

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264期 (決算日 2025年6月16日)  
第265期 (決算日 2025年7月15日)  
第266期 (決算日 2025年8月15日)  
第267期 (決算日 2025年9月16日)  
第268期 (決算日 2025年10月15日)  
第269期 (決算日 2025年11月17日)

(作成対象期間 2025年5月16日～2025年11月17日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあざ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/>

### ★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 (設定日: 2003年6月13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、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	総資産額
	(分配額)	税込分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
240期末(2023年6月15日)	5,121	円10	%2.5	26,369	%1.1	29,203	%0.3	%97.8 —128,308
241期末(2023年7月18日)	5,090	10	△0.4	26,293	△0.3	29,602	1.4	%97.6 —125,689
242期末(2023年8月15日)	5,071	10	△0.2	26,031	△1.0	28,720	△3.0	%97.6 —124,247
243期末(2023年9月15日)	5,127	10	1.3	26,435	1.6	28,878	0.6	%97.6 —124,232
244期末(2023年10月16日)	5,044	10	△1.4	25,792	△2.4	28,517	△1.2	%97.5 —120,857
245期末(2023年11月15日)	5,178	10	2.9	26,463	2.6	29,924	4.9	%97.6 —122,647
246期末(2023年12月15日)	5,180	10	0.2	26,944	1.8	30,349	1.4	%97.6 —120,028
247期末(2024年1月15日)	5,282	10	2.2	27,525	2.2	31,246	3.0	%97.6 —120,228
248期末(2024年2月15日)	5,279	10	0.1	27,441	△0.3	31,039	△0.7	%97.6 —118,448
249期末(2024年3月15日)	5,316	10	0.9	27,882	1.6	31,480	1.4	%98.0 —117,645
250期末(2024年4月15日)	5,370	10	1.2	28,131	0.9	31,218	△0.8	%97.5 —117,695
251期末(2024年5月15日)	5,585	10	4.2	29,337	4.3	32,928	5.5	%97.6 —121,172
252期末(2024年6月17日)	5,658	10	1.5	29,941	2.1	33,960	3.1	%97.8 —121,253
253期末(2024年7月16日)	5,769	10	2.1	30,435	1.6	34,287	1.0	%97.0 —122,605
254期末(2024年8月15日)	5,348	10	△7.1	28,481	△6.4	32,246	△6.0	%97.6 —112,648
255期末(2024年9月17日)	5,264	10	△1.4	28,123	△1.3	32,090	△0.5	%97.7 —110,227
256期末(2024年10月15日)	5,478	10	4.3	29,113	3.5	32,864	2.4	%97.4 —113,843
257期末(2024年11月15日)	5,437	10	△0.6	28,642	△1.6	32,665	△0.6	%97.7 —111,900
258期末(2024年12月16日)	5,355	10	△1.3	28,523	△0.4	32,333	△1.0	%97.7 —109,126
259期末(2025年1月15日)	5,293	10	△1.0	28,037	△1.7	31,902	△1.3	%97.6 —106,966
260期末(2025年2月17日)	5,269	10	△0.3	28,106	0.2	31,807	△0.3	%97.6 —105,440
261期末(2025年3月17日)	5,163	10	△1.8	27,545	△2.0	31,270	△1.7	%97.6 —102,622
262期末(2025年4月15日)	5,024	10	△2.5	26,893	△2.4	30,956	△1.0	%97.7 —99,389
263期末(2025年5月15日)	5,182	10	3.3	27,729	3.1	31,813	2.8	%96.5 —102,032
264期末(2025年6月16日)	5,229	10	1.1	28,256	1.9	32,322	1.6	%97.4 —102,154
265期末(2025年7月15日)	5,355	10	2.6	28,893	2.3	32,966	2.0	%97.7 —103,510
266期末(2025年8月15日)	5,356	10	0.2	29,032	0.5	33,074	0.3	%97.8 —102,289
267期末(2025年9月16日)	5,463	10	2.2	29,720	2.4	33,553	1.4	%97.3 —103,179
268期末(2025年10月15日)	5,485	10	0.6	29,973	0.9	33,604	0.2	%97.7 —102,565
269期末(2025年11月17日)	5,568	10	1.7	30,395	1.4	34,005	1.2	%97.7 —102,988

