

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180期（決算日 2018年 6 月15日）
第181期（決算日 2018年 7 月17日）
第182期（決算日 2018年 8 月15日）
第183期（決算日 2018年 9 月18日）
第184期（決算日 2018年10月15日）
第185期（決算日 2018年11月15日）

（作成対象期間 2018年5月16日～2018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。

当ファンドは、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おります。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、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/>

★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	ハイブレード・オセアニア・ボンド・マザーファンドの受益証券	
	ハイブレード・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	
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、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。		

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 総 額
	(分配落)	税 込 配 分 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			
	円	円	%		%		%	%	%	百万円
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
168期末(2017年6月15日)	5,449	30	0.1	22,508	0.8	26,283	2.9	97.5	－	358,776
169期末(2017年7月18日)	5,650	30	4.2	23,333	3.7	26,886	2.3	97.2	－	367,303
170期末(2017年8月15日)	5,585	30	△0.6	23,281	△0.2	26,667	△0.8	97.2	－	357,936
171期末(2017年9月15日)	5,621	30	1.2	23,549	1.2	26,364	△1.1	97.3	－	357,058
172期末(2017年10月16日)	5,611	30	0.4	23,581	0.1	26,667	1.1	96.8	－	352,853
173期末(2017年11月15日)	5,470	30	△2.0	23,241	△1.4	25,966	△2.6	97.6	－	339,290
174期末(2017年12月15日)	5,462	30	0.4	23,398	0.7	26,380	1.6	97.3	－	335,222
175期末(2018年1月15日)	5,518	30	1.6	23,658	1.1	27,001	2.4	96.7	－	335,113
176期末(2018年2月15日)	5,299	30	△3.4	22,784	△3.7	26,438	△2.1	97.4	－	318,684
177期末(2018年3月15日)	5,223	20	△1.1	22,667	△0.5	26,081	△1.4	97.7	－	312,754
178期末(2018年4月16日)	5,207	20	0.1	22,690	0.1	26,671	2.3	97.5	－	305,483
179期末(2018年5月15日)	5,140	20	△0.9	22,497	△0.9	25,831	△3.1	97.5	－	296,918
180期末(2018年6月15日)	5,123	20	0.1	22,557	0.3	26,128	1.1	97.6	－	290,490
181期末(2018年7月17日)	5,169	20	1.3	22,979	1.9	26,179	0.2	97.3	－	288,937
182期末(2018年8月15日)	4,990	20	△3.1	22,310	△2.9	25,444	△2.8	97.6	－	274,299
183期末(2018年9月18日)	4,951	20	△0.4	22,211	△0.4	25,643	0.8	97.7	－	267,470
184期末(2018年10月15日)	4,884	20	△0.9	21,950	△1.2	25,351	△1.1	97.9	－	260,059
185期末(2018年11月15日)	5,081	10	4.2	22,891	4.3	26,761	5.6	97.5	－	266,675

(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）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) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注7) 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。

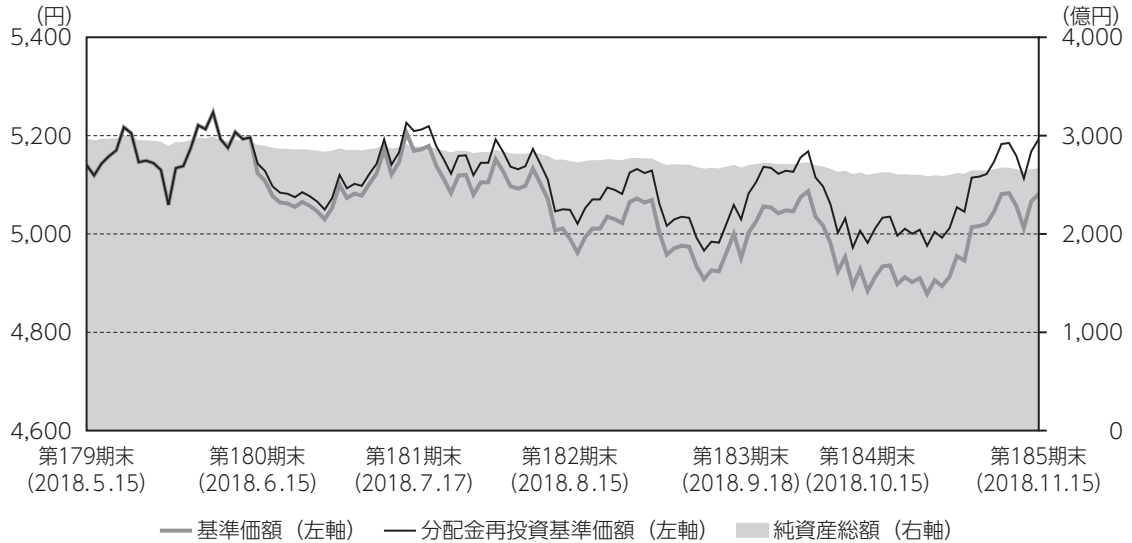
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注9) 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す。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

