

# ハイグレード・オセアニア・ ボンド・オープン (3カ月決算型) (愛称：杏の実3M)

## 運用報告書 (全体版)

第83期 (決算日 2024年6月17日)

第84期 (決算日 2024年9月17日)

(作成対象期間 2024年3月16日～2024年9月17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9月17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、配当等収益等を中心に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。なお、売買益等については、基準価額の水準および今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮して分配することがあります。	

## 最近10期の運用実績

決算期	基準価額			FTSEオーストラリア国債インデックス (円換算)		FTSEニュージーランド国債インデックス (円換算)		公社債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
75期末(2022年6月15日)	円 7,393	円 50	% 2.8	26,194	% △0.7	28,316	% △1.9	% 97.7	% -	百万円 472
76期末(2022年9月15日)	7,738	50	5.3	27,972	6.8	29,743	5.0	97.7	-	487
77期末(2022年12月15日)	7,501	50	△2.4	27,625	△1.2	30,228	1.6	98.2	-	471
78期末(2023年3月15日)	7,241	50	△2.8	26,874	△2.7	29,032	△4.0	97.7	-	448
79期末(2023年6月15日)	7,507	50	4.4	27,580	2.6	29,914	3.0	97.8	-	449
80期末(2023年9月15日)	7,509	50	0.7	27,649	0.3	29,581	△1.1	97.7	-	448
81期末(2023年12月15日)	7,581	50	1.6	28,182	1.9	31,088	5.1	97.6	-	446
82期末(2024年3月15日)	7,774	50	3.2	29,162	3.5	32,246	3.7	98.0	-	466
83期末(2024年6月17日)	8,269	50	7.0	31,317	7.4	34,787	7.9	97.8	-	497
84期末(2024年9月17日)	7,686	50	△6.4	29,415	△6.1	32,871	△5.5	97.7	-	456

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSEオーストラリア国債インデックス (円換算) は、FTSEオーストラリア国債インデックス (オーストラリア・ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) FTSEニュージーランド国債インデックス (円換算) は、FTSEニュージーランド国債インデックス (ニュージーランド・ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

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

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

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

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

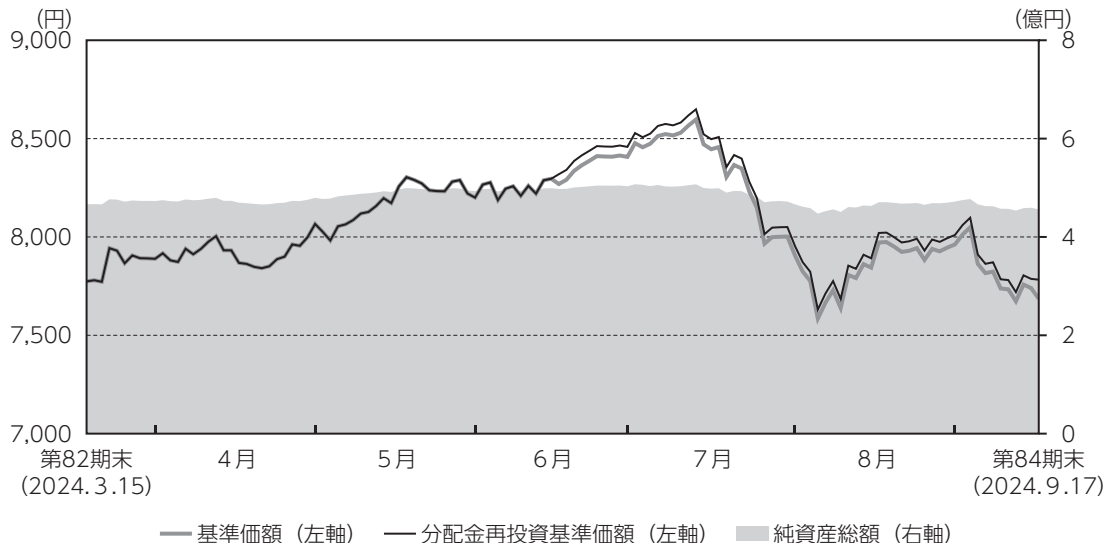
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注9) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作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83期首：7,774円

第84期末：7,686円（既払分配金100円）

騰落率：0.1%（分配金再投資ベース）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

投資している債券の価格の上昇などはプラス要因だったものの、オセアニア通貨が円に対して下落（円高）したことなどがマイナス要因となり、基準価額はおおむね横ばいとなりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン（3カ月決算型）

