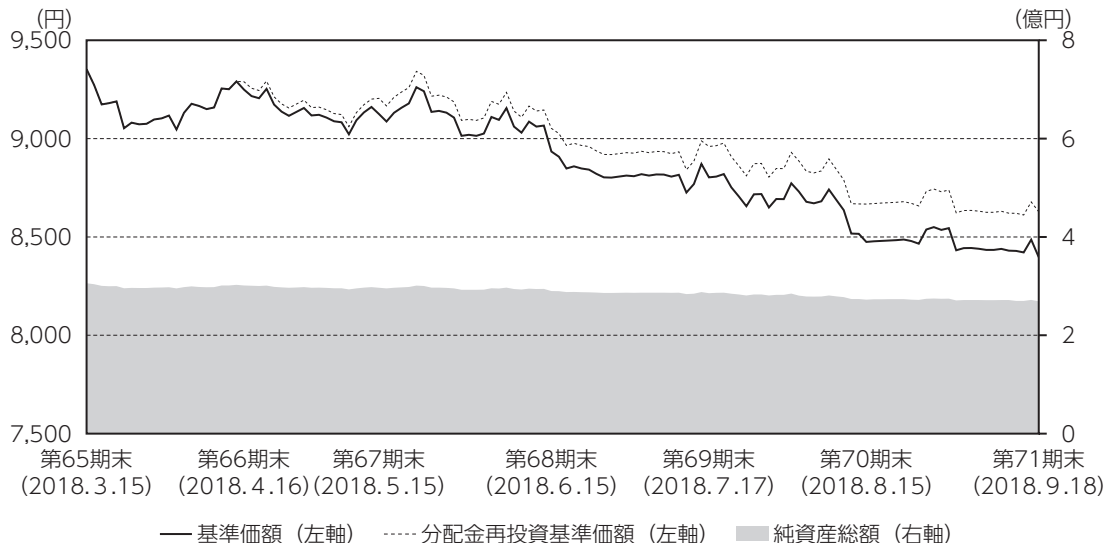
(注7) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注8) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



\* 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

#### ■ 基準価額・騰落率

第66期首：9,353円

第71期末：8,397円 (既払分配金240円)

騰落率：△7.8% (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が基準価額のプラス要因となった一方で、オセアニア通貨が円に対して下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。また、市場のリスクセンチメント等を勘案し為替ヘッジを適宜行なった際に円安となる局面があったことが、基準価額の上昇を抑制する要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン・フレックスヘッジ (毎月決算型)

	年 月 日	基 準 価 額		FTSEオーストラリア国債 インデックス (円換算)		FTSEニュージーランド国債 インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第66期	(期首) 2018年3月15日	円 9,353	% -	12,270	% -	14,580	% -	% 97.6	% -
	3月末	9,103	△2.7	12,079	△1.6	14,536	△0.3	98.4	-
	(期末) 2018年4月16日	9,289	△0.7	12,282	0.1	14,910	2.3	97.4	-
第67期	(期首) 2018年4月16日	9,249	-	12,282	-	14,910	-	97.4	-
	4月末	9,118	△1.4	12,069	△1.7	14,497	△2.8	97.7	-
	(期末) 2018年5月15日	9,165	△0.9	12,178	△0.9	14,440	△3.1	97.4	-
第68期	(期首) 2018年5月15日	9,125	-	12,178	-	14,440	-	97.4	-
	5月末	9,019	△1.2	12,225	0.4	14,445	0.0	98.9	-
	(期末) 2018年6月15日	8,974	△1.7	12,210	0.3	14,606	1.1	97.5	-
第69期	(期首) 2018年6月15日	8,934	-	12,210	-	14,606	-	97.5	-
	6月末	8,812	△1.4	12,103	△0.9	14,272	△2.3	97.3	-
	(期末) 2018年7月17日	8,843	△1.0	12,438	1.9	14,635	0.2	97.2	-
第70期	(期首) 2018年7月17日	8,803	-	12,438	-	14,635	-	97.2	-
	7月末	8,692	△1.3	12,270	△1.4	14,604	△0.2	97.5	-
	(期末) 2018年8月15日	8,515	△3.3	12,076	△2.9	14,224	△2.8	97.7	-
第71期	(期首) 2018年8月15日	8,475	-	12,076	-	14,224	-	97.7	-
	8月末	8,432	△0.5	12,109	0.3	14,394	1.2	97.7	-
	(期末) 2018年9月18日	8,437	△0.4	12,023	△0.4	14,335	0.8	96.9	-

(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**

(2018.3.16~2018.9.18)

**■オセアニア債券市況**

オセアニア債券市況は、当作成期間を通して金利は低下しました。

オセアニア債券市況は、当作成期間当初より、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことを受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期年限を中心に金利は低下傾向となりました。2018年4月に入ると、米国と中国の貿易摩擦への懸念が後退したことなどから金利は上昇傾向となりましたが、5月後半以降は、イタリアの政治情勢や米中貿易摩擦への懸念が高まったことなどから金利は低下傾向となりました。また、トルコ情勢への懸念が高まり市場のリスク回避姿勢が強まったことなども金利の低下材料となりました。ニュージーランドでは、RBNZ（ニュージーランド準備銀行）が政策金利を当面据え置くと示唆したことなども金利の低下材料となりました。