第180期首：5,140円

第185期末：5,081円（既払分配金110円）

騰 落 率：1.0%（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		F T S E オーストラリア国債 インデックス (円換算)		F T S E 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180期	(期首) 2018年 5 月15日	円 5,140	% －	22,497	% －	25,831	% －	% 97.5	% －
	5 月末	5,134	△0.1	22,585	0.4	25,839	0.0	97.7	－
	(期末) 2018年 6 月15日	5,143	0.1	22,557	0.3	26,128	1.1	97.6	－
第181期	(期首) 2018年 6 月15日	5,123	－	22,557	－	26,128	－	97.6	－
	6 月末	5,053	△1.4	22,360	△0.9	25,530	△2.3	97.5	－
	(期末) 2018年 7 月17日	5,189	1.3	22,979	1.9	26,179	0.2	97.3	－
第182期	(期首) 2018年 7 月17日	5,169	－	22,979	－	26,179	－	97.3	－
	7 月末	5,105	△1.2	22,667	△1.4	26,124	△0.2	97.6	－
	(期末) 2018年 8 月15日	5,010	△3.1	22,310	△2.9	25,444	△2.8	97.6	－
第183期	(期首) 2018年 8 月15日	4,990	－	22,310	－	25,444	－	97.6	－
	8 月末	5,002	0.2	22,371	0.3	25,748	1.2	97.7	－
	(期末) 2018年 9 月18日	4,971	△0.4	22,211	△0.4	25,643	0.8	97.7	－
第184期	(期首) 2018年 9 月18日	4,951	－	22,211	－	25,643	－	97.7	－
	9 月末	5,046	1.9	22,611	1.8	26,111	1.8	97.4	－
	(期末) 2018年10月15日	4,904	△0.9	21,950	△1.2	25,351	△1.1	97.9	－
第185期	(期首) 2018年10月15日	4,884	－	21,950	－	25,351	－	97.9	－
	10月末	4,955	1.5	22,369	1.9	26,007	2.6	97.8	－
	(期末) 2018年11月15日	5,091	4.2	22,891	4.3	26,761	5.6	97.5	－

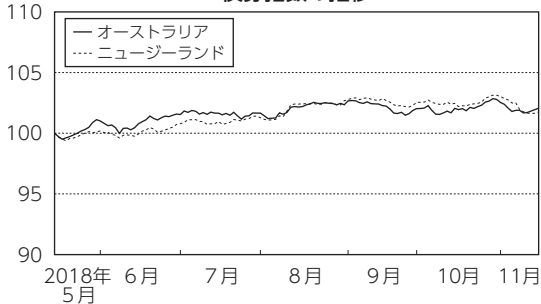
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2018.5.16～2018.11.15)

■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：F T S E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）

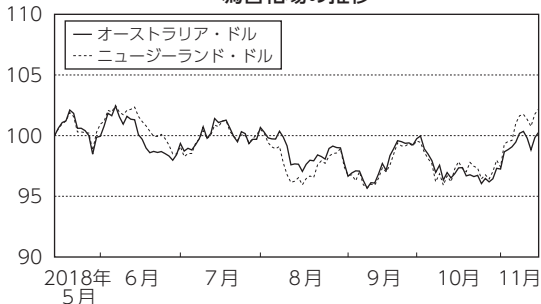
※ニュージーランド：F T S Eニュージーランド国債インデックス（ニュージーランド・ドルベース）

