

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

(愛称：杏<sup>あんず</sup>の実<sup>み</sup>フレックスヘッジ)

## 運用報告書 (全体版)

第84期 (決算日 2019年10月15日)  
 第85期 (決算日 2019年11月15日)  
 第86期 (決算日 2019年12月16日)  
 第87期 (決算日 2020年1月15日)  
 第88期 (決算日 2020年2月17日)  
 第89期 (決算日 2020年3月16日)

(作成対象期間 2019年9月18日～2020年3月16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。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
 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	純資産額
	(分配落)	税金込み配分	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%		%	%	%	百万円
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
84期末(2019年10月15日)	7,596	40	△0.5	12,485	0.1	14,622	0.4	97.7	-	227
85期末(2019年11月15日)	7,579	40	0.3	12,448	△0.3	14,653	0.2	97.7	-	227
86期末(2019年12月16日)	7,669	40	1.7	12,631	1.5	15,103	3.1	97.8	-	226
87期末(2020年1月15日)	7,685	40	0.7	12,740	0.9	15,275	1.1	97.4	-	225
88期末(2020年2月17日)	7,360	40	△3.7	12,567	△1.4	14,978	△1.9	97.9	-	213
89期末(2020年3月16日)	7,276	40	△0.6	11,207	△10.8	13,837	△7.6	87.3	-	211

(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として大和アセットマネジメント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として大和アセットマネジメント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。

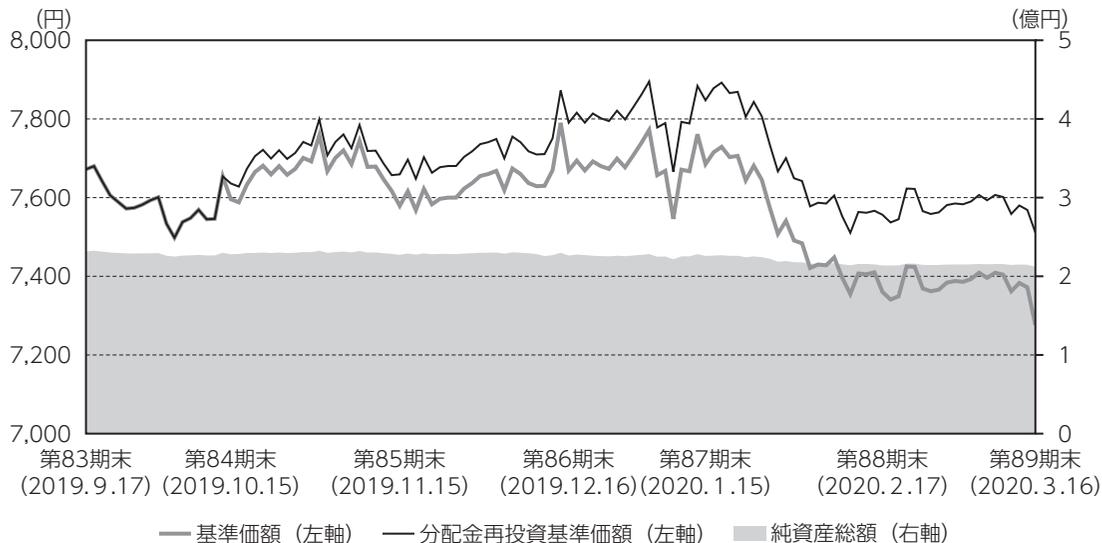
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(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84期首：7,672円