(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。

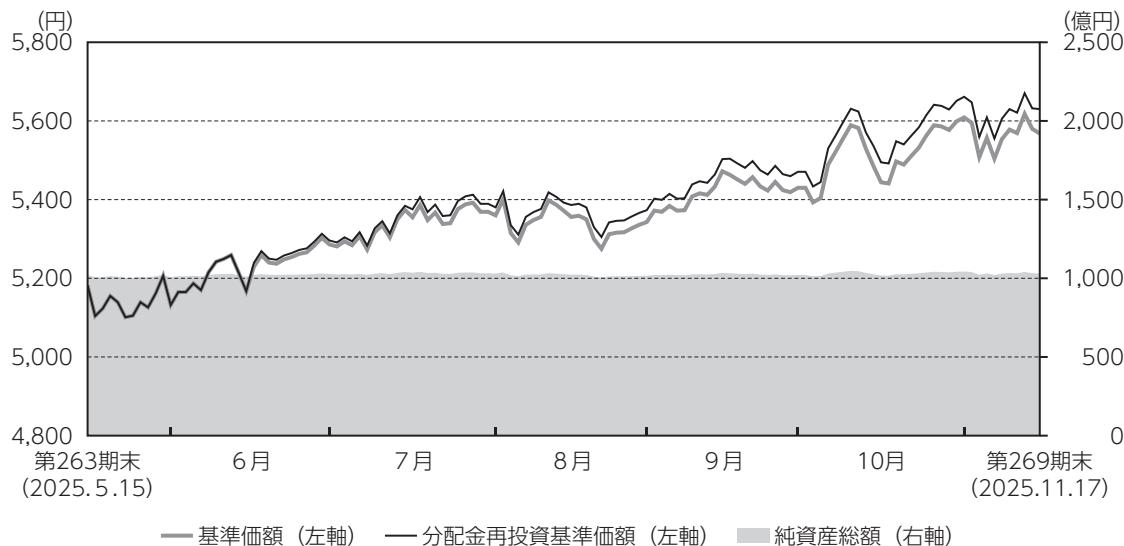
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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



(注) 分配金再投資基準価額は、当分成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\*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264期首：5,182円

第269期末：5,568円（既払分配金60円）

騰 落 率：8.6%（分配金再投資ベース）

## 基準価額の主な変動要因

投資している債券からの利息収入や、投資対象通貨が円に対して上昇（円安）したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。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	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 (参考指數)	騰 落 率	(参考指數)	騰 落 率		
第264期	(期首) 2025年 5月15日	円 5,182	% —	% 27,729	% —	% 31,813	% —	% 96.5
	5月末	5,132	△1.0	27,513	△0.8	31,729	△0.3	97.1
	(期末) 2025年 6月16日	5,239	1.1	28,256	1.9	32,322	1.6	97.4
第265期	(期首) 2025年 6月16日	5,229	—	28,256	—	32,322	—	97.4
	6月末	5,286	1.1	28,576	1.1	32,763	1.4	97.4
	(期末) 2025年 7月15日	5,365	2.6	28,893	2.3	32,966	2.0	97.7
第266期	(期首) 2025年 7月15日	5,355	—	28,893	—	32,966	—	97.7
	7月末	5,360	0.1	28,979	0.3	33,053	0.3	97.8
	(期末) 2025年 8月15日	5,366	0.2	29,032	0.5	33,074	0.3	97.8
第267期	(期首) 2025年 8月15日	5,356	—	29,032	—	33,074	—	97.8
	8月末	5,343	△0.2	28,953	△0.3	32,863	△0.6	97.6
	(期末) 2025年 9月16日	5,473	2.2	29,720	2.4	33,553	1.4	97.3
第268期	(期首) 2025年 9月16日	5,463	—	29,720	—	33,553	—	97.3
	9月末	5,430	△0.6	29,506	△0.7	33,117	△1.3	97.7
	(期末) 2025年10月15日	5,495	0.6	29,973	0.9	33,604	0.2	97.7
第269期	(期首) 2025年10月15日	5,485	—	29,973	—	33,604	—	97.7
	10月末	5,609	2.3	30,617	2.1	34,390	2.3	97.8
	(期末) 2025年11月17日	5,578	1.7	30,395	1.4	34,005	1.2	97.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

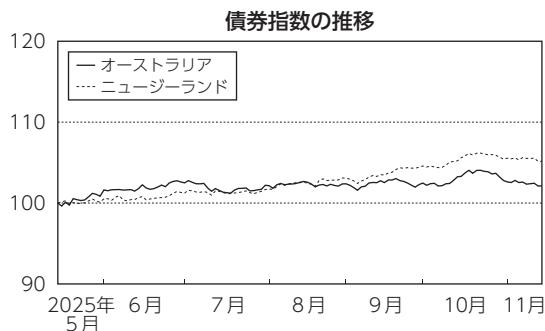
## 投資環境について

(2025.5.16～2025.11.17)

### オセアニア債券市況

オセアニア債券市場では、金利はおおむね低下（債券価格は上昇）しました。

当成期首より、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）が政策金利を引き下げたことなどを背景に、金利は低下しました。RBAおよびRBNZは2025年8月に追加利下げを実施しましたが、その後は、堅調な経済指標などを受け、オーストラリアは追加利下げ期待が後退し、短期金利が上昇（債券価格は下落）する展開となりました。その一方で、経済指標が軟調な結果となったニュージーランドは追加利下げを実施し、短期金利が主導する形での金利低下となりました。当成期を通して見ると、雇用の鈍化基調などを背景とした米国金利の低下を受け、オーストラリアの長期金利は低下しましたが、オーストラリアのインフレ指標が市場予想を上回ったことなどを背景に短期金利は上昇しました。追加利下げ期待の残存するニュージーランドは、短期金利主導で低下しました。



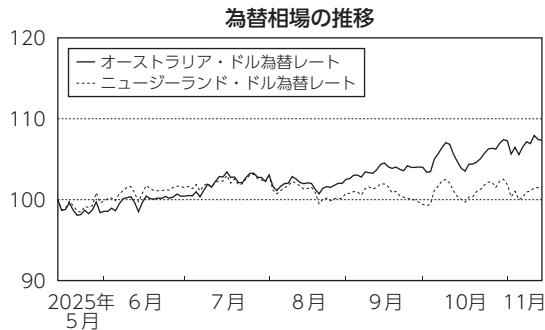
※オーストラリア：FTSEオーストラリア国債インデックス（オーストラリア・ドルベース）

