

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：^{あんず}杏^みの実フレックスヘッジ)

運用報告書（全体版）

第90期（決算日 2020年4月15日）
第91期（決算日 2020年5月15日）
第92期（決算日 2020年6月15日）
第93期（決算日 2020年7月15日）
第94期（決算日 2020年8月17日）
第95期（決算日 2020年9月15日）

(作成対象期間 2020年3月17日～2020年9月15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、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 総 額
	(分配落)	税 込 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
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
90期末(2020年 4 月15日)	7,590	20	4.6	11,859	5.8	14,287	3.3	97.5	—	220
91期末(2020年 5 月15日)	7,707	20	1.8	12,010	1.3	14,460	1.2	97.6	—	222
92期末(2020年 6 月15日)	8,090	20	5.2	12,643	5.3	15,267	5.6	98.1	—	232
93期末(2020年 7 月15日)	8,272	20	2.5	12,963	2.5	15,470	1.3	97.7	—	234
94期末(2020年 8 月17日)	8,434	20	2.2	13,248	2.2	15,623	1.0	97.8	—	235
95期末(2020年 9 月15日)	8,484	20	0.8	13,373	0.9	15,950	2.1	97.9	—	240

(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。

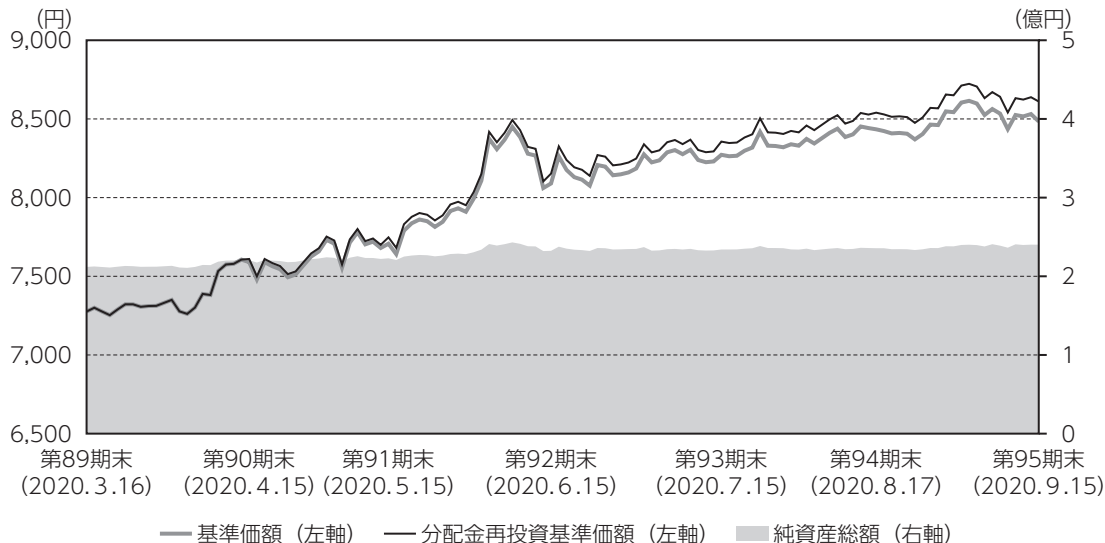
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(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90期首：7,276円

