

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186期（決算日 2018年12月17日）
第187期（決算日 2019年 1 月15日）
第188期（決算日 2019年 2 月15日）
第189期（決算日 2019年 3 月15日）
第190期（決算日 2019年 4 月15日）
第191期（決算日 2019年 5 月15日）
（作成対象期間 2018年11月16日～2019年5月15日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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）

<https://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、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	（参考指数）	期 騰 落 率	（参考指数）	期 騰 落 率			
	円	円	%		%		%	%	%	百万円
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
186期末(2018年12月17日)	5,029	10	△0.8	22,912	0.1	27,064	1.1	97.4	—	253,985
187期末(2019年 1月15日)	4,858	10	△3.2	22,314	△2.6	26,341	△2.7	97.4	—	241,960
188期末(2019年 2月15日)	4,898	10	1.0	22,614	1.3	26,894	2.1	97.5	—	239,533
189期末(2019年 3月15日)	4,982	10	1.9	23,169	2.5	27,630	2.7	97.5	—	238,885
190期末(2019年 4月15日)	5,054	10	1.6	23,632	2.0	27,430	△0.7	97.7	—	237,788
191期末(2019年 5月15日)	4,813	10	△4.6	22,675	△4.1	26,429	△3.7	97.6	—	223,565

（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。

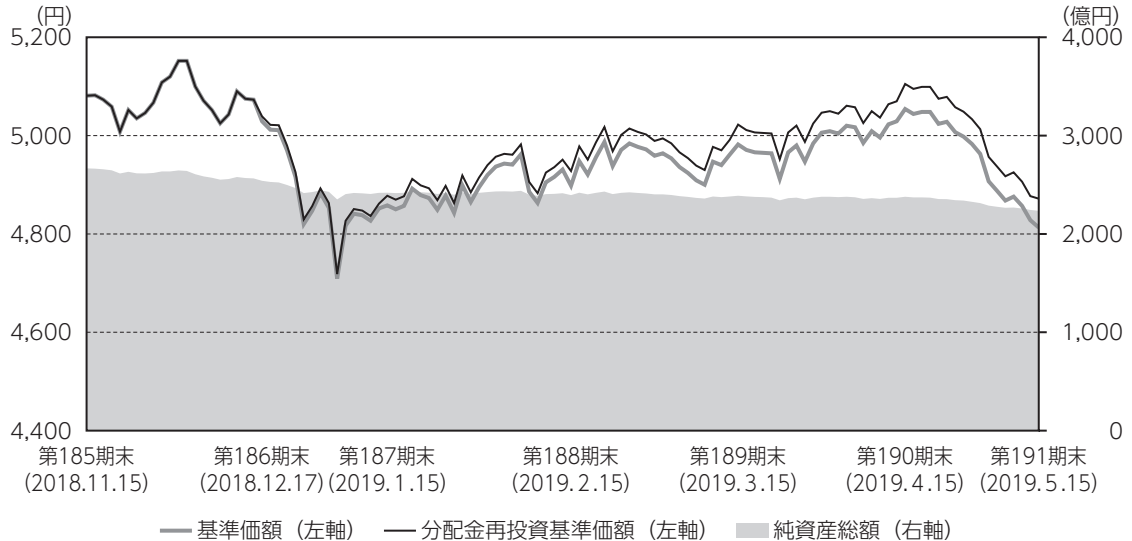
（注8）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