※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）

### オセアニア為替相場

オセアニア通貨は、対円で上昇（円安）しました。

対円為替相場は、当成期首より、中東情勢の緊迫化が緩和されたことなどを背景に投資家のリスク選好が回復したことや、日銀が追加利上げに対し慎重な姿勢を維持したことなどから、内外金利差縮小への期待が後退し、円安オセアニア通貨高となりました。その後は、経済指標が上振れた豪ドルと下振れしたニュージーランド・ドルで、対円の動きはまちまちの展開となる局面も見られました。当成期末にかけては、自民党総裁選挙の結果を受けて、財政拡張や緩和的な金融環境の継続への期待などを背景に、円安オセアニア通貨高となりました。



## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

「ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド」の受益証券に投資することにより、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

(2025.5.16～2025.11.17)

### ■当ファンド

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

### ■ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

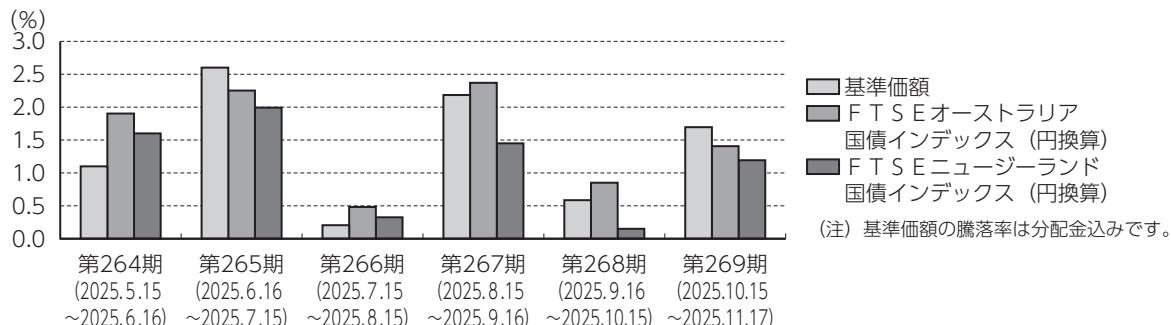
主として、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

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

当成期の1万口当たり分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当たり）」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（1万口当たり）」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（1万口当たり）

項目	第264期	第265期	第266期	第267期	第268期	第269期
	2025年5月16日 ～2025年6月16日	2025年6月17日 ～2025年7月15日	2025年7月16日 ～2025年8月15日	2025年8月16日 ～2025年9月16日	2025年9月17日 ～2025年10月15日	2025年10月16日 ～2025年11月17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 (%)	0.19	0.19	0.19	0.18	0.18	0.18
当期の収益 (円)	10	10	9	10	10	10
当期の収益以外 (円)	—	—	0	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	241	244	244	250	252	258

(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、ファンドの收益率とは異なります。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはございません。

### ■収益分配金の計算過程（1万口当たり）

項目	第264期	第265期	第266期	第267期	第268期	第269期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 13.99円	✓ 13.72円	✓ 9.81円	✓ 15.30円	✓ 12.48円	✓ 16.12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	97.85	97.97	98.09	98.21	98.30	98.41
(d) 分配準備積立金	139.32	143.20	✓ 146.81	146.52	151.73	154.11
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	251.17	254.90	254.72	260.03	262.52	268.65
(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)	241.17	244.90	244.72	250.03	252.52	258.65

(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264期～第269期 (2025.5.16～2025.11.17)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	37円	0.698%	信託報酬＝当座成期中の平均基準価額×信託報酬率 当座成期中の平均基準価額は5,368円です。
(投信会社)	(15)	(0.279)	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)	(21)	(0.392)	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)	(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＝当座成期中の売買委託手数料／当座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＝当座成期中の有価証券取引税／当座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	0.010	その他費用＝当座成期中のその他費用／当座成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.010)	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	38	0.709	

(注1) 当座成期中の費用（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。

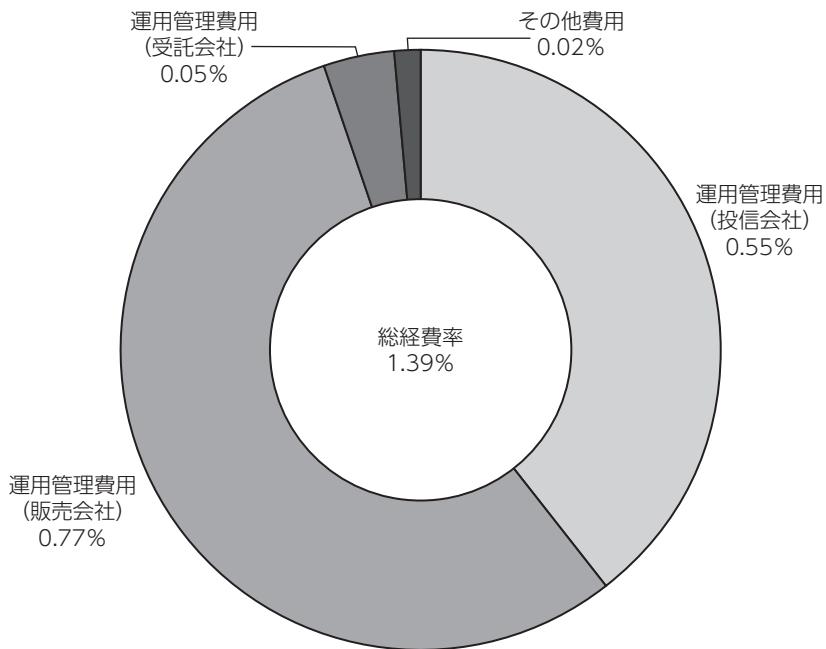
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当座成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.39%です。