第89期末：7,276円（既払分配金240円）

騰落率：△2.1%（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や債券価格の下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。また、市場のリスク許容度等を勘案し為替ヘッジを適宜行った際に円高となる局面があったことは、基準価額の下落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84期	(期首) 2019年 9月17日	円 7,672	% -	12,472	% -	14,569	% -	% 98.6	% -
	9月末	7,593	△1.0	12,441	△ 0.2	14,553	△0.1	97.8	-
	(期末) 2019年10月15日	7,636	△0.5	12,485	0.1	14,622	0.4	97.7	-
第85期	(期首) 2019年10月15日	7,596	-	12,485	-	14,622	-	97.7	-
	10月末	7,758	2.1	12,710	1.8	14,857	1.6	97.8	-
	(期末) 2019年11月15日	7,619	0.3	12,448	△ 0.3	14,653	0.2	97.7	-
第86期	(期首) 2019年11月15日	7,579	-	12,448	-	14,653	-	97.7	-
	11月末	7,655	1.0	12,655	1.7	14,963	2.1	97.9	-
	(期末) 2019年12月16日	7,709	1.7	12,631	1.5	15,103	3.1	97.8	-
第87期	(期首) 2019年12月16日	7,669	-	12,631	-	15,103	-	97.8	-
	12月末	7,772	1.3	12,789	1.3	15,339	1.6	97.6	-
	(期末) 2020年 1月15日	7,725	0.7	12,740	0.9	15,275	1.1	97.4	-
第88期	(期首) 2020年 1月15日	7,685	-	12,740	-	15,275	-	97.4	-
	1月末	7,484	△2.6	12,559	△ 1.4	15,074	△1.3	98.1	-
	(期末) 2020年 2月17日	7,400	△3.7	12,567	△ 1.4	14,978	△1.9	97.9	-
第89期	(期首) 2020年 2月17日	7,360	-	12,567	-	14,978	-	97.9	-
	2月末	7,384	0.3	12,434	△ 1.1	14,854	△0.8	95.6	-
	(期末) 2020年 3月16日	7,316	△0.6	11,207	△10.8	13,837	△7.6	87.3	-

(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**

(2019.9.18~2020.3.16)

**■オセアニア債券市況**

オセアニア債券市況は、国債金利は低下（債券価格は上昇）し、政府関係機関債や国際機関債の金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で金利は上昇傾向となりました。2020年2月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大と経済に及ぼす懸念が高まり、各国中央銀行が大規模な金融緩和に転じたことなどをを受けて国債の金利は大きく低下し、政府関係機関債や国際機関債の金利は上昇しました。

**■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。

オセアニア通貨の対円為替相場は、当作成期首より、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で円安傾向となりました。2020年2月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大と経済に及ぼす懸念の高まりから、極めてリスク回避的な市場環境となり、オセアニア通貨は対円で下落しました。

**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

(2019.9.18~2020.3.16)

### ■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

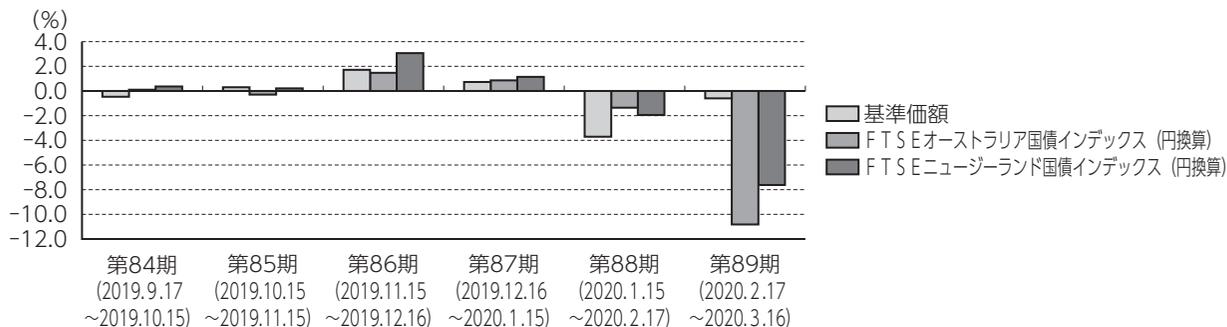
主として、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等  
に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

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84期	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期
	2019年9月18日 ～2019年10月15日	2019年10月16日 ～2019年11月15日	2019年11月16日 ～2019年12月16日	2019年12月17日 ～2020年1月15日	2020年1月16日 ～2020年2月17日	2020年2月18日 ～2020年3月16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（%）	0.52	0.53	0.52	0.52	0.54	0.55
当期の収益（円）	12	16	22	19	14	10
当期の収益以外（円）	27	23	17	20	25	29
翌期繰越分配対象額（円）	896	873	855	835	809	780

(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84期	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 12.73円	✓ 16.74円	✓ 22.00円	✓ 19.90円	✓ 14.16円	✓ 10.59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	✓ 924.17	✓ 896.94	✓ 873.73	✓ 855.77	✓ 835.71	✓ 809.90
(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)	936.91	913.69	895.73	875.67	849.87	820.50
(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)	896.91	873.69	855.73	835.67	809.87	780.50

(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84期～第89期 (2019.9.18～2020.3.16)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	55円	0.722%	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7,580円です。
(投 信 会 社)	(21)	(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)	(32)	(0.423)	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	1	0.018	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)	(0.004)	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	56	0.740	