（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186期首：5,081円

第191期末：4,813円（既払分配金60円）

騰 落 率：△4.1%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇が基準価額のプラス要因となりましたが、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。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186期	(期首) 2018年11月15日	円 5,081	% －	22,891	% －	26,761	% －	% 97.5	% －
	11月末	5,120	0.8	23,172	1.2	27,222	1.7	97.5	－
	(期末) 2018年12月17日	5,039	△0.8	22,912	0.1	27,064	1.1	97.4	－
第187期	(期首) 2018年12月17日	5,029	－	22,912	－	27,064	－	97.4	－
	12月末	4,853	△3.5	22,178	△3.2	26,308	△2.8	97.6	－
	(期末) 2019年 1 月15日	4,868	△3.2	22,314	△2.6	26,341	△2.7	97.4	－
第188期	(期首) 2019年 1 月15日	4,858	－	22,314	－	26,341	－	97.4	－
	1 月末	4,920	1.3	22,640	1.5	26,726	1.5	97.5	－
	(期末) 2019年 2 月15日	4,908	1.0	22,614	1.3	26,894	2.1	97.5	－
第189期	(期首) 2019年 2 月15日	4,898	－	22,614	－	26,894	－	97.5	－
	2 月末	4,972	1.5	23,012	1.8	27,247	1.3	97.5	－
	(期末) 2019年 3 月15日	4,992	1.9	23,169	2.5	27,630	2.7	97.5	－
第190期	(期首) 2019年 3 月15日	4,982	－	23,169	－	27,630	－	97.5	－
	3 月末	4,984	0.0	23,338	0.7	27,601	△0.1	97.6	－
	(期末) 2019年 4 月15日	5,064	1.6	23,632	2.0	27,430	△0.7	97.7	－
第191期	(期首) 2019年 4 月15日	5,054	－	23,632	－	27,430	－	97.7	－
	4 月末	4,963	△1.8	23,265	△1.6	27,033	△1.4	97.8	－
	(期末) 2019年 5 月15日	4,823	△4.6	22,675	△4.1	26,429	△3.7	97.6	－

(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

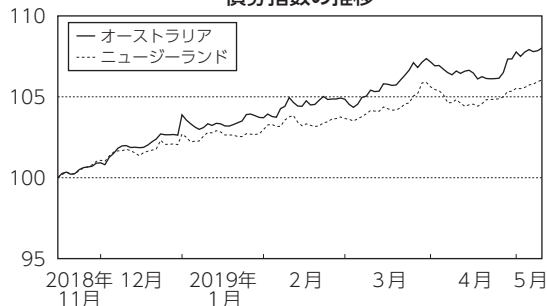
(2018.11.16～2019.5.15)

■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（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる場面が見られたことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げを一時停止する姿勢を示したことなどを受けて、金利は低下傾向となりました。またR B A（オーストラリア準備銀行）が金融政策の姿勢を引き締め方向から中立に修正したことや、R B N Z（ニュージーランド準備銀行）が利下げを実施したことなども、金利の低下材料となりました。

債券指数の推移



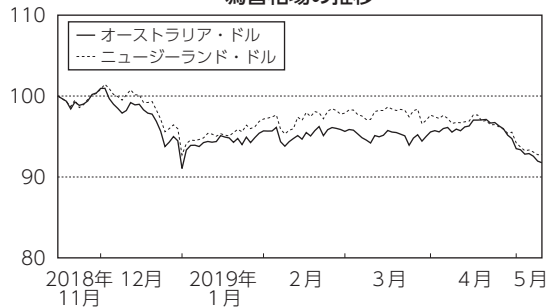
(指数は当作成期首を100として指数化しています。)
 ※オーストラリア：F T S Eオーストラリア国債インデックス（オーストラリア・ドルベース）
 ※ニュージーランド：F T S Eニュージーランド国債インデックス（ニュージーランド・ドルベース）

■オセアニア為替相場

オセアニア通貨は、当作成期を通して下落（円高）しました。

当作成期首より、株価や原油価格が下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となりました。しかし2019年1月に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり、市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから、円安オセアニア通貨高に転じました。4月半ば以降は、オセアニア両国のC P I（消費者物価指数）が市場予想を下回ったことや米中通商交渉への懸念が高まったことなどから、円高オセアニア通貨安となりました。

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。)

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

(2018.11.16～2019.5.15)

■当ファンド

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

■ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

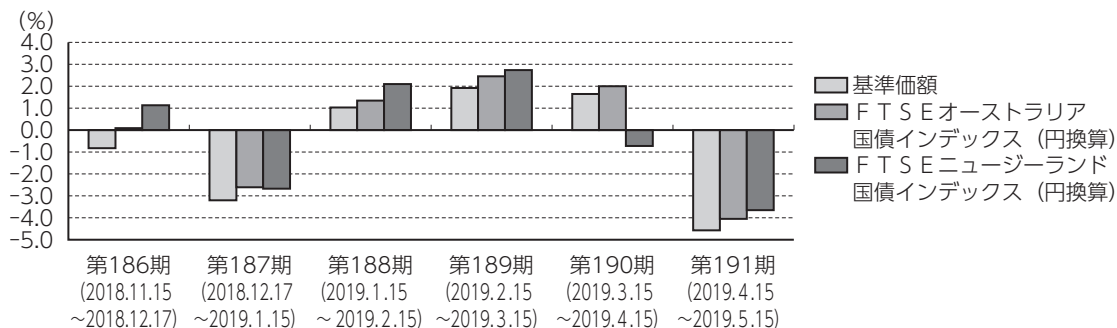
主として、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

