

# 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：<sup>あんず</sup>杏の<sup>み</sup>実フレックスヘッジ)

## 運用報告書 (全体版)

第78期 (決算日 2019年4月15日)  
 第79期 (決算日 2019年5月15日)  
 第80期 (決算日 2019年6月17日)  
 第81期 (決算日 2019年7月16日)  
 第82期 (決算日 2019年8月15日)  
 第83期 (決算日 2019年9月17日)

(作成対象期間 2019年3月16日～2019年9月17日)

### 受益者のみなさまへ

#### ★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
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。	

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・ドル建ての債券等に投資するとともに、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

大和証券投資信託委託株式会社  
 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/>

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)	税金込み 分配金	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
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
72期末(2018年10月15日)	8,240	40	△1.4	11,881	△1.2	14,172	△1.1	98.4	-	264
73期末(2018年11月15日)	8,231	40	0.4	12,391	4.3	14,960	5.6	97.9	-	253
74期末(2018年12月17日)	8,149	40	△0.5	12,402	0.1	15,130	1.1	95.8	-	251
75期末(2019年 1月15日)	8,193	40	1.0	12,078	△2.6	14,725	△2.7	97.3	-	251
76期末(2019年 2月15日)	8,236	40	1.0	12,241	1.3	15,035	2.1	97.2	-	252
77期末(2019年 3月15日)	8,353	40	1.9	12,541	2.5	15,446	2.7	97.4	-	255
78期末(2019年 4月15日)	8,450	40	1.6	12,792	2.0	15,334	△0.7	97.6	-	258
79期末(2019年 5月15日)	8,107	40	△3.6	12,274	△4.1	14,774	△3.7	96.5	-	247
80期末(2019年 6月17日)	8,034	40	△0.4	12,367	0.8	14,657	△0.8	97.7	-	245
81期末(2019年 7月16日)	8,142	40	1.8	12,526	1.3	15,078	2.9	97.4	-	249
82期末(2019年 8月15日)	7,740	40	△4.4	12,226	△2.4	14,669	△2.7	98.6	-	234
83期末(2019年 9月17日)	7,672	40	△0.4	12,472	2.0	14,569	△0.7	98.6	-	231

(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) 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。

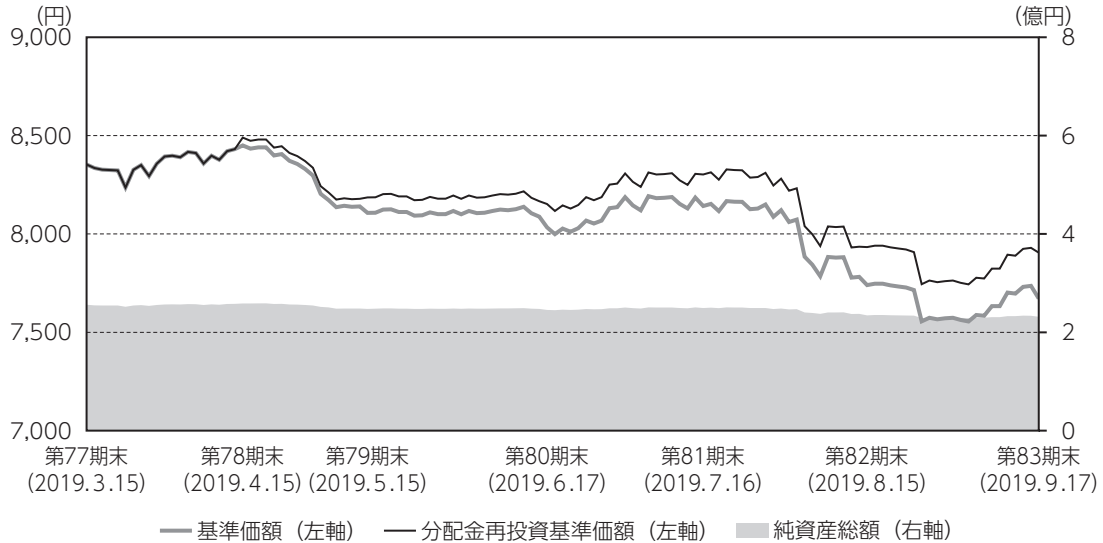
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(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