**■オセアニア為替相場**

オセアニア通貨は、当作成期間を通して下落（円高）しました。

当作成期間当初より、米中貿易摩擦やイタリアの政治情勢、経済指標の動向などに左右されつつも、オーストラリア・ドル円は方向感のない推移が続きました。一方、RBNZが利上げだけでなく利下げもあり得るとの姿勢を示したこともあり、ニュージーランド・ドル円は下落圧力が優勢でした。2018年8月に入ると、トルコ情勢への警戒感が高まり市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、オセアニア通貨は対円で下落しました。

**前作成期間末における「今後の運用方針」****■当ファンド**

「ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド」の受益証券に投資するとともに、当ファンドにおいて為替ヘッジを適宜行ない、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。

**■ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド**

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

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

## ポートフォリオについて

(2018.3.16~2018.9.18)

### ■当ファンド

主として「ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド」の受益証券に投資しました。  
また、金融市場の緊迫度が高まったと判断した時点で、適宜為替ヘッジを行ないました。

### ■ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

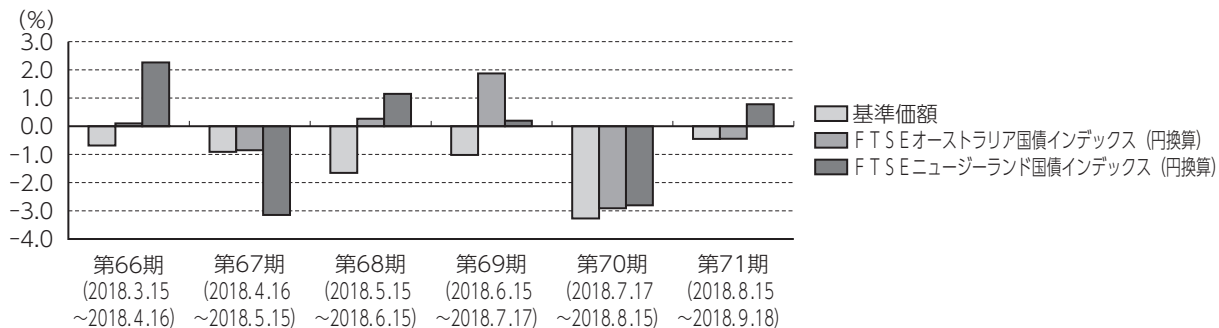
主として、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等  
に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

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

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

第66期から第71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66期	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期
	2018年3月16日 ~2018年4月16日	2018年4月17日 ~2018年5月15日	2018年5月16日 ~2018年6月15日	2018年6月16日 ~2018年7月17日	2018年7月18日 ~2018年8月15日	2018年8月16日 ~2018年9月18日
当期分配金(税込み) (円)	40	40	40	40	40	40
対基準価額比率 (%)	0.43	0.44	0.45	0.45	0.47	0.47
当期の収益 (円)	22	19	20	20	18	20
当期の収益以外 (円)	17	20	19	19	21	19
翌期繰越分配対象額 (円)	1,265	1,245	1,225	1,206	1,184	1,164

(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66期	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期
(a) 経費控除後の配当等収益	22.46円	19.72円	20.78円	20.31円	18.18円	20.30円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	1,282.89	1,265.39	1,245.16	1,225.99	1,206.34	1,184.60
(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)	1,305.35	1,285.11	1,265.95	1,246.30	1,224.52	1,204.91
(f) 分配金	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,265.35	1,245.11	1,225.95	1,206.30	1,184.52	1,164.91

(注) 下線を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

「ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド」の受益証券に投資するとともに、当ファンドにおいて為替ヘッジを適宜行ない、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。

### ■ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

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

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



## 1万口当りの費用の明細

項 目	第66期～第71期 (2018.3.16～2018.9.18)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	65円	0.734%	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8,893円です。
(投 信 会 社)	(25)	(0.276)	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)	(38)	(0.431)	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)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	2	0.022	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)	(0.014)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.004)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	67	0.756	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

# ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン・フレックスヘッジ (毎月決算型)

## ■売買および取引の状況

### 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2018年3月16日から2018年9月18日まで)

決算期	第66期～第71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	358	830	14,390	32,960

(注) 単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況等

当作成期間(第66期～第71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65期末	第71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	132,124	118,092	265,743

