

# 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198期 (決算日 2019年12月16日)

第199期 (決算日 2020年1月15日)

第200期 (決算日 2020年2月17日)

第201期 (決算日 2020年3月16日)

第202期 (決算日 2020年4月15日)

第203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)

### 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/>

### ★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
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
198期末(2019年12月16日)	4,803	10	1.7	23,335	1.5	27,016	3.1	98.0	-	199,307
199期末(2020年1月15日)	4,829	10	0.7	23,536	0.9	27,325	1.1	97.5	-	197,305
200期末(2020年2月17日)	4,719	10	△2.1	23,217	△1.4	26,793	△1.9	97.5	-	189,300
201期末(2020年3月16日)	4,195	10	△10.9	20,704	△10.8	24,751	△7.6	97.6	-	166,125
202期末(2020年4月15日)	4,398	10	5.1	21,909	5.8	25,556	3.3	97.7	-	172,742
203期末(2020年5月15日)	4,468	10	1.8	22,188	1.3	25,867	1.2	97.7	-	174,584

(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。

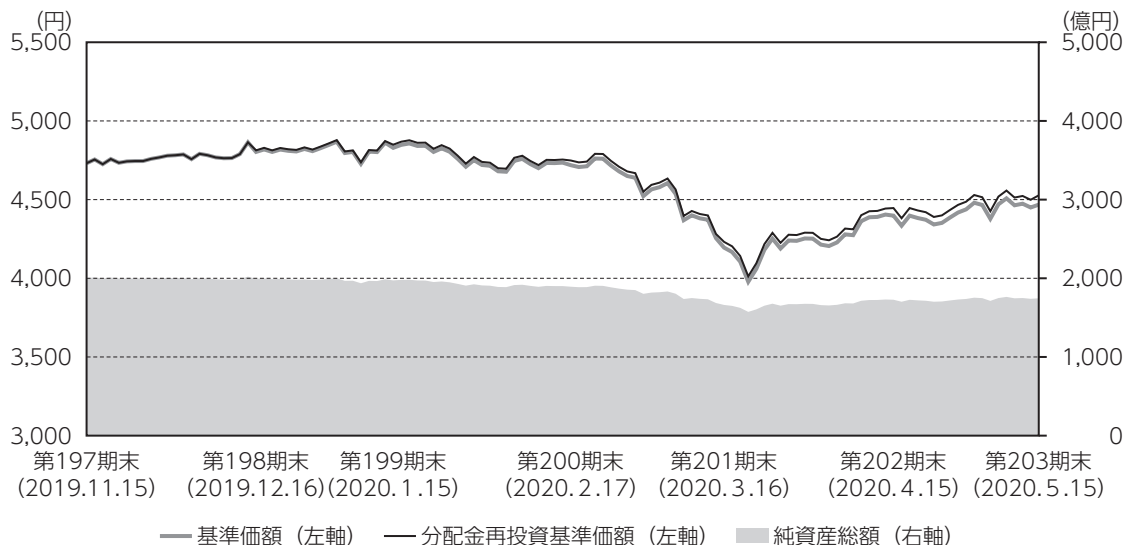
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(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198期首：4,731円

第203期末：4,468円（既払分配金60円）

騰落率：△4.3%（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。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	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第198期	(期首) 2019年11月15日	円 4,731	% -	22,996	% -	26,212	% -	% 97.8	% -
	11月末	4,779	1.0	23,379	1.7	26,766	2.1	97.8	-
	(期末) 2019年12月16日	4,813	1.7	23,335	1.5	27,016	3.1	98.0	-
第199期	(期首) 2019年12月16日	4,803	-	23,335	-	27,016	-	98.0	-
	12月末	4,868	1.4	23,627	1.3	27,439	1.6	97.8	-
	(期末) 2020年 1月15日	4,839	0.7	23,536	0.9	27,325	1.1	97.5	-
第200期	(期首) 2020年 1月15日	4,829	-	23,536	-	27,325	-	97.5	-
	1 月末	4,715	△ 2.4	23,202	△ 1.4	26,965	△1.3	97.9	-
	(期末) 2020年 2月17日	4,729	△ 2.1	23,217	△ 1.4	26,793	△1.9	97.5	-
第201期	(期首) 2020年 2月17日	4,719	-	23,217	-	26,793	-	97.5	-
	2 月末	4,639	△ 1.7	22,971	△ 1.1	26,571	△0.8	97.5	-
	(期末) 2020年 3月16日	4,205	△10.9	20,704	△10.8	24,751	△7.6	97.6	-
第202期	(期首) 2020年 3月16日	4,195	-	20,704	-	24,751	-	97.6	-
	3 月末	4,253	1.4	21,164	2.2	25,113	1.5	97.8	-
	(期末) 2020年 4月15日	4,408	5.1	21,909	5.8	25,556	3.3	97.7	-
第203期	(期首) 2020年 4月15日	4,398	-	21,909	-	25,556	-	97.7	-
	4 月末	4,480	1.9	22,288	1.7	25,840	1.1	97.8	-
	(期末) 2020年 5月15日	4,478	1.8	22,188	1.3	25,867	1.2	97.7	-