(注1) 1万口当た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

(2025年5月16日から2025年11月17日まで)

決算期	第264期～第269期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	—	—	2,604,336	8,273,882

(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	類	第263期末	第269期末	
		口数	口数	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		33,462,221	30,857,884	102,494,462

(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

(2025年6月16日)、(2025年7月15日)、(2025年8月15日)、(2025年9月16日)、(2025年10月15日)、(2025年11月17日)現在

項目	第264期末	第265期末	第266期末	第267期末	第268期末	第269期末
(A) 資産	102,544,150,720円	103,896,247,672円	102,728,067,719円	103,630,008,308円	102,996,655,855円	103,431,156,344円
コール・ローン等	800,219,481	793,672,953	794,642,151	793,390,451	777,834,723	800,781,006
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド(評価額)	101,660,299,351	103,018,912,465	101,787,754,342	102,694,363,530	102,067,882,722	102,494,462,855
未収入金	83,631,888	83,662,254	145,671,226	142,254,327	150,938,410	135,912,483
(B) 負債	389,481,507	386,044,225	438,115,580	450,065,485	430,719,763	442,867,506
未払収益分配金	195,365,399	193,294,767	190,991,750	188,872,816	186,986,437	184,953,122
未払解約金	71,892,585	80,128,360	126,162,318	137,437,510	130,472,501	128,535,340
未払信託報酬	122,028,291	112,246,289	120,398,722	122,999,869	112,325,826	128,233,594
その他未払費用	195,232	374,809	562,790	755,290	934,999	1,145,450
(C) 純資産額(A-B)	102,154,669,213	103,510,203,447	102,289,952,139	103,179,942,823	102,565,936,092	102,988,288,838
元本	195,365,399,096	193,294,767,660	190,991,750,365	188,872,816,319	186,986,437,914	184,953,122,035
次期繰越損益金	△ 93,210,729,883	△ 89,784,564,213	△ 88,701,798,226	△ 85,692,873,496	△ 84,420,501,822	△ 81,964,833,197
(D) 受益権総口数	195,365,399,096口	193,294,767,660口	190,991,750,365口	188,872,816,319口	186,986,437,914口	184,953,122,035口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,229円	5,355円	5,356円	5,463円	5,485円	5,568円

\*当作成期における元本額は196,899,836,056円、当作成期間(第264期～第269期)中における追加設定元本額は821,593,874円、同解約元本額は12,768,307,895円です。

\*第269期末の計算口数当りの純資産額は5,568円です。

\*第269期末の純資産額が元本額を下回っており、その差額は81,964,833,197円です。

## ■投資信託財産の構成

2025年11月17日現在

項目	第269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	102,494,462
コール・ローン等、その他	936,693
投資信託財産総額	103,431,156

(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あります。なお、11月17日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=100.99円、1ニュージーランド・ドル=87.70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269期末における外貨建純資産(103,608,660千円)の投資信託財産総額(103,704,659千円)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264期　自2025年5月16日　至2025年6月16日　第267期　自2025年8月16日　至2025年9月16日  
 第265期　自2025年6月17日　至2025年7月15日　第268期　自2025年9月17日　至2025年10月15日  
 第266期　自2025年7月16日　至2025年8月15日　第269期　自2025年10月16日　至2025年11月17日