(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

(2018年4月16日)、(2018年5月15日)、(2018年6月15日)、(2018年7月17日)、(2018年8月15日)、(2018年9月18日)現在

項目	第66期末	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末
<b>(A) 資産</b>	<b>302,915,361円</b>	<b>298,440,451円</b>	<b>291,746,251円</b>	<b>287,302,023円</b>	<b>545,688,322円</b>	<b>270,697,070円</b>
コール・ローン等	1,913,457	1,298,793	1,989,319	1,903,041	1,614,745	1,643,426
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド(評価額)	299,551,904	294,881,658	288,406,932	283,948,982	271,643,583	265,743,089
未収入金	1,450,000	2,260,000	1,350,000	1,450,000	272,429,994	3,310,555
<b>(B) 負債</b>	<b>1,681,595</b>	<b>1,644,409</b>	<b>1,665,384</b>	<b>1,678,493</b>	<b>273,112,439</b>	<b>1,657,747</b>
未払金	—	—	—	—	271,495,300	—
未払収益分配金	1,302,754	1,301,056	1,298,764	1,297,913	1,286,564	1,281,586
未払信託報酬	376,729	339,316	360,554	361,672	320,739	364,282
その他未払費用	2,112	4,037	6,066	18,908	9,836	11,879
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>301,233,766</b>	<b>296,796,042</b>	<b>290,080,867</b>	<b>285,623,530</b>	<b>272,575,883</b>	<b>269,039,323</b>
元本	325,688,601	325,264,227	324,691,011	324,478,303	321,641,153	320,396,503
次期繰越損益金	△ 24,454,835	△ 28,468,185	△ 34,610,144	△ 38,854,773	△ 49,065,270	△ 51,357,180
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>325,688,601□</b>	<b>325,264,227□</b>	<b>324,691,011□</b>	<b>324,478,303□</b>	<b>321,641,153□</b>	<b>320,396,503□</b>
1万口当り基準価額(C/D)	9,249円	9,125円	8,934円	8,803円	8,475円	8,397円

\* 第65期末における元本額は327,070,194円、当作成期間(第66期～第71期)中における追加設定元本額は6,036,000円、同解約元本額は12,709,691円です。

\* 第71期末の計算口数当りの純資産額は8,397円です。

\* 第71期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は51,357,180円です。

## ■投資信託財産の構成

2018年9月18日現在

項目	第71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	265,743	98.2
コール・ローン等、その他	4,953	1.8
投資信託財産総額	270,697	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、9月18日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=80.10円、1ニュージーランド・ドル=73.47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71期末における外貨建純資産(268,157,214千円)の投資信託財産総額(270,929,219千円)に対する比率は、99.0%です。

# ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン・フレックスヘッジ (毎月決算型)

## ■損益の状況

第66期 自2018年3月16日 至2018年4月16日 第69期 自2018年6月16日 至2018年7月17日  
 第67期 自2018年4月17日 至2018年5月15日 第70期 自2018年7月18日 至2018年8月15日  
 第68期 自2018年5月16日 至2018年6月15日 第71期 自2018年8月16日 至2018年9月18日

項 目	第 66 期	第 67 期	第 68 期	第 69 期	第 70 期	第 71 期
<b>(A) 配当等収益</b>	△ 81円	△ 37円	△ 18円	△ 25円	△ 29円	△ 107円
受取利息	-	-	-	-	-	1
支払利息	△ 81	△ 37	△ 18	△ 25	△ 29	△ 108
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	△ 1,682,200	△ 2,399,355	△ 4,529,174	△ 2,591,488	△ 8,936,855	△ 829,781
売買益	641,607	10,489	625,251	4,097,570	12,011	2,457,259
売買損	△ 2,323,807	△ 2,409,844	△ 5,154,425	△ 6,689,058	△ 8,948,866	△ 3,287,040
<b>(C) 信託報酬等</b>	△ 378,845	△ 341,270	△ 362,674	△ 374,629	△ 322,595	△ 366,337
<b>(D) 当期損益(A+B+C)</b>	△ 2,061,126	△ 2,740,662	△ 4,891,866	△ 2,966,142	△ 9,259,479	△ 1,196,225
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	△48,494,279	△51,083,588	△54,226,280	△59,592,163	△62,490,942	△71,683,756
<b>(F) 追加信託差損益</b>	27,403,324	26,657,121	25,806,766	25,001,445	23,971,715	22,804,387
(配当等相当額)	( 41,782,295)	( 41,158,821)	( 40,429,236)	( 39,780,744)	( 38,801,018)	( 37,954,490)
(売買損益相当額)	(△14,378,971)	(△14,501,700)	(△14,622,470)	(△14,779,299)	(△14,829,303)	(△15,150,103)
<b>(G) 合計(D+E+F)</b>	△23,152,081	△27,167,129	△33,311,380	△37,556,860	△47,778,706	△50,075,594
<b>(H) 収益分配金</b>	△ 1,302,754	△ 1,301,056	△ 1,298,764	△ 1,297,913	△ 1,286,564	△ 1,281,586
次期繰越損益金(G+H)	△24,454,835	△28,468,185	△34,610,144	△38,854,773	△49,065,270	△51,357,180
追加信託差損益金	26,832,360	25,997,518	25,183,032	24,362,702	23,269,961	22,173,358
(配当等相当額)	( 41,211,331)	( 40,499,218)	( 39,805,502)	( 39,142,001)	( 38,099,264)	( 37,323,461)
(売買損益相当額)	(△14,378,971)	(△14,501,700)	(△14,622,470)	(△14,779,299)	(△14,829,303)	(△15,150,103)
繰越損益金	△51,287,195	△54,465,703	△59,793,176	△63,217,475	△72,335,231	△73,530,538