(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。

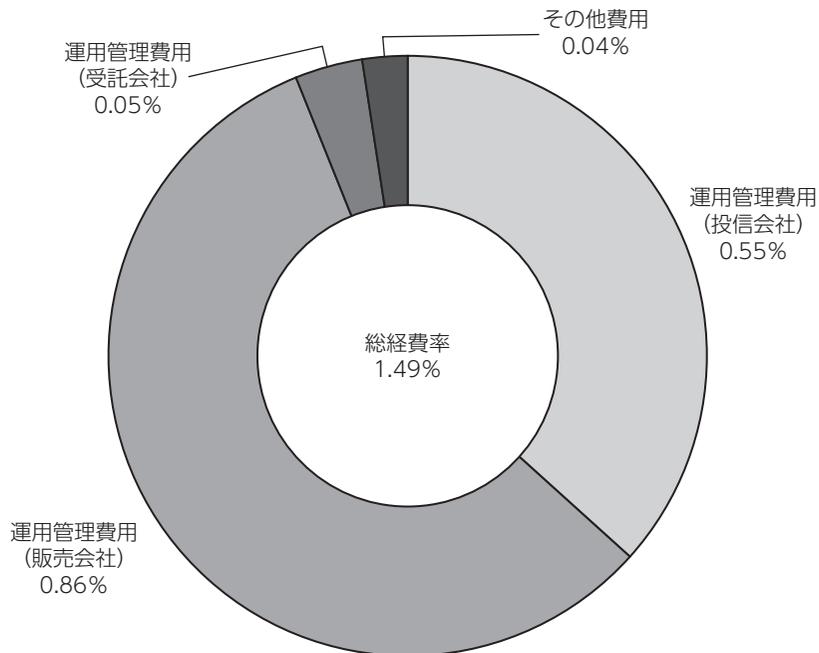
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.49%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9月18日から2020年3月16日まで)

決算期	第84期～第89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	-	-	9,822	22,100

(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83期末		第89期末	
	□数	金額	□数	評価額
	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	103,092	93,269	188,692	

(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10月15日)、(2019年11月15日)、(2019年12月16日)、(2020年1月15日)、(2020年2月17日)、(2020年3月16日)現在

項目	第84期末	第85期末	第86期末	第87期末	第88期末	第89期末
<b>(A) 資産</b>	<b>229,604,272円</b>	<b>228,773,682円</b>	<b>228,299,652円</b>	<b>227,312,193円</b>	<b>218,822,543円</b>	<b>404,315,087円</b>
コール・ローン等	1,407,150	1,070,510	1,316,569	1,106,296	4,291,248	823,815
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド(評価額)	226,737,122	226,023,172	225,243,083	224,585,897	213,531,295	188,692,993
未収入金	1,460,000	1,680,000	1,740,000	1,620,000	1,000,000	214,798,279
<b>(B) 負債</b>	<b>1,615,176</b>	<b>1,487,768</b>	<b>1,924,889</b>	<b>1,453,277</b>	<b>5,145,963</b>	<b>192,404,859</b>
未払金	-	-	-	-	3,051,531	190,990,200
未払収益分配金	1,200,564	1,199,610	1,180,739	1,175,629	1,161,292	1,164,934
未払解約金	159,295	-	455,989	-	635,493	-
未払信託報酬	253,891	285,140	283,567	271,540	289,919	240,653
その他未払費用	1,426	3,018	4,594	6,108	7,728	9,072
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>227,989,096</b>	<b>227,285,914</b>	<b>226,374,763</b>	<b>225,858,916</b>	<b>213,676,580</b>	<b>211,910,228</b>
元本	300,141,074	299,902,682	295,184,781	293,907,484	290,323,152	291,233,546
次期繰越損益金	△ 72,151,978	△ 72,616,768	△ 68,810,018	△ 68,048,568	△ 76,646,572	△ 79,323,318
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>300,141,074□</b>	<b>299,902,682□</b>	<b>295,184,781□</b>	<b>293,907,484□</b>	<b>290,323,152□</b>	<b>291,233,546□</b>
1万口当り基準価額(C/D)	7,596円	7,579円	7,669円	7,685円	7,360円	7,276円

\*第83期末における元本額は301,941,841円、当作成期間(第84期～第89期)中における追加設定元本額は5,678,481円、同解約元本額は16,386,776円です。