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186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
	2018年11月16日 ～2018年12月17日	2018年12月18日 ～2019年1月15日	2019年1月16日 ～2019年2月15日	2019年2月16日 ～2019年3月15日	2019年3月16日 ～2019年4月15日	2019年4月16日 ～2019年5月15日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（％）	0.20	0.21	0.20	0.20	0.20	0.21
当期の収益（円）	10	10	10	10	10	9
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	0
翌期繰越分配対象額（円）	98	98	103	107	112	112

（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186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 11.67円	✓ 10.01円	✓ 14.48円	✓ 14.01円	✓ 15.45円	✓ 9.97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	90.24	90.27	90.31	90.36	90.44	90.50
(d) 分配準備積立金	6.72	8.38	8.37	12.82	16.78	✓ 22.19
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	108.64	108.67	113.17	117.20	122.68	122.67
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	98.64	98.67	103.17	107.20	112.68	112.67

（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186期～第191期 (2018.11.16～2019.5.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	33円	0.667%	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4,955円です。
(投 信 会 社)	(12)	(0.247)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(20)	(0.394)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(1)	(0.026)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	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	0.015	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)	(0.015)	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	34	0.682	

(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11月16日から2019年5月15日まで)

決 算 期	第 186 期 ～ 第 191 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	－	－	14,973,147	34,440,000

(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185期末	第 191 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	113,969,584	98,996,436	222,494,491

(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12月17日)、(2019年1月15日)、(2019年2月15日)、(2019年3月15日)、(2019年4月15日)、(2019年5月15日)現在

項 目	第 186 期 末	第 187 期 末	第 188 期 末	第 189 期 末	第 190 期 末	第 191 期 末
(A) 資産	255,473,506,248円	243,037,347,333円	240,719,059,614円	240,178,572,791円	238,993,634,068円	224,551,880,038円
コール・ローン等	1,538,864,767	1,115,994,492	1,482,367,661	1,259,938,230	1,108,065,690	987,388,820
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド(評価額)	252,874,641,481	240,701,352,841	238,536,691,953	237,868,634,561	236,825,568,378	222,494,491,218
未収入金	1,060,000,000	1,220,000,000	700,000,000	1,050,000,000	1,060,000,000	1,070,000,000
(B) 負債	1,488,326,277	1,076,356,327	1,185,505,607	1,293,420,857	1,204,698,687	986,009,662
未払収益分配金	505,029,901	498,095,302	489,070,726	479,527,803	470,477,331	464,491,358
未払解約金	673,696,263	316,706,486	419,041,514	564,999,126	462,264,814	264,081,678
未払信託報酬	309,390,246	261,164,441	276,858,847	248,198,353	271,067,115	256,356,813
その他未払費用	209,867	390,098	534,520	695,575	889,427	1,079,813
(C) 純資産総額(A－B)	253,985,179,971	241,960,991,006	239,533,554,007	238,885,151,934	237,788,935,381	223,565,870,376
元本	505,029,901,589	498,095,302,473	489,070,726,986	479,527,803,335	470,477,331,732	464,491,358,197
次期繰越損益金	△251,044,721,618	△256,134,311,467	△249,537,172,979	△240,642,651,401	△232,688,396,351	△240,925,487,821
(D) 受益権総口数	505,029,901,589□	498,095,302,473□	489,070,726,986□	479,527,803,335□	470,477,331,732□	464,491,358,197□
1万口当り基準価額(C/D)	5,029円	4,858円	4,898円	4,982円	5,054円	4,813円

* 第185期末における元本額は524,822,868,100円、当作成期間（第186期～第191期）中における追加設定元本額は6,704,554,190円、同解約元本額は67,036,064,093円です。

* 第191期末の計算口数当りの純資産額は4,813円です。

* 第191期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は240,925,487,821円です。

■投資信託財産の構成

2019年5月15日現在

項 目	第 191 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	222,494,491	99.1
コール・ローン等、その他	2,057,388	0.9
投資信託財産総額	224,551,880	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＝75.94円、1ニュージーランド・ドル＝72.01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191期末における外貨建純資産（224,554,336千円）の投資信託財産総額（225,959,289千円）に対する比率は、99.4%です。