(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 66 期	第 67 期	第 68 期	第 69 期	第 70 期	第 71 期
(a) 経費控除後の配当等収益	731,790円	641,453円	675,030円	659,170円	584,810円	650,557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	41,782,295	41,158,821	40,429,236	39,780,744	38,801,018	37,954,490
(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)	42,514,085	41,800,274	41,104,266	40,439,914	39,385,828	38,605,047
(f) 分配金	1,302,754	1,301,056	1,298,764	1,297,913	1,286,564	1,281,586
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	41,211,331	40,499,218	39,805,502	39,142,001	38,099,264	37,323,461
(h) 受益権総口数	325,688,601□	325,264,227□	324,691,011□	324,478,303□	321,641,153□	320,396,503□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 66 期	第 67 期	第 68 期	第 69 期	第 70 期	第 71 期
1 万口当り分配金	40円	40円	40円	40円	40円	40円
(単 価)	(9,249円)	(9,125円)	(8,934円)	(8,803円)	(8,475円)	(8,397円)

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、上記( )内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

#### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

<補足情報>

当ファンド（ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン・フレックスヘッジ（毎月決算型））が投資対象としている「ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド」の決算日（2018年5月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第71期の決算日（2018年9月18日）現在におけるハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンドの組入資産の内容等を12～15ページに併せて掲載いたしました。

■ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンドの主要な売買銘柄  
公 社 債

(2018年3月16日から2018年9月18日まで)

買 付		売 付			
銘	柄	金 額	金 額		
		千円	千円		
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	3.25% 2028/7/20	2,483,166	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	7% 2019/10/15	6,568,737
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	4.75% 2024/8/7	2,265,407	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	6.25% 2019/12/4	5,460,832
ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	4.5% 2023/9/5	1,744,305	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関)	5.75% 2019/10/21	4,971,397
Export Development Canada (カナダ)	2.8% 2023/5/31	1,723,349	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	7% 2021/7/15	2,724,987
AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY (オーストラリア)	3% 2028/4/18	1,619,255	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	4.25% 2023/7/21	2,661,074
South Australia GOV.FIN.AUTH. (オーストラリア)	3% 2028/5/24	1,220,633	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	6.5% 2019/8/7	2,601,222
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	2.75% 2025/10/30	1,048,595	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	4% 2019/7/17	2,517,420
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	3.5% 2030/8/21	837,555	INTL. FIN. CORP. (国際機関)	3.25% 2019/7/22	2,504,499
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	2.8% 2021/2/17	825,223	EXPORT DEVELOPMENT CANADA (カナダ)	3.5% 2019/6/5	2,087,016
			QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	5.5% 2021/6/21	1,810,232

(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

下記は、2018年9月18日現在におけるハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド（119,329,280千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2018年9月18日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,871,213	千オーストラリア・ドル 3,045,780	千円 243,967,048	% 90.9	% -	% 30.8	% 44.3	% 15.8
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 248,738	千ニュージーランド・ドル 265,554	19,510,255	7.3	-	1.8	4.8	0.7
合 計	-	-	263,477,303	98.1	-	32.6	49.0	16.5

(注1) 邦貨換算金額は、2018年9月18日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2018年9月18日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	17,000	18,625	1,491,878	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	50,000	56,698	4,541,549	2022/07/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	5,000	5,117	409,915	2024/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	41,000	43,095	3,451,950	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	15,000	15,174	1,215,509	2027/11/21
	Auckland Council	地方債証券	3.5000	25,000	25,439	2,037,683	2026/03/09
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.2500	25,000	26,832	2,149,243	2024/08/22
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	4.2500	10,000	10,672	854,851	2025/03/03
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	4.2500	60,000	64,435	5,161,259	2024/11/27
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.2500	31,000	33,004	2,643,632	2022/04/11
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	20,000	19,774	1,583,961	2028/04/18
	Export Development Canada	特殊債券	2.4000	20,000	20,020	1,603,618	2021/06/07
	Export Development Canada	特殊債券	2.8000	21,000	21,171	1,695,825	2023/05/31
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.5000	80,000	83,791	6,711,675	2020/03/09
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	4.2500	40,000	42,744	3,423,794	2023/01/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	2.5000	25,000	25,089	2,009,648	2021/04/13
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	2.7000	42,000	42,275	3,386,269	2022/09/05
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	2.7000	15,000	15,094	1,209,105	2020/01/20
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	6.0000	50,000	53,493	4,284,789	2020/08/20
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	6.2500	15,000	16,501	1,321,734	2021/05/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	5.0000	20,000	22,332	1,788,793	2024/03/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.7500	120,000	120,938	9,687,165	2020/04/16
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.8000	35,000	35,376	2,833,637	2021/02/17
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	3.2000	5,000	5,073	406,399	2026/09/11
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.9000	50,000	50,682	4,059,668	2022/06/06
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特殊債券	5.2500	25,000	28,164	2,255,956	2024/05/20
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特殊債券	3.5000	7,000	7,088	567,753	2019/09/17
	KOMMUNINVEST	特殊債券	4.7500	37,000	39,642	3,175,367	2022/08/17
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	6.5000	20,000	22,045	1,765,852	2021/04/12
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	4.5000	144,853	154,979	12,413,871	2022/07/18
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	4.5000	60,800	65,561	5,251,455	2023/04/17
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	2.6000	25,000	25,133	2,013,153	2020/09/04
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	5.2500	25,000	28,237	2,261,823	2024/07/15
	Airservices Australia	特殊債券	4.7500	10,990	11,507	921,787	2020/11/19
	Airservices Australia	特殊債券	2.7500	5,470	5,454	436,933	2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	7.0000	85,000	95,832	7,676,175	2021/07/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	5.0000	50,000	56,785	4,548,518	2025/07/23
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	2.7500	30,000	30,331	2,429,553	2022/10/20
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	11,000	10,906	873,619	2027/10/21
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	25,000	25,007	2,003,100	2026/10/21
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	15,400	15,499	1,241,483	2028/07/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	60,000	60,450	4,842,093	2027/05/20
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	4.2500	25,000	27,027	2,164,902	2023/11/20
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	2.7500	15,000	14,946	1,197,198	2025/04/16
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	3.0000	15,000	14,806	1,186,000	2028/05/24
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	5.5000	12,000	14,043	1,124,911	2024/12/17