項目	第264期	第265期	第266期	第267期	第268期	第269期
(A) 配当等収益	236,895円	214,898円	232,608円	245,065円	213,809円	247,928円
受取利息	236,895	214,898	232,608	245,065	213,809	247,928
(B) 有価証券売買損益	1,234,973,184	2,743,228,334	324,291,655	2,336,640,982	715,849,799	1,850,514,580
売買益	1,242,121,242	2,753,892,503	328,816,204	2,345,275,405	725,420,447	1,865,653,289
売買損	△ 7,148,058	△ 10,664,169	△ 4,524,549	△ 8,634,423	△ 9,570,648	△ 15,138,709
(C) 信託報酬等	△ 122,223,523	△ 112,425,866	△ 120,586,703	△ 123,192,369	△ 112,505,535	△ 128,444,045
(D) 当期損益(A+B+C)	1,112,986,556	2,631,017,366	203,937,560	2,213,693,678	603,558,073	1,722,318,463
(E) 前期繰越損益金	△20,853,353,740	△19,708,448,109	△17,051,382,454	△16,836,845,818	△14,655,134,130	△14,074,838,375
(F) 追加信託差損益金	△73,274,997,300	△72,513,838,703	△71,663,361,582	△70,880,848,540	△70,181,939,328	△69,427,360,163
(配当等相当額)	( 1,911,671,937)	( 1,893,765,744)	( 1,873,555,934)	( 1,854,943,262)	( 1,838,232,213)	( 1,820,142,819)
(売買損益相当額)	(△75,186,669,237)	(△74,407,604,447)	(△73,536,917,516)	(△72,735,791,802)	(△72,020,171,541)	(△71,247,502,982)
(G) 合計(D+E+F)	△93,015,364,484	△89,591,269,446	△88,510,806,476	△85,504,000,680	△84,233,515,385	△81,779,880,075
(H) 収益分配金	△ 195,365,399	△ 193,294,767	△ 190,991,750	△ 188,872,816	△ 186,986,437	△ 184,953,122
次期繰越損益金(G+H)	△93,210,729,883	△89,784,564,213	△88,701,798,226	△85,692,873,496	△84,420,501,822	△81,964,833,197
追加信託差損益金	△73,274,997,300	△72,513,838,703	△71,663,361,582	△70,880,848,540	△70,181,939,328	△69,427,360,163
(配当等相当額)	( 1,911,671,937)	( 1,893,765,744)	( 1,873,555,934)	( 1,854,943,262)	( 1,838,232,213)	( 1,820,142,819)
(売買損益相当額)	(△75,186,669,237)	(△74,407,604,447)	(△73,536,917,516)	(△72,735,791,802)	(△72,020,171,541)	(△71,247,502,982)
分配準備積立金	2,799,984,148	2,840,159,661	2,800,499,525	2,867,556,401	2,883,644,772	2,963,730,271
繰越損益金	△22,735,716,731	△20,110,885,171	△19,838,936,169	△17,679,581,357	△17,122,207,266	△15,501,203,305

(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264期	第265期	第266期	第267期	第268期	第269期
(a) 経費控除後の配当等収益	273,449,912円	265,392,506円	187,402,441円	289,063,892円	233,448,326円	298,196,616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	1,911,671,937	1,893,765,744	1,873,555,934	1,854,943,262	1,838,232,213	1,820,142,819
(d) 分配準備積立金	2,721,899,635	2,768,061,922	2,804,088,834	2,767,365,325	2,837,182,883	2,850,486,777
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,907,021,484	4,927,220,172	4,865,047,209	4,911,372,479	4,908,863,422	4,968,826,212
(f) 分配金	195,365,399	193,294,767	190,991,750	188,872,816	186,986,437	184,953,122
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	4,711,656,085	4,733,925,405	4,674,055,459	4,722,499,663	4,721,876,985	4,783,873,090
(h) 受益権総口数	195,365,399,096□	193,294,767,660□	190,991,750,365□	188,872,816,319□	186,986,437,914□	184,953,122,035□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 264 期	第 265 期	第 266 期	第 267 期	第 268 期	第 269 期
1万口当り分配金（税込み）	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。

# 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45期（決算日 2025年11月17日）

（作成対象期間 2025年5月16日～2025年11月17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。

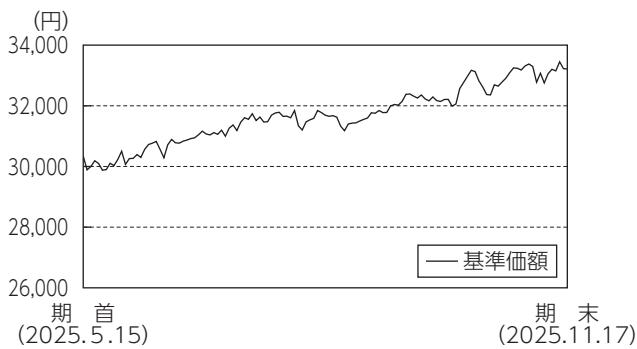
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

**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/>

## ■当成期中の基準価額と市況等の推移



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	(参考指数)		
(期首)2025年5月15日	30,343	-	27,729	-	31,813	-	97.0	-
5月末	30,068	△ 0.9	27,513	△ 0.8	31,729	△ 0.3	97.5	-
6月末	31,071	2.4	28,576	3.1	32,763	3.0	97.9	-
7月末	31,605	4.2	28,979	4.5	33,053	3.9	98.2	-
8月末	31,597	4.1	28,953	4.4	32,863	3.3	98.1	-
9月末	32,209	6.1	29,506	6.4	33,117	4.1	98.2	-
10月末	33,377	10.0	30,617	10.4	34,390	8.1	98.3	-
(期末)2025年11月17日	33,215	9.5	30,395	9.6	34,005	6.9	98.1	-

(注1) 謙落率は期首比。

(注2) F T S E オーストラリア国債インデックス（円換算）は、F T S E 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) F T S E ニュージーランド国債インデックス（円換算）は、F T S E 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) F T S E 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F T S E 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。同指數は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) 指数值は、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。上記の指數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・謙落率】

期首：30,343円 期末：33,215円 謙落率：9.5%

## 【基準価額の主な変動要因】

投資している債券からの利息収入や、投資対象通貨が円に対して上昇（円安）したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