第95期末：8,484円（既払分配金120円）

騰落率：18.3%（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、またオセアニア通貨が円に対して上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。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		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90期	(期首) 2020年3月16日	円 7,276	% －	11,207	% －	13,837	% －	% 87.3	% －
	3月末	7,331	0.8	11,456	2.2	14,039	1.5	95.6	－
	(期末) 2020年4月15日	7,610	4.6	11,859	5.8	14,287	3.3	97.5	－
第91期	(期首) 2020年4月15日	7,590	－	11,859	－	14,287	－	97.5	－
	4月末	7,732	1.9	12,065	1.7	14,445	1.1	97.9	－
	(期末) 2020年5月15日	7,727	1.8	12,010	1.3	14,460	1.2	97.6	－
第92期	(期首) 2020年5月15日	7,707	－	12,010	－	14,460	－	97.6	－
	5月末	7,910	2.6	12,361	2.9	14,851	2.7	97.8	－
	(期末) 2020年6月15日	8,110	5.2	12,643	5.3	15,267	5.6	98.1	－
第93期	(期首) 2020年6月15日	8,090	－	12,643	－	15,267	－	98.1	－
	6月末	8,185	1.2	12,801	1.3	15,264	△0.0	97.9	－
	(期末) 2020年7月15日	8,292	2.5	12,963	2.5	15,470	1.3	97.7	－
第94期	(期首) 2020年7月15日	8,272	－	12,963	－	15,470	－	97.7	－
	7月末	8,330	0.7	13,083	0.9	15,536	0.4	97.9	－
	(期末) 2020年8月17日	8,454	2.2	13,248	2.2	15,623	1.0	97.8	－
第95期	(期首) 2020年8月17日	8,434	－	13,248	－	15,623	－	97.8	－
	8月末	8,543	1.3	13,348	0.8	15,944	2.1	97.7	－
	(期末) 2020年9月15日	8,504	0.8	13,373	0.9	15,950	2.1	97.9	－

(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

(2020.3.17～2020.9.15)

■オセアニア債券市況

オセアニア債券市況は、金利は低下（債券価格は上昇）しました。

オセアニア債券市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大による景気後退懸念に応じて、オセアニア両国を含めた世界各国の中央銀行が国債を買い入れる中で、金利は低下しました。2020年5月後半以降、各国で段階的に経済活動が再開されたことやワクチン開発への期待などから、金利は上昇する場面もありましたが、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で政策金利が当面据え置かれるとの見通しが発表されたことが、金利低下の材料となりました。

■オセアニア為替相場

オセアニア通貨は、円に対して上昇しました。

オセアニア通貨対円為替相場は、当作成期首より、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に応じて、各国で大規模な財政・金融政策が発表されたことで、市場は一定の落ち着きをみせました。2020年5月後半以降、各国で段階的に経済活動が再開されたことやワクチン開発への期待などから、オセアニア通貨は上昇しました。8月には、米中が第1段階の貿易合意の実行を推進することで一致し、米中関係の悪化への懸念が後退したことなどから、再度上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド」の受益証券に投資するとともに、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

(2020.3.17～2020.9.15)

■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。

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

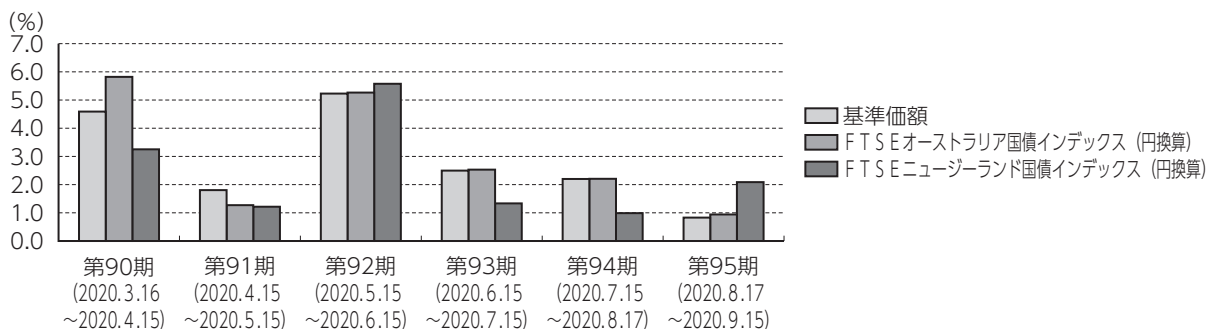
主として、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

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90期	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期
	2020年3月17日 ～2020年4月15日	2020年4月16日 ～2020年5月15日	2020年5月16日 ～2020年6月15日	2020年6月16日 ～2020年7月15日	2020年7月16日 ～2020年8月17日	2020年8月18日 ～2020年9月15日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（％）	0.26	0.26	0.25	0.24	0.24	0.24
当期の収益（円）	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	781	782	786	789	795	796

（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90期	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 21.07円	✓ 21.08円	✓ 23.76円	✓ 22.99円	✓ 25.60円	✓ 20.82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	780.53	780.56	780.58	780.61	780.65	781.37
(d) 分配準備積立金	0.00	1.07	2.15	5.90	8.88	14.10
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	801.61	802.71	806.50	809.51	815.15	816.30
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	781.61	782.71	786.50	789.51	795.15	796.30