2018年9月18日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	5.5000	75,000	90,094	7,216,569	2026/11/17
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.2500	20,000	22,427	1,796,450	2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.7500	20,000	23,353	1,870,575	2030/11/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	40,000	46,737	3,743,681	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2500	70,000	75,567	6,052,980	2023/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.5000	20,000	21,721	1,739,868	2021/06/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.5000	7,000	9,559	765,731	2033/03/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	45,000	46,075	3,690,647	2026/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	80,000	78,232	6,266,383	2023/08/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.5000	60,000	61,209	4,902,840	2030/08/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2000	3,000	3,272	262,157	2047/02/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	25,000	25,293	2,025,989	2028/07/21
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.0000	20,000	21,356	1,710,615	2024/06/11
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.2500	20,000	21,233	1,700,779	2022/03/08
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	5.7500	60,000	64,153	5,138,719	2020/10/01
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.8000	25,000	25,270	2,024,187	2021/01/13
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	5.7500	35,000	37,235	2,982,587	2020/07/28
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.7000	20,000	20,176	1,616,113	2021/02/05
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.8000	20,000	20,224	1,620,006	2022/08/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.5000	50,000	51,873	4,155,067	2019/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	50,000	53,427	4,279,502	2020/08/06
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	25,000	27,682	2,217,388	2024/08/07
	EUROFIMA	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,274	422,515	2020/06/30
	EUROFIMA	特 殊 債 券	4.0000	10,000	10,064	806,182	2019/01/29
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	56,500	61,355	4,914,584	2022/04/19
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	2.7000	20,000	20,132	1,612,605	2020/02/04
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	67,000	71,843	5,754,658	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	40,000	43,394	3,475,923	2022/03/09
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	30,000	30,000	2,403,024	2026/10/14
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.5000	20,000	21,734	1,740,925	2023/09/05
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	45,000	48,897	3,916,721	2021/02/26
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	43,200	45,163	3,617,626	2022/07/25
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.2500	25,000	25,350	2,030,595	2020/02/07
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7500	13,000	12,871	1,031,043	2025/10/30
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7000	25,000	25,223	2,020,402	2021/08/18
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.2500	120,000	131,241	10,512,452	2022/03/23
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500	20,000	20,148	1,613,870	2020/02/03
通貨小計	銘 柄 数 金 額	83銘柄		2,871,213	3,045,780	243,967,048	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	10,882	799,537	2033/04/14
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	5.5000	25,000	28,207	2,072,386	2023/04/15
	Auckland Council	地 方 債 証 券	4.0170	18,738	19,387	1,424,410	2020/09/24
	Auckland Council	地 方 債 証 券	3.3380	5,000	4,981	366,005	2026/07/27
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	40,000	45,093	3,313,026	2024/04/23
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.7500	20,000	20,529	1,508,265	2020/05/29
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.1250	10,000	10,711	786,951	2021/05/14

ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

2018年9月18日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千ニュージールランド・ドル	千ニュージールランド・ドル	千円	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	3.3750	5,000	5,132	377,066	2023/06/07
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	65,000	69,367	5,096,419	2021/10/06
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.5000	20,000	20,583	1,512,291	2021/01/22
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.0000	10,000	10,171	747,263	2023/02/02
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.6250	5,000	5,124	376,515	2020/05/20
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	3.1250	10,000	10,204	749,739	2021/03/18
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	5,000	5,177	380,376	2024/05/30
通貨小計	銘 柄 数 金 額	14銘柄		248,738	265,554	19,510,255	
合 計	銘 柄 数 金 額	97銘柄				263,477,303	

(注1) 邦貨換算金額は、2018年9月18日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。



# ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

## 運用報告書 第30期 (決算日 2018年5月15日)

(計算期間 2017年11月16日～2018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30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