■損益の状況

第186期 自2018年11月16日 至2018年12月17日 第189期 自2019年2月16日 至2019年3月15日
 第187期 自2018年12月18日 至2019年1月15日 第190期 自2019年3月16日 至2019年4月15日
 第188期 自2019年1月16日 至2019年2月15日 第191期 自2019年4月16日 至2019年5月15日

項 目	第 186 期	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期
(A) 配当等収益	△ 54,964円	△ 11,193円	△ 61,834円	△ 54,004円	△ 83,850円	△ 32,869円
受取利息	1,580	131	535	733	787	130
支払利息	△ 56,544	△ 11,324	△ 62,369	△ 54,737	△ 84,637	△ 32,999
(B) 有価証券売買損益	△ 1,817,368,694	△ 7,764,256,246	2,720,006,388	4,747,781,711	4,153,846,484	△ 10,470,043,689
売買益	68,690,487	87,575,356	2,756,806,241	4,801,905,261	4,172,879,244	49,436,398
売買損	△ 1,886,059,181	△ 7,851,831,602	△ 36,799,853	△ 54,123,550	△ 19,032,760	△ 10,519,480,087
(C) 信託報酬等	△ 309,617,115	△ 261,412,526	△ 277,068,280	△ 248,362,214	△ 271,260,967	△ 256,587,289
(D) 当期損益(A + B + C)	△ 2,127,040,773	△ 8,025,679,965	2,442,876,274	4,499,365,493	3,882,501,667	△ 10,726,663,847
(E) 前期繰越損益金	△ 65,966,430,305	△ 67,526,538,312	△ 74,497,075,229	△ 70,948,349,176	△ 65,447,939,448	△ 61,134,942,434
(F) 追加信託差損益金	△182,446,220,639	△180,083,997,888	△176,993,903,298	△173,714,139,915	△170,652,481,239	△168,599,390,182
(配当等相当額)	(4,557,561,954)	(4,496,529,272)	(4,416,979,205)	(4,333,256,657)	(4,255,378,374)	(4,203,743,429)
(売買損益相当額)	(△187,003,782,593)	(△184,580,527,160)	(△181,410,882,503)	(△178,047,396,572)	(△174,907,859,613)	(△172,803,133,611)
(G) 合計(D + E + F)	△250,539,691,717	△255,636,216,165	△249,048,102,253	△240,163,123,598	△232,217,919,020	△240,460,996,463
(H) 収益分配金	△ 505,029,901	△ 498,095,302	△ 489,070,726	△ 479,527,803	△ 470,477,331	△ 464,491,358
次期繰越損益金(G+H)	△251,044,721,618	△256,134,311,467	△249,537,172,979	△240,642,651,401	△232,688,396,351	△240,925,487,821
追加信託差損益金	△182,446,220,639	△180,083,997,888	△176,993,903,298	△173,714,139,915	△170,652,481,239	△168,599,390,182
(配当等相当額)	(4,557,561,954)	(4,496,529,272)	(4,416,979,205)	(4,333,256,657)	(4,255,378,374)	(4,203,743,429)
(売買損益相当額)	(△187,003,782,593)	(△184,580,527,160)	(△181,410,882,503)	(△178,047,396,572)	(△174,907,859,613)	(△172,803,133,611)
分配準備積立金	424,071,768	418,272,133	628,941,142	807,623,177	1,046,288,221	1,029,867,935
繰越損益金	△ 69,022,572,747	△ 76,468,585,712	△ 73,172,210,823	△ 67,736,134,663	△ 63,082,203,333	△ 73,355,965,574

(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下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 186 期	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期
(a) 経費控除後の配当等収益	589,693,376円	498,922,475円	708,282,453円	672,037,600円	727,008,366円	463,266,739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	4,557,561,954	4,496,529,272	4,416,979,205	4,333,256,657	4,255,378,374	4,203,743,429
(d) 分配準備積立金	339,408,293	417,444,960	409,729,415	615,113,380	789,757,186	1,031,092,554
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	5,486,663,623	5,412,896,707	5,534,991,073	5,620,407,637	5,772,143,926	5,698,102,722
(f) 分配金	505,029,901	498,095,302	489,070,726	479,527,803	470,477,331	464,491,358
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	4,981,633,722	4,914,801,405	5,045,920,347	5,140,879,834	5,301,666,595	5,233,611,364
(h) 受益権総口数	505,029,901,589□	498,095,302,473□	489,070,726,986□	479,527,803,335□	470,477,331,732□	464,491,358,197□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 186 期	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10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32期（決算日 2019年5月15日）

