

# 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87期（決算日 2025年6月16日）

第88期（決算日 2025年9月16日）

（作成対象期間 2025年3月18日～2025年9月16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運用を行なっています。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）

T E L 0 1 2 0 - 1 0 6 2 1 2

（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と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、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 額
	(分配落)	税 込 み 分 配 金	期 謄 落 率	(参考指数)	期 中 謄 落 率			
79期末(2023年6月15日)	円 7,507	円 50	% 4.4	27,580	% 2.6	29,914	% 3.0	% 97.8 — 百万円 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
85期末(2024年12月16日)	7,812	50	2.3	29,833	1.4	33,120	0.8	97.7 — 451
86期末(2025年3月17日)	7,524	50	△3.0	28,810	△3.4	32,031	△3.3	97.6 — 429
87期末(2025年6月16日)	7,614	50	1.9	29,554	2.6	33,109	3.4	97.4 — 427
88期末(2025年9月16日)	7,949	50	5.1	31,085	5.2	34,370	3.8	97.3 — 442

(注1) 基準価額の謄落率は分配金込み。

(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。

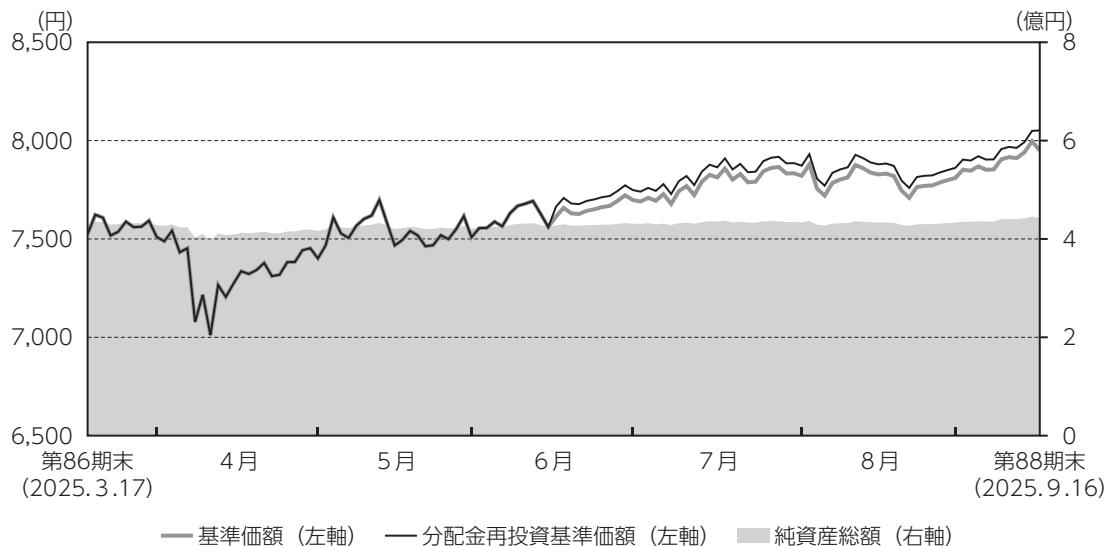
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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87期首：7,524円

第88期末：7,949円（既払分配金100円）

騰 落 率：7.0%（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上昇や利息収入、投資対象通貨が円に対して上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。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ヶ月決算型）

	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 (参考指數)	騰 落 率	騰 落 率 (参考指數)	騰 落 率		
第87期	(期首) 2025年3月17日	円 7,524	% —	28,810	% —	32,031	% —	% 97.6
	3月末	7,510	△0.2	28,737	△0.3	31,987	△0.1	97.7
	4月末	7,401	△1.6	28,473	△1.2	32,174	0.4	96.5
	5月末	7,508	△0.2	28,777	△0.1	32,501	1.5	97.1
	(期末) 2025年6月16日	7,664	1.9	29,554	2.6	33,109	3.4	97.4
第88期	(期首) 2025年6月16日	7,614	—	29,554	—	33,109	—	97.4
	6月末	7,698	1.1	29,889	1.1	33,560	1.4	97.4
	7月末	7,821	2.7	30,310	2.6	33,858	2.3	97.8
	8月末	7,810	2.6	30,283	2.5	33,663	1.7	97.6
	(期末) 2025年9月16日	7,999	5.1	31,085	5.2	34,370	3.8	97.3

(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

(2025.3.18～2025.9.16)

### ■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、RBA（オーストラリア準備銀行）が理事会の議事要旨において利下げに慎重な姿勢を示したことなどを背景に、金利が上昇（債券価格は下落）しました。その後は、トランプ米国政権による市場予想を上回る関税政策の公表によりグローバルな景気悪化への懸念が強まることや、RBAが追加利下げを実施したことなどから、金利は低下しました。当作成期末にかけては、米国の関税政策への懸念が後退したことなどを受け、これまでの金利低下幅を巻き戻す場面も見られましたが、オーストラリアの各種経済指標が市場予想を下振れたことなどが金利の低下要因となりました。