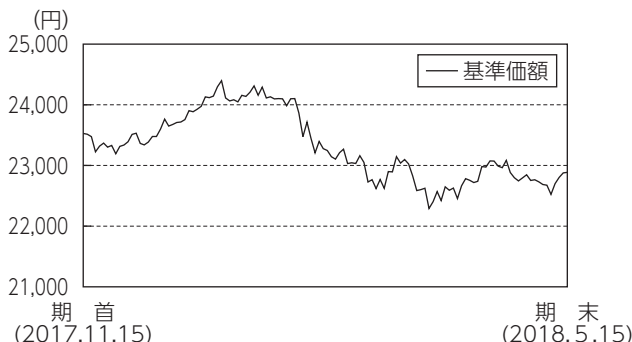
## 大和投資信託

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		FTSEオーストラリア国債インデックス(円換算)		FTSEニュージーランド国債インデックス(円換算)		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率	円	騰落率		
期首(2017年11月15日)	23,527	-	23,241	-	25,966	-	98.0	-
11月末	23,337	△0.8	23,176	△0.3	25,730	△0.9	97.7	-
12月末	24,117	2.5	23,787	2.4	27,008	4.0	97.7	-
2018年1月末	23,984	1.9	23,558	1.4	26,754	3.0	97.4	-
2月末	23,050	△2.0	22,654	△2.5	26,105	0.5	97.6	-
3月末	22,591	△4.0	22,316	△4.0	26,002	0.1	98.0	-
4月末	22,753	△3.3	22,297	△4.1	25,933	△0.1	98.1	-
期末(2018年5月15日)	22,887	△2.7	22,497	△3.2	25,831	△0.5	98.0	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSEオーストラリア国債インデックス(円換算)は、FTSEオーストラリア国債インデックス(オーストラリア・ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
- (注3) FTSEニュージーランド国債インデックス(円換算)は、FTSEニュージーランド国債インデックス(ニュージーランド・ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
- (注4) FTSEオーストラリア国債インデックス(オーストラリア・ドルベース)およびFTSEニュージーランド国債インデックス(ニュージーランド・ドルベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注5) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注6) 公社債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

【基準価額・騰落率】

期首：23,527円 期末：22,887円 騰落率：△2.7%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入は基準価額のプラス要因となりましたが、オーストラリアの債券価格の下落やオセアニア通貨が円に対して下落したことが主なマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆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、期を通してオーストラリアでは金利が上昇した一方で、ニュージーランドでは金利は低下しました。

期首より、オセアニア債券金利は低下しましたが、2017年12月以降は、米国の税制改革法が成立したことを背景に市場のリスク選好度が強まったことや、日本やユーロ圏などの主要先進国において金融政策の正常化観測が高まったことなどから、金利は上昇傾向となりました。2018年2月半ばからは、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことを受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期年限を中心に金利は低下傾向となりました。4月に入ると、米国と中国の貿易摩擦への懸念が後退し、市場のリスク選好度が強まったことなどから、金利は上昇傾向となりました。5月以降は、RBNZ(ニュージーランド準備銀行)が利上げだけでなく利下げもあり得るとの姿勢を示したことなどから、ニュージーランドでは金利が低下しました。

○オセアニア為替相場

オセアニア通貨は、期を通して下落(円高)しました。

期首より、オセアニア通貨は下落しましたが、2017年12月以降は、オーストラリアやニュージーランドの経済指標に堅調なものがみられたことなどから上昇しました。しかし2018年2月以降は、各国の株価が急落し市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高オセアニア通貨安が進みました。4月以降は、米国と中国の貿易摩擦への懸念が後退したことなどから市場のリスク選好度が強まり、円安オセアニア通貨高となる場面もみられましたが、オーストラリアの雇用者数の伸びが市場予想を下回ったことやニュージーランドのCPI(消費者物価指数)の伸びが減速したことなどを受けて、オセアニア通貨は再度下落しました。

◆前期における「今後の運用方針」

主として、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。  
ポートフォリオにつきましては、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3(年)程度から5(年)程度でコントロールします。クレジットリスクについては、国債、州債、国際機関債、政府機関債などの銘柄でリスクを回避する運用を継続していく予定です。

◆ポートフォリオについて

主として、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。  
金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3(年)程度から5(年)程度でコントロールしました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。  
当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

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

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	4 (4)
合計	4

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公社債

(2017年11月16日から2018年5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
	地方債証券	19,601	12,545 (—)
	特殊債券	139,194	432,862 (—)
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
	特殊債券	15,001	41,139 (—)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

公社債

(2017年11月16日から2018年5月15日まで)