（作成対象期間 2018年11月16日～2019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

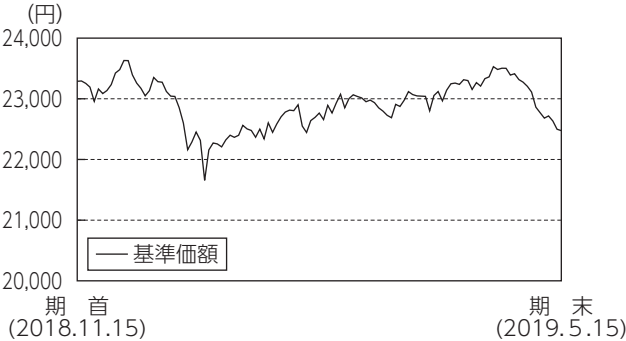
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<https://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11月15日	23,289	—	22,891	—	26,761	—	97.9	—
11月末	23,481	△0.8	23,172	1.2	27,222	1.7	98.0	—
12月末	22,315	△4.2	22,178	△3.1	26,308	△1.7	97.8	—
2019年1月末	22,703	△2.5	22,640	△1.1	26,726	△0.1	98.0	—
2月末	23,014	△1.2	23,012	0.5	27,247	1.8	97.9	—
3月末	23,142	△0.6	23,338	2.0	27,601	3.1	97.9	—
4月末	23,112	△0.8	23,265	1.6	27,033	1.0	98.1	—
(期末) 2019年5月15日	22,475	△3.5	22,675	△0.9	26,429	△1.2	98.0	—

- (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として大投資信託が計算したものである。
- (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：23,289円 期末：22,475円 騰落率：△3.5%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇が基準価額のプラス要因となりましたが、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。

◆ 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 (債券価格は上昇) しました。

当作成期首より、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる場面が見られたことや、F R B (米国連邦準備制度理事会) が利上げを一時停止する姿勢を示したことを受けて、金利は低下傾向となりました。また R B A (オーストラリア準備銀行) が金融政策の姿勢を引き締め方向から中立に修正したことや、R B N Z (ニュージーランド準備銀行) が利下げを実施したことなども、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、当作成期を通して下落 (円高) しました。

当作成期首より、株価や原油価格が下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となりました。しかし2019年1月に入ると、F R B (米国連邦準備制度理事会) が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり、市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから、円安オセアニア通貨高に転じました。4月半ば以降は、オセアニア両国の C P I (消費者物価指数) が市場予想を下回ったことや米中通商交渉への懸念が高まったことなどから、円高オセアニア通貨安となりました。

◆ 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)	3 (3)
(その他)	(0)
合 計	3

(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) 項目ごとに円未満を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11月16日から2019年5月15日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 56,347	千オーストラリア・ドル 39,232 (—)
		特殊債券	48,563	396,022 (—)
	ニュージーランド	国債証券	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	—	(37,888 —)

(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11月16日から2019年5月15日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2029/4/21		4,361,885	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 2.75% 2020/4/16		7,145,863
KOMMUNALBANKEN (ノルウェー) 3% 2026/12/9		2,049,791	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 7% 2021/7/15		5,776,252
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 2.9% 2025/11/26		1,241,701	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 5.75% 2020/10/1		3,298,929
L-BANK BW FOERDERBANK (ドイツ) 2.25% 2021/2/17		743,128	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 6.5% 2019/8/7		2,942,906
			WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 2.75% 2022/10/20		2,418,994
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2022/7/15		2,239,997
			KOMMUNALBANKEN (ノルウェー) 2.6% 2020/9/4		2,084,539
			INTL. FIN. CORP. (国際機関) 5.75% 2020/7/28		1,729,341
			QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 5.5% 2021/6/21		1,644,754
			KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 3.75% 2020/5/29		1,538,551