オセアニア債券市況は、当作成期を通して金利は低下しました。

当作成期首より、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、R B N Z（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も金利の低下材料となりました。2018年9月以降は、リスク資産の動向に左右されつつも金利は上昇しました。ニュージーランドでは、失業率が大きく低下したことなども金利の上昇材料となりました。

■オセアニア為替相場

為替相場の推移



(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、当作成期を通してオーストラリア・ドルは横ばいの方、ニュージーランド・ドルは上昇（円安）しました。

当作成期首より、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、当作成期を通してみるとオーストラリア・ドル円はおおむね横ばいにとどまりました。ニュージーランド・ドル円もオーストラリア・ドル円とおおむね同様の推移を続けましたが、当作成期末にかけては、ニュージーランドの失業率が大きく低下したことなどが好感され、ニュージーランド・ドル円は上昇しました。

前作成期末における「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

(2018.5.16～2018.11.15)

■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

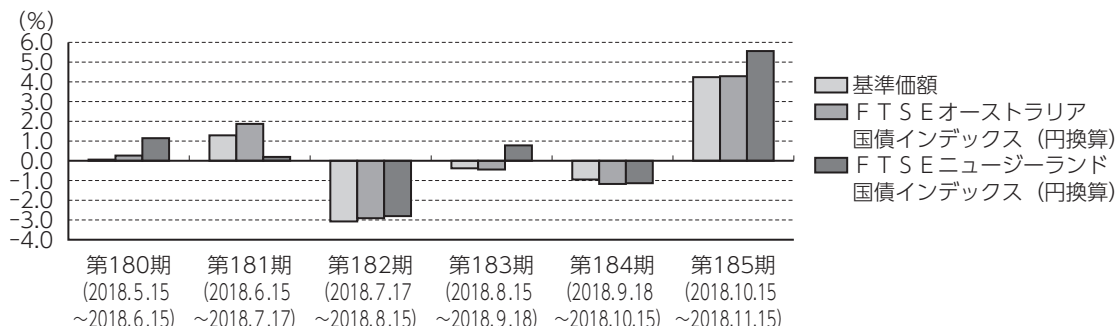
主として、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

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

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「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180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
	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	2018年9月19日 ～2018年10月15日	2018年10月16日 ～2018年11月15日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	10
対基準価額比率（％）	0.39	0.39	0.40	0.40	0.41	0.20
当期の収益（円）	12	16	11	12	9	10
当期の収益以外（円）	7	3	8	7	10	—
翌期繰越分配対象額（円）	119	116	107	100	90	96

（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180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 12.17円	✓ 16.97円	✓ 11.05円	✓ 12.49円	✓ 9.72円	✓ 16.73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	✓ 127.66	✓ 119.86	✓ 116.86	✓ 107.94	✓ 100.46	90.21
(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)	139.84	136.84	127.92	120.44	110.19	106.94
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	119.84	116.84	107.92	100.44	90.19	96.94

（注）✓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180期～第185期 (2018.5.16～2018.11.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	34円	0.679%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は5,055円です。
(投 信 会 社)	(13)	(0.249)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(20)	(0.403)	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	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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＝当作成期中のその他費用／当作成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	35	0.696	

(注1) 当作成期中の費用（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。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■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

(2018年5月16日から2018年11月15日まで)

決 算 期	第 180 期 ～ 第 185 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド	－	－	15,124,295	34,450,000

(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179期末	第 185 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド	129,093,879	113,969,584	265,423,764

(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6月15日)、(2018年7月17日)、(2018年8月15日)、(2018年9月18日)、(2018年10月15日)、(2018年11月15日)現在