\*第89期末の計算口数当りの純資産額は7,276円です。

\*第89期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は79,323,318円です。

■投資信託財産の構成

2020年3月16日現在

項目	第89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	188,692	88.5
コール・ローン等、その他	24,631	11.5
投資信託財産総額	213,324	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、3月16日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=65.80円、1ニュージーランド・ドル=64.55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89期末における外貨建純資産(166,854,485千円)の投資信託財産総額(167,832,010千円)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84期 自2019年9月18日 至2019年10月15日 第87期 自2019年12月17日 至2020年1月15日  
 第85期 自2019年10月16日 至2019年11月15日 第88期 自2020年1月16日 至2020年2月17日  
 第86期 自2019年11月16日 至2019年12月16日 第89期 自2020年2月18日 至2020年3月16日

項 目	第 84 期	第 85 期	第 86 期	第 87 期	第 88 期	第 89 期
(A) 配当等収益	△ 124円	△ 33円	△ 38円	△ 52円	△ 27円	△ 29円
受取利息	2	—	2	—	—	—
支払利息	△ 126	△ 33	△ 40	△ 52	△ 27	△ 29
(B) 有価証券売買損益	△ 813,736	961,645	4,129,137	1,912,411	△ 7,968,104	△ 1,030,226
売買益	18,954	966,050	4,159,911	1,912,814	37,736	22,078,076
売買損	△ 832,690	△ 4,405	△ 30,774	△ 403	△ 8,005,840	△23,108,302
(C) 信託報酬等	△ 255,317	△ 286,732	△ 285,147	△ 273,054	△ 291,539	△ 241,997
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,069,177	674,880	3,843,952	1,639,305	△ 8,259,670	△ 1,272,252
(E) 前期繰越損益金	△80,485,986	△81,612,306	△79,898,454	△76,132,538	△73,917,655	△82,582,579
(F) 追加信託差損益金	10,603,749	9,520,268	8,425,223	7,620,294	6,692,045	5,696,447
(配当等相当額)	( 27,738,433)	( 26,899,752)	( 25,791,185)	( 25,151,781)	( 24,262,750)	( 23,587,137)
(売買損益相当額)	(△17,134,684)	(△17,379,484)	(△17,365,962)	(△17,531,487)	(△17,570,705)	(△17,890,690)
(G) 合計(D+E+F)	△70,951,414	△71,417,158	△67,629,279	△66,872,939	△75,485,280	△78,158,384
(H) 収益分配金	△ 1,200,564	△ 1,199,610	△ 1,180,739	△ 1,175,629	△ 1,161,292	△ 1,164,934
次期繰越損益金(G+H)	△72,151,978	△72,616,768	△68,810,018	△68,048,568	△76,646,572	△79,323,318
追加信託差損益金	9,785,284	8,822,801	7,894,074	7,029,645	5,941,920	4,840,170
(配当等相当額)	( 26,919,968)	( 26,202,285)	( 25,260,036)	( 24,561,132)	( 23,512,625)	( 22,730,860)
(売買損益相当額)	(△17,134,684)	(△17,379,484)	(△17,365,962)	(△17,531,487)	(△17,570,705)	(△17,890,690)
繰越損益金	△81,937,262	△81,439,569	△76,704,092	△75,078,213	△82,588,492	△84,163,488

(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 84 期	第 85 期	第 86 期	第 87 期	第 88 期	第 89 期
(a) 経費控除後の配当等収益	382,099円	502,143円	649,590円	584,980円	411,167円	308,657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	27,738,433	26,899,752	25,791,185	25,151,781	24,262,750	23,587,137
(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)	28,120,532	27,401,895	26,440,775	25,736,761	24,673,917	23,895,794
(f) 分配金	1,200,564	1,199,610	1,180,739	1,175,629	1,161,292	1,164,934
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	26,919,968	26,202,285	25,260,036	24,561,132	23,512,625	22,730,860
(h) 受益権総口数	300,141,074口	299,902,682口	295,184,781口	293,907,484口	290,323,152口	291,233,546口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 84 期	第 85 期	第 86 期	第 87 期	第 88 期	第 89 期
1 万口当り分配金	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。

#### 《お知らせ》

##### ■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

<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11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89期の決算日（2020年3月16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9月18日から2020年3月16日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 1.5% 2030/11/20		千円 1,597,707	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 5.5% 2020/3/9		千円 5,304,843
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 3% 2026/10/19		810,125	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 6% 2020/8/20		1,951,778
			QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 4.25% 2023/7/21		1,951,399
			INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 4.625% 2021/10/6		1,925,678
			WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 5% 2025/7/23		1,855,627
			INTL. FIN. CORP. (国際機関) 2.7% 2021/2/5		1,431,214
			KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 6.25% 2021/5/19		1,150,299
			AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関) 2.75% 2020/2/3		1,099,975
			WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 3.25% 2028/7/20		813,678
			EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 6% 2020/8/6		771,635