（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

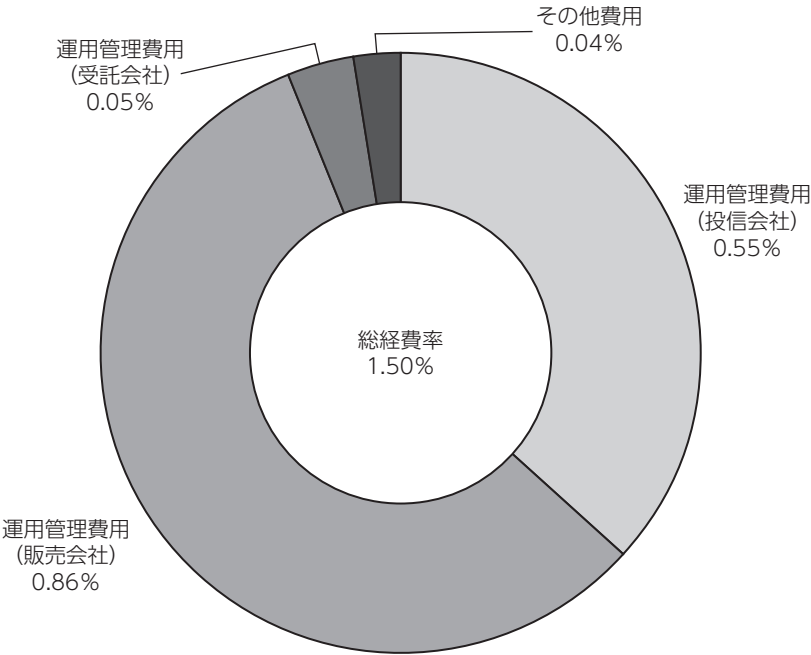
項 目	第90期～第95期 (2020.3.17～2020.9.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	59円	0.733%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,021円です。
(投 信 会 社)	(22)	(0.276)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(35)	(0.430)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、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	0.019	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)	(0.013)	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)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	60	0.752	

- (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1.50%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

(2020年3月17日から2020年9月15日まで)

決 算 期	第 90 期 ～ 第 95 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	12,017	24,930	6,671	15,600

(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89期末	第 95 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	93,269	98,614	239,101

(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

(2020年4月15日)、(2020年5月15日)、(2020年6月15日)、(2020年7月15日)、(2020年8月17日)、(2020年9月15日)現在

項 目	第 90 期 末	第 91 期 末	第 92 期 末	第 93 期 末	第 94 期 末	第 95 期 末
(A) 資産	221,227,133円	223,711,509円	233,740,808円	234,914,168円	236,567,063円	241,040,654円
コール・ローン等	1,995,599	1,180,612	1,103,114	1,141,395	973,724	1,129,174
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド(評価額)	219,231,534	221,670,897	231,807,694	233,002,773	234,643,339	239,101,480
未収入金	—	860,000	830,000	770,000	950,000	810,000
(B) 負債	839,011	847,850	1,357,488	862,289	878,245	851,549
未払収益分配金	580,714	578,333	574,509	565,910	558,932	566,222
未払解約金	—	—	491,288	2,973	—	—
未払信託報酬	256,862	266,597	287,168	281,377	311,487	275,948
その他未払費用	1,435	2,920	4,523	12,029	7,826	9,379
(C) 純資産総額(A－B)	220,388,122	222,863,659	232,383,320	234,051,879	235,688,818	240,189,105
元本	290,357,025	289,166,951	287,254,641	282,955,221	279,466,455	283,111,165
次期繰越損益金	△ 69,968,903	△ 66,303,292	△ 54,871,321	△ 48,903,342	△ 43,777,637	△ 42,922,060
(D) 受益権総口数	290,357,025□	289,166,951□	287,254,641□	282,955,221□	279,466,455□	283,111,165□
1万口当り基準価額(C/D)	7,590円	7,707円	8,090円	8,272円	8,434円	8,484円

* 第89期末における元本額は291,233,546円、当作成期間（第90期～第95期）中における追加設定元本額は10,661,267円、同解約元本額は18,783,648円です。