	年 月 日	基 準 価 額		FTSEオーストラリア国債 インデックス (円換算)		FTSEニュージーランド国債 インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第83期	(期首) 2024年3月15日	円 7,774	% -	29,162	% -	32,246	% -	% 98.0	% -
	3月末	7,889	1.5	29,684	1.8	32,285	0.1	97.5	-
	4月末	8,066	3.8	30,114	3.3	32,765	1.6	97.5	-
	5月末	8,200	5.5	30,607	5.0	33,879	5.1	97.3	-
	(期末) 2024年6月17日	8,319	7.0	31,317	7.4	34,787	7.9	97.8	-
第84期	(期首) 2024年6月17日	8,269	-	31,317	-	34,787	-	97.8	-
	6月末	8,407	1.7	31,607	0.9	35,100	0.9	97.6	-
	7月末	7,906	△4.4	29,790	△4.9	33,050	△5.0	97.5	-
	8月末	7,962	△3.7	30,176	△3.6	33,763	△2.9	97.7	-
	(期末) 2024年9月17日	7,736	△6.4	29,415	△6.1	32,871	△5.5	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

(2024.3.16~2024.9.17)

## ■オセアニア債券市況

オセアニア債券市場では、金利は低下（債券価格は上昇）しました。

オセアニア債券市場では、当作成期首より、オーストラリアのCPI（消費者物価指数）が市場予想を上回ったことや、米国の雇用統計およびCPIが堅調な結果だったことを受け、金利は上昇（債券価格は下落）しました。2024年5月以降は、米国の失業率が市場予想を上回ったことやCPIが市場予想を下回ったことなどから、オセアニア両国の金利は低下しました。

## ■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。

当作成期首より、オーストラリアのCPI（消費者物価指数）が市場予想を上回ったことや、緩和的な政策を継続する日銀の姿勢などが円安オセアニア通貨高の材料となり、オセアニア通貨は円に対して上昇（円安）しました。2024年7月以降は、政府・日銀が為替介入を実施したとの観測が浮上したことや日銀の利上げ観測が高まったことなどから、円高オセアニア通貨安が進行しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

## ■当ファンド

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

(2024.3.16~2024.9.17)

### ■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

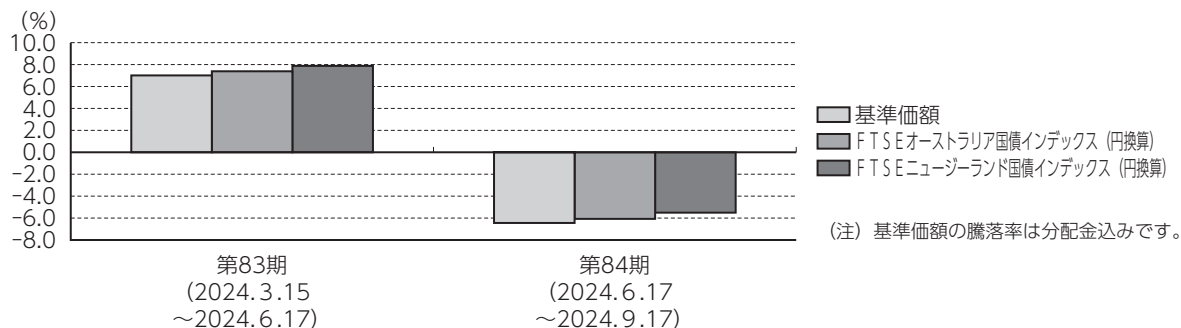
主として、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

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83期		第84期	
	2024年3月16日 ～2024年6月17日		2024年6月18日 ～2024年9月17日	
<b>当期分配金（税込み）</b> (円)	<b>50</b>		<b>50</b>	
対基準価額比率 (%)	0.60		0.65	
当期の収益 (円)	50		40	
当期の収益以外 (円)	-		9	
翌期繰越分配対象額 (円)	144		135	

(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。

(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ありません。

### ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第83期		第84期	
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	68.76円	✓	40.92円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0.00		0.00
(c) 収益調整金		13.95		15.76
(d) 分配準備積立金		111.41	✓	128.52
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		194.13		185.21
(f) 分配金		50.00		50.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		144.13		135.21

(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83期～第84期 (2024.3.16～2024.9.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	56円	0.699%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,074円です。
（投 信 会 社）	(23)	(0.280)	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）	(32)	(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）	(2)	(0.028)	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	0.016	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)	(0.012)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	58	0.715	