### ■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。

対円為替相場は、当作成期首より、RBA（オーストラリア準備銀行）による今後の利下げに慎重な姿勢や、米国の関税政策に対する懸念が弱まり、リスク選好が回復したことなどを背景に、円安オセアニア通貨高となりました。その後は、トランプ米国政権による市場予想を上回る関税政策の公表により市場参加者のリスク選好が後退する中、オセアニア通貨は円に対して下落（円高）しました。しかし当作成期末にかけては、米国と各国との交渉の進展により、関税政策による過度な景気減速懸念が後退したことで投資家のリスク選好が回復したことなどから、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

(2025.3.18～2025.9.16)

### ■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

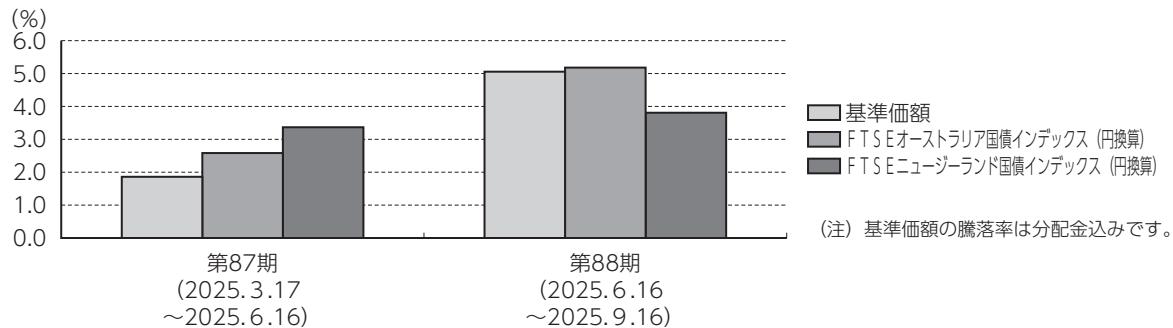
主として、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

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標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87期	第88期
	2025年3月18日 ～2025年6月16日	2025年6月17日 ～2025年9月16日
<b>当期分配金（税込み）(円)</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
対基準価額比率 (%)	0.65	0.63
当期の収益 (円)	50	50
当期の収益以外 (円)	—	—
<b>翌期繰越分配対象額 (円)</b>	<b>134</b>	<b>147</b>

(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87期	第88期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 53.38円	✓ 62.71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	17.69	18.82
(d) 分配準備積立金	113.19	115.55
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	184.27	197.10
(f) 分配金	50.00	50.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	134.27	147.10

(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87期～第88期 (2025.3.18～2025.9.16)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	53円	0.689%	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7,639円です。
(投信会社)	(21)	(0.276)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(29)	(0.386)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝当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	0.014	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)	(0.004)	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	54	0.703	

(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。

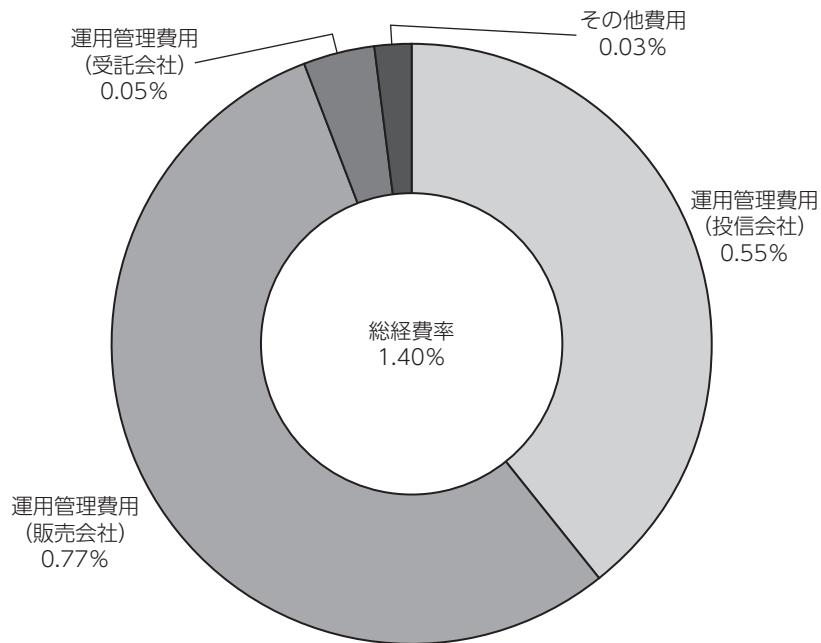
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当座成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

当座成期中の運用・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1.40%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3月18日から2025年9月16日まで)

決算期	第87期～第88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	1,573	4,907	7,839	23,945

(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86期末	第88期末	
		□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	142,242	135,976	440,428

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2025年9月16日現在

項目	第88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	440,428	98.6
コール・ローン等、その他	6,356	1.4
投資信託財産総額	446,784	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16日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=98.36円、1ニュージーランド・ドル=87.96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88期末における外貨建純資産（103,510,611千円）の投資信託財産総額（103,914,042千円）に対する比率は、99.6%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年6月16日)、(2025年9月16日)現在