(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

(2019.11.16～2020.5.15)

## ■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。

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。

債券指数の推移

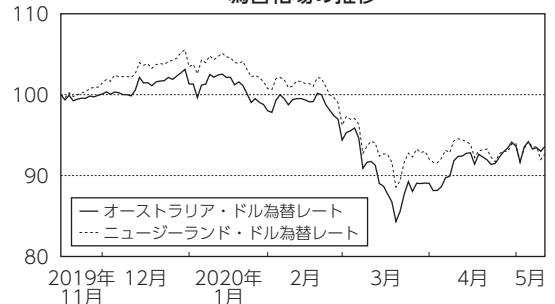


(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

※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

(2019.11.16~2020.5.15)

### ■当ファンド

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

### ■ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

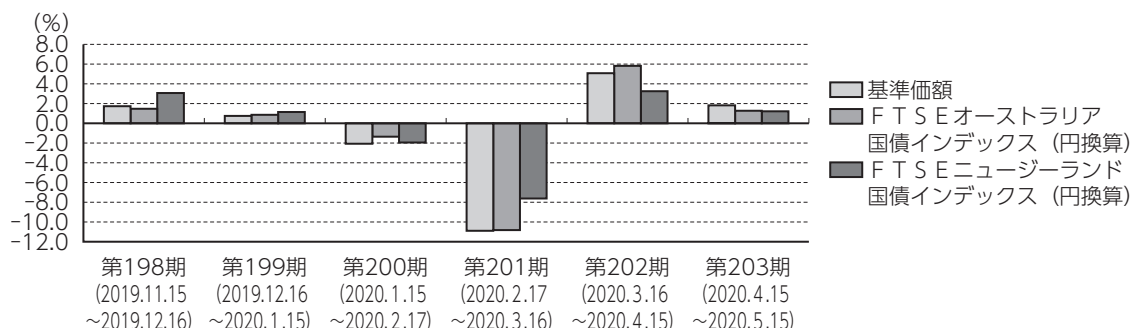
主として、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度でコントロールしました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期
	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	2020年3月17日 ～2020年4月15日	2020年4月16日 ～2020年5月15日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
対基準価額比率（％）	0.21	0.21	0.21	0.24	0.23	0.22
当期の収益（円）	10	10	9	7	10	10
当期の収益以外（円）	—	—	0	2	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	124	126	126	123	126	128

(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198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 13.84円	✓ 12.65円	✓ 9.37円	✓ 7.29円	✓ 12.42円	✓ 12.27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	91.02	91.09	91.18	91.26	91.34	91.39
(d) 分配準備積立金	29.39	33.18	✓ 35.76	✓ 35.07	32.29	34.67
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	134.26	136.93	136.32	133.62	136.06	138.34
(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)	124.26	126.93	126.32	123.62	126.06	128.34

(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198期～第203期 (2019.11.16～2020.5.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	31円	0.684%	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4,592円です。
（投 信 会 社）	(12)	(0.262)	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）	(18)	(0.395)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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）	(1)	(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	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	32	0.701	