(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。

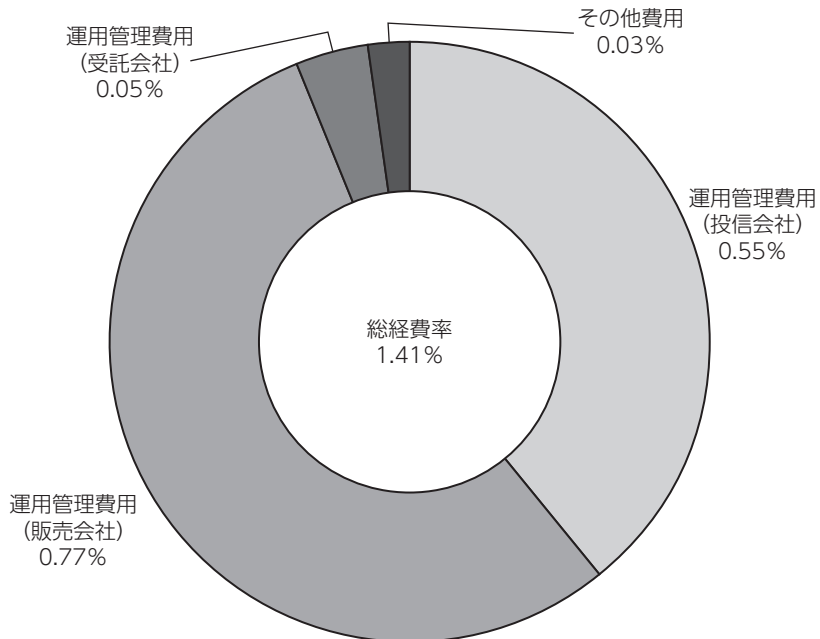
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

(2024年3月16日から2024年9月17日まで)

決算期	第 83 期 ~ 第 84 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド	3,568	10,999	8,172	25,763

(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82期末	第 84 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド	155,521	150,917	454,066

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年9月17日現在

項 目	第 84 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	454,066	98.5
コール・ローン等、その他	6,834	1.5
投資信託財産総額	460,900	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月17日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル = 94.89円、1 ニュージーランド・ドル = 87.07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84期末における外貨建純資産 (110,772,125千円) の投資信託財産総額 (110,906,681千円) 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

(2024年6月17日)、(2024年9月17日)現在

項 目	第 83 期 末	第 84 期 末
(A) 資産	502,247,764円	460,900,320円
コール・ローン等	7,053,853	6,834,149
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド(評価額)	495,159,814	454,066,171
未収入金	34,097	-
(B) 負債	4,726,448	4,688,027
未払収益分配金	3,008,220	2,967,883
未払解約金	117	38,814
未払信託報酬	1,707,908	1,661,214
その他未払費用	10,203	20,116
(C) 純資産総額(A - B)	497,521,316	456,212,293
元本	601,644,067	593,576,684
次期繰越損益金	△104,122,751	△137,364,391
(D) 受益権総口数	601,644,067□	593,576,684□
1万口当り基準価額(C/D)	8,269円	7,686円

\* 当作成期首における元本額は599,875,895円、当作成期間 (第83期~第84期) 中における追加設定元本額は16,578,574円、同解約元本額は22,877,785円です。

\* 第84期末の計算口数当りの純資産額は7,686円です。

\* 第84期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は137,364,391円です。

■損益の状況

第83期 自2024年3月16日 至2024年6月17日

第84期 自2024年6月18日 至2024年9月17日

項 目	第 83 期	第 84 期
(A) 配当等収益	559円	1,271円
受取利息	559	1,271
(B) 有価証券売買損益	34,245,945	△ 29,752,612
売買益	34,399,222	344,754
売買損	△ 153,277	△ 30,097,366
(C) 信託報酬等	△ 1,718,111	△ 1,671,127
(D) 当期損益金(A + B + C)	32,528,393	△ 31,422,468
(E) 前期繰越損益金	△ 78,188,156	△ 47,404,987
(F) 追加信託差損益金	△ 55,454,768	△ 55,569,053
(配当等相当額)	( 839,792)	( 935,613)
(売買損益相当額)	(△ 56,294,560)	(△ 56,504,666)
(G) 合計(D + E + F)	△101,114,531	△134,396,508
(H) 収益分配金	3,008,220	2,967,883
次期繰越損益金(G + H)	△104,122,751	△137,364,391
追加信託差損益金	△ 55,454,768	△ 55,569,053
(配当等相当額)	( 839,792)	( 935,613)
(売買損益相当額)	(△ 56,294,560)	(△ 56,504,666)
分配準備積立金	7,832,053	7,090,412
繰越損益金	△ 56,500,036	△ 88,885,750

