

ハイグレード・オセアニア・  
ボンド・オープン (年2回決算型)  
(愛称：杏の実 (年2回決算型) )

運用報告書 (全体版)  
第20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、格別のご愛顧にあざ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	
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、信託財産の成長に資することを目的に、基準価額の水準等を勘案して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、分配を行わないことがあります。		

## 最近5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)	税込 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
16期末(2016年11月15日)	円 18,225	円 10	% 2.8	21,419	% 2.0	24,011	% 3.8	% 97.8	% -	百万円 196
17期末(2017年5月15日)	18,924	10	3.9	22,332	4.3	24,873	3.6	97.0	-	237
18期末(2017年11月15日)	19,520	10	3.2	23,244	4.1	25,296	1.7	97.6	-	276
19期末(2018年5月15日)	18,859	10	△3.3	22,500	△3.2	25,165	△0.5	97.6	-	315
20期末(2018年11月15日)	19,045	10	1.0	22,894	1.8	26,071	3.6	97.5	-	331

(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。

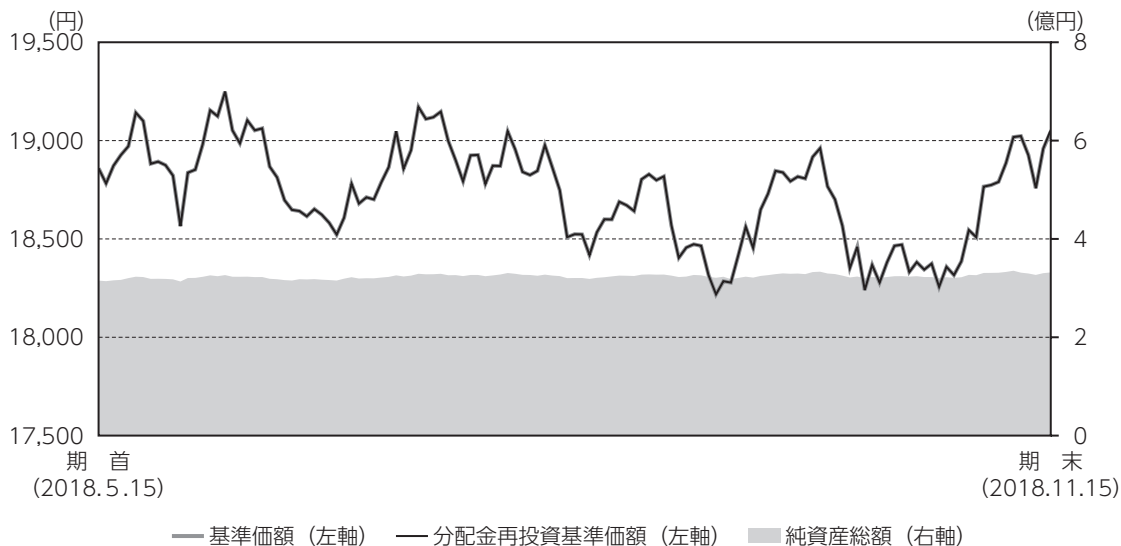
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(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

期首：18,859円

期末：19,045円（分配金10円）

騰落率：1.0%（分配金込み）

#### ■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 (年2回決算型)

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		
(期首) 2018年5月15日	円 18,859	% -	22,500	% -	25,165	% -	% 97.6	% -
5月末	18,837	△0.1	22,587	0.4	25,172	0.0	97.1	-
6月末	18,608	△1.3	22,362	△0.6	24,872	△1.2	97.2	-
7月末	18,871	0.1	22,670	0.8	25,450	1.1	97.6	-
8月末	18,569	△1.5	22,373	△0.6	25,084	△0.3	97.4	-
9月末	18,807	△0.3	22,614	0.5	25,437	1.1	98.0	-
10月末	18,545	△1.7	22,372	△0.6	25,336	0.7	98.2	-
(期末) 2018年11月15日	19,055	1.0	22,894	1.8	26,071	3.6	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**

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、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・ドルは横ばいの一方、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