項目	第87期末	第88期末
(A) 資産	431,864,059円	446,784,876円
コール・ローン等	6,315,518	6,356,698
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド(評価額)	425,548,541	440,428,178
(B) 負債	4,265,533	4,302,999
未払収益分配金	2,807,854	2,783,345
未払解約金	15	25
未払信託報酬	1,449,019	1,502,020
その他未払費用	8,645	17,609
(C) 純資産総額(A-B)	427,598,526	442,481,877
元本	561,570,951	556,669,110
次期繰越損益金	△133,972,425	△114,187,233
(D) 受益権総口数	561,570,951口	556,669,110口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,614円	7,949円

\*当 作成期首における元本額は570,699,314円、当 作成期間（第87期～第88期）中における追加設定元本額は8,073,953円、同解約元本額は22,104,157円です。

\*第88期末の計算口数当たりの純資産額は7,949円です。

\*第88期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は114,187,233円です。

## ■損益の状況

第87期 自2025年3月18日 至2025年6月16日  
第88期 自2025年6月17日 至2025年9月16日

項目	第87期	第88期
(A) 配当等収益	3,241円	3,412円
受取利息	3,241	3,412
(B) 有価証券売買損益	9,336,220	22,817,540
売買益	9,547,628	22,957,941
売買損	△ 211,408	△ 140,401
(C) 信託報酬等	△ 1,457,664	△ 1,510,984
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,881,797	21,309,968
(E) 前期繰越損益金	△ 85,358,622	△ 78,887,809
(F) 追加信託差損益金	△ 53,687,746	△ 53,826,047
(配当等相当額)	( 993,938)	( 1,047,927)
(売買損益相当額)	(△ 54,681,684)	(△ 54,873,974)
(G) 合計(D+E+F)	△131,164,571	△111,403,888
(H) 受益分配金	△ 2,807,854	△ 2,783,345
次期繰越損益金(G+H)	△133,972,425	△114,187,233
追加信託差損益金	△ 53,687,746	△ 53,826,047
(配当等相当額)	( 993,938)	( 1,047,927)
(売買損益相当額)	(△ 54,681,684)	(△ 54,873,974)
分配準備積立金	6,546,660	7,140,759
繰越損益金	△ 86,831,339	△ 67,501,945

(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) 受益分配金の計算過程は下記「受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87期	第88期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,997,708円	3,491,338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	993,938	1,047,927
(d) 分配準備積立金	6,356,806	6,432,766
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	10,348,452	10,972,031
(f) 分配金	2,807,854	2,783,345
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	7,540,598	8,188,686
(h) 受益権総口数	561,570,951□	556,669,110□

## 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

	第87期	第88期
1万口当たり分配金（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。

## 《お知らせ》

## ■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

## &lt;変更前&gt;

## (運用報告書に記載すべき事項の提供)

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

## &lt;変更後&gt;

## (運用状況にかかる情報の提供)

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

## &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ヶ月決算型））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（2025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88期の決算日（2025年9月16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

(2025年3月18日から2025年9月16日まで)

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 2,210,221
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	1,708,442
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 1.5% 2026/4/15	845,901	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 2.75% 2025/10/30	1,269,679
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 2.25% 2033/9/15	442,818	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2028/11/15	754,663
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 2.25% 2031/5/15	400,204	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 2.9% 2025/11/26	490,988
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 4.5% 2030/5/15	266,238	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY (オーストラリア) 3% 2028/4/18	472,343
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 1.5% 2030/11/20	259,549	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 1% 2030/12/21	418,176
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 3.5% 2033/4/14	251,501	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 3.2% 2026/9/11	367,757
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 2% 2033/3/8	241,512	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 3% 2026/10/19	366,339

(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、2025年9月16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（32,035,204千口）の内容です。

## (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2025年9月16日現在								
区分	額面金額	評価額		組入比率	うちB級以下組入比率	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 978,809	千オーストラリア・ドル 945,341	千円 92,983,837	% 89.6	% —	% 45.0	% 26.2	% 18.4
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 96,288	8,469,564	8.2	—	4.1	2.8	1.3
合計	—	—	101,453,401	97.8	—	49.1	29.0	19.7

(注1) 邦貨換算金額は、2025年9月16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あります。

(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。

# ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

## (2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2025年9月16日現在

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	%	千オーストラリア・ドル	千円	97,534	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,000	991	85,642	2039/06/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	22,000	16,560	1,628,934	2047/03/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,000	953	93,737	2030/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,000	872	85,824	2030/12/21
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	3.7500	26,000	25,230	2,481,713	2034/05/21
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	4.2500	30,000	29,900	2,941,003	2035/12/21
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	4.2500	12,000	11,942	1,174,689	2036/03/21
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.7000	18,750	19,138	1,882,462	2028/08/01
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.1000	18,000	18,593	1,828,870	2030/11/28
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.0000	6,153	6,216	611,448	2034/03/08
	Auckland Council	地方債証券	3.5000	25,000	24,932	2,452,336	2026/03/09
	AUCKLAND COUNCIL	