(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 83 期	第 84 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,137,198円	2,429,483円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c) 収益調整金	839,792	935,613
(d) 分配準備積立金	6,703,075	7,628,812
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	11,680,065	10,993,908
(f) 分配金	3,008,220	2,967,883
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	8,671,845	8,026,025
(h) 受益権総口数	601,644,067口	593,576,684口

収益分配金のお知らせ		
	第 83 期	第 84 期
1万口当り分配金（税込み）	50円	50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。

## &lt;補足情報&gt;

当ファンド（ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン（3カ月決算型））が投資対象としている「ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド」の決算日（2024年5月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第84期の決算日（2024年9月17日）現在におけるハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

## ■ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

(2024年3月16日から2024年9月17日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP (国際機関)	4.65% 2029/5/21	1,038,498	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	5.375% 2024/4/23	1,591,229
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) (オーストラリア)	4.25% 2035/12/21	980,994	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	4.25% 2024/11/27	1,207,553
AUCKLAND COUNCIL (ニュージーランド)	4.85% 2029/5/17	933,993	KOMMUNALBANKEN (ノルウェー)	5.25% 2024/7/15	1,140,774
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	2.75% 2025/4/15	809,143	BNG Bank NV (オランダ)	5.25% 2024/5/20	1,113,771
PROVINCE OF QUEBEC CANADA (カナダ)	5.25% 2034/5/2	720,720	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	4.75% 2024/8/7	1,018,794
AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY (オーストラリア)	5.25% 2036/10/23	718,889	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	960,924
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	1.5% 2032/2/20	711,740	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	4.25% 2024/8/22	927,720
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	1.5% 2026/4/15	618,224	TASMANIAN PUBLIC FINANCE (オーストラリア)	4% 2024/6/11	727,884
INTL. FIN. CORP. (国際機関)	0.375% 2025/9/10	525,068	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	1.5% 2026/4/15	635,898
KOMMUNALBANKEN (ノルウェー)	4% 2025/8/20	459,370	TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	5.5% 2026/11/17	629,752

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■組入資産明細表

下記は、2024年9月17日現在におけるハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド（36,840,188千円）の内容です。

### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	2024年9月17日現在		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		評 価 額				5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額					
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,085,309	千オーストラリア・ドル 1,055,870	千円 100,191,515	% 90.4	% -	% 37.5	% 37.9	% 15.0
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 105,241	千ニュージーランド・ドル 98,478	8,574,548	7.7	-	3.8	1.8	2.1
合 計	-	-	108,766,063	98.1	-	41.3	39.7	17.1