(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 B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 5 年 以 上	別 組 入 比 率		2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額				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 2,461,213	千オーストラリア・ドル 2,686,233	千円 203,992,550	% 90.8	% —	% 38.3	% 35.3	% 17.3	
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 206,738	千ニュージーランド・ドル 225,033	16,204,635	7.2	—	0.7	5.1	1.4	
合 計	—	—	220,197,185	98.0	—	39.0	40.4	18.6	

(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	7,000	7,614	578,279	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	25,000	28,489	2,163,492	2022/07/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	5,000	5,343	405,762	2024/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	50,000	57,060	4,333,174	2029/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	41,000	45,294	3,439,683	2025/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	15,000	16,327	1,239,898	2027/11/21
		Auckland Council	地 方 債 証 券	3.5000	25,000	26,869	2,040,469	2026/03/09
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.2500	25,000	27,850	2,114,966	2024/08/22
		Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	4.2500	10,000	11,107	843,473	2025/03/03
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	4.2500	60,000	66,958	5,084,805	2024/11/27
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.2500	31,000	33,369	2,534,090	2022/04/11
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	20,000	21,311	1,618,357	2028/04/18
		Export Development Canada	特 殊 債 券	2.4000	20,000	20,317	1,542,888	2021/06/07
		Export Development Canada	特 殊 債 券	2.8000	21,000	21,872	1,661,033	2023/05/31
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	70,000	72,205	5,483,247	2020/03/09
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.2500	40,000	43,615	3,312,138	2023/01/24
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.5000	25,000	25,414	1,929,977	2021/04/13
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	42,000	43,366	3,293,233	2022/09/05
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.0000	50,000	52,750	4,005,872	2020/08/20
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.2500	15,000	16,368	1,243,031	2021/05/19
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	20,000	22,982	1,745,298	2024/03/19
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.7500	11,000	11,116	844,177	2020/04/16
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.8000	35,000	35,715	2,712,200	2021/02/17
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.2000	5,000	5,389	409,267	2026/09/11
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.9000	50,000	51,834	3,936,273	2022/06/06
		L-BANK BW FOERDERBANK	特 殊 債 券	2.2500	9,000	9,081	689,624	2021/02/17
		BNG Bank NV	特 殊 債 券	5.2500	25,000	28,985	2,201,120	2024/05/20
		BNG Bank NV	特 殊 債 券	3.5000	7,000	7,043	534,849	2019/09/17
		KOMMUNINVEST	特 殊 債 券	4.7500	37,000	40,277	3,058,642	2022/08/17
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	6.5000	20,000	21,808	1,656,114	2021/04/12
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.5000	144,853	157,304	11,945,708	2022/07/18
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.5000	60,800	67,124	5,097,428	2023/04/17
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.2500	25,000	29,107	2,210,442	2024/07/15
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	3.0000	25,000	26,394	2,004,398	2026/12/09
		Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	10,990	11,470	871,051	2020/11/19
		Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	5,470	5,624	427,130	2023/05/15
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.0000	50,000	59,375	4,508,975	2025/07/23
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	11,000	11,761	893,162	2027/10/21
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	25,000	26,755	2,031,831	2026/10/21
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	15,400	16,768	1,273,395	2028/07/20
		NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	60,000	64,390	4,889,791	2027/05/20
		NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	25,000	26,822	2,036,862	2028/11/15
		South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	4.2500	25,000	27,849	2,114,910	2023/11/20
		South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	2.7500	15,000	15,764	1,197,137	2025/04/16
		South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	15,000	15,988	1,214,166	2028/05/24
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	5.5000	12,000	14,438	1,096,442	2024/12/17
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	5.5000	75,000	93,958	7,135,208	2026/11/17
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.2500	20,000	24,282	1,844,005	2032/12/20
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.7500	20,000	24,974	1,896,540	2030/11/20
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	40,000	48,030	3,647,458	2024/07/22
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2500	70,000	77,515	5,886,557	2023/07/21