(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。

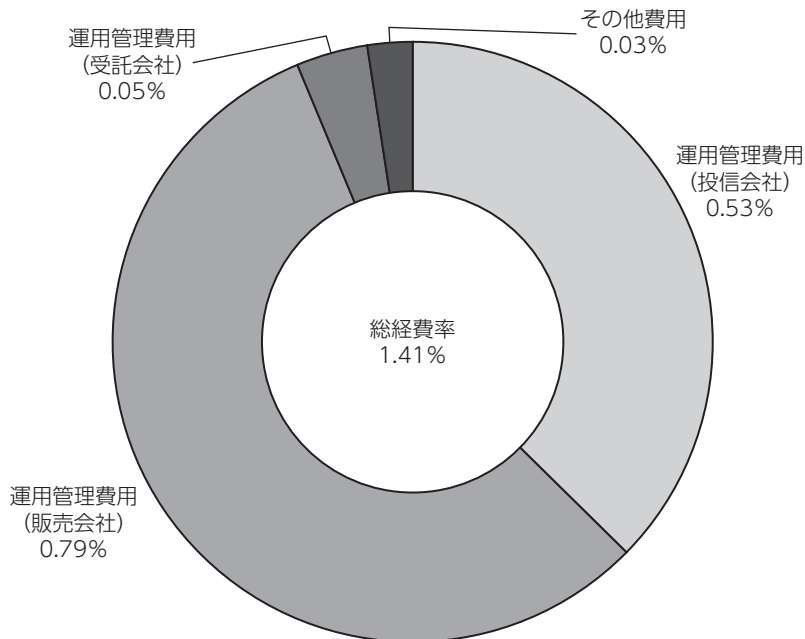
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.41%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11月16日から2020年5月15日まで)

決算期	第198期～第203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	-	-	8,352,469	18,651,000

(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197期末			第203期末		
	□数	□数	評価額	□数	□数	評価額
		千口	千円	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	88,437,024	80,084,555	173,767,469			

(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12月16日)、(2020年1月15日)、(2020年2月17日)、(2020年3月16日)、(2020年4月15日)、(2020年5月15日)現在

項目	第198期末	第199期末	第200期末	第201期末	第202期末	第203期末
<b>(A) 資産</b>	<b>200,347,037,376円</b>	<b>198,221,604,326円</b>	<b>190,208,145,960円</b>	<b>166,947,568,757円</b>	<b>173,323,567,816円</b>	<b>175,273,221,060円</b>
コール・ローン等	1,004,199,103	1,019,422,218	1,018,562,248	1,072,311,530	506,854,108	616,751,834
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド(評価額)	198,546,838,273	196,409,182,108	188,417,583,712	165,215,257,227	172,236,713,708	173,767,469,226
未収入金	796,000,000	793,000,000	772,000,000	660,000,000	580,000,000	889,000,000
<b>(B) 負債</b>	<b>1,039,729,459</b>	<b>916,521,634</b>	<b>907,601,585</b>	<b>821,745,652</b>	<b>581,386,071</b>	<b>688,577,038</b>
未払収益分配金	414,953,472	408,595,889	401,128,724	395,999,120	392,774,636	390,758,340
未払解約金	391,625,322	283,937,960	267,016,238	233,257,679	-	100,859,195
未払信託報酬	232,966,174	223,625,244	238,902,977	191,781,799	187,738,017	195,905,444
その他未払費用	184,491	362,541	553,646	707,054	873,418	1,054,059
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>199,307,307,917</b>	<b>197,305,082,692</b>	<b>189,300,544,375</b>	<b>166,125,823,105</b>	<b>172,742,181,745</b>	<b>174,584,644,022</b>
元本	414,953,472,198	408,595,889,463	401,128,724,828	395,999,120,989	392,774,636,152	390,758,340,842
次期繰越損益金	△215,646,164,281	△211,290,806,771	△211,828,180,453	△229,873,297,884	△220,032,454,407	△216,173,696,820
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>414,953,472,198□</b>	<b>408,595,889,463□</b>	<b>401,128,724,828□</b>	<b>395,999,120,989□</b>	<b>392,774,636,152□</b>	<b>390,758,340,842□</b>
1万口当り基準価額(C/D)	4,803円	4,829円	4,719円	4,195円	4,398円	4,468円