項 目	第 180 期 末	第 181 期 末	第 182 期 末	第 183 期 末	第 184 期 末	第 185 期 末
(A) 資産	292,642,993,549円	290,852,814,278円	276,118,016,132円	269,335,276,537円	261,828,671,237円	267,886,892,344円
コール・ローン等	1,107,417,050	908,353,569	1,262,060,630	752,315,380	2,170,138,985	833,127,797
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド(評価額)	289,025,576,499	287,504,460,709	273,065,955,502	266,192,961,157	258,118,532,252	265,423,764,547
未収入金	2,510,000,000	2,440,000,000	1,790,000,000	2,390,000,000	1,540,000,000	1,630,000,000
(B) 負債	2,152,359,899	1,915,512,685	1,818,635,875	1,864,332,743	1,769,344,729	1,211,667,683
未払収益分配金	1,134,026,338	1,117,897,485	1,099,323,846	1,080,424,044	1,064,837,137	524,822,868
未払解約金	679,054,397	457,193,190	415,141,214	440,647,105	435,414,467	384,511,819
未払信託報酬	339,035,745	339,992,974	303,610,225	342,502,177	268,160,216	301,187,460
その他未払費用	243,419	429,036	560,590	759,417	932,909	1,145,536
(C) 純資産総額(A－B)	290,490,633,650	288,937,301,593	274,299,380,257	267,470,943,794	260,059,326,508	266,675,224,661
元本	567,013,169,320	558,948,742,809	549,661,923,216	540,212,022,328	532,418,568,783	524,822,868,100
次期繰越損益金	△276,522,535,670	△270,011,441,216	△275,362,542,959	△272,741,078,534	△272,359,242,275	△258,147,643,439
(D) 受益権総口数	567,013,169,320□	558,948,742,809□	549,661,923,216□	540,212,022,328□	532,418,568,783□	524,822,868,100□
1万口当り基準価額(C/D)	5,123円	5,169円	4,990円	4,951円	4,884円	5,081円

* 第179期末における元本額は577,660,588,939円、当作成期間（第180期～第185期）中における追加設定元本額は9,346,242,870円、同解約元本額は62,183,963,709円です。

* 第185期末の計算口数当りの純資産額は5,081円です。

* 第185期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は258,147,643,439円です。

■投資信託財産の構成

2018年11月15日現在

項 目	第 185 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	265,423,764	99.1
コール・ローン等、その他	2,463,127	0.9
投資信託財産総額	267,886,892	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＝82.69円、1 ニュージーランド・ドル＝77.39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185期末における外貨建純資産（267,514,856千円）の投資信託財産総額（271,471,122千円）に対する比率は、98.5%です。

■損益の状況

第180期 自2018年5月16日 至2018年6月15日 第183期 自2018年8月16日 至2018年9月18日
 第181期 自2018年6月16日 至2018年7月17日 第184期 自2018年9月19日 至2018年10月15日
 第182期 自2018年7月18日 至2018年8月15日 第185期 自2018年10月16日 至2018年11月15日

