

ハイグレード・オセアニア・ ボンド・オープン (毎月分配型)

あんず み
(愛称：杏の実)

運用報告書 (全体版)

第192期 (決算日 2019年6月17日)
第193期 (決算日 2019年7月16日)
第194期 (決算日 2019年8月15日)
第195期 (決算日 2019年9月17日)
第196期 (決算日 2019年10月15日)
第197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)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行いました。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/>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券		
信託期間	無期限		
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンドの受益証券	
	ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド	内外の公社債等および短期金融商品	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことを目標に分配金額を決定します。		

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			FTSEオーストラリア国債インデックス(円換算)		FTSEニュージーランド国債インデックス(円換算)		公社債組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	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
168期末(2017年6月15日)	5,449	30	0.1	22,508	0.8	26,283	2.9	97.5	-	358,776
169期末(2017年7月18日)	5,650	30	4.2	23,333	3.7	26,886	2.3	97.2	-	367,303
170期末(2017年8月15日)	5,585	30	△0.6	23,281	△0.2	26,667	△0.8	97.2	-	357,936
171期末(2017年9月15日)	5,621	30	1.2	23,549	1.2	26,364	△1.1	97.3	-	357,058
172期末(2017年10月16日)	5,611	30	0.4	23,581	0.1	26,667	1.1	96.8	-	352,853
173期末(2017年11月15日)	5,470	30	△2.0	23,241	△1.4	25,966	△2.6	97.6	-	339,290
174期末(2017年12月15日)	5,462	30	0.4	23,398	0.7	26,380	1.6	97.3	-	335,222
175期末(2018年1月15日)	5,518	30	1.6	23,658	1.1	27,001	2.4	96.7	-	335,113
176期末(2018年2月15日)	5,299	30	△3.4	22,784	△3.7	26,438	△2.1	97.4	-	318,684
177期末(2018年3月15日)	5,223	20	△1.1	22,667	△0.5	26,081	△1.4	97.7	-	312,754
178期末(2018年4月16日)	5,207	20	0.1	22,690	0.1	26,671	2.3	97.5	-	305,483
179期末(2018年5月15日)	5,140	20	△0.9	22,497	△0.9	25,831	△3.1	97.5	-	296,918
180期末(2018年6月15日)	5,123	20	0.1	22,557	0.3	26,128	1.1	97.6	-	290,490
181期末(2018年7月17日)	5,169	20	1.3	22,979	1.9	26,179	0.2	97.3	-	288,937
182期末(2018年8月15日)	4,990	20	△3.1	22,310	△2.9	25,444	△2.8	97.6	-	274,299
183期末(2018年9月18日)	4,951	20	△0.4	22,211	△0.4	25,643	0.8	97.7	-	267,470
184期末(2018年10月15日)	4,884	20	△0.9	21,950	△1.2	25,351	△1.1	97.9	-	260,059
185期末(2018年11月15日)	5,081	10	4.2	22,891	4.3	26,761	5.6	97.5	-	266,675
186期末(2018年12月17日)	5,029	10	△0.8	22,912	0.1	27,064	1.1	97.4	-	253,985
187期末(2019年1月15日)	4,858	10	△3.2	22,314	△2.6	26,341	△2.7	97.4	-	241,960
188期末(2019年2月15日)	4,898	10	1.0	22,614	1.3	26,894	2.1	97.5	-	239,533
189期末(2019年3月15日)	4,982	10	1.9	23,169	2.5	27,630	2.7	97.5	-	238,885
190期末(2019年4月15日)	5,054	10	1.6	23,632	2.0	27,430	△0.7	97.7	-	237,788
191期末(2019年5月15日)	4,813	10	△4.6	22,675	△4.1	26,429	△3.7	97.6	-	223,565
192期末(2019年6月17日)	4,786	10	△0.4	22,847	0.8	26,218	△0.8	97.8	-	218,427
193期末(2019年7月16日)	4,865	10	1.9	23,140	1.3	26,972	2.9	97.5	-	219,419
194期末(2019年8月15日)	4,656	10	△4.1	22,587	△2.4	26,240	△2.7	97.7	-	206,786
195期末(2019年9月17日)	4,758	10	2.4	23,041	2.0	26,061	△0.7	97.9	-	208,374
196期末(2019年10月15日)	4,727	10	△0.4	23,064	0.1	26,156	0.4	97.7	-	204,242
197期末(2019年11月15日)	4,731	10	0.3	22,996	△0.3	26,212	0.2	97.8	-	200,198