(注1) 邦貨換算金額は、2024年9月17日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2024年9月17日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	40,000	39,711	3,768,195	2029/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	15,000	14,921	1,415,863	2025/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	9,000	8,827	837,630	2027/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	20,000	18,968	1,799,930	2030/05/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	6,000	5,142	487,992	2030/12/21	
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	4.2500	10,000	10,347	981,874	2035/12/21	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.7000	18,750	19,206	1,822,546	2028/08/01	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.1000	18,000	18,821	1,785,974	2030/11/28	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.0000	6,153	6,333	600,947	2034/03/08	
	Auckland Council	地方債証券	3.5000	25,000	24,702	2,343,927	2026/03/09	
	AUCKLAND COUNCIL	地方債証券	4.8500	9,000	9,291	881,654	2029/05/17	
	NRW Bank	地方債証券	1.0500	15,000	14,318	1,358,644	2026/03/31	
	PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地方債証券	5.2500	7,000	7,338	696,378	2034/05/02	
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	4.2500	10,000	9,981	947,106	2025/03/03	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	20,000	19,483	1,848,817	2028/04/18	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	1.7500	4,000	3,546	336,571	2030/05/17	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.5000	5,500	5,426	514,948	2034/10/23	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	5.2500	10,000	10,558	1,001,886	2030/10/24	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	5.2500	7,000	7,253	688,268	2036/10/23	
	INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP	特殊債券	2.3000	12,300	11,724	1,112,571	2027/02/17	
	INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP	特殊債券	4.6500	10,000	10,178	965,799	2029/05/21	
	NBN CO LTD	特殊債券	5.2000	5,000	5,134	487,165	2028/08/25	
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特殊債券	4.5000	6,667	6,824	647,580	2028/09/06	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	4.0000	10,000	9,980	947,087	2025/02/27	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	3.2000	5,000	4,940	468,818	2026/09/11	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	4.2000	10,000	10,141	962,288	2029/02/08	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	3.8000	15,000	14,997	1,423,150	2028/05/24	
	BNG Bank NV	特殊債券	1.9000	20,000	19,467	1,847,280	2025/11/26	
	BNG BANK NV	特殊債券	2.4500	7,000	6,107	579,520	2032/07/21	
	BNG BANK NV	特殊債券	3.3000	15,000	14,544	1,380,122	2029/04/26	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.3000	5,320	5,369	509,514	2028/05/30	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	5.4000	10,000	10,576	1,003,556	2030/11/01	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	3.0000	25,000	24,503	2,325,113	2026/12/09	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	1.5000	7,000	5,928	562,582	2030/12/30	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	4.3500	12,000	12,168	1,154,712	2028/01/18	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特殊債券	5.4000	7,000	7,285	691,290	2028/11/15	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特殊債券	6.0000	6,000	6,503	617,136	2032/11/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	5,000	4,931	467,950	2026/10/21	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	4,000	3,938	373,726	2028/07/20	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	4.2500	25,000	24,939	2,366,485	2033/07/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	25,000	24,291	2,304,972	2028/11/15	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	1.5000	24,000	19,834	1,882,101	2032/02/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	2.0000	22,000	19,395	1,840,473	2031/03/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	4.7500	14,000	14,145	1,342,262	2035/02/20	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	2.7500	15,000	14,880	1,412,005	2025/04/16	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	3.0000	15,000	14,642	1,389,403	2028/05/24	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	5.5000	9,000	9,324	884,848	2026/11/17	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	4.2500	24,000	23,748	2,253,493	2032/12/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	4.7500	20,000	20,710	1,965,190	2030/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000	22,286	19,163	1,818,404	2030/11/20	

2024年9月17日現在

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	20,000	16,721	1,586,693	2031/09/10
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	2.2500	5,833	4,843	459,593	2033/09/15
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.5000	7,000	8,069	765,737	2033/03/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.5000	55,000	53,647	5,090,563	2030/08/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2000	3,000	2,662	252,607	2047/02/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.2500	12,000	10,075	956,081	2031/03/10
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	20,000	16,270	1,543,898	2032/08/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	20,000	16,506	1,566,311	2032/03/02
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.5000	5,000	4,927	467,560	2035/08/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.5000	10,000	10,080	956,538	2033/03/09
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.7500	19,000	19,395	1,840,392	2034/02/02
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.7500	10,000	10,377	984,730	2031/01/21
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.0000	10,000	9,840	933,784	2026/10/19
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.9000	15,000	14,803	1,404,704	2025/11/26
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.4000	10,000	10,187	966,653	2028/01/13
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.1500	3,500	3,387	321,457	2029/06/26
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	4.6000	20,000	20,584	1,953,291	2028/10/19
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.8000	5,000	4,781	453,683	2027/01/19
	EUROFIMA	特 殊 債 券	3.3500	15,000	14,507	1,376,649	2029/05/21
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	4.1000	8,000	8,041	763,029	2028/06/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	30,000	29,522	2,801,380	2026/10/14
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.2500	17,000	17,240	1,635,971	2028/01/17
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7500	13,000	12,806	1,215,202	2025/10/30
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.2500	10,000	10,060	954,612	2026/06/11
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	4.0000	24,000	23,952	2,272,828	2025/01/10
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	1.1000	25,000	23,509	2,230,816	2026/12/16
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	3.3000	15,000	14,771	1,401,658	2027/07/27
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	3.3500	10,000	9,793	929,267	2028/08/08
通貨小計	銘 柄 数 金 額	78銘柄		1,085,309	1,055,870	100,191,515	
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		
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	9,617	837,421	2033/04/14
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,600	1,357	118,154	2037/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	2.7500	9,000	8,899	774,853	2025/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	1.5000	21,000	18,823	1,638,930	2029/04/20
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	3.5000	9,000	8,350	727,044	2033/04/14
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	2.2500	23,241	20,509	1,785,781	2031/05/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	2.2500	5,000	4,724	411,331	2028/05/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	4.5000	8,400	8,541	743,748	2030/05/15
	Auckland Council	地 方 債 証 券	3.3380	5,000	4,946	430,726	2026/07/27
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	0.7500	2,000	1,946	169,511	2025/06/09
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.0000	5,000	4,983	433,917	2025/08/20
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	0.3750	6,000	5,778	503,127	2025/09/10
通貨小計	銘 柄 数 金 額	12銘柄		105,241	98,478	8,574,548	
合 計	銘 柄 数 金 額	90銘柄				108,766,063	