項 目	第 180 期	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期	第 185 期
(A) 配当等収益	△ 15,178円	△ 18,741円	△ 31,225円	△ 90,818円	△ 65,059円	△ 61,872円
受取利息	284	757	104	981	487	739
支払利息	△ 15,462	△ 19,498	△ 31,329	△ 91,799	△ 65,546	△ 62,611
(B) 有価証券売買損益	516,033,941	4,043,128,048	△ 8,427,952,849	△ 690,435,007	△ 2,228,683,751	11,146,609,026
売買益	572,624,470	4,082,961,434	58,320,414	40,425,664	56,475,291	11,215,418,596
売買損	△ 56,590,529	△ 39,833,386	△ 8,486,273,263	△ 730,860,671	△ 2,285,159,042	△ 68,809,570
(C) 信託報酬等	△ 339,341,820	△ 340,300,284	△ 303,848,914	△ 342,720,142	△ 268,346,678	△ 301,429,054
(D) 当期損益(A+B+C)	176,676,943	3,702,809,023	△ 8,731,832,988	△ 1,033,245,967	△ 2,497,095,488	10,845,118,100
(E) 前期繰越損益金	△ 74,090,213,227	△ 73,295,577,159	△ 69,186,980,175	△ 76,980,065,962	△ 77,326,360,427	△ 78,994,802,359
(F) 追加信託差損益金	△ 201,474,973,048	△ 199,300,775,595	△ 196,344,405,950	△ 193,647,342,561	△ 191,470,949,223	△ 189,473,136,312
(配当等相当額)	(7,238,917,615)	(6,700,103,300)	(6,423,554,353)	(5,831,453,994)	(5,348,876,014)	(4,734,701,544)
(売買損益相当額)	(△208,713,890,663)	(△206,000,878,895)	(△202,767,960,303)	(△199,478,796,555)	(△196,819,825,237)	(△194,207,837,856)
(G) 合計(D+E+F)	△ 275,388,509,332	△ 268,893,543,731	△ 274,263,219,113	△ 271,660,654,490	△ 271,294,405,138	△ 257,622,820,571
(H) 収益分配金	△ 1,134,026,338	△ 1,117,897,485	△ 1,099,323,846	△ 1,080,424,044	△ 1,064,837,137	△ 524,822,868
次期繰越損益金(G+H)	△ 276,522,535,670	△ 270,011,441,216	△ 275,362,542,959	△ 272,741,078,534	△ 272,359,242,275	△ 258,147,643,439
追加信託差損益金	△ 201,918,787,966	△ 199,470,018,539	△ 196,835,804,182	△ 194,052,742,490	△ 192,017,778,231	△ 189,473,136,312
(配当等相当額)	(6,795,102,697)	(6,530,860,356)	(5,932,156,121)	(5,426,054,065)	(4,802,047,006)	(4,734,701,544)
(売買損益相当額)	(△208,713,890,663)	(△206,000,878,895)	(△202,767,960,303)	(△199,478,796,555)	(△196,819,825,237)	(△194,207,837,856)
分配準備積立金	-	-	-	-	-	353,341,799
繰越損益金	△ 74,603,747,704	△ 70,541,422,677	△ 78,526,738,777	△ 78,688,336,044	△ 80,341,464,044	△ 69,027,848,926

(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 180 期	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期	第 185 期
(a) 経費控除後の配当等収益	690,211,420円	948,654,541円	607,925,614円	675,024,115円	518,008,129円	878,164,667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	7,238,917,615	6,700,103,300	6,423,554,353	5,831,453,994	5,348,876,014	4,734,701,544
(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)	7,929,129,035	7,648,757,841	7,031,479,967	6,506,478,109	5,866,884,143	5,612,866,211
(f) 分配金	1,134,026,338	1,117,897,485	1,099,323,846	1,080,424,044	1,064,837,137	524,822,868
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	6,795,102,697	6,530,860,356	5,932,156,121	5,426,054,065	4,802,047,006	5,088,043,343
(h) 受益権総口数	567,013,169,320口	558,948,742,809口	549,661,923,216口	540,212,022,328口	532,418,568,783口	524,822,868,100口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 180 期	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期	第 185 期
1 万 口 当 り 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	10円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在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31期（決算日 2018年11月15日）

（作成対象期間 2018年5月16日～2018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
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