* 第95期末の計算口数当りの純資産額は8,484円です。

* 第95期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は42,922,060円です。

■投資信託財産の構成

2020年9月15日現在

項 目	第 95 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	239,101	99.2
コール・ローン等、その他	1,939	0.8
投資信託財産総額	241,040	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15日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル＝76.92円、1ニュージーランド・ドル＝70.78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95期末における外貨建純資産（184,484,168千円）の投資信託財産総額（185,198,091千円）に対する比率は、99.6%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90期 自2020年3月17日 至2020年4月15日 第93期 自2020年6月16日 至2020年7月15日
 第91期 自2020年4月16日 至2020年5月15日 第94期 自2020年7月16日 至2020年8月17日
 第92期 自2020年5月16日 至2020年6月15日 第95期 自2020年8月18日 至2020年9月15日

項 目	第 90 期	第 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期	第 95 期
(A) 配当等収益	△ 138円	△ 33円	△ 41円	△ 20円	△ 24円	△ 62円
受取利息	9	1	—	2	3	2
支払利息	△ 147	△ 34	△ 41	△ 22	△ 27	△ 64
(B) 有価証券売買損益	9,950,529	4,223,296	11,848,983	5,998,046	5,392,978	2,212,586
売買益	12,018,100	4,239,363	11,906,797	6,075,079	5,420,567	2,250,131
売買損	△ 2,067,571	△ 16,067	△ 57,814	△ 77,033	△ 27,589	△ 37,545
(C) 信託報酬等	△ 258,297	△ 268,088	△ 288,775	△ 288,886	△ 313,224	△ 277,501
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	9,692,094	3,955,175	11,560,167	5,709,140	5,079,730	1,935,023
(E) 前期繰越損益金	△83,640,271	△74,079,750	△70,112,408	△58,135,299	△52,246,637	△47,050,024
(F) 追加信託差損益金	4,559,988	4,399,616	4,255,429	4,088,727	3,948,202	2,759,163
(配当等相当額)	(22,663,445)	(22,571,245)	(22,422,674)	(22,088,004)	(21,816,770)	(22,121,675)
(売買損益相当額)	(△18,103,457)	(△18,171,629)	(△18,167,245)	(△17,999,277)	(△17,868,568)	(△19,362,512)
(G) 合計(D+E+F)	△69,388,189	△65,724,959	△54,296,812	△48,337,432	△43,218,705	△42,355,838
(H) 収益分配金	△ 580,714	△ 578,333	△ 574,509	△ 565,910	△ 558,932	△ 566,222
次期繰越損益金(G+H)	△69,968,903	△66,303,292	△54,871,321	△48,903,342	△43,777,637	△42,922,060
追加信託差損益金	4,559,988	4,399,616	4,255,429	4,088,727	3,948,202	2,759,163
(配当等相当額)	(22,663,445)	(22,571,245)	(22,422,674)	(22,088,004)	(21,816,770)	(22,121,675)
(売買損益相当額)	(△18,103,457)	(△18,171,629)	(△18,167,245)	(△17,999,277)	(△17,868,568)	(△19,362,512)
分配準備積立金	31,280	62,361	169,920	251,867	405,062	422,621
繰越損益金	△74,560,171	△70,765,269	△59,296,670	△53,243,936	△48,130,901	△46,103,844

(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 90 期	第 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期	第 95 期
(a) 経費控除後の配当等収益	611,994円	609,602円	682,587円	650,706円	715,671円	589,517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	22,663,445	22,571,245	22,422,674	22,088,004	21,816,770	22,121,675
(d) 分配準備積立金	0	31,092	61,842	167,071	248,323	399,326
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	23,275,439	23,211,939	23,167,103	22,905,781	22,780,764	23,110,518
(f) 分配金	580,714	578,333	574,509	565,910	558,932	566,222
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	22,694,725	22,633,606	22,592,594	22,339,871	22,221,832	22,544,296
(h) 受益権総口数	290,357,025□	289,166,951□	287,254,641□	282,955,221□	279,466,455□	283,111,165□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 90 期	第 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期	第 95 期
1 万 口 当 り 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	20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。

<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（2020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95期の決算日（2020年9月15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