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSEオーストラリア国債インデックス(円換算)は、FTSEオーストラリア国債インデックス(オーストラリア・ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注3) FTSEニュージーランド国債インデックス(円換算)は、FTSEニュージーランド国債インデックス(ニュージーランド・ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注4) FTSEオーストラリア国債インデックス(オーストラリア・ドルベース)およびFTSEニュージーランド国債インデックス(ニュージーランド・ドルベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注5) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注6) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注7) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

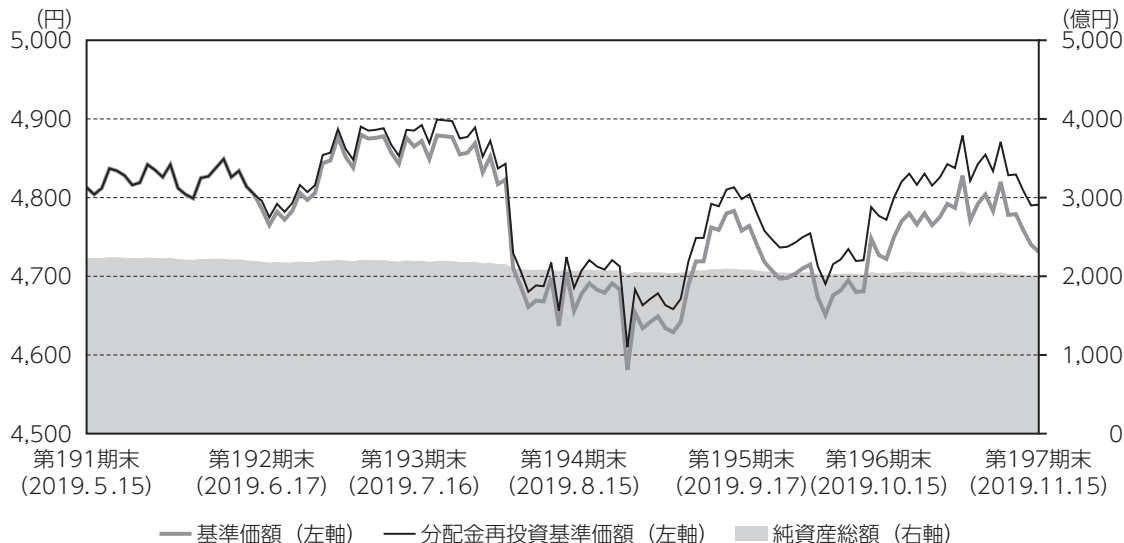
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(注9) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

第192期首：4,813円

第197期末：4,731円（既払分配金60円）

騰落率：△0.5%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇が基準価額のプラス要因となった一方で、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。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン (毎月分配型)

	年 月 日	基 準 価 額		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192期	(期首) 2019年 5月15日	円 4,813	% -	22,675	% -	26,429	% -	% 97.6	% -
	5月末	4,812	△0.0	22,800	0.6	26,179	△0.9	97.9	-
	(期末) 2019年 6月17日	4,796	△0.4	22,847	0.8	26,218	△0.8	97.8	-
第193期	(期首) 2019年 6月17日	4,786	-	22,847	-	26,218	-	97.8	-
	6月末	4,847	1.3	23,124	1.2	26,904	2.6	97.4	-
	(期末) 2019年 7月16日	4,875	1.9	23,140	1.3	26,972	2.9	97.5	-
第194期	(期首) 2019年 7月16日	4,865	-	23,140	-	26,972	-	97.5	-
	7月末	4,817	△1.0	23,090	△0.2	26,962	△0.0	97.6	-
	(期末) 2019年 8月15日	4,666	△4.1	22,587	△2.4	26,240	△2.7	97.7	-
第195期	(期首) 2019年 8月15日	4,656	-	22,587	-	26,240	-	97.7	-
	8月末	4,649	△0.2	22,652	0.3	25,850	△1.5	97.6	-
	(期末) 2019年 9月17日	4,768	2.4	23,041	2.0	26,061	△0.7	97.9	-
第196期	(期首) 2019年 9月17日	4,758	-	23,041	-	26,061	-	97.9	-
	9月末	4,710	△1.0	22,984	△0.2	26,033	△0.1	97.7	-
	(期末) 2019年10月15日	4,737	△0.4	23,064	0.1	26,156	0.4	97.7	-
第197期	(期首) 2019年10月15日	4,727	-	23,064	-	26,156	-	97.7	-
	10月末	4,828	2.1	23,480	1.8	26,577	1.6	97.8	-
	(期末) 2019年11月15日	4,741	0.3	22,996	△0.3	26,212	0.2	97.8	-