買付			売付		
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	3% 2026/10/14	千円 2,597,670	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	7% 2019/10/15	千円 8,128,715
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	3.25% 2028/7/20	2,483,166	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	5.5% 2021/6/21	5,983,374
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	4.75% 2024/8/7	2,274,210	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	4% 2019/7/17	2,971,802
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	3.25% 2028/7/21	2,179,320	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	4.25% 2023/7/21	2,661,074
AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY (オーストラリア)	3% 2028/4/18	1,619,255	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関)	3.75% 2019/1/23	2,636,721
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	5.5% 2024/12/17	1,172,919	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	6.5% 2019/8/7	2,611,330
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	2.8% 2021/2/17	825,223	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	4% 2021/4/8	2,320,762
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関)	3% 2023/2/2	795,806	INTL. FIN. CORP. (国際機関)	3.25% 2019/7/22	2,092,613
KOMMUNALBANKEN (ノルウェー)	3.375% 2023/6/7	391,151	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	4% 2020/1/30	1,599,609
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	4.2% 2047/2/20	270,989	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	6.5% 2019/8/20	1,419,069

(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		
	額面金額	評価額		組入比率	うちBBB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 3,076,713	千オーストラリア・ドル 3,264,271	千円 269,857,300	% 90.6	% —	% 30.4	% 44.3	% 16.0	
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 273,738	千ニュージーランド・ドル 289,328	千円 21,965,847	7.4	—	1.8	4.9	0.7	
合計	—	—	千円 291,823,148	98.0	—	32.2	49.2	16.6	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	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	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	17,000	18,767	1,551,494	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	50,000	56,855	4,700,244	2022/07/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	5,000	5,066	418,831	2024/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	41,000	42,662	3,526,879	2025/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	15,000	14,984	1,238,747	2027/11/21
		Auckland Council	地 方 債 証 券	3.5000	25,000	25,160	2,080,018	2026/03/09
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.2500	25,000	26,690	2,206,462	2024/08/22
		Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	4.2500	10,000	10,605	876,789	2025/03/03
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	4.2500	60,000	64,010	5,291,739	2024/11/27
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.2500	31,000	32,978	2,726,351	2022/04/11
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	20,000	19,538	1,615,272	2028/04/18
		EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 証 券	3.5000	25,000	25,366	2,097,027	2019/06/05
		Export Development Canada	特 殊 債 証 券	2.4000	20,000	19,977	1,651,531	2021/06/07
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	5.5000	80,000	84,587	6,992,823	2020/03/09
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	4.2500	40,000	42,678	3,528,190	2023/01/24
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	2.5000	25,000	25,023	2,068,713	2021/04/13
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	2.7000	42,000	42,023	3,474,084	2022/09/05
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	2.7000	15,000	15,115	1,249,585	2020/01/20
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.2500	63,500	67,416	5,573,284	2019/12/04
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.0000	50,000	54,050	4,468,354	2020/08/20
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.2500	15,000	16,640	1,375,649	2021/05/19
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	5.0000	20,000	22,280	1,841,920	2024/03/19
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	2.7500	120,000	121,071	10,008,989	2020/04/16
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	2.8000	35,000	35,337	2,921,342	2021/02/17
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	3.2000	5,000	5,008	414,023	2026/09/11
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	2.9000	50,000	50,441	4,169,998	2022/06/06
		BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	5.2500	25,000	28,042	2,318,252	2024/05/20
		BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	3.5000	7,000	7,119	588,585	2019/09/17
		KOMMUNINVEST	特 殊 債 証 券	4.7500	37,000	39,615	3,275,046	2022/08/17
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	6.5000	20,000	22,240	1,838,580	2021/04/12
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	4.5000	144,853	154,937	12,808,696	2022/07/18
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	4.5000	60,800	65,397	5,406,427	2023/04/17
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	2.6000	25,000	25,102	2,075,223	2020/09/04
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	5.2500	25,000	28,101	2,323,171	2024/07/15
		Airservices Australia	特 殊 債 証 券	4.7500	10,990	11,561	955,769	2020/11/19
		Airservices Australia	特 殊 債 証 券	2.7500	5,470	5,412	447,447	2023/05/15
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	7.0000	20,000	21,365	1,766,261	2019/10/15
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	7.0000	115,000	131,123	10,839,938	2021/07/15
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.0000	50,000	56,748	4,691,398	2025/07/23
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	2.7500	30,000	30,201	2,496,766	2022/10/20
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.0000	11,000	10,814	894,019	2027/10/21
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.0000	25,000	24,811	2,051,166	2026/10/21
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.2500	30,400	30,300	2,504,924	2028/07/20
		NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.0000	60,000	59,757	4,940,160	2027/05/20
		South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 証 券	4.2500	25,000	26,966	2,229,320	2023/11/20
		South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 証 券	2.7500	15,000	14,822	1,225,392	2025/04/16
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	5.5000	12,000	14,024	1,159,377	2024/12/17
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	5.5000	75,000	89,705	7,415,933	2026/11/17
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	4.2500	20,000	22,180	1,833,620	2032/12/20
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	4.7500	30,000	34,727	2,870,914	2030/11/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.7500	40,000	46,752	3,865,020	2024/07/22
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.2500	70,000	75,402	6,233,532	2023/07/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.5000	20,000	21,884	1,809,199	2021/06/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	6.5000	7,000	9,456	781,798	2033/03/14
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.2500	45,000	45,666	3,775,282	2026/07/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	2.7500	80,000	77,408	6,399,385	2027/08/20
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.5000	50,000	50,455	4,171,114	2030/08/21

ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千円	千円	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2000	千オーストラリア・ドル 3,000	千オーストラリア・ドル 3,180	262,925	2047/02/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	25,000	25,047	2,070,676	2028/07/21
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.0000	20,000	21,213	1,753,678	2024/06/11
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.2500	20,000	21,234	1,755,447	2022/03/08
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	5.7500	48,000	50,427	4,168,869	2019/10/21
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	5.7500	60,000	64,753	5,353,196	2020/10/01
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.8000	25,000	25,256	2,087,975	2021/01/13
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	5.7500	55,000	59,088	4,884,862	2020/07/28
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.2500	5,000	5,066	418,847	2019/07/22
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.7000	20,000	20,150	1,665,800	2021/02/05
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.8000	20,000	20,127	1,663,932	2022/08/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.5000	50,000	52,636	4,351,418	2019/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	50,000	54,011	4,465,130	2022/03/06
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	25,000	27,606	2,282,229	2024/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.5000	15,000	15,074	1,246,188	2020/04/30
	EUROFIMA	特 殊 債 券	6.2500	13,000	13,333	1,102,287	2018/12/28
	EUROFIMA	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,318	439,676	2020/06/30
	EUROFIMA	特 殊 債 券	4.0000	10,000	10,130	837,447	2019/01/29
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	56,500	61,490	5,083,384	2021/02/19
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	2.7000	25,000	25,202	2,083,449	2020/02/04
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	67,000	72,483	5,992,192	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	40,000	43,473	3,593,962	2022/03/09
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	30,000	29,631	2,449,619	2026/10/14
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	45,000	49,341	4,079,032	2021/02/26
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	43,200	45,096	3,728,090	2022/07/25
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.2500	25,000	25,427	2,102,112	2020/02/07
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7000	25,000	25,135	2,077,951	2021/08/18
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.2500	120,000	131,553	10,875,536	2022/03/23
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	3.7500	10,000	10,128	837,306	2019/02/26
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500	25,000	25,208	2,083,986	2020/02/03
通貨小計	銘 柄 数 金 額	87銘柄		3,076,713	3,264,271	269,857,300	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千ニュージーランド・ドル 10,000	千ニュージーランド・ドル 10,511	798,010	2033/04/14
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	5.0000	25,000	27,935	2,120,825	2023/04/15
	Auckland Council	地 方 債 証 券	4.0170	18,738	19,387	1,471,881	2020/09/24
	Auckland Council	地 方 債 証 券	3.3380	5,000	4,856	368,735	2026/07/27
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.0000	5,000	5,140	390,285	2020/01/30
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	40,000	44,530	3,380,717	2024/04/23
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.7500	20,000	20,536	1,559,123	2020/05/29
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.1250	10,000	10,704	812,655	2021/05/14
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	3.3750	5,000	5,056	383,878	2023/06/07
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	65,000	69,117	5,247,419	2021/10/06
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.5000	20,000	20,515	1,557,513	2021/01/22
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.0000	10,000	10,024	761,037	2023/02/02
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.6250	5,000	5,124	389,029	2020/05/20
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	4.1250	20,000	20,646	1,567,505	2020/03/19
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	3.1250	10,000	10,156	771,051	2021/03/18
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	5,000	5,086	386,178	2024/05/30
通貨小計	銘 柄 数 金 額	16銘柄		273,738	289,328	21,965,847	
合 計	銘 柄 数 金 額	103銘柄				291,823,148	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

# ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2018年5月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	291,823,148	97.3
コール・ローン等、その他	8,198,784	2.7
投資信託財産総額	300,021,932	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=82.67円、1ニュージーランド・ドル=75.92円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(297,436,774千円)の投資信託財産総額(300,021,932千円)に対する比率は、99.1%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年5月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>300,021,932,854円</b>
コール・ローン等	2,971,101,825
公社債(評価額)	291,823,148,759
未収入金	1,722,255,843
未収利息	3,071,551,462
前払費用	59,487,905
差入委託証拠金	374,387,060
<b>(B) 負債</b>	<b>2,188,711,138</b>
未払解約金	2,188,700,000
その他未払費用	11,138
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>297,833,221,716</b>
元本	130,129,777,318
次期繰越損益金	167,703,444,398
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>130,129,777,318口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	22,887円

\*期首における元本額は144,545,736,617円、当期中における追加設定元本額は86,430,554円、同解約元本額は14,502,389,853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) 14,582,659円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン (毎月分配型) 129,093,879,773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) 296,118,262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) 137,150,737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) 128,842,425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) 459,203,462円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は22,887円です。

## ■損益の状況

当期 自2017年11月16日 至2018年5月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>6,505,459,065円</b>
受取利息	6,504,727,546
その他収益金	913,801
支払利息	△ 182,282
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 15,148,333,636</b>
売買益	1,461,567,802
売買損	△ 16,609,901,438
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 54,253,415</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△ 8,697,127,986</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>195,530,215,085</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 19,245,179,147</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>115,536,446</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>167,703,444,398</b>
次期繰越損益金(H)	167,703,444,398

(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。