(2020年3月17日から2020年9月15日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
TREASURY CORP VICTORIA（オーストラリア）	1.5% 2031/9/10	1,529,108	COUNCIL OF EUROPE（国際機関）	6% 2020/10/8	3,252,799
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK（国際機関）	4.25% 2026/6/11	848,344	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU（ドイツ）	2.8% 2021/2/17	2,640,100
			INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK（国際機関）	6% 2021/2/26	2,215,773
			INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT（国際機関）	2.8% 2021/1/13	1,512,363
			TREASURY CORP VICTORIA（オーストラリア）	5.5% 2024/12/17	1,121,447
			INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT（国際機関）	3% 2023/2/2	741,172
			INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK（国際機関）	2.7% 2021/8/18	397,013
			LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK（ドイツ）	2.5% 2021/4/13	355,157
			NZ LOCAL GOVT FUND AGENC（ニュージーランド）	5.5% 2023/4/15	322,613
			KOMMUNALBANKEN（ノルウェー）	5.125% 2021/5/14	287,903

(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

下記は、2020年9月15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（76,136,669千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2020年9月15日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ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 2,000,099	千オーストラリア・ドル 2,242,121	千円 172,463,964	% 93.4	% －	% 35.0	% 25.5	% 33.0
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 110,600	千ニュージーランド・ドル 127,191	9,002,628	4.9	－	1.8	3.1	－
合 計	－	－	181,466,592	98.3	－	36.8	28.5	33.0

(注1) 邦貨換算金額は、2020年9月15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9月15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	7,000	千オーストラリア・ドル 7,259	千円 558,416	2021/05/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	25,000	27,529	2,117,530	2022/07/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	5,000	5,447	419,029	2024/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	50,000	60,199	4,630,545	2029/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	41,000	46,409	3,569,821	2025/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	15,000	17,210	1,323,847	2027/11/21	
	Auckland Council	地方債証券	3.5000	25,000	27,653	2,127,107	2026/03/09	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.2500	25,000	28,559	2,196,815	2024/08/22	
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	4.2500	10,000	11,502	884,795	2025/03/03	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	4.2500	60,000	68,856	5,296,403	2024/11/27	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.2500	31,000	32,932	2,533,170	2022/04/11	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	20,000	22,869	1,759,114	2028/04/18	
	Export Development Canada	特 殊 債 券	2.4000	20,000	20,313	1,562,522	2021/06/07	
	Export Development Canada	特 殊 債 券	2.8000	21,000	22,330	1,717,682	2023/05/31	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.2500	40,000	43,634	3,356,358	2023/01/24	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.5000	15,000	15,197	1,168,995	2021/04/13	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	42,000	43,989	3,383,707	2022/09/05	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	20,000	23,139	1,779,898	2024/03/19	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.2000	5,000	5,713	439,513	2026/09/11	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.9000	40,000	41,804	3,215,594	2022/06/06	
	L-BANK BW FOERDERBANK	特 殊 債 券	2.2500	9,000	9,072	697,818	2021/02/17	
	BNG Bank NV	特 殊 債 券	5.2500	25,000	29,258	2,250,583	2024/05/20	
	BNG Bank NV	特 殊 債 券	1.9000	20,000	21,152	1,627,042	2025/11/26	
	KOMMUNINVEST	特 殊 債 券	4.7500	37,000	39,892	3,068,514	2022/08/17	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	6.5000	20,000	20,712	1,593,182	2021/04/12	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.5000	144,853	155,796	11,983,877	2022/07/18	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.5000	60,800	67,081	5,159,936	2023/04/17	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.2500	25,000	29,395	2,261,121	2024/07/15	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	3.0000	25,000	28,212	2,170,086	2026/12/09	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	10,990	11,072	851,707	2020/11/19	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	5,470	5,714	439,581	2023/05/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.0000	29,000	35,284	2,714,090	2025/07/23	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	1,000	1,151	88,581	2027/10/21	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	25,000	28,512	2,193,162	2026/10/21	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	6,000	7,051	542,415	2028/07/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	60,000	68,565	5,274,019	2027/05/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	25,000	28,974	2,228,699	2028/11/15	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	4.2500	25,000	28,080	2,159,952	2023/11/20	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	2.7500	15,000	16,546	1,272,722	2025/04/16	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	15,000	17,230	1,325,358	2028/05/24	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	5.5000	75,000	96,923	7,455,336	2026/11/17	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.2500	20,000	26,180	2,013,796	2032/12/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.7500	20,000	26,634	2,048,733	2030/11/20	