(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

(2019.5.16~2019.11.15)

■ オセアニア債券市況

オセアニア債券市況は、当作成期を通して金利は低下（債券価格は上昇）しました。

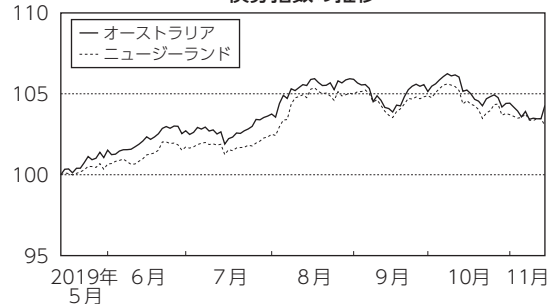
当作成期首より、米中通商交渉への懸念が高まったことやRBA（オーストラリア準備銀行）およびRBNZ（ニュージーランド準備銀行）が利下げを実施したことなどから、金利の低下が続きました。しかし2019年9月に入ると、米中通商交渉などへの懸念が和らいだことなどから金利は上昇しました。その後はいったん金利は低下しましたが、10月以降は、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で、金利は上昇しました。

■ 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。

債券指数の推移

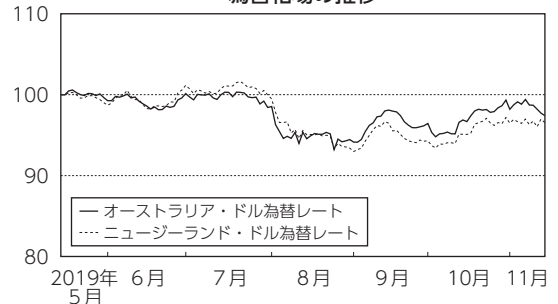


(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

※オーストラリア：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）

※ニュージーランド：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）

為替相場の推移



(為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。)

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド」の受益証券に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

■ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

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

ポートフォリオにつきましては、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度でコントロールします。クレジットリスクについては、国債、州債、国際機関債、政府機関債などの銘柄でリスクを回避する運用を継続していく予定です。

ポートフォリオについて

(2019.5.16~2019.11.15)

■当ファンド

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

■ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

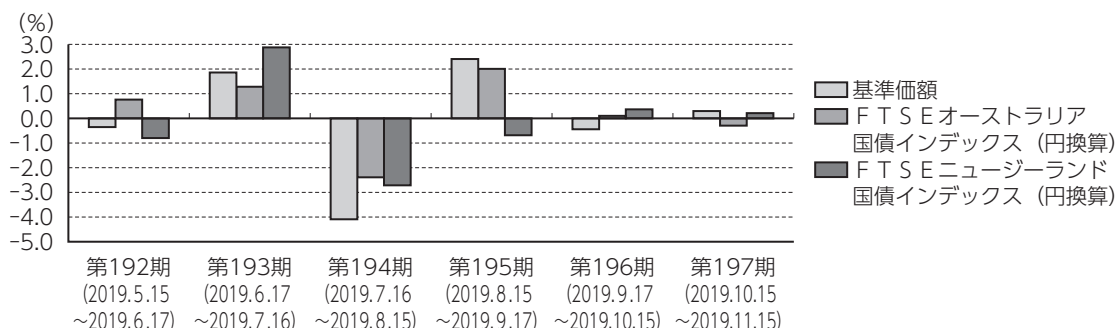
主として、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