(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、2020年3月16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（82,576,545千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2020年3月16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 2,124,099	千オーストラリア・ドル 2,349,629	千円 154,605,639	% 92.5	% -	% 34.8	% 44.3	% 13.4
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 130,600	千ニュージーランド・ドル 143,685	9,274,881	5.6	-	1.7	3.7	0.2
合 計	-	-	163,880,521	98.1	-	36.5	48.0	13.6

(注1) 邦貨換算金額は、2020年3月16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)

2020年3月16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	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	千オーストラリア・ドル 7,000	千オーストラリア・ドル 7,418	千円 488,125	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	25,000	27,999	1,842,383	2022/07/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	5,000	5,438	357,843	2024/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	50,000	60,016	3,949,052	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	41,000	46,295	3,046,220	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	15,000	17,077	1,123,679	2027/11/21
	Auckland Council	地方債証券	3.5000	25,000	27,795	1,828,960	2026/03/09
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.2500	25,000	28,256	1,859,294	2024/08/22
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	4.2500	10,000	11,329	745,474	2025/03/03
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	4.2500	60,000	68,028	4,476,242	2024/11/27
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.2500	31,000	33,086	2,177,078	2022/04/11
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	20,000	22,153	1,457,680	2028/04/18
	Export Development Canada	特殊債券	2.4000	20,000	20,358	1,339,582	2021/06/07
	Export Development Canada	特殊債券	2.8000	21,000	22,129	1,456,140	2023/05/31
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	4.2500	40,000	43,587	2,868,064	2023/01/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	2.5000	20,000	20,350	1,339,043	2021/04/13
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	2.7000	42,000	43,747	2,878,593	2022/09/05
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	5.0000	20,000	23,026	1,515,150	2024/03/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.8000	35,000	35,608	2,343,026	2021/02/17
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	3.2000	5,000	5,573	366,733	2026/09/11
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.9000	40,000	41,702	2,744,017	2022/06/06
	L-BANK BW FOERDERBANK	特殊債券	2.2500	9,000	9,103	598,998	2021/02/17
	BNG Bank NV	特殊債券	5.2500	25,000	29,097	1,914,615	2024/05/20
	BNG Bank NV	特殊債券	1.9000	20,000	20,624	1,357,059	2025/11/26
	KOMMUNINVEST	特殊債券	4.7500	37,000	40,028	2,633,896	2022/08/17
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	6.5000	20,000	21,192	1,394,459	2021/04/12
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	4.5000	144,853	156,438	10,293,642	2022/07/18
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	4.5000	60,800	67,110	4,415,866	2023/04/17
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	5.2500	25,000	29,245	1,924,337	2024/07/15
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	3.0000	25,000	27,565	1,813,809	2026/12/09
	Airservices Australia	特殊債券	4.7500	10,990	11,254	740,569	2020/11/19
	Airservices Australia	特殊債券	2.7500	5,470	5,665	372,814	2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	5.0000	29,000	34,639	2,279,249	2025/07/23
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	1,000	1,107	72,896	2027/10/21
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	25,000	27,569	1,814,056	2026/10/21
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	6,000	6,781	446,202	2028/07/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	60,000	66,375	4,367,475	2027/05/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	25,000	27,953	1,839,323	2028/11/15
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	4.2500	25,000	27,854	1,832,793	2023/11/20
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	2.7500	15,000	16,101	1,059,455	2025/04/16
South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	3.0000	15,000	16,600	1,092,322	2028/05/24	
TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	5.5000	12,000	14,415	948,546	2024/12/17	
TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	5.5000	75,000	94,941	6,247,117	2026/11/17	
TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	4.2500	20,000	25,267	1,662,621	2032/12/20	
TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	4.7500	20,000	26,027	1,712,576	2030/11/20	

ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

2020年3月16日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	22,286	21,787	1,433,615	2030/11/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	40,000	47,815	3,146,266	2024/07/22	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.5000	7,000	10,583	696,381	2033/03/14	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	45,000	50,160	3,300,537	2026/07/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	60,000	65,327	4,298,542	2027/08/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.5000	60,000	70,194	4,618,765	2030/08/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2000	3,000	4,057	267,013	2047/02/20	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.0000	20,000	22,353	1,470,866	2024/06/11	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.2500	20,000	21,307	1,402,040	2022/03/08	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.8000	20,000	20,308	1,336,305	2021/01/13	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.0000	10,000	11,035	726,155	2026/10/19	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.9000	15,000	16,344	1,075,474	2025/11/26	
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.8000	20,000	20,869	1,373,206	2022/08/15	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	25,000	28,817	1,896,207	2024/08/07	
	EUROFIMA	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,065	333,303	2020/06/30	
	EUROFIMA	特 殊 債 券	3.3500	15,000	16,958	1,115,872	2029/05/21	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	56,500	61,154	4,023,964	2022/04/19	
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	67,000	68,911	4,534,377	2020/10/08	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	40,000	43,176	2,840,980	2022/03/09	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	30,000	33,121	2,179,374	2026/10/14	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.5000	20,000	22,341	1,470,077	2023/09/05	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	30,000	31,439	2,068,712	2021/02/26	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	43,200	45,986	3,025,905	2022/07/25	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7500	13,000	14,032	923,318	2025/10/30	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7000	25,000	25,628	1,686,371	2021/08/18	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.2500	120,000	130,004	8,554,289	2022/03/23	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	4.0000	24,000	26,909	1,770,614	2025/01/10	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	72銘柄		2,124,099	2,349,629	154,605,639		
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	12,394	800,084	2033/04/14	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,600	1,852	119,594	2037/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	5.5000	25,000	28,167	1,818,228	2023/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	1.5000	25,000	23,907	1,543,196	2029/04/20	
	Auckland Council	地 方 債 証 券	3.3380	5,000	5,456	352,200	2026/07/27	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	40,000	46,432	2,997,237	2024/04/23	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.1250	4,000	4,184	270,077	2021/05/14	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	3.3750	5,000	5,328	343,938	2023/06/07	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.0000	10,000	10,509	678,388	2023/02/02	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	5,000	5,452	351,936	2024/05/30	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄		130,600	143,685	9,274,881		
合 計	銘 柄 数 金 額	82銘柄				163,880,521		

(注1) 邦貨換算金額は、2020年3月16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33期 (決算日 2019年11月15日)

(作成対象期間 2019年5月16日～2019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。

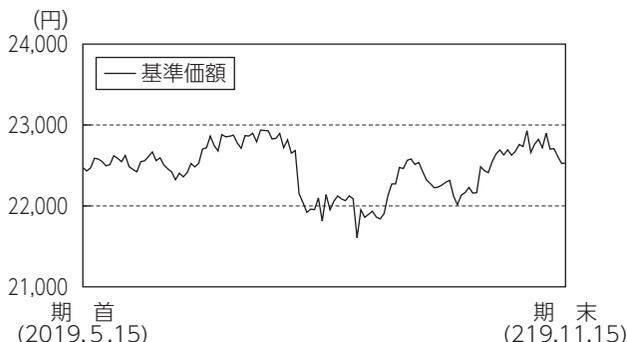
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

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  
<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2019年5月15日	22,475	—	22,675	—	26,429	—	98.0	—
5月末	22,484	0.0	22,800	0.6	26,179	△0.9	98.1	—
6月末	22,718	1.1	23,124	2.0	26,904	1.8	97.9	—
7月末	22,651	0.8	23,090	1.8	26,962	2.0	97.9	—
8月末	21,934	△2.4	22,652	△0.1	25,850	△2.2	98.0	—
9月末	22,293	△0.8	22,984	1.4	26,033	△1.5	98.1	—
10月末	22,929	2.0	23,480	3.6	26,577	0.6	98.2	—
期末2019年11月15日	22,530	0.2	22,996	1.4	26,212	△0.8	98.2	—

- (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：22,475円 期末：22,530円 騰落率：0.2%

【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った一方で、オセアニア通貨が円に対して下落したことがマイナス要因となり、基準価額は小幅な動きにとどまりました。

◆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、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)および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。しかし2019年9月に入ると、米中通商交渉などへの懸念が和らいだことなどから金利は上昇しました。その後はいったん金利は低下しましたが、10月以降は、米中通商交渉や英国のEU(欧州連合)離脱交渉の進展期待が高まる中で、金利は上昇しました。

○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、米中通商交渉や英国のEU(欧州連合)離脱交渉の進展期待が高まる中で、円安傾向となりました。

◆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 (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) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公社債

(2019年5月16日から2019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	千オーストラリア・ドル
	特殊債券	63,550	253,023 ( 7,000)
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
	国債証券	1,807	( — )
	地方債証券	24,585	( 10,309 — )
	特殊債券	—	( 78,656 — )