2020年9月15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	22,673	1,744,066	2030/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	20,000	20,110	1,546,861	2031/09/10	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	40,000	48,170	3,705,297	2024/07/22	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.5000	7,000	11,016	847,413	2033/03/14	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	45,000	51,680	3,975,279	2026/07/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	60,000	67,755	5,211,760	2027/08/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.5000	60,000	72,521	5,578,346	2030/08/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2000	3,000	4,104	315,693	2047/02/20	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.0000	20,000	22,589	1,737,561	2024/06/11	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.2500	20,000	21,173	1,628,688	2022/03/08	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.0000	10,000	11,332	871,695	2026/10/19	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.9000	15,000	16,719	1,286,060	2025/11/26	
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.8000	20,000	20,962	1,612,427	2022/08/15	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	25,000	29,045	2,234,141	2028/08/07	
	EUROFIMA	特 殊 債 券	3.3500	15,000	17,392	1,337,796	2029/05/21	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	56,500	60,644	4,664,757	2022/04/19	
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	25,000	25,085	1,929,538	2020/10/08	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	40,000	42,785	3,291,068	2022/03/09	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	30,000	33,936	2,610,380	2026/10/14	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.5000	20,000	22,421	1,724,623	2023/09/05	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	43,200	45,967	3,535,811	2022/07/25	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7500	13,000	14,378	1,106,025	2025/10/30	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7000	20,000	20,456	1,573,506	2021/08/18	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.2500	10,000	11,969	920,663	2026/06/11	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.2500	120,000	128,828	9,909,480	2022/03/23	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	4.0000	24,000	27,350	2,103,829	2025/01/10	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	69銘柄		2,000,099	2,242,121	172,463,964		
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	13,233	936,631	2033/04/14	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,600	2,005	141,948	2037/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.5000	21,000	23,870	1,689,538	2023/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	1.5000	25,000	26,409	1,869,282	2029/04/20	
	Auckland Council	地方債証券	3.3380	5,000	5,780	409,157	2026/07/27	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	38,000	44,876	3,176,357	2024/04/23	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	3.3750	5,000	5,424	383,953	2023/06/07	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	5,000	5,591	395,759	2024/05/30	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		110,600	127,191	9,002,628		
合 計	銘 柄 数 金 額	77銘柄				181,466,592		

(注1) 邦貨換算金額は、2020年9月15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34期（決算日 2020年5月15日）

（作成対象期間 2019年11月16日～2020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。

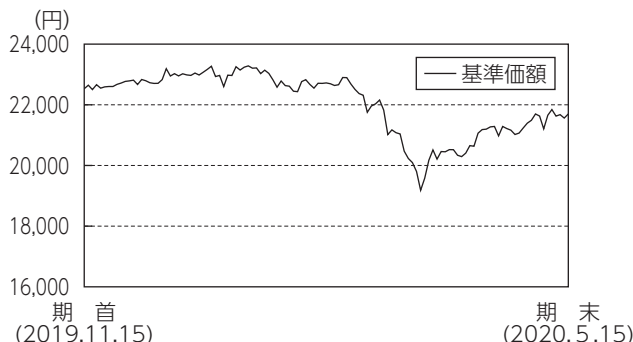
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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
<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11月15日	22,530	—	22,996	—	26,212	—	98.2	—	—	—
11月末	22,771	1.1	23,379	1.7	26,766	2.1	98.5	—	—	—
12月末	23,271	3.3	23,627	2.7	27,439	4.7	98.0	—	—	—
2020年1月末	22,613	0.4	23,202	0.9	26,965	2.9	98.3	—	—	—
2月末	22,315	△1.0	22,971	△0.1	26,571	1.4	97.9	—	—	—
3月末	20,522	△8.9	21,164	△8.0	25,113	△4.2	98.1	—	—	—
4月末	21,698	△3.7	22,288	△3.1	25,840	△1.4	98.2	—	—	—
(期末)2020年5月15日	21,698	△3.7	22,188	△3.5	25,867	△1.3	98.1	—	—	—