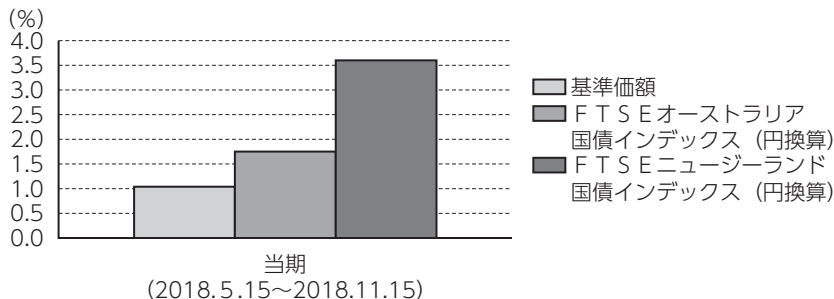
主として、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

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	当 期	
	2018年5月16日 ～2018年11月15日	
<b>当期分配金(税込み)</b>	<b>(円)</b>	<b>10</b>
対基準価額比率	(%)	0.05
当期の収益	(円)	10
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	12,481

(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	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	257.40円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0.00
(c) 収益調整金		10,335.02
(d) 分配準備積立金		1,899.47
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		12,491.90
(f) 分配金		10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		12,481.90

(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	当期 (2018.5.16~2018.11.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	127円	0.678%	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18,732円です。
（投 信 会 社）	(51)	(0.271)	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）	(71)	(0.379)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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）	(5)	(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	4	0.021	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）	(3)	(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）	(1)	(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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	131	0.699	

(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)

	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	14,358	32,729	9,704	22,131

(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	期 首		当 期 末	
	□ 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	137,150	141,805	141,805	330,250

(注) 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	%
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド	330,250	98.8
コール・ローン等、その他	4,026	1.2
投資信託財産総額	334,277	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、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	334,277,549円
コール・ローン等	2,426,870
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド(評価額)	330,250,679
未収入金	1,600,000
(B) 負債	2,391,386
未払収益分配金	174,261
未払信託報酬	2,203,927
その他未払費用	13,198
(C) 純資産総額(A - B)	331,886,163
元本	174,261,060
次期繰越損益金	157,625,103
(D) 受益権総口数	174,261,060□
1万口当り基準価額(C / D)	19,045円

\* 期首における元本額は167,168,603円、当作成期間中における追加設定元本額は19,911,236円、同解約元本額は12,818,779円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,045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	△ 308円
受取利息	10
支払利息	△ 318
(B) 有価証券売買損益	5,938,198
売買益	6,162,312
売買損	△ 224,114
(C) 信託報酬等	△ 2,217,499
(D) 当期損益金(A + B + C)	3,720,391
(E) 前期繰越損益金	1,952,340
(F) 追加信託差損益金	152,126,633
(配当等相当額)	( 180,099,267)
(売買損益相当額)	(△ 27,972,634)
(G) 合計(D + E + F)	157,799,364
(H) 収益分配金	△ 174,261
次期繰越損益金(G + H)	157,625,103
追加信託差損益金	152,126,633
(配当等相当額)	( 180,099,267)
(売買損益相当額)	(△ 27,972,634)
分配準備積立金	37,411,742
繰越損益金	△ 31,913,272

(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9ページの「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	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,485,549円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	180,099,267
(d) 分配準備積立金	33,100,454
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	217,685,270
(f) 分配金	174,261
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	217,511,009
(h) 受益権総口数	174,261,060口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	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

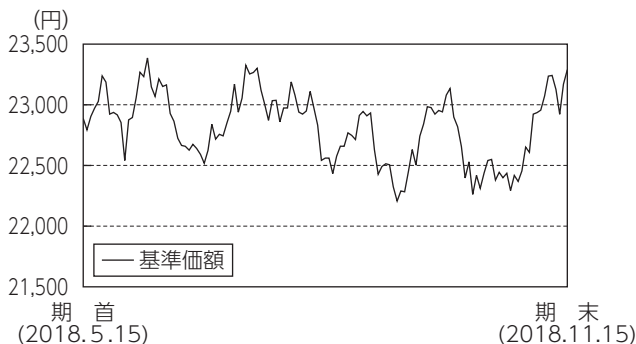
## 大和投資信託

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		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	%	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) 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、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)	4 (4)
(その他)	(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	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 104,996	千オーストラリア・ドル 423,417 (—)
	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 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	銘	柄
		金額	金額
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2028/11/15	千円 2,026,029	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 6.25% 2019/12/4	千円 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）