(注1) 邦貨換算金額は、2024年9月17日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

# ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

## 運用報告書 第42期 (決算日 2024年5月15日)

(作成対象期間 2023年11月16日～2024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

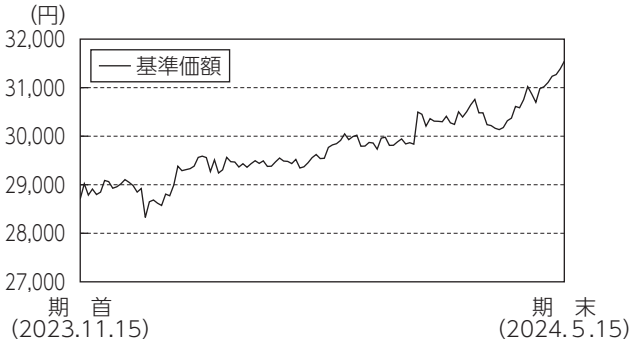
## 大和アセットマネジメント

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(2023年11月15日)	28,709	-	26,463	-	29,924	-	98.1	-	-	-
11月末	29,018	1.1	26,981	2.0	30,423	1.7	98.3	-	-	-
12月末	29,560	3.0	27,748	4.9	31,445	5.1	98.1	-	-	-
2024年1月末	29,488	2.7	27,487	3.9	31,171	4.2	98.3	-	-	-
2月末	29,793	3.8	27,744	4.8	31,559	5.5	98.1	-	-	-
3月末	30,298	5.5	28,381	7.2	31,518	5.3	98.0	-	-	-
4月末	31,021	8.1	28,791	8.8	31,986	6.9	98.0	-	-	-
期末(2024年5月15日)	31,544	9.9	29,337	10.9	32,928	10.0	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：28,709円 期末：31,544円 騰落率：9.9%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格の上昇やオセアニア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、金利は低下(債券価格は上昇)しました。

オセアニア債券市場では、当作成期首より、FOMC(米国連邦公開市場委員会)において今後の政策金利の見通しが下方修正されたことを受けて、金利は低下しました。2024年1月からは、金利は方向感のない推移となりましたが、4月以降は、オーストラリアのCPI(消費者物価指数)が市場予想を上回ったことや、米国の雇用統計やCPIが堅調な結果だったことなどを受けて、金利は上昇(債券価格は下落)しました。

○オセアニア為替相場

オセアニア通貨は、対円で上昇しました。

当作成期首から2024年3月半ばまでは、オセアニア通貨は円に対しておおむね方向感のない推移となりました。その後は、オーストラリアのCPI(消費者物価指数)が市場予想を上回ったことや、緩的な政策を継続する日銀の姿勢などが円安オセアニア通貨高の材料となり、オセアニア通貨は円に対して上昇しました。

◆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	-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

(2023年11月16日から2024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
		地方債証券	46,963 ( 40,883 - )
	特殊債券	24,931 ( 124,392 - )	
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	14,148 ( 10,018 - )
	特殊債券	12,412 ( 20,995 10,000 )	

(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

(2023年11月16日から2024年5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
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	5.1% 2030/11/28	1,750,328	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	2.75% 2027/8/20	3,056,585
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	4.75% 2034/2/2	1,452,240	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	4.25% 2024/8/22	2,488,027
INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP (国際機関)	4.65% 2029/5/21	1,035,702	BNG Bank NV (オランダ)	5.25% 2024/5/20	2,485,104
AUCKLAND COUNCIL (ニュージーランド)	4.85% 2029/5/17	931,478	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	5.375% 2024/4/23	1,955,483
PROVINCE OF QUEBEC CANADA (カナダ)	5.25% 2034/5/2	720,270	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	3% 2027/5/20	1,888,676
AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY (オーストラリア)	5.25% 2036/10/23	716,953	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	4.25% 2024/11/27	1,595,545
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	1.5% 2026/4/15	618,224	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	3.25% 2026/7/21	1,428,722
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	5% 2034/3/8	602,554	TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	5.5% 2026/11/17	833,681
INTL. FIN. CORP. (国際機関)	0.375% 2025/9/10	525,068	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	4.75% 2024/8/7	713,307
KOMMUNALBANKEN (ノルウェー)	4% 2025/8/20	459,370	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	1.5% 2026/4/15	627,018