第78期首：8,353円

第83期末：7,672円 (既払分配金240円)

騰落率：△5.4% (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は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。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った際に円安となる局面があったことは、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		(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第78期	(期首) 2019年3月15日	円 8,353	% -	12,541	% -	15,446	% -	% 97.4	% -
	3月末	8,357	0.0	12,633	0.7	15,430	△0.1	97.3	-
	(期末) 2019年4月15日	8,490	1.6	12,792	2.0	15,334	△0.7	97.6	-
第79期	(期首) 2019年4月15日	8,450	-	12,792	-	15,334	-	97.6	-
	4月末	8,297	△1.8	12,593	△1.6	15,112	△1.4	97.7	-
	(期末) 2019年5月15日	8,147	△3.6	12,274	△4.1	14,774	△3.7	96.5	-
第80期	(期首) 2019年5月15日	8,107	-	12,274	-	14,774	-	96.5	-
	5月末	8,100	△0.1	12,341	0.6	14,635	△0.9	97.5	-
	(期末) 2019年6月17日	8,074	△0.4	12,367	0.8	14,657	△0.8	97.7	-
第81期	(期首) 2019年6月17日	8,034	-	12,367	-	14,657	-	97.7	-
	6月末	8,136	1.3	12,517	1.2	15,040	2.6	97.3	-
	(期末) 2019年7月16日	8,182	1.8	12,526	1.3	15,078	2.9	97.4	-
第82期	(期首) 2019年7月16日	8,142	-	12,526	-	15,078	-	97.4	-
	7月末	8,061	△1.0	12,499	△0.2	15,073	△0.0	97.5	-
	(期末) 2019年8月15日	7,780	△4.4	12,226	△2.4	14,669	△2.7	98.6	-
第83期	(期首) 2019年8月15日	7,740	-	12,226	-	14,669	-	98.6	-
	8月末	7,574	△2.1	12,262	0.3	14,451	△1.5	98.6	-
	(期末) 2019年9月17日	7,712	△0.4	12,472	2.0	14,569	△0.7	98.6	-

(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**

(2019.3.16~2019.9.17)

**■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、FOMC（米国連邦公開市場委員会）において2019年内は利上げを行わない見通しであると示されたことなどを受けて、金利は低下傾向となりました。5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことやRBA（オーストラリア準備銀行）とRBNZ（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から、金利の低下が続きました。9月に入ると、米中貿易摩擦への懸念が和らぐ中で市場のリスク回避姿勢が後退し、金利は上昇に転じました。

**■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、為替相場はおおむね横ばいで推移しました。2019年4月半ば以降は、オセアニア両国のCPI（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。5月半ば以降は為替相場はおおむね横ばいで推移しましたが、8月に入ると、トランプ米国大統領が中国製品に対する関税率を引き上げる方針を示したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、円高が進みました。9月以降は、米中貿易摩擦への懸念が和らぐ中で円安オセアニア通貨高となりました。

**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とともに、当ファンドにおいて為替ヘッジを適宜行い、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

(2019.3.16~2019.9.17)

### ■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

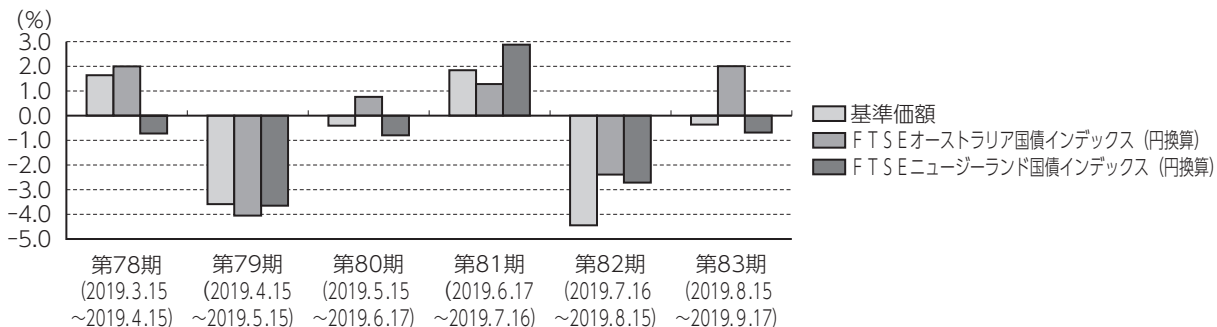
主として、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