## ◆投資環境について

## ○オセアニア債券市況

オセアニア債券市場では、金利はおおむね低下（債券価格は上昇）しました。

昇）しました。

当成期首より、R B A（オーストラリア準備銀行）およびR B N Z（ニュージーランド準備銀行）が政策金利を引き下げたことなどを背景に、金利は低下しました。R B AおよびR B N Zは2025年8月に追加利下げを実施しましたが、その後は、堅調な経済指標などを受け、オーストラリアは追加利下げ期待が後退し、短期金利が上昇（債券価格は下落）する展開となりました。その一方で、経済指標が軟調な結果となったニュージーランドは追加利下げを実施し、短期金利が主導する形での金利低下となりました。当成期を通して見ると、雇用の鈍化基調などを背景とした米国金利の低下を受け、オーストラリアの長期金利は低下しましたが、オーストラリアのインフレ指標が市場予想を上回ったことなどを背景に短期金利は上昇しました。追加利下げ期待の残存するニュージーランドは、短期金利主導で低下しました。

## ○オセアニア為替相場

オセアニア通貨は、対円で上昇（円安）しました。

対円為替相場は、当成期首より、中東情勢の緊迫化が緩和されたことなどを背景に投資家のリスク選好が回復したことや、日銀が追加利上げに対し慎重な姿勢を維持したことなどから、内外金利差縮小への期待が後退し、円安オセアニア通貨高となりました。その後は、経済指標が上振れた豪ドルと下振れたニュージーランド・ドルで、対円の動きはまちまちの展開となる局面も見られました。当成期末にかけては、自民党総裁選挙の結果を受けて、財政拡張や緩和的な金融環境の継続への期待などを背景に、円安オセアニア通貨高となりました。

## ◆前作成期末における「今後の運用方針」

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。

当成期の当ファンドの基準価額と参考指數の謙落率は、「当成期作成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回避する運用を継続していく予定です。

# ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

## ■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	-円
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用)	3 (3)
(その他)	(0)
合計	3

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております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

(2025年5月16日から2025年11月17日まで)

		買付額	売付額
外 オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 41,385	千オーストラリア・ドル 44,846 ( - )
	地方債証券	-	4,909 ( - )
	特殊債券	20,330	70,172 ( - )
国 ニュージーランド	地方債証券	千ニュージーランド・ドル 20,321	千ニュージーランド・ドル 2,876 ( - )
	特殊債券	-	499 (12,500)

(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

(2025年5月16日から2025年11月17日まで)

当		期			
買	付	売	付		
銘	柄	金額	銘	柄	金額
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) (オーストラリア)	4.25% 2035/12/21	千円 1,840,508	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	千円 2,165,100
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3% 2047/3/21	1,594,417	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	3.5% 2030/8/21	1,878,310
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	4.5% 2035/8/22	1,016,739	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.5% 2030/5/21	1,622,012
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	1.5% 2026/4/15	845,901	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関)	2.9% 2025/11/26	1,498,465
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	2.25% 2033/9/15	442,818	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	2.75% 2025/10/30	1,264,985
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	2.25% 2031/5/15	391,332	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関)	3% 2026/10/19	767,443
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	4.5% 2030/5/15	266,238	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	3% 2028/11/15	754,663
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	1.5% 2030/11/20	258,309	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY (オーストラリア)	3% 2028/4/18	472,343
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	3.5% 2033/4/14	251,501	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1% 2030/12/21	418,176
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	2% 2033/3/8	241,512	BNG Bank NV (オランダ)	1.9% 2025/11/26	403,553

(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			
		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		5年以上	2年以上	2年未満	
		額面金額	外貨建金額			邦貨換算金額	組入比率	%	%	%	%	%	%
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 960,809	千オーストラリア・ドル 921,799	93,092,502	89.9	千円	%	%	%	5年以上	2年以上	2年未満	
	ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 101,341	千ニュージーランド・ドル 97,333	8,536,184	8.2	-	-	-	45.0	4.1	2.8	1.3	
	合計	-	-	101,628,687	98.1	-	-	-	49.1	49.1	30.6	18.5	