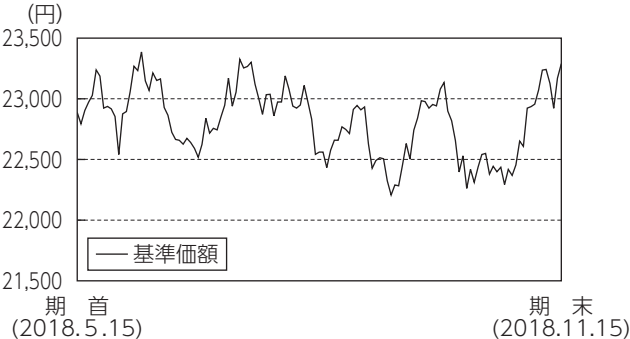
大和投資信託

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/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E オーストラリア 国債インデックス (円換算)		F T S E ニュージーランド 国債インデックス (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率	参考指数	騰 落 率	参考指数	騰 落 率	%	%
(期首)2018年 5月15日	22,887	—	22,497	—	25,831	—	98.0	—
5月末	22,876	△0.0	22,585	0.4	25,839	0.0	98.2	—
6月末	22,624	△1.1	22,360	△0.6	25,530	△1.2	98.0	—
7月末	22,974	0.4	22,667	0.8	26,124	1.1	97.8	—
8月末	22,629	△1.1	22,371	△0.6	25,748	△0.3	98.2	—
9月末	22,942	0.2	22,611	0.5	26,111	1.1	98.0	—
10月末	22,651	△1.0	22,369	△0.6	26,007	0.7	98.1	—
(期末)2018年11月15日	23,289	1.8	22,891	1.8	26,761	3.6	97.9	—

- (注1) 騰落率は期首比。
 (注2) F T S E オーストラリア国債インデックス (円換算) は、F T S E 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ある。
 (注3) F T S E ニュージーランド国債インデックス (円換算) は、F T S E 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) F T S E 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 F T S E 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) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
 (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

【基準価額・騰落率】

期首：22,887円 期末：23,289円 騰落率：1.8%

【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、当作成期を通して金利は低下しました。

当作成期首より、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、R B N Z (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も金利の低下材料となりました。2018年9月以降は、リスク資産の動向に左右されつつも金利は上昇しました。ニュージーランドでは、失業率が大きく低下したことなども金利の上昇材料となりました。

○オセアニア為替相場

オセアニア通貨は、当作成期を通してオーストラリア・ドルは横ばいの方、ニュージーランド・ドルは上昇 (円安) しました。

当作成期首より、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、当作成期を通してみるとオーストラリア・ドル円はおおむね横ばいにとどまりました。ニュージーランド・ドル円もオーストラリア・ドル円とおおむね同様の推移を続けましたが、当作成期末にかけてはニュージーランドの失業率が大きく低下したことなどが好感され、ニュージーランド・ドル円は上昇しました。

◆前作成期末における「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。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」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	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (0)
合 計	4

(注1) 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) 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

(2018年5月16日から2018年11月15日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア ニュージーランド	特殊債券	千オーストラリア・ドル 104,996	千オーストラリア・ドル 423,417 (—)
		特殊債券	千ニュージーランド・ドル —	千ニュージーランド・ドル (30,850 —)

(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

(2018年5月16日から2018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
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2028/11/15		2,026,029	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		1,781,979	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 7% 2021/7/15		4,594,733
Export Development Canada (カナダ) 2.8% 2023/5/31		1,723,349	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 5.75% 2019/10/21		4,106,360
South Australia GOV.FIN.AUTH. (オーストラリア) 3% 2028/5/24		1,220,633	INTL. FIN. CORP. (国際機関) 5.75% 2020/7/28		3,022,794
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 2.75% 2025/10/30		1,048,595	EXPORT DEVELOPMENT CANADA (カナダ) 3.5% 2019/6/5		2,087,016
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 3.5% 2030/8/21		837,555	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 3.25% 2028/7/21		2,071,880
			WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 7% 2019/10/15		1,726,727
			KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 2.75% 2020/4/16		1,640,573
			NORDIC INVESTMENT BK. (国際機関) 2.7% 2020/2/4		1,638,862
			NORDIC INVESTMENT BK. (国際機関) 4.125% 2020/3/19		1,540,633

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

■ 組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当		期		末		
		評 価 額		組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,776,213	千オーストラリア・ドル 2,931,162	千円 242,377,840	% 90.5	% —	% 31.7	% 40.7	% 18.1
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 243,738	千ニュージーランド・ドル 257,580	19,934,181	7.4	—	1.9	4.4	1.1
合 計	—	—	262,312,022	97.9	—	33.6	45.2	19.2