\* 第197期末における元本額は423,124,345,059円、当作成期間(第198期～第203期)中における追加設定元本額は4,428,677,645円、同解約元本額は36,794,681,862円です。

\* 第203期末の計算口数当りの純資産額は4,468円です。

\* 第203期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は216,173,696,820円です。

■投資信託財産の構成

2020年5月15日現在

項目	第203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	173,767,469	99.1
コール・ローン等、その他	1,505,751	0.9
投資信託財産総額	175,273,221	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) 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203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。

# 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198期 自2019年11月16日 至2019年12月16日 第201期 自2020年2月18日 至2020年3月16日  
 第199期 自2019年12月17日 至2020年1月15日 第202期 自2020年3月17日 至2020年4月15日  
 第200期 自2020年1月16日 至2020年2月17日 第203期 自2020年4月16日 至2020年5月15日

項 目	第 198 期	第 199 期	第 200 期	第 201 期	第 202 期	第 203 期
(A) 配当等収益	△ 38,326円	△ 39,600円	△ 22,245円	△ 26,386円	△ 27,633円	△ 25,308円
受取利息	2,920	397	232	118	1,315	1,078
支払利息	△ 41,246	△ 39,997	△ 22,477	△ 26,504	△ 28,948	△ 26,386
(B) 有価証券売買損益	3,621,045,460	1,682,806,859	△ 3,755,222,339	△ 20,155,137,609	8,550,059,767	3,315,368,965
売買益	3,653,406,810	1,692,659,563	49,842,467	85,174,054	8,577,337,671	3,321,264,013
売買損	△ 32,361,350	△ 9,852,704	△ 3,805,064,806	△ 20,240,311,663	△ 27,277,904	△ 5,895,048
(C) 信託報酬等	△ 233,150,665	△ 223,803,294	△ 239,094,082	△ 191,935,207	△ 187,904,381	△ 196,086,999
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,387,856,469	1,458,963,965	△ 3,994,338,666	△ 20,347,099,202	8,362,127,753	3,119,256,658
(E) 前期繰越損益金	△ 66,982,523,261	△ 62,928,308,487	△ 60,618,250,243	△ 64,060,253,686	△ 83,940,405,149	△ 75,478,384,372
(F) 追加信託差損益金	△151,636,544,017	△149,412,866,360	△146,814,462,820	△145,069,945,876	△144,061,402,375	△143,423,810,766
(配当等相当額)	( 3,777,277,702)	( 3,722,050,076)	( 3,657,724,866)	( 3,614,056,456)	( 3,587,744,782)	( 3,571,517,455)
(売買損益相当額)	(△155,413,821,719)	(△153,134,916,436)	(△150,472,187,686)	(△148,684,002,332)	(△147,649,147,157)	(△146,995,328,221)
(G) 合計(D+E+F)	△215,231,210,809	△210,882,210,882	△211,427,051,729	△229,477,298,764	△219,639,679,771	△215,782,938,480
(H) 収益分配金	△ 414,953,472	△ 408,595,889	△ 401,128,724	△ 395,999,120	△ 392,774,636	△ 390,758,340
次期繰越損益金(G+H)	△215,646,164,281	△211,290,806,771	△211,828,180,453	△229,873,297,884	△220,032,454,407	△216,173,696,820
追加信託差損益金	△151,636,544,017	△149,412,866,360	△146,814,462,820	△145,069,945,876	△144,061,402,375	△143,423,810,766
(配当等相当額)	( 3,777,277,702)	( 3,722,050,076)	( 3,657,724,866)	( 3,614,056,456)	( 3,587,744,782)	( 3,571,517,455)
(売買損益相当額)	(△155,413,821,719)	(△153,134,916,436)	(△150,472,187,686)	(△148,684,002,332)	(△147,649,147,157)	(△146,995,328,221)
分配準備積立金	1,379,165,617	1,464,315,342	1,409,458,281	1,281,664,670	1,363,856,466	1,443,834,343
繰越損益金	△ 65,388,785,881	△ 63,342,255,753	△ 66,423,175,914	△ 86,085,016,678	△ 77,334,908,498	△ 74,193,720,397