(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。

(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	期末		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	3.2500%	千オーストラリア・ドル 3,2500	千オーストラリア・ドル 1,000	982 859	99,222 86,847
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500%	千オーストラリア・ドル 3,0000	千オーストラリア・ドル 22,000	16,372	2039/06/21 1,653,426
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000%	千オーストラリア・ドル 1,0000	千オーストラリア・ドル 1,000	943 865	2047/03/21 95,236
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000%	千オーストラリア・ドル 3,7500	千オーストラリア・ドル 26,000	24,942	2030/12/21 87,374
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	4.2500%	千オーストラリア・ドル 4.2500	千オーストラリア・ドル 30,000	29,541	2034/05/21 2,518,924
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	4.2500%	千オーストラリア・ドル 4.2500	千オーストラリア・ドル 12,000	11,795	2035/12/21 2,983,436
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.7000%	千オーストラリア・ドル 5.1000	千オーストラリア・ドル 18,750	18,972	2036/03/21 1,191,181
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.1000%	千オーストラリア・ドル 5.0000	千オーストラリア・ドル 18,000	18,342	2028/08/01 1,852,376
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.0000%	千オーストラリア・ドル 3.5000	千オーストラリア・ドル 25,000	24,944	2030/11/28 6,130
	Auckland Council	地方債証券	4.8500%	千オーストラリア・ドル 1.0500	千オーストラリア・ドル 9,000	9,093	2034/03/08 918,389
	AUCKLAND COUNCIL	地方債証券	4.8500%	千オーストラリア・ドル 5.2500	千オーストラリア・ドル 7,000	7,064	2026/03/09 713,405
	NRW Bank	地方債証券	1.0500%	千オーストラリア・ドル 4.9500	千オーストラリア・ドル 15,000	14,840	2026/03/31 8,082
	PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地方債証券	5.2500%	千オーストラリア・ドル 3.0000	千オーストラリア・ドル 15,000	14,658	2034/05/02 1,480,326
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.2500%	千オーストラリア・ドル 1.7500	千オーストラリア・ドル 4,000	3,590	2028/04/18 362,590
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.5000%	千オーストラリア・ドル 5.2500	千オーストラリア・ドル 5,500	5,284	2030/05/17 533,693
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	5.2500%	千オーストラリア・ドル 5.2500	千オーストラリア・ドル 10,000	10,263	2034/10/23 1,036,470
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	5.2500%	千オーストラリア・ドル 2.3000	千オーストラリア・ドル 7,000	6,978	2033/10/24 704,773
	INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP	特殊債券	4.6500%	千オーストラリア・ドル 5.2000	千オーストラリア・ドル 10,000	11,984	2027/02/17 1,210,340
	INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP	特殊債券	5.2000%	千オーストラリア・ドル 4.5000	千オーストラリア・ドル 5,000	10,034	2029/05/21 1,013,374
	NBN CO LTD	特殊債券	5.2000%	千オーストラリア・ドル 4.5000	千オーストラリア・ドル 6,667	5,102	2028/08/25 515,271
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特殊債券	3.2000%	千オーストラリア・ドル 4.2000	千オーストラリア・ドル 1,000	994	2028/09/06 680,619
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	3.8000%	千オーストラリア・ドル 3.8000	千オーストラリア・ドル 10,000	10,019	2026/09/11 1,011,839
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	3.8000%	千オーストラリア・ドル 1.9000	千オーストラリア・ドル 16,000	14,909	2029/02/08 1,505,700
	BNG Bank NV	特殊債券	2.4500%	千オーストラリア・ドル 3.3000	千オーストラリア・ドル 7,000	6,059	2028/05/24 611,925
	BNG BANK NV	特殊債券	3.3000%	千オーストラリア・ドル 4.3000	千オーストラリア・ドル 15,000	14,525	2032/07/21 1,466,950
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	5.4000%	千オーストラリア・ドル 3.0000	千オーストラリア・ドル 5,320	5,322	2029/04/26 537,503
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	5.4000%	千オーストラリア・ドル 3.0000	千オーストラリア・ドル 10,000	10,385	2028/05/30 1,048,851
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	3.2500%	千オーストラリア・ドル 1.5000	千オーストラリア・ドル 25,000	24,742	2030/11/01 2,498,770
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	3.2500%	千オーストラリア・ドル 4.3500	千オーストラリア・ドル 7,000	6,030	2026/12/09 609,034
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	3.2500%	千オーストラリア・ドル 5.4000	千オーストラリア・ドル 12,000	12,063	2030/12/30 1,218,242
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特殊債券	2.0000%	千オーストラリア・ドル 6.0000	千オーストラリア・ドル 7,000	7,197	2028/01/18 726,900
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特殊債券	2.0000%	千オーストラリア・ドル 3.2500	千オーストラリア・ドル 6,000	6,414	2032/11/15 647,786
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	2.0000%	千オーストラリア・ドル 4.2500	千オーストラリア・ドル 2,000	1,968	2028/07/20 198,762
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	2.0000%	千オーストラリア・ドル 3.0000	千オーストラリア・ドル 30,000	29,351	2033/07/20 2,964,167
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	1.5000%	千オーストラリア・ドル 1.5000	千オーストラリア・ドル 8,000	7,789	2028/11/15 786,631
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	1.5000%	千オーストラリア・ドル 2.0000	千オーストラリア・ドル 24,000	20,141	2032/02/20 2,034,116
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	2.0000%	千オーストラリア・ドル 2.0000	千オーストラリア・ドル 15,000	12,544	2033/03/08 1,266,823
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	2.0000%	千オーストラリア・ドル 4.7500	千オーストラリア・ドル 22,000	19,615	2031/03/20 1,980,939
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	2.0000%	千オーストラリア・ドル 3.0000	千オーストラリア・ドル 14,000	13,834	2035/02/20 1,397,105
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	1.5000%	千オーストラリア・ドル 4.2500	千オーストラリア・ドル 20,000	23,459	2028/05/24 1,284,800
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000%	千オーストラリア・ドル 4.7500	千オーストラリア・ドル 20,000	20,479	2032/12/20 2,369,152
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000%	千オーストラリア・ドル 1.5000	千オーストラリア・ドル 25,286	22,119	2030/11/20 2,233,841
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000%	千オーストラリア・ドル 1.5000	千オーストラリア・ドル 20,000	17,006	2031/09/10 1,717,496

# ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	期末		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	2.2500	11,333	千オーストラリア・ドル	9,468	2033/09/15
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.5000	7,000	千オーストラリア・ドル	7,820	2033/03/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.5000	35,000	千オーストラリア・ドル	33,950	2030/08/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2000	3,000	千オーストラリア・ドル	2,467	2047/02/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.2500	12,000	千オーストラリア・ドル	10,278	2031/03/10
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	20,000	千オーストラリア・ドル	16,452	2032/08/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殉 債 券	1.5000	20,000	千オーストラリア・ドル	16,770	2032/03/02
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殉 債 券	4.5000	16,000	千オーストラリア・ドル	15,372	2035/08/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殉 債 券	4.5000	10,000	千オーストラリア・ドル	9,957	2033/03/09
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殉 債 券	4.7500	19,000	千オーストラリア・ドル	19,020	2034/02/02
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殉 債 券	4.7500	10,000	千オーストラリア・ドル	10,148	2031/01/21
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殉 債 券	3.0000	2,000	千オーストラリア・ドル	1,984	2026/10/19
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殉 債 券	4.4000	10,000	千オーストラリア・ドル	10,082	2028/01/13
	INTL. FIN. CORP.	特 殉 債 券	3.1500	3,500	千オーストラリア・ドル	3,380	2029/06/26
	INTL. FIN. CORP.	特 殉 債 券	4.6000	20,000	千オーストラリア・ドル	20,287	2028/10/19
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殉 債 券	1.8000	5,000	千オーストラリア・ドル	4,882	2027/01/19
	EUROFIMA	特 殉 債 券	3.3500	15,000	千オーストラリア・ドル	14,530	2029/05/21
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殉 債 券	4.1000	8,000	千オーストラリア・ドル	7,982	2028/06/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殉 債 券	3.0000	30,000	千オーストラリア・ドル	29,769	2026/10/14
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殉 債 券	4.2500	17,000	千オーストラリア・ドル	17,083	2028/01/17
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殉 債 券	4.2500	10,000	千オーストラリア・ドル	10,022	2026/06/11
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殉 債 券	1.1000	22,000	千オーストラリア・ドル	21,352	2026/12/16
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殉 債 券	3.3000	15,000	千オーストラリア・ドル	14,835	2027/07/27
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殉 債 券	3.3500	10,000	千オーストラリア・ドル	9,805	2028/08/08
通貨小計	銘柄数 金額	74銘柄			960,809	921,799	93,092,502
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	千ニュージーランド・ドル	9,744	2033/04/14
		国 債 証 券	2.7500	1,600	千ニュージーランド・ドル	1,363	2037/04/15
		地 方 債 証 券	1.5000	21,000	千ニュージーランド・ドル	19,797	2029/04/20
		地 方 債 証 券	3.5000	12,100	千ニュージーランド・ドル	11,550	2033/04/14
		地 方 債 証 券	2.2500	28,241	千ニュージーランド・ドル	26,072	2031/05/15
		地 方 債 証 券	2.2500	2,000	千ニュージーランド・ドル	1,960	2028/05/15
		地 方 債 証 券	4.5000	11,400	千ニュージーランド・ドル	11,863	2030/05/15
		地 方 債 証 券	1.5000	10,000	千ニュージーランド・ドル	9,956	2026/04/15
		地 方 債 証 券	3.3380	5,000	千ニュージーランド・ドル	5,023	2026/07/27
通貨小計	銘柄数 金額	9銘柄			101,341	97,333	8,536,184
合 计	銘柄数 金額	83銘柄					101,628,687

(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

2025年11月17日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円	%
101,628,687	98.0	
コール・ローン等、その他	2,075,972	2.0
投資信託財産総額	103,704,659	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17日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=100.99円、1ニュージーランド・ドル=87.70円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（103,608,660千円）の投資信託財産総額（103,704,659千円）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

2025年11月17日現在

項目	当期末
(A) 資産	104,159,074,186円
コール・ローン等	724,111,742
公社債(評価額)	101,628,687,678
未収入金	455,276,475
未収利息	1,056,079,667
前払費用	10,375,574
差入委託証拠金	284,543,050
(B) 負債	590,638,683
未払金	454,414,500
未払解約金	136,224,183
(C) 純資産総額(A - B)	103,568,435,503
元本	31,180,867,672
次期繰越損益金	72,387,567,831
(D) 受益権総口数	31,180,867,672口
1万口当たり基準価額(C / D)	33,215円

\*期首における元本額は33,803,982,856円、当成期間中における追加設定元本額は6,452,624円、同解約元本額は2,629,567,808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：

ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン (毎月分配型) 30,857,884,346円

ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン (3ヶ月決算型) 134,647,784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) 41,032,992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) 147,302,550円

\*当期末の計算口数当たりの純資産額は33,215円です。

## ■損益の状況

当期 自2025年5月16日 至2025年11月17日

項目	当期
(A) 配当等収益	1,872,219,051円
受取利息	1,865,556,469
その他収益金	6,662,582
(B) 有価証券売買損益	7,470,487,388
売買益	7,642,724,745
売買損	△ 172,237,357
(C) その他費用	△ 10,132,257
(D) 当期損益金(A + B + C)	9,332,574,182
(E) 前期繰越損益金	68,765,821,129
(F) 解約差損益金	△ 5,724,753,393
(G) 追加信託差損益金	13,925,913
(H) 合計(D + E + F + G)	72,387,567,831
次期繰越損益金(H)	72,387,567,831

(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。