(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	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	17,000	千オーストラリア・ドル	千円	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	50,000	18,513	1,530,910	2022/07/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	5,000	56,273	4,653,255	2024/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	41,000	5,091	421,016	2025/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	15,000	42,854	3,543,598	2027/11/21
		Auckland Council	地 方 債 証 券	3.5000	25,000	15,094	1,248,139	2026/03/09
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.2500	25,000	25,295	2,091,684	2024/08/22
		Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	4.2500	10,000	26,690	2,207,016	2025/03/03
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	4.2500	60,000	10,613	877,630	2024/11/27
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.2500	31,000	64,103	5,300,710	2022/04/11
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	20,000	32,826	2,714,399	2028/04/18
		Export Development Canada	特 殊 債 券	2.4000	20,000	19,739	1,632,250	2021/06/07
		Export Development Canada	特 殊 債 券	2.8000	21,000	19,986	1,652,708	2023/05/31
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	80,000	21,090	1,743,956	2020/03/09
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.2500	40,000	83,316	6,889,466	2023/01/24
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.5000	25,000	42,496	3,513,994	2021/04/13
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	42,000	25,027	2,069,544	2022/09/05
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	15,000	42,098	3,481,141	2020/01/20
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.0000	50,000	15,079	1,246,899	2020/08/20
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.2500	15,000	53,166	4,396,296	2021/05/19
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	20,000	16,395	1,355,727	2024/03/19
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.7500	100,000	22,190	1,834,891	2020/04/16
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.8000	35,000	100,659	8,323,492	2021/02/17
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.2000	5,000	35,302	2,919,184	2026/09/11
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.9000	50,000	5,053	417,878	2022/06/06
		BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 券	5.2500	25,000	50,514	4,177,044	2024/05/20
		BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 券	3.5000	7,000	27,985	2,314,141	2019/09/17
		KOMMUNINVEST	特 殊 債 券	4.7500	37,000	7,074	584,982	2022/08/17
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	6.5000	20,000	39,423	3,259,898	2021/04/12
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.5000	144,853	21,885	1,809,703	2022/07/18
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.5000	60,800	154,206	12,751,307	2023/04/17
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	2.6000	25,000	65,197	5,391,194	2020/09/04
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.2500	25,000	25,102	2,075,705	2024/07/15
		Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	10,990	28,046	2,319,123	2020/11/19
		Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	5,470	11,455	947,258	2023/05/15
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	7.0000	65,000	5,440	449,894	2021/07/15
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.0000	50,000	72,831	6,022,465	2025/07/23
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	30,000	56,545	4,675,706	2022/10/20
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	11,000	30,261	2,502,331	2027/10/21
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	25,000	10,904	901,722	2026/10/21
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	15,400	24,977	2,065,348	2028/07/20
		NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	60,000	15,494	1,281,206	2027/05/20
		NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	25,000	60,104	4,970,032	2028/11/15
		South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	4.2500	25,000	24,773	2,048,479	2023/11/20
		South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	2.7500	15,000	26,870	2,221,900	2025/04/16
		South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	15,000	14,905	1,232,523	2028/05/24
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	5.5000	12,000	14,763	1,220,802	2024/12/17
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	5.5000	75,000	13,902	1,149,576	2026/11/17
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.2500	20,000	89,224	7,377,973	2032/12/20
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.7500	20,000	22,197	1,835,486	2030/11/20
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	40,000	23,132	1,912,834	2024/07/22