当			期			末		償 還 年 月 日			
区	分	銘	柄	種	類	年 利 率	額 面 金 額		評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
						%	千円	千円	千円	千円	
			QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.5000	7,000	10,321	783,814			2033/03/14
			QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	45,000	48,870	3,711,187			2026/07/21
			QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	80,000	83,995	6,378,595			2027/08/20
			QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.5000	60,000	66,530	5,052,318			2030/08/21
			QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2000	3,000	3,696	280,735			2047/02/20
			TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.0000	20,000	22,155	1,682,465			2024/06/11
			TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.2500	20,000	21,468	1,630,325			2022/03/08
			INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	5.7500	20,000	21,123	1,604,141			2020/10/01
			INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.8000	25,000	25,482	1,935,141			2021/01/13
			INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.9000	15,000	15,867	1,205,008			2025/11/26
			INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.7000	20,000	20,369	1,546,882			2021/02/05
			INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.8000	20,000	20,726	1,573,947			2022/08/15
			EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	50,000	52,658	3,998,886			2020/08/06
			EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	25,000	28,646	2,175,377			2024/08/07
			EUROFIMA	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,210	395,689			2020/06/30
			NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	56,500	61,865	4,698,046			2022/04/19
			COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	67,000	70,980	5,390,256			2020/10/08
			ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	40,000	43,685	3,317,454			2022/03/09
			ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	30,000	31,955	2,426,693			2026/10/14
			ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.5000	20,000	22,282	1,692,155			2023/09/05
			INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	35,000	37,677	2,861,229			2021/02/26
			INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	43,200	45,992	3,492,699			2022/07/25
			INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.2500	10,000	10,117	768,322			2020/02/07
			INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7500	13,000	13,599	1,032,740			2025/10/30
			INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7000	25,000	25,585	1,942,981			2021/08/18
			AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.2500	120,000	131,787	10,007,950			2022/03/23
			AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500	20,000	20,140	1,529,446			2020/02/03
通貨小計	銘 柄 数	78銘柄					2,461,213	2,686,233	203,992,550		
	金 額										
ニュージーランド		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	11,860	854,067			2033/04/14	
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	5.5000	25,000	28,341	2,040,871			2023/04/15	
		Auckland Council	地 方 債 証 券	4.0170	18,738	19,296	1,389,573			2020/09/24	
		Auckland Council	地 方 債 証 券	3.3380	5,000	5,248	377,962			2026/07/27	
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	40,000	46,098	3,319,545			2024/04/23	
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.1250	10,000	10,636	765,948			2021/05/14	
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	3.3750	5,000	5,255	378,412			2023/06/07	
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	65,000	69,256	4,987,138			2021/10/06	
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.5000	3,000	3,085	222,217			2021/01/22	
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.0000	10,000	10,374	747,053			2023/02/02	
		NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	3.1250	10,000	10,239	737,317			2021/03/18	
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	5,000	5,339	384,526			2024/05/30	
通貨小計	銘 柄 数	12銘柄									
	金 額						206,738	225,033	16,204,635		
合 計	銘 柄 数	90銘柄							220,197,185		
	金 額										

(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

2019年5月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	220,197,185	97.4
コール・ローン等、その他	5,762,103	2.6
投資信託財産総額	225,959,289	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=75.94円、1ニュージーランド・ドル=72.01円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（224,554,336千円）の投資信託財産総額（225,959,289千円）に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年5月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	252,742,551,216円
コール・ローン等	1,917,403,777
公社債(評価額)	220,197,185,955
未収入金	28,139,790,357
未収利息	2,140,129,433
前払費用	2,961,660
差入委託証拠金	345,080,034
(B) 負債	28,104,299,848
未払金	27,023,908,849
未払解約金	1,080,370,000
その他未払費用	20,999
(C) 純資産総額(A－B)	224,638,251,368
元本	99,950,066,413
次期繰越損益金	124,688,184,955
(D) 受益権総口数	99,950,066,413口
1万口当り基準価額(C／D)	22,475円

* 期首における元本額は114,990,789,550円、当作成期間中における追加設定元本額は28,560,344円、同解約元本額は15,069,283,481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）10,132,347円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン（毎月分配型）98,996,436,582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）245,596,281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）147,335,471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）108,334,963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）442,230,769円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は22,475円です。

■損益の状況

当期 自2018年11月16日 至2019年5月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	4,564,104,417円
受取利息	4,563,691,816
その他収益金	581,223
支払利息	△ 168,622
(B) 有価証券売買損益	△ 13,099,886,158
売買益	7,487,576,948
売買損	△ 20,587,463,106
(C) その他費用	△ 35,097,910
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 8,570,879,651
(E) 前期繰越損益金	152,815,075,469
(F) 解約差損益金	△ 19,592,596,519
(G) 追加信託差損益金	36,585,656
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	124,688,184,955
次期繰越損益金(H)	124,688,184,955

(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。