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78期	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期
	2019年3月16日 ～2019年4月15日	2019年4月16日 ～2019年5月15日	2019年5月16日 ～2019年6月17日	2019年6月18日 ～2019年7月16日	2019年7月17日 ～2019年8月15日	2019年8月16日 ～2019年9月17日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>40</b>
対基準価額比率（%）	0.47	0.49	0.50	0.49	0.51	0.52
当期の収益（円）	25	15	17	22	14	15
当期の収益以外（円）	14	24	22	17	25	24
翌期繰越分配対象額（円）	1,037	1,013	990	973	948	924

(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78期	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 25.70円	✓ 15.96円	✓ 17.29円	✓ 22.85円	✓ 14.99円	✓ 15.65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	✓ 1,051.49	✓ 1,037.23	✓ 1,013.24	✓ 990.57	✓ 973.46	✓ 948.48
(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)	1,077.20	1,053.20	1,030.54	1,013.42	988.45	964.14
(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)	1,037.20	1,013.20	990.54	973.42	948.45	924.14

(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とともに、当ファンドにおいて為替ヘッジを適宜行い、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78期～第83期 (2019.3.16～2019.9.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	59円	0.728%	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8,087円です。
(投 信 会 社)	(22)	(0.274)	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)	(35)	(0.427)	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＝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	2	0.028	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)	(2)	(0.020)	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	61	0.756	

(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。

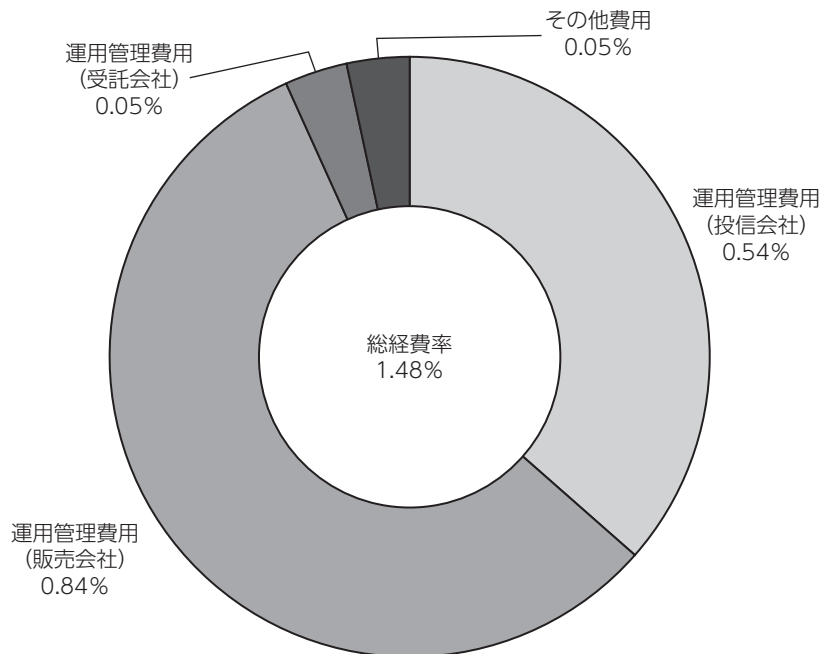
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.48%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2019年3月16日から2019年9月17日まで)

決算期	第78期～第83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	2,742	6,180	9,838	22,000

(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77期末	第83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	110,188	103,092	232,081