(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B/B格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,128,309	千オーストラリア・ドル 1,068,213	千円 110,805,808	% 91.0	% -	% 37.7	% 36.3	% 17.0
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 102,241	千ニュージーランド・ドル 91,942	8,699,568	7.1	-	3.3	2.1	1.7
合計	-	-	119,505,377	98.1	-	41.0	38.4	18.7

(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	3.2500	50,000	48,320	5,012,285	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	15,000	14,866	1,542,070	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	15,000	14,412	1,494,972	2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	20,000	18,325	1,900,935	2030/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	6,000	4,923	510,756	2030/12/21
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.7000	18,750	18,752	1,945,209	2028/08/01
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.1000	18,000	18,177	1,885,587	2030/11/28
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.0000	6,153	6,057	628,376	2034/03/08
	Auckland Council	地方債証券	3.5000	25,000	24,356	2,526,447	2026/03/09
	AUCKLAND COUNCIL	地方債証券	4.8500	9,000	8,980	931,506	2029/05/17
	NRW Bank	地方債証券	1.0500	15,000	13,996	1,451,903	2026/03/31
	PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地方債証券	5.2500	7,000	6,998	726,001	2034/05/02
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	4.2500	10,000	9,959	1,033,109	2025/03/03
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	4.2500	5,000	4,988	517,431	2024/11/27
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	20,000	19,000	1,970,870	2028/04/18
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	1.7500	4,000	3,403	352,993	2030/05/17
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.5000	5,500	5,212	540,711	2034/10/23
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	5.2500	10,000	10,176	1,055,608	2033/10/24
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	5.2500	7,000	6,945	720,504	2036/10/23
	INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP	特殊債券	2.3000	12,300	11,436	1,186,350	2027/02/17
	INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP	特殊債券	4.6500	10,000	9,984	1,035,702	2029/05/21
	NBN CO LTD	特殊債券	5.2000	5,000	5,019	520,657	2028/08/25
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特殊債券	4.5000	6,667	6,655	690,412	2028/09/06
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	4.0000	10,000	9,959	1,033,057	2025/02/27
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	3.2000	5,000	4,864	504,579	2026/09/11
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.3500	7,000	5,851	606,977	2032/02/18
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	4.2000	10,000	9,858	1,022,653	2029/02/08
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	3.8000	15,000	14,620	1,516,568	2028/05/24
	BNG Bank NV	特殊債券	1.9000	20,000	19,196	1,991,284	2025/11/26
	BNG BANK NV	特殊債券	2.4500	7,000	5,790	600,652	2032/07/21
	BNG BANK NV	特殊債券	3.3000	15,000	14,071	1,459,621	2029/04/26
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.3000	5,320	5,233	542,848	2028/05/30
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	5.4000	10,000	10,196	1,057,651	2030/11/01
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	5.2500	20,000	20,022	2,076,902	2024/07/15
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	3.0000	25,000	24,036	2,493,332	2026/12/09
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	1.5000	7,000	5,639	584,990	2030/12/30
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	4.3500	12,000	11,898	1,234,204	2028/01/18
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特殊債券	5.4000	7,000	7,135	740,196	2028/11/15
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特殊債券	6.0000	6,000	6,297	653,231	2032/11/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	5,000	4,854	503,593	2026/10/21
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	4,000	3,836	397,912	2028/07/20
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	4.2500	25,000	23,890	2,478,187	2033/07/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	25,000	23,597	2,447,742	2028/11/15
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	1.5000	15,000	11,764	1,220,331	2032/02/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	2.0000	22,000	18,544	1,923,639	2031/03/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	4.7500	12,000	11,563	1,199,450	2035/02/20
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	2.7500	15,000	14,780	1,533,155	2025/04/16
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	3.0000	15,000	14,255	1,478,712	2028/05/24
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	5.5000	9,000	9,240	958,552	2026/11/17
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	4.2500	20,000	18,990	1,969,915	2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	4.7500	20,000	20,026	2,077,338	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000	22,286	18,296	1,897,927	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000	20,000	15,918	1,651,194	2031/09/10