(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、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

(2019年5月16日から2019年11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
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		4,644,141
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) 4.625% 2021/10/6		4,622,173
BNG Bank NV (オランダ) 1.9% 2025/11/26		1,508,798	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 6% 2020/8/20		3,918,798
EUROFIMA (国際機関) 3.35% 2029/5/21		1,225,950	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 6% 2020/8/6		3,775,773
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 2.75% 2037/4/15		130,588	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) 5.75% 2020/10/1		1,594,514
			KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 2.75% 2020/4/16		836,965
			WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2027/10/21		810,042
			LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 5.5% 2020/3/9		748,628
			Auckland Council (ニュージーランド) 4.017% 2020/9/24		691,789

(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				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 2,275,813	千オーストラリア・ドル 2,527,360	千円 186,569,716	% 92.6	% —	% 36.9	% 40.4	% 15.3			
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 149,338	千ニュージーランド・ドル 162,999	11,305,642	5.6	—	1.5	3.3	0.8			
合計	—	—	197,875,358	98.2	—	38.4	43.7	16.1			

(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	7,000	7,512	554,591	2021/05/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	25,000	28,291	2,088,441	2022/07/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	5,000	5,422	400,266	2024/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	50,000	59,252	4,373,982	2029/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	41,000	46,127	3,405,098	2025/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	15,000	16,894	1,247,129	2027/11/21	
	Auckland Council	地 方 債 証 券	3.5000	25,000	27,735	2,047,434	2026/03/09	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.2500	25,000	28,381	2,095,085	2024/08/22	
	Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	4.2500	10,000	11,379	840,064	2025/03/03	
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	4.2500	60,000	68,346	5,045,346	2024/11/27	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.2500	31,000	33,407	2,466,138	2022/04/11	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	20,000	22,299	1,646,126	2028/04/18	
	Export Development Canada	特 殊 債 券	2.4000	20,000	20,411	1,506,784	2021/06/07	
	Export Development Canada	特 殊 債 券	2.8000	21,000	22,199	1,638,768	2023/05/31	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	60,000	60,825	4,490,101	2020/03/09	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.2500	40,000	43,886	3,239,694	2023/01/24	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.5000	25,000	25,511	1,883,258	2021/04/13	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	42,000	43,884	3,239,525	2022/09/05	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.2500	15,000	16,158	1,192,838	2021/05/19	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	20,000	23,231	1,714,971	2024/03/19	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.8000	35,000	35,757	2,639,637	2021/02/17	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.2000	5,000	5,580	411,978	2026/09/11	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.9000	50,000	52,298	3,860,675	2022/06/06	
	L-BANK BW FOERDERBANK	特 殊 債 券	2.2500	9,000	9,119	673,229	2021/02/17	
	BNG Bank NV	特 殊 債 券	5.2500	25,000	29,331	2,165,251	2024/05/20	
	BNG Bank NV	特 殊 債 券	1.9000	20,000	20,631	1,523,009	2025/11/26	
	KOMMUNINVEST	特 殊 債 券	4.7500	37,000	40,347	2,978,417	2022/08/17	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	6.5000	20,000	21,500	1,587,174	2021/04/12	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.5000	144,853	157,675	11,639,597	2022/07/18	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.5000	60,800	67,551	4,986,676	2023/04/17	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.2500	25,000	29,488	2,176,859	2024/07/15	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	3.0000	25,000	27,511	2,030,862	2026/12/09	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	10,990	11,384	840,374	2020/11/19	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	5,470	5,704	421,069	2023/05/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.0000	50,000	60,494	4,465,703	2025/07/23	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	1,000	1,115	82,380	2027/10/21	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	25,000	27,750	2,048,560	2026/10/21	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	10,000	11,394	841,164	2028/07/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	60,000	67,032	4,948,302	2027/05/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	25,000	28,112	2,075,246	2028/11/15	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	4.2500	25,000	28,186	2,080,727	2023/11/20	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	2.7500	15,000	16,220	1,197,367	2025/04/16	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	15,000	16,752	1,236,688	2028/05/24	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	5.5000	12,000	14,616	1,078,997	2024/12/17	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	5.5000	75,000	96,330	7,111,080	2026/11/17	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.2500	20,000	25,808	1,905,190	2032/12/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.7500	20,000	26,304	1,941,790	2030/11/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	40,000	48,496	3,580,033	2024/07/22	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2500	14,000	15,634	1,154,138	2023/07/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.5000	7,000	10,862	801,897	2033/03/14	