(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

(2019年4月15日)、(2019年5月15日)、(2019年6月17日)、(2019年7月16日)、(2019年8月15日)、(2019年9月17日)現在

項目	第78期末	第79期末	第80期末	第81期末	第82期末	第83期末
<b>(A) 資産</b>	<b>260,105,734円</b>	<b>491,838,959円</b>	<b>247,538,608円</b>	<b>250,760,684円</b>	<b>474,923,402円</b>	<b>237,857,296円</b>
コール・ローン等	1,981,113	1,461,305	1,469,660	1,713,624	1,438,987	5,727,552
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド(評価額)	257,134,621	243,482,829	244,218,714	247,837,060	235,711,927	232,081,054
未収入金	990,000	246,894,825	1,850,234	1,210,000	237,772,488	48,690
<b>(B) 負債</b>	<b>1,536,983</b>	<b>244,389,286</b>	<b>1,985,848</b>	<b>1,525,039</b>	<b>240,448,975</b>	<b>6,214,525</b>
未払金	—	242,865,600	32,328	—	237,227,105	4,285,995
未払収益分配金	1,223,951	1,220,952	1,222,614	1,224,474	1,211,788	1,207,767
未払解約金	—	—	404,299	—	1,713,000	409,830
未払信託報酬	311,246	299,236	321,306	282,836	288,522	300,662
その他未払費用	1,786	3,498	5,301	17,729	8,560	10,271
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>258,568,751</b>	<b>247,449,673</b>	<b>245,552,760</b>	<b>249,235,645</b>	<b>234,474,427</b>	<b>231,642,771</b>
元本	305,987,994	305,238,046	305,653,705	306,118,525	302,947,182	301,941,841
次期繰越損益金	△ 47,419,243	△ 57,788,373	△ 60,100,945	△ 56,882,880	△ 68,472,755	△ 70,299,070
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>305,987,994□</b>	<b>305,238,046□</b>	<b>305,653,705□</b>	<b>306,118,525□</b>	<b>302,947,182□</b>	<b>301,941,841□</b>
1万口当り基準価額(C/D)	<b>8,450円</b>	<b>8,107円</b>	<b>8,034円</b>	<b>8,142円</b>	<b>7,740円</b>	<b>7,672円</b>

\*第77期末における元本額は306,467,370円、当作成期間(第78期～第83期)中における追加設定元本額は5,406,560円、同解約元本額は9,932,089円です。

\*第83期末の計算口数当りの純資産額は7,672円です。

\*第83期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は70,299,070円です。

■投資信託財産の構成

2019年9月17日現在

項目	第83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	232,081	97.6
コール・ローン等、その他	5,776	2.4
投資信託財産総額	237,857	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17日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=74.25円、1ニュージーランド・ドル=68.63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83期末における外貨建純資産(209,401,540千円)の投資信託財産総額(210,606,720千円)に対する比率は、99.4%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78期 自2019年3月16日 至2019年4月15日 第81期 自2019年6月18日 至2019年7月16日  
 第79期 自2019年4月16日 至2019年5月15日 第82期 自2019年7月17日 至2019年8月15日  
 第80期 自2019年5月16日 至2019年6月17日 第83期 自2019年8月16日 至2019年9月17日

項目	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期
(A) 配当等収益	△ 97円	△ 27円	△ 83円	△ 78円	△ 60円	△ 187円
支払利息	△ 97	△ 27	△ 83	△ 78	△ 60	△ 187
(B) 有価証券売買損益	4,511,405	△ 8,956,146	△ 688,426	4,826,933	△ 10,671,432	△ 542,493
売買益	4,511,395	2,574,330	2,478,303	4,828,346	2,164,592	7,329,358
売買損	10	△ 11,530,476	△ 3,166,729	△ 1,413	△ 12,836,024	△ 7,871,851
(C) 信託報酬等	△ 313,032	△ 300,992	△ 323,131	△ 295,264	△ 290,168	△ 302,373
(D) 当期損益(A+B+C)	4,198,276	△ 9,257,165	△ 1,011,640	4,531,591	△ 10,961,660	△ 845,053
(E) 前期繰越損益金	△ 66,442,647	△ 62,688,155	△ 72,314,510	△ 73,755,302	△ 68,997,526	△ 79,899,384
(F) 追加信託差損益金	16,049,079	15,377,899	14,447,819	13,565,305	12,698,219	11,653,134
(配当等相当額)	( 32,174,621)	( 31,660,472)	( 30,970,350)	( 30,323,291)	( 29,490,735)	( 28,638,880)
(売買損益相当額)	(△ 16,125,542)	(△ 16,282,573)	(△ 16,522,531)	(△ 16,757,986)	(△ 16,792,516)	(△ 16,985,746)
(G) 合計(D+E+F)	△ 46,195,292	△ 56,567,421	△ 58,878,331	△ 55,658,406	△ 67,260,967	△ 69,091,303
(H) 収益分配金	△ 1,223,951	△ 1,220,952	△ 1,222,614	△ 1,224,474	△ 1,211,788	△ 1,207,767
次期繰越損益金(G+H)	△ 47,419,243	△ 57,788,373	△ 60,100,945	△ 56,882,880	△ 68,472,755	△ 70,299,070
追加信託差損益金	15,611,680	14,644,399	13,753,794	13,040,351	11,940,570	10,918,166
(配当等相当額)	( 31,737,222)	( 30,926,972)	( 30,276,325)	( 29,798,337)	( 28,733,086)	( 27,903,912)
(売買損益相当額)	(△ 16,125,542)	(△ 16,282,573)	(△ 16,522,531)	(△ 16,757,986)	(△ 16,792,516)	(△ 16,985,746)
繰越損益金	△ 63,030,923	△ 72,432,772	△ 73,854,739	△ 69,923,231	△ 80,413,325	△ 81,217,236