(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)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：22,530円 期末：21,698円 騰落率：△3.7%

【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(円高)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、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。しかし2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから金利は低下しました。その後、金利は一時的に上昇する場面もありましたが、世界各国の中央銀行が国債を買い入れる中で金利は低下しました。4月以降は、RBNZ(ニュージーランド準備銀行)が積極的な国債買い入れを行う中で、ニュージーランドでは金利が低下しました。

○ オセアニア為替相場

オセアニア通貨は対円で下落しました。

オセアニア通貨は、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。しかし2020年1月半ば以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから、オセアニア通貨は円に対して下落しました。3月下旬には、世界各国で新型コロナウイルス対策が拡充される中で市場心理が改善し、オセアニア通貨は円に対して上昇しました。4月以降は、RBA(オーストラリア準備銀行)が国債の買い入れの縮小を示唆したことなどから、オーストラリア・ドル円は上昇した一方で、ニュージーランド・ドル円はおおむね横ばいで推移しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

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。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

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	7,381	512,611	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	25,000	27,960	1,941,822	2022/07/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	5,000	5,480	380,624	2024/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	50,000	60,414	4,195,787	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	41,000	46,764	3,247,801	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	15,000	17,266	1,199,189	2027/11/21
	Auckland Council	地 方 債 証 券	3.5000	25,000	27,859	1,934,824	2026/03/09
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.2500	25,000	28,582	1,985,054	2024/08/22
	Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	4.2500	10,000	11,506	799,154	2025/03/03
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	4.2500	60,000	68,884	4,784,049	2024/11/27
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.2500	31,000	33,181	2,304,431	2022/04/11
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	20,000	22,656	1,573,500	2028/04/18
	Export Development Canada	特 殊 債 券	2.4000	20,000	20,413	1,417,696	2021/06/07
	Export Development Canada	特 殊 債 券	2.8000	21,000	22,365	1,553,249	2023/05/31
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.2500	40,000	43,920	3,050,244	2023/01/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.5000	15,000	15,286	1,061,626	2021/04/13
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	42,000	44,110	3,063,445	2022/09/05
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	20,000	23,263	1,615,629	2024/03/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.8000	30,000	30,546	2,121,419	2021/02/17
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.2000	5,000	5,680	394,479	2026/09/11
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.9000	40,000	41,974	2,915,122	2022/06/06
	L-BANK BW FOERDERBANK	特 殊 債 券	2.2500	9,000	9,116	633,106	2021/02/17
	BNG Bank NV	特 殊 債 券	5.2500	25,000	29,417	2,043,062	2024/05/20
	BNG Bank NV	特 殊 債 券	1.9000	20,000	20,994	1,458,088	2025/11/26
	KOMMUNINVEST	特 殊 債 券	4.7500	37,000	40,203	2,792,104	2022/08/17
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	6.5000	20,000	21,096	1,465,158	2021/04/12
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.5000	144,853	157,100	10,910,617	2022/07/18
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.5000	60,800	67,611	4,695,613	2023/04/17
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.2500	25,000	29,561	2,053,046	2024/07/15
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	3.0000	25,000	28,050	1,948,124	2026/12/09
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	10,990	11,210	778,535	2020/11/19
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	5,470	5,684	394,798	2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.0000	29,000	35,383	2,457,402	2025/07/23
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	1,000	1,138	79,098	2027/10/21
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	25,000	28,347	1,968,699	2026/10/21
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	6,000	6,956	483,096	2028/07/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	60,000	67,973	4,720,752	2027/05/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	25,000	28,669	1,991,096	2028/11/15
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	4.2500	25,000	28,227	1,960,399	2023/11/20
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	2.7500	15,000	16,488	1,145,112	2025/04/16
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	15,000	17,011	1,181,459	2028/05/24
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	5.5000	12,000	14,670	1,018,856	2024/12/17
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	5.5000	75,000	97,062	6,740,955	2026/11/17
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.2500	20,000	25,973	1,803,824	2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.7500	20,000	26,538	1,843,077	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	22,286	22,374	1,553,922	2030/11/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	40,000	48,585	3,374,242	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.5000	7,000	10,866	754,708	2033/03/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	45,000	51,498	3,576,536	2026/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	60,000	67,086	4,659,164	2027/08/20