作成区	期	当				末			
		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 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	評 価		償 還 年 月 日
						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	18,513	1,530,910	2021/05/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	50,000	56,273	4,653,255	2022/07/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	5,000	5,091	421,016	2024/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	41,000	42,854	3,543,598	2025/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	15,000	15,094	1,248,139	2027/11/21	
	Auckland Council	地 方 債 証 券	3.5000	25,000	25,295	2,091,684	2026/03/09	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.2500	25,000	26,690	2,207,016	2024/08/22	
	Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	4.2500	10,000	10,613	877,630	2025/03/03	
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	4.2500	60,000	64,103	5,300,710	2024/11/27	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.2500	31,000	32,826	2,714,399	2022/04/11	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	20,000	19,739	1,632,250	2028/04/18	
	Export Development Canada	特 殊 債 券	2.4000	20,000	19,986	1,652,708	2021/06/07	
	Export Development Canada	特 殊 債 券	2.8000	21,000	21,090	1,743,956	2023/05/31	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	80,000	83,316	6,889,466	2020/03/09	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.2500	40,000	42,496	3,513,994	2023/01/24	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.5000	25,000	25,027	2,069,544	2021/04/13	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	42,000	42,098	3,481,141	2022/09/05	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	15,000	15,079	1,246,899	2020/01/20	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.0000	50,000	53,166	4,396,296	2020/08/20	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.2500	15,000	16,395	1,355,727	2021/05/19	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	20,000	22,190	1,834,891	2024/03/19	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.7500	100,000	100,659	8,323,492	2020/04/16	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.8000	35,000	35,302	2,919,184	2021/02/17	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.2000	5,000	5,053	417,878	2026/09/11	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.9000	50,000	50,514	4,177,044	2022/06/06	
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 券	5.2500	25,000	27,985	2,314,141	2024/05/20	
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 券	3.5000	7,000	7,074	584,982	2019/09/17	
	KOMMUNINVEST	特 殊 債 券	4.7500	37,000	39,423	3,259,898	2022/08/17	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	6.5000	20,000	21,885	1,809,703	2021/04/12	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.5000	144,853	154,206	12,751,307	2022/07/18	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.5000	60,800	65,197	5,391,194	2023/04/17	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	2.6000	25,000	25,102	2,075,705	2020/09/04	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.2500	25,000	28,046	2,319,123	2024/07/15	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	10,990	11,455	947,258	2020/11/19	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	5,470	5,440	449,894	2023/05/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	7.0000	65,000	72,831	6,022,465	2021/07/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.0000	50,000	56,545	4,675,706	2025/07/23	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	30,000	30,261	2,502,331	2022/10/20	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	11,000	10,904	901,722	2027/10/21	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	25,000	24,977	2,065,348	2026/10/21	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	15,400	15,494	1,281,206	2028/07/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	60,000	60,104	4,970,032	2027/05/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	25,000	24,773	2,048,479	2028/11/15	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	4.2500	25,000	26,870	2,221,900	2023/11/20	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	2.7500	15,000	14,905	1,232,523	2025/04/16	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	15,000	14,763	1,220,802	2028/05/24	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	5.5000	12,000	13,902	1,149,576	2024/12/17	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	5.5000	75,000	89,224	7,377,973	2026/11/17	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.2500	20,000	22,197	1,835,486	2032/12/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.7500	20,000	23,132	1,912,834	2030/11/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	40,000	46,398	3,836,683	2024/07/22	

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	期			償 還 年 月 日
				額 面 金 額	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	
	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 金	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 金	13銘柄		243,738	257,580	19,934,181	
合 計	銘 柄 数 額 金	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。

# 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
<b>(A) 資産</b>	<b>271,471,122,847円</b>
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>(B) 負債</b>	<b>3,665,257,828</b>
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
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>267,805,865,019</b>
元本	114,990,789,550
次期繰越損益金	152,815,075,469
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>114,990,789,550口</b>
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V A (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
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>5,846,493,152円</b>
受取利息	5,845,966,867
その他収益金	642,285
支払利息	△ 116,000
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 1,343,160,092</b>
売買益	891,636,897
売買損	△ 2,234,796,989
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 47,562,757</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>4,455,770,303</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>167,703,444,398</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 19,435,723,687</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>91,584,455</b>
<b>(H) 合計(D+E+F+G)</b>	<b>152,815,075,469</b>
<b>次期繰越損益金(H)</b>	<b>152,815,075,469</b>

(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。