(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78期	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期
(a) 経費控除後の配当等収益	786,552円	487,452円	528,589円	699,520円	454,139円	472,799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	32,174,621	31,660,472	30,970,350	30,323,291	29,490,735	28,638,880
(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)	32,961,173	32,147,924	31,498,939	31,022,811	29,944,874	29,111,679
(f) 分配金	1,223,951	1,220,952	1,222,614	1,224,474	1,211,788	1,207,767
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	31,737,222	30,926,972	30,276,325	29,798,337	28,733,086	27,903,912
(h) 受益権総口数	305,987,994□	305,238,046□	305,653,705□	306,118,525□	302,947,182□	301,941,841□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 78 期	第 79 期	第 80 期	第 81 期	第 82 期	第 83 期
1 万 口 当 り 配 分 金	40円	40円	40円	40円	40円	40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。

<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（2019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83期の決算日（2019年9月17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13～16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

(2019年3月16日から2019年9月17日まで)

買 付		売 付			
銘	柄	金 額	柄	金 額	
		千円		千円	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	4,352,308	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	2.75% 2020/4/16	4,796,266
AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関)	4% 2025/1/10	1,956,865	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	4.25% 2023/7/21	3,819,665
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	1.5% 2029/4/20	1,649,660	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関)	5.75% 2020/10/1	3,220,160
BNG Bank NV (オランダ)	1.9% 2025/11/26	1,508,798	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	6% 2020/8/6	3,011,280
EUROFIMA (国際機関)	3.35% 2029/5/21	1,225,950	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関)	4.625% 2021/10/6	2,854,359
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	2.75% 2037/4/15	130,588	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	2.75% 2022/10/20	2,416,814
			KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	6% 2020/8/20	1,968,681
			QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	5.5% 2021/6/21	1,635,657
			QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	2.75% 2027/8/20	1,608,998
			INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関)	3.5% 2021/1/22	890,304

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子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、2019年9月17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（93,065,805千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2019年9月17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 2,348,213	千オーストラリア・ドル 2,602,076	千円 193,204,191	% 92.2	% -	% 35.8	% 39.5	% 16.9
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 173,338	千ニュージーランド・ドル 190,170	13,051,383	6.2	-	1.4	4.1	0.7
合 計	-	-	206,255,574	98.4	-	37.3	43.6	17.6

(注1) 邦貨換算金額は、2019年9月17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)