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 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	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	45,000	50,553	3,731,888	2026/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	60,000	65,811	4,858,168	2027/08/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.5000	60,000	70,731	5,221,362	2030/08/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2000	3,000	4,115	303,818	2047/02/20
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.0000	20,000	22,507	1,661,511	2024/06/11
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.2500	20,000	21,496	1,586,849	2022/03/08
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.8000	25,000	25,504	1,882,723	2021/01/13
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.9000	15,000	16,357	1,207,499	2025/11/26
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.7000	20,000	20,404	1,506,223	2021/02/05
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.8000	20,000	20,933	1,545,303	2022/08/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	25,000	29,042	2,143,935	2024/08/07
	EUROFIMA	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,133	378,940	2020/06/30
	EUROFIMA	特 殊 債 券	3.3500	15,000	17,042	1,258,103	2029/05/21
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	56,500	61,739	4,557,632	2022/04/19
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	67,000	69,893	5,159,555	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	40,000	43,595	3,218,227	2022/03/09
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	30,000	33,122	2,445,073	2026/10/14
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.5000	20,000	22,490	1,660,211	2023/09/05
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	35,000	37,186	2,745,129	2021/02/26
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	43,200	46,245	3,413,850	2022/07/25
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.2500	5,000	5,024	370,901	2020/02/07
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7500	13,000	14,048	1,037,075	2025/10/30
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7000	25,000	25,709	1,897,893	2021/08/18
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.2500	120,000	131,376	9,698,176	2022/03/23
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500	20,000	20,070	1,481,596	2020/02/03
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	4.0000	24,000	27,070	1,998,331	2025/01/10
通貨小計	銘 柄 数 金 額	76銘柄		2,275,813	2,527,360	186,569,716	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	12,284	852,052	2033/04/14
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,600	1,836	127,356	2037/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	5.5000	25,000	28,346	1,966,113	2023/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	1.5000	25,000	23,764	1,648,271	2029/04/20
	Auckland Council	地 方 債 証 券	4.0170	8,738	8,936	619,819	2020/09/24
	Auckland Council	地 方 債 証 券	3.3380	5,000	5,448	377,914	2026/07/27
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	40,000	46,449	3,221,744	2024/04/23
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.1250	10,000	10,548	731,650	2021/05/14
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	3.3750	5,000	5,313	368,540	2023/06/07
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	2,000	2,120	147,057	2021/10/06
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.0000	10,000	10,481	726,962	2023/02/02
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	3.1250	2,000	2,046	141,950	2021/03/18
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	5,000	5,424	376,208	2024/05/30
通貨小計	銘 柄 数 金 額	13銘柄		149,338	162,999	11,305,642	
合 計	銘 柄 数 金 額	89銘柄				197,875,358	

(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

2019年11月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	197,875,358	97.8
コール・ローン等、その他	4,349,470	2.2
投資信託財産総額	202,224,829	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=73.82円、1ニュージーランド・ドル=69.36円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(202,019,964千円)の投資信託財産総額(202,224,829千円)に対する比率は、99.9%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年11月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>204,445,574,239円</b>
コール・ローン等	1,317,720,406
公社債(評価額)	197,875,358,563
未収入金	2,976,453,087
未収利息	1,930,425,303
前払費用	9,923,623
差入委託証拠金	335,693,257
<b>(B) 負債</b>	<b>3,041,310,024</b>
未払金	2,230,924,640
未払解約金	810,384,000
その他未払費用	1,384
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>201,404,264,215</b>
元本	89,393,707,577
次期繰越損益金	112,010,556,638
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>89,393,707,577口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	22,530円

\* 期首における元本額は99,950,066,413円、当作成期間中における追加設定元本額は76,340,359円、同解約元本額は10,632,699,195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)7,558,648円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン(毎月分配型)88,437,024,966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)228,581,828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)149,402,634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)100,320,982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)470,818,519円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は22,530円です。

## ■損益の状況

当期 自2019年5月16日 至2019年11月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>3,993,423,031円</b>
受取利息	3,993,253,890
その他収益金	323,879
支払利息	△ 154,738
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 3,485,397,579</b>
売買益	3,802,538,066
売買損	△ 7,287,935,645
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 36,559,605</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>471,465,847</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>124,688,184,955</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 13,242,270,805</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>93,176,641</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>112,010,556,638</b>
次期繰越損益金(H)	112,010,556,638

(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。