当		期			末		
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	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2500	70,000	75,142	6,213,508	2023/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.5000	20,000	21,612	1,787,129	2021/06/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.5000	7,000	9,498	785,408	2033/03/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	45,000	45,951	3,799,712	2026/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	80,000	78,140	6,461,396	2027/08/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.5000	60,000	61,086	5,051,201	2030/08/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2000	3,000	3,228	266,955	2047/02/20
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.0000	20,000	21,242	1,756,567	2024/06/11
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.2500	20,000	21,147	1,748,711	2022/03/08
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	5.7500	60,000	63,762	5,272,479	2020/10/01
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.8000	25,000	25,216	2,085,173	2021/01/13
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	5.7500	20,000	21,145	1,748,529	2020/07/28
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.7000	20,000	20,133	1,664,847	2021/02/05
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.8000	20,000	20,135	1,664,963	2022/08/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.5000	35,000	36,093	2,984,592	2019/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	50,000	53,097	4,390,632	2020/08/06
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	25,000	27,506	2,274,491	2024/08/07
	EUROFIMA	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,246	433,804	2020/06/30
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	56,500	60,993	5,043,547	2022/04/19
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	2.7000	5,000	5,027	415,711	2020/02/04
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	67,000	71,415	5,905,386	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	40,000	43,127	3,566,221	2022/03/09
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	30,000	29,877	2,470,553	2026/10/14
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.5000	20,000	21,596	1,785,773	2023/09/05
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	45,000	48,588	4,017,803	2021/02/26
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	43,200	44,943	3,716,382	2022/07/25
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.2500	25,000	25,298	2,091,932	2020/02/07
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7500	13,000	12,804	1,058,802	2025/10/30
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7000	25,000	25,154	2,080,004	2021/08/18
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.2500	120,000	130,267	10,771,794	2022/03/23
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500	20,000	20,107	1,662,697	2020/02/03
通貨小計	銘 柄 数 額	82銘柄		2,776,213	2,931,162	242,377,840	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	10,641	823,553	2033/04/14
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	5.5000	25,000	27,768	2,148,984	2023/04/15
	Auckland Council	地 方 債 証 券	4.0170	18,738	19,271	1,491,448	2020/09/24
	Auckland Council	地 方 債 証 券	3.3380	5,000	4,905	379,609	2026/07/27
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	40,000	44,454	3,440,326	2024/04/23
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.7500	20,000	20,430	1,581,124	2020/05/29
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.1250	10,000	10,614	821,432	2021/05/14
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	3.3750	5,000	5,073	392,669	2023/06/07
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	65,000	68,671	5,314,514	2021/10/06
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.5000	20,000	20,441	1,581,975	2021/01/22
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.0000	10,000	10,056	778,303	2023/02/02
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	3.1250	10,000	10,141	784,881	2021/03/18
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	5,000	5,108	395,358	2024/05/30
通貨小計	銘 柄 数 額	13銘柄		243,738	257,580	19,934,181	
合 計	銘 柄 数 額	95銘柄				262,312,022	

(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

2018年11月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	262,312,022	96.6
コール・ローン等、その他	9,159,100	3.4
投資信託財産総額	271,471,122	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=82.69円、1 ニュージーランド・ドル=77.39円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（267,514,856千円）の投資信託財産総額（271,471,122千円）に対する比率は、98.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年11月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	271,471,122,847円
コール・ローン等	4,238,088,874
公社債(評価額)	262,312,022,420
未収入金	1,778,967,853
未収利息	2,760,833,661
前払費用	6,090,119
差入委託証拠金	375,119,920
(B) 負債	3,665,257,828
未払金	2,026,029,035
未払解約金	1,639,210,000
その他未払費用	18,793
(C) 純資産総額(A－B)	267,805,865,019
元本	114,990,789,550
次期繰越損益金	152,815,075,469
(D) 受益権総口数	114,990,789,550口
1 万口当り基準価額(C／D)	23,289円

* 期首における元本額は130,129,777,318円、当作成期間中における追加設定元本額は71,414,545円、同解約元本額は15,210,402,313円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープンⅤA（適格機関投資家専用）11,401,982円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン（毎月分配型）113,969,584,159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）269,416,735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）141,805,436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）108,821,476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）489,759,762円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は23,289円です。

■損益の状況

当期 自2018年5月16日 至2018年11月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	5,846,493,152円
受取利息	5,845,966,867
その他収益金	642,285
支払利息	△ 116,000
(B) 有価証券売買損益	△ 1,343,160,092
売買益	891,636,897
売買損	△ 2,234,796,989
(C) その他費用	△ 47,562,757
(D) 当期損益金(A + B + C)	4,455,770,303
(E) 前期繰越損益金	167,703,444,398
(F) 解約差損益金	△ 19,435,723,687
(G) 追加信託差損益金	91,584,455
(H) 合計(D + E + F + G)	152,815,075,469
次期繰越損益金(H)	152,815,075,469

(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。