2019年9月17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	7,000	7,554	560,914	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	25,000	28,366	2,106,212	2022/07/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	5,000	5,409	401,633	2024/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	50,000	59,353	4,406,960	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	41,000	46,049	3,419,149	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	15,000	16,880	1,253,347	2027/11/21
	Auckland Council	地方債証券	3.5000	25,000	27,703	2,056,966	2026/03/09
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.2500	25,000	28,362	2,105,878	2024/08/22
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	4.2500	10,000	11,331	841,349	2025/03/03
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	4.2500	60,000	68,287	5,070,324	2024/11/27
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.2500	31,000	33,429	2,482,138	2022/04/11
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	20,000	22,220	1,649,879	2028/04/18
	Export Development Canada	特殊債券	2.4000	20,000	20,408	1,515,323	2021/06/07
	Export Development Canada	特殊債券	2.8000	21,000	22,143	1,644,119	2023/05/31
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.5000	70,000	71,452	5,305,348	2020/03/09
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	4.2500	40,000	43,868	3,257,228	2023/01/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	2.5000	25,000	25,507	1,893,913	2021/04/13
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	2.7000	42,000	43,750	3,248,510	2022/09/05
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	6.0000	25,000	26,109	1,938,593	2020/08/20
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	6.2500	15,000	16,238	1,205,723	2021/05/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	5.0000	20,000	23,194	1,722,199	2024/03/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.8000	35,000	35,765	2,655,558	2021/02/17
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	3.2000	5,000	5,548	411,961	2026/09/11
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.9000	50,000	52,169	3,873,548	2022/06/06
	L-BANK BW FOERDERBANK	特殊債券	2.2500	9,000	9,115	676,803	2021/02/17
	BNG Bank NV	特殊債券	5.2500	25,000	29,294	2,175,135	2024/05/20
	BNG Bank NV	特殊債券	3.5000	7,000	7,000	519,781	2019/09/17
	BNG Bank NV	特殊債券	1.9000	20,000	20,451	1,518,501	2025/11/26
	KOMMUNINVEST	特殊債券	4.7500	37,000	40,405	3,000,134	2022/08/17
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	6.5000	20,000	21,621	1,605,403	2021/04/12
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	4.5000	144,853	157,743	11,712,452	2022/07/18
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	4.5000	60,800	67,573	5,017,304	2023/04/17
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	5.2500	25,000	29,461	2,187,534	2024/07/15
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	3.0000	25,000	27,300	2,027,080	2026/12/09
	Airservices Australia	特殊債券	4.7500	10,990	11,423	848,158	2020/11/19
	Airservices Australia	特殊債券	2.7500	5,470	5,691	422,628	2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	5.0000	50,000	60,435	4,487,335	2025/07/23
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	1,000	1,111	82,520	2027/10/21
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	25,000	27,634	2,051,880	2026/10/21
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	15,400	17,517	1,300,697	2028/07/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	60,000	66,732	4,954,851	2027/05/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	25,000	28,052	2,082,916	2028/11/15

ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

2019年9月17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		
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	4.2500	25,000	28,127	2,088,485	2023/11/20	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	2.7500	15,000	16,160	1,199,887	2025/04/16	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	3.0000	15,000	16,709	1,240,684	2028/05/24	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	5.5000	12,000	14,608	1,084,667	2024/12/17	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	5.5000	75,000	96,190	7,142,144	2026/11/17	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	4.2500	20,000	25,715	1,909,383	2032/12/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	4.7500	20,000	26,234	1,947,904	2030/11/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	5.7500	40,000	48,478	3,599,521	2024/07/22	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	4.2500	24,000	26,763	1,987,215	2023/07/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	6.5000	7,000	10,908	809,968	2033/03/14	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	45,000	50,367	3,739,794	2026/07/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	2.7500	60,000	65,467	4,860,939	2027/08/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	3.5000	60,000	70,462	5,231,818	2030/08/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	4.2000	3,000	4,096	304,131	2047/02/20	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特殊債券	4.0000	20,000	22,454	1,667,224	2024/06/11	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特殊債券	4.2500	20,000	21,511	1,597,221	2022/03/08	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	2.8000	25,000	25,514	1,894,433	2021/01/13	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	2.9000	15,000	16,291	1,209,632	2025/11/26	
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	2.7000	20,000	20,413	1,515,724	2021/02/05	
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	2.8000	20,000	20,892	1,551,290	2022/08/15	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	6.0000	10,000	10,426	774,160	2020/08/06	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	25,000	29,000	2,153,250	2024/08/07	
	EUROFIMA	特殊債券	5.5000	5,000	5,163	383,386	2020/06/30	
	EUROFIMA	特殊債券	3.3500	15,000	16,980	1,260,831	2029/05/21	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債券	5.0000	56,500	61,844	4,591,983	2022/04/19	
	COUNCIL OF EUROPE	特殊債券	6.0000	67,000	70,312	5,220,701	2020/10/08	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	5.0000	40,000	43,671	3,242,616	2022/03/09	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	3.0000	30,000	32,986	2,449,247	2026/10/14	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	4.5000	20,000	22,474	1,668,694	2023/09/05	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	6.0000	35,000	37,381	2,775,568	2021/02/26	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	3.7500	43,200	46,241	3,433,415	2022/07/25	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	3.2500	10,000	10,080	748,484	2020/02/07	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	2.7500	13,000	13,981	1,038,097	2025/10/30	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	2.7000	25,000	25,694	1,907,835	2021/08/18	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	5.2500	120,000	131,672	9,776,675	2022/03/23	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	2.7500	20,000	20,109	1,493,093	2020/02/03	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	4.0000	24,000	27,019	2,006,175	2025/01/10	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	79銘柄		2,348,213	2,602,076	193,204,191		
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	10,000	12,441	853,867	2033/04/14	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,600	1,861	127,764	2037/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.5000	25,000	28,629	1,964,825	2023/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	1.5000	25,000	23,977	1,645,592	2029/04/20	