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192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
	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	2019年9月18日 ～2019年10月15日	2019年10月16日 ～2019年11月15日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（％）	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21
当期の収益（円）	10	10	9	10	8	10
当期の収益以外（円）	—	—	0	—	1	—
翌期繰越分配対象額（円）	113	117	116	121	119	120

(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192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 10.67円	✓ 13.73円	✓ 9.32円	✓ 14.94円	✓ 8.24円	✓ 10.70円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	90.56	90.62	90.72	90.79	90.88	90.95
(d) 分配準備積立金	22.12	22.75	✓ 26.41	25.68	✓ 30.55	28.74
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	123.36	127.11	126.46	131.42	129.68	130.40
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	113.36	117.11	116.46	121.42	119.68	120.40

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

「ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド」の受益証券に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

■ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

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

ポートフォリオにつきましては、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度でコントロールします。クレジットリスクについては、国債、州債、国際機関債、政府機関債などの銘柄でリスクを回避する運用を継続していく予定です。

1万口当りの費用の明細

項 目	第192期～第197期 (2019.5.16～2019.11.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	32円	0.681%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は4,767円です。
（投 信 会 社）	(12)	(0.261)	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）	(19)	(0.393)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	(1)	(0.027)	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	0.017	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)	(0.017)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.000)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（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	33	0.698	

(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。

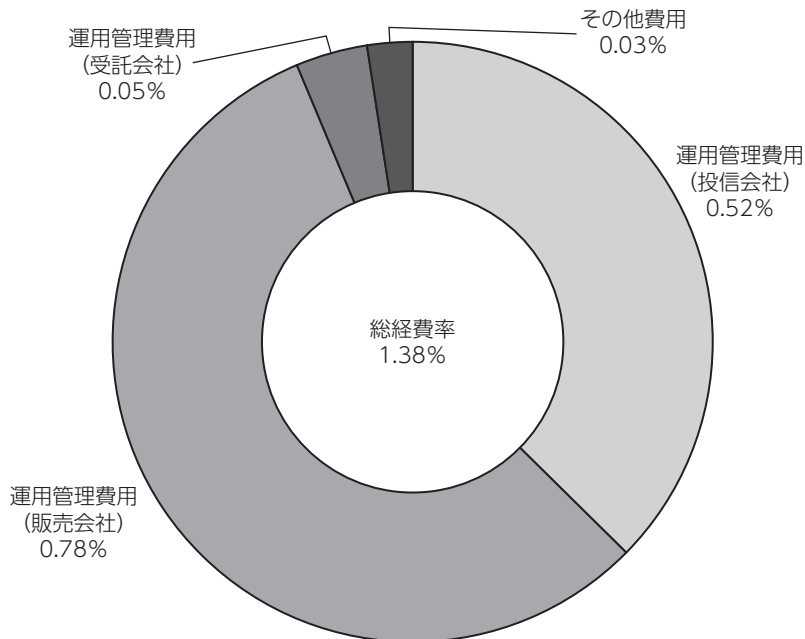
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.38%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5月16日から2019年11月15日まで)

決算期	第192期～第197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	-	-	10,559,411	23,710,000

(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191期末		第197期末	
	□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	98,996,436	88,437,024	199,248,617	

(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6月17日)、(2019年7月16日)、(2019年8月15日)、(2019年9月17日)、(2019年10月15日)、(2019年11月15日)現在