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	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	2.2500	5,833	4,603	477,547	2033/09/15
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.5000	7,000	7,810	810,193	2033/03/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.5000	55,000	51,709	5,363,810	2030/08/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2000	3,000	2,498	259,208	2047/02/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.2500	12,000	9,606	996,529	2031/03/10
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	20,000	15,424	1,599,973	2032/08/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	20,000	15,698	1,628,415	2032/03/02
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.5000	5,000	4,690	486,530	2035/08/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.5000	10,000	9,697	1,005,942	2033/03/09
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.7500	15,000	14,671	1,521,905	2034/02/02
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.0000	8,000	7,997	829,615	2024/06/11
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.7500	10,000	10,038	1,041,303	2031/01/21
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.0000	10,000	9,674	1,003,546	2026/10/19
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.9000	15,000	14,662	1,520,987	2025/11/26
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.4000	10,000	9,973	1,034,551	2028/01/13
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.1500	3,500	3,271	339,332	2029/06/26
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	1.5000	3,000	2,108	218,685	2035/04/15
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	4.6000	20,000	20,076	2,082,545	2028/10/19
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	8,000	8,005	830,420	2024/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.8000	5,000	4,668	484,263	2027/01/19
	EUROFIMA	特 殊 債 券	3.3500	15,000	14,021	1,454,439	2029/05/21
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	4.1000	8,000	7,832	812,429	2028/06/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	30,000	29,025	3,010,825	2026/10/14
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.8000	5,000	4,967	515,309	2033/01/17
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.2500	17,000	16,874	1,750,360	2028/01/17
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7500	13,000	12,689	1,316,234	2025/10/30
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.2500	10,000	9,958	1,032,995	2026/06/11
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	4.0000	24,000	23,899	2,479,088	2025/01/10
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	1.1000	25,000	22,925	2,378,062	2026/12/16
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	3.3000	15,000	14,431	1,496,979	2027/07/27
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	3.3500	10,000	9,514	986,959	2028/08/08
通貨小計	銘 柄 数 金 額	84銘柄		1,128,309	1,068,213	110,805,808	
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		
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	9,166	867,353	2033/04/14
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,600	1,279	121,083	2037/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	2.7500	5,000	4,878	461,603	2025/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	1.5000	21,000	17,874	1,691,311	2029/04/20
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	3.5000	5,000	4,398	416,195	2033/04/14
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	2.2500	23,241	19,382	1,834,018	2031/05/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	2.2500	5,000	4,519	427,668	2028/05/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	4.5000	8,400	8,186	774,596	2030/05/15
	Auckland Council	地 方 債 証 券	3.3380	5,000	4,809	455,046	2026/07/27
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	0.7500	2,000	1,904	180,192	2025/06/09
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.0000	5,000	4,916	465,232	2025/08/20
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	0.3750	6,000	5,628	532,549	2025/09/10
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	5,000	4,995	472,716	2024/05/30
通貨小計	銘 柄 数 金 額	13銘柄		102,241	91,942	8,699,568	
合 計	銘 柄 数 金 額	97銘柄				119,505,377	

(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

2024年5月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	119,505,377	95.9
コール・ローン等、その他	5,135,755	4.1
投資信託財産総額	124,641,132	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=103.73円、1ニュージーランド・ドル=94.62円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(121,770,742千円)の投資信託財産総額(124,641,132千円)に対する比率は、97.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>124,952,178,361円</b>
コール・ローン等	1,710,009,874
公社債(評価額)	119,505,377,157
未収入金	2,281,204,434
未収利息	1,169,966,058
前払費用	7,065,303
差入委託証拠金	278,555,535
<b>(B) 負債</b>	<b>3,138,727,473</b>
未払金	2,995,248,614
未払解約金	143,478,859
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>121,813,450,888</b>
元本	38,617,537,205
次期繰越損益金	83,195,913,683
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>38,617,537,205口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	31,544円

\*期首における元本額は42,917,009,335円、当作成期間中における追加設定元本額は21,733,326円、同解約元本額は4,321,205,456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)	38,231,469,050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)	155,541,552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)	46,163,227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)	184,363,376円

\*当期末の計算口数当りの純資産額は31,544円です。

■損益の状況

当期 自2023年11月16日 至2024年5月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>2,217,782,262円</b>
受取利息	2,213,126,038
その他収益金	4,681,718
支払利息	△ 25,494
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>9,127,998,888</b>
売買益	9,241,962,618
売買損	△ 113,963,730
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 14,248,544</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>11,331,532,606</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>80,294,030,572</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 8,472,770,889</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>43,121,394</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>83,195,913,683</b>
次期繰越損益金(H)	83,195,913,683

(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。