(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）」の表をご参照ください。

## ■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 198 期	第 199 期	第 200 期	第 201 期	第 202 期	第 203 期
(a) 経費控除後の配当等収益	574,495,024円	517,043,800円	376,081,699円	288,876,032円	488,008,471円	479,580,744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	3,777,277,702	3,722,050,076	3,657,724,866	3,614,056,456	3,587,744,782	3,571,517,455
(d) 分配準備積立金	1,219,624,065	1,355,867,431	1,434,505,306	1,388,787,758	1,268,622,631	1,355,011,939
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	5,571,396,791	5,594,961,307	5,468,311,871	5,291,720,246	5,344,375,884	5,406,110,138
(f) 分配金	414,953,472	408,595,889	401,128,724	395,999,120	392,774,636	390,758,340
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	5,156,443,319	5,186,365,418	5,067,183,147	4,895,721,126	4,951,601,248	5,015,351,798
(h) 受益権総口数	414,953,472,198口	408,595,889,463口	401,128,724,828口	395,999,120,989口	392,774,636,152口	390,758,340,842口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 198 期	第 199 期	第 200 期	第 201 期	第 202 期	第 203 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。

# 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。

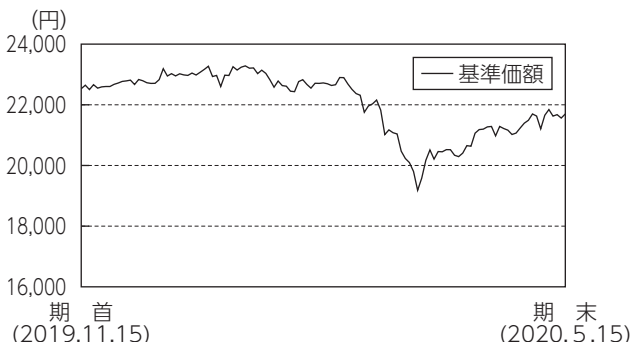
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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 (2019.11.15)	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。

■ 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11月16日から2020年5月15日まで)

		買付額	売付額
外	オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
	特殊債券	33,262	219,119 ( 5,000)
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
	地方債証券	—	8,927 ( —)
	特殊債券	—	10,438 ( —)

(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11月16日から2020年5月15日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘柄	柄	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 4,552,969
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 3% 2026/10/19	810,125	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	1,432,688
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 6% 2021/2/26	1,419,607
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 6.25% 2021/5/19	1,150,299
		QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 4.25% 2023/7/21	1,119,233
		AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関) 2.75% 2020/2/3	1,099,975
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 2.9% 2022/6/6	765,228
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 2.5% 2021/4/13	733,404
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 2.8% 2021/1/13	690,397

(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	当		期		未			
	額面金額	評価額	組入比率	うちB/B格以下組入比率	残存期間別	組入比率		
区分					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 2,094,099	千オーストラリア・ドル 2,344,548	千円 162,828,895	% 92.6	% —	% 33.1	% 38.4	% 21.1
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 149,138	9,626,912	5.5	—	1.7	3.6	0.2
合計	—	—	172,455,807	98.1	—	34.9	42.0	21.3

(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	7,381	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

ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

当		期			末		償還年月日									
区	分	銘	柄	種	類	年		利	率	額	面	金	額	評	価	額
												外貨建金額		邦貨換算金額		
												千円				
						%			千オーストラリア・ドル				千オーストラリア・ドル			
		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	2020/07/25
		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	
									千ニュージーランド・ドル				千ニュージーランド・ドル			
		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
<b>(A) 資産</b>	<b>183,970,165,854円</b>
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>(B) 負債</b>	<b>8,206,965,924</b>
未払金	7,308,824,343
未払解約金	898,140,000
その他未払費用	1,581
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>175,763,199,930</b>
元本	81,003,619,327
次期繰越損益金	94,759,580,603
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>81,003,619,327口</b>
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VA (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
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>3,255,551,374円</b>
受取利息	3,255,648,520
支払利息	△ 97,146
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 10,125,000,412</b>
売買益	1,889,932,641
売買損	△ 12,014,933,053
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 32,571,047</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△ 6,902,020,085</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>112,010,556,638</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 10,378,411,119</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>29,455,169</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>94,759,580,603</b>
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。