項目	第192期末	第193期末	第194期末	第195期末	第196期末	第197期末
(A) 資産	219,514,667,150円	220,441,727,354円	207,887,164,564円	209,406,708,882円	205,218,763,787円	201,261,919,803円
コール・ローン等	890,878,400	825,383,139	1,065,170,041	1,090,339,046	766,181,633	1,213,302,555
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド(評価額)	217,433,788,750	218,396,344,215	205,871,994,523	207,286,369,836	203,202,582,154	199,248,617,248
未収入金	1,190,000,000	1,220,000,000	950,000,000	1,030,000,000	1,250,000,000	800,000,000
(B) 負債	1,086,871,329	1,022,720,952	1,100,507,375	1,031,749,085	976,490,590	1,063,515,249
未払収益分配金	456,431,091	451,056,820	444,130,955	437,915,537	432,084,075	423,124,345
未払解約金	359,642,893	336,595,695	418,697,969	341,051,816	329,854,442	401,239,528
未払信託報酬	270,601,014	234,685,168	237,127,290	252,028,990	213,625,966	238,028,610
その他未払費用	196,331	383,269	551,161	752,742	926,107	1,122,766
(C) 純資産総額(A-B)	218,427,795,821	219,419,006,402	206,786,657,189	208,374,959,797	204,242,273,197	200,198,404,554
元本	456,431,091,662	451,056,820,073	444,130,955,125	437,915,537,772	432,084,075,282	423,124,345,059
次期繰越損益金	△238,003,295,841	△231,637,813,671	△237,344,297,936	△229,540,577,975	△227,841,802,085	△222,925,940,505
(D) 受益権総口数	456,431,091,662□	451,056,820,073□	444,130,955,125□	437,915,537,772□	432,084,075,282□	423,124,345,059□
1万口当り基準価額(C/D)	4,786円	4,865円	4,656円	4,758円	4,727円	4,731円

* 第191期末における元本額は464,491,358,197円、当作成期間(第192期～第197期)中における追加設定元本額は6,033,163,321円、同解約元本額は47,400,176,459円です。

* 第197期末の計算口数当りの純資産額は4,731円です。

* 第197期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は222,925,940,505円です。

■投資信託財産の構成

2019年11月15日現在

項目	第197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	199,248,617	99.0
コール・ローン等、その他	2,013,302	1.0
投資信託財産総額	201,261,919	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) 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197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。

ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン（毎月分配型）

■損益の状況

第192期 自2019年5月16日 至2019年6月17日 第195期 自2019年8月16日 至2019年9月17日
 第193期 自2019年6月18日 至2019年7月16日 第196期 自2019年9月18日 至2019年10月15日
 第194期 自2019年7月17日 至2019年8月15日 第197期 自2019年10月16日 至2019年11月15日

項 目	第 192 期	第 193 期	第 194 期	第 195 期	第 196 期	第 197 期
(A) 配当等収益	△ 78,524円	△ 53,034円	△ 52,499円	△ 66,135円	△ 39,653円	△ 32,891円
受取利息	818	340	514	492	2,472	896
支払利息	△ 79,342	△ 53,374	△ 53,013	△ 66,627	△ 42,125	△ 33,787
(B) 有価証券売買損益	△ 532,166,056	△ 4,245,814,347	△ 8,577,228,255	△ 5,170,788,044	△ 708,516,882	△ 848,977,381
売買益	14,286,190	4,275,712,386	57,050,956	5,200,257,892	34,072,138	896,241,528
売買損	△ 546,452,246	△ 29,898,039	△ 8,634,279,211	△ 29,469,848	△ 742,589,020	△ 47,264,147
(C) 信託報酬等	△ 270,797,345	△ 234,872,106	△ 237,306,927	△ 252,230,571	△ 213,800,041	△ 238,225,269
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 803,041,925	△ 4,010,889,207	△ 8,814,587,681	△ 4,918,491,338	△ 922,356,576	△ 610,719,221
(E) 前期繰越損益金	△ 70,921,244,199	△ 71,191,595,916	△ 66,399,884,706	△ 74,437,941,298	△ 68,865,672,491	△ 68,620,326,710
(F) 追加信託差損益金	△165,822,578,626	△164,006,050,142	△161,685,694,594	△159,583,212,478	△157,621,688,943	△154,493,208,671
(配当等相当額)	(4,133,729,821)	(4,087,696,879)	(4,029,318,718)	(3,976,117,172)	(3,926,882,199)	(3,848,671,046)
(売買損益相当額)	(△169,956,308,447)	(△168,093,747,021)	(△165,715,013,312)	(△163,559,329,650)	(△161,548,571,142)	(△158,341,879,717)
(G) 合計(D+E+F)	△237,546,864,750	△231,186,756,851	△236,900,166,981	△229,102,662,438	△227,409,718,010	△222,502,816,160
(H) 収益分配金	△ 456,431,091	△ 451,056,820	△ 444,130,955	△ 437,915,537	△ 432,084,075	△ 423,124,345
次期繰越損益金(G+H)	△238,003,295,841	△231,637,813,671	△237,344,297,936	△229,540,577,975	△227,841,802,085	△222,925,940,505
追加信託差損益金	△165,822,578,626	△164,006,050,142	△161,685,694,594	△159,583,212,478	△157,621,688,943	△154,493,208,671
(配当等相当額)	(4,133,729,821)	(4,087,696,879)	(4,029,318,718)	(3,976,117,172)	(3,926,882,199)	(3,848,671,046)
(売買損益相当額)	(△169,956,308,447)	(△168,093,747,021)	(△165,715,013,312)	(△163,559,329,650)	(△161,548,571,142)	(△158,341,879,717)
分配準備積立金	1,040,817,851	1,194,905,863	1,143,276,201	1,341,379,987	1,244,626,964	1,246,029,599
繰越損益金	△ 73,221,535,066	△ 68,826,669,392	△ 76,801,879,543	△ 71,298,745,484	△ 71,464,740,106	△ 69,678,761,433