2019年9月17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		
	Auckland Council	地方債証券	4.0170	8,738	8,985	616,678	2020/09/24	
	Auckland Council	地方債証券	3.3380	5,000	5,506	377,921	2026/07/27	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.3750	40,000	46,924	3,220,394	2024/04/23	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	5.1250	10,000	10,631	729,653	2021/05/14	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	3.3750	5,000	5,352	367,359	2023/06/07	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	4.6250	26,000	27,771	1,905,985	2021/10/06	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	3.0000	10,000	10,557	724,561	2023/02/02	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債券	3.1250	2,000	2,056	141,147	2021/03/18	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	3.5000	5,000	5,473	375,632	2024/05/30	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	13銘柄			173,338	190,170	13,051,383	
合 計	銘 柄 数 金 額	92銘柄					206,255,574	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年9月17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

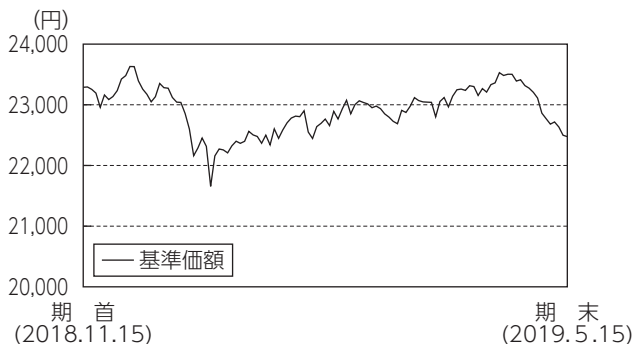
## 大和投資信託

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		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	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) 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：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、当作成期を通じて金利は低下(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、FRB(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RBA(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、RBNZ(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、当作成期を通じて下落(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、FRB(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CPI(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	一円
有価証券取引税	—
その他費用	3
（保管費用）	(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	オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	
		国債証券	56,347	39,232 (—)
		特殊債券	48,563	396,022 (—)
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	—	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	柄	金額	銘柄	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 2,461,213	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	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	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

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		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	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							
	金 額				2,461,213	2,686,233	203,992,550		
					千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル			
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							
	金 額						220,197,185		

(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
<b>(A) 資産</b>	<b>252,742,551,216円</b>
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>(B) 負債</b>	<b>28,104,299,848</b>
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
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>224,638,251,368</b>
元本	99,950,066,413
次期繰越損益金	124,688,184,955
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>99,950,066,413口</b>
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V A (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
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>4,564,104,417円</b>
受取利息	4,563,691,816
その他収益金	581,223
支払利息	△ 168,622
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 13,099,886,158</b>
売買益	7,487,576,948
売買損	△ 20,587,463,106
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 35,097,910</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>△ 8,570,879,651</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>152,815,075,469</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 19,592,596,519</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>36,585,656</b>
<b>(H) 合計(D+E+F+G)</b>	<b>124,688,184,955</b>
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。