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.5000	60,000	71,656	4,976,523	2030/08/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2000	3,000	4,053	281,487	2047/02/20
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.0000	20,000	22,660	1,573,764	2024/06/11
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.2500	20,000	21,357	1,483,271	2022/03/08
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.8000	15,000	15,234	1,058,053	2021/01/13
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.0000	10,000	11,248	781,180	2026/10/19
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.9000	15,000	16,637	1,155,467	2025/11/26
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.8000	20,000	21,027	1,460,366	2022/08/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	25,000	29,187	2,027,071	2024/08/07
	EUROFIMA	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,029	349,323	2020/06/30
	EUROFIMA	特 殊 債 券	3.3500	15,000	17,153	1,191,293	2029/05/21
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	56,500	61,317	4,258,518	2022/04/19
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	67,000	68,449	4,753,844	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	40,000	43,250	3,003,768	2022/03/09
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	30,000	33,716	2,341,624	2026/10/14
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.5000	20,000	22,547	1,565,916	2023/09/05
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	15,000	15,651	1,086,993	2021/02/26
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	43,200	46,249	3,212,056	2022/07/25
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7500	13,000	14,318	994,389	2025/10/30
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7000	25,000	25,703	1,785,125	2021/08/18
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.2500	120,000	130,382	9,055,057	2022/03/23
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	4.0000	24,000	27,319	1,897,368	2025/01/10
通貨小計	銘 柄 数 金 額	72銘柄		2,094,099	2,344,548	162,828,895	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	13,323	860,057	2033/04/14
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,600	2,030	131,045	2037/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	5.5000	25,000	28,746	1,855,554	2023/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	1.5000	25,000	25,988	1,677,541	2029/04/20
	Auckland Council	地 方 債 証 券	3.3380	5,000	5,700	367,944	2026/07/27
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	40,000	47,449	3,062,871	2024/04/23
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.1250	4,000	4,186	270,232	2021/05/14
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	3.3750	5,000	5,435	350,884	2023/06/07
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.0000	10,000	10,691	690,123	2023/02/02
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	5,000	5,587	360,656	2024/05/30
通貨小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄		130,600	149,138	9,626,912	
合 計	銘 柄 数 金 額	82銘柄				172,455,807	

(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

2020年5月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	172,455,807	97.6
コール・ローン等、その他	4,205,533	2.4
投資信託財産総額	176,661,341	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=69.45円、1 ニュージーランド・ドル=64.55円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（175,603,951千円）の投資信託財産総額（176,661,341千円）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

2020年5月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	183,970,165,854円
コール・ローン等	1,497,496,680
公社債(評価額)	172,455,807,861
未収入金	8,066,767,816
未収利息	1,628,268,737
前払費用	6,191,051
差入委託証拠金	315,633,709
(B) 負債	8,206,965,924
未払金	7,308,824,343
未払解約金	898,140,000
その他未払費用	1,581
(C) 純資産総額(A－B)	175,763,199,930
元本	81,003,619,327
次期繰越損益金	94,759,580,603
(D) 受益権総口数	81,003,619,327口
1万口当り基準価額(C／D)	21,698円

* 期首における元本額は89,393,707,577円、当作成期間中における追加設定元本額は26,570,631円、同解約元本額は8,416,658,881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）7,614,034円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン（毎月分配型）80,084,555,824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）215,254,901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）148,154,924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）102,161,903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）445,877,741円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,698円です。

■損益の状況

当期 自2019年11月16日 至2020年5月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,255,551,374円
受取利息	3,255,648,520
支払利息	△ 97,146
(B) 有価証券売買損益	△ 10,125,000,412
売買益	1,889,932,641
売買損	△ 12,014,933,053
(C) その他費用	△ 32,571,047
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 6,902,020,085
(E) 前期繰越損益金	112,010,556,638
(F) 解約差損益金	△ 10,378,411,119
(G) 追加信託差損益金	29,455,169
(H) 合計(D + E + F + G)	94,759,580,603
次期繰越損益金(H)	94,759,580,603

(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。