(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 192 期	第 193 期	第 194 期	第 195 期	第 196 期	第 197 期
(a) 経費控除後の配当等収益	487,385,039円	619,407,577円	414,265,907円	654,464,731円	356,263,448円	452,882,636円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	4,133,729,821	4,087,696,879	4,029,318,718	3,976,117,172	3,926,882,199	3,848,671,046
(d) 分配準備積立金	1,009,863,903	1,026,555,106	1,173,141,249	1,124,830,793	1,320,447,591	1,216,271,308
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	5,630,978,763	5,733,659,562	5,616,725,874	5,755,412,696	5,603,593,238	5,517,824,990
(f) 分配金	456,431,091	451,056,820	444,130,955	437,915,537	432,084,075	423,124,345
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	5,174,547,672	5,282,602,742	5,172,594,919	5,317,497,159	5,171,509,163	5,094,700,645
(h) 受益権総口数	456,431,091,662□	451,056,820,073□	444,130,955,125□	437,915,537,772□	432,084,075,282□	423,124,345,059□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 192 期	第 193 期	第 194 期	第 195 期	第 196 期	第 197 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10円	10円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

運用報告書 第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。

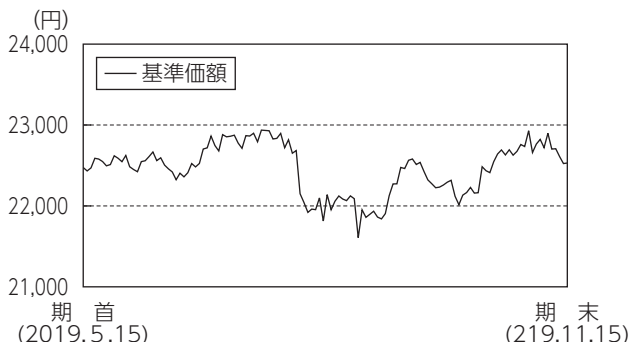
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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	円換算	騰落率	円換算	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)
	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 —)	
国	ニュージーランド	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

(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	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		
					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。

■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
(A) 資産	204,445,574,239円
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) 負債	3,041,310,024
未払金	2,230,924,640
未払解約金	810,384,000
その他未払費用	1,384
(C) 純資産総額(A - B)	201,404,264,215
元本	89,393,707,577
次期繰越損益金	112,010,556,638
(D) 受益権総口数	89,393,707,577口
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
(A) 配当等収益	3,993,423,031円
受取利息	3,993,253,890
その他収益金	323,879
支払利息	△ 154,738
(B) 有価証券売買損益	△ 3,485,397,579
売買益	3,802,538,066
売買損	△ 7,287,935,645
(C) その他費用	△ 36,559,605
(D) 当期損益金(A + B + C)	471,465,847
(E) 前期繰越損益金	124,688,184,955
(F) 解約差損益金	△ 13,242,270,805
(G) 追加信託差損益金	93,176,641
(H) 合計(D + E + F + G)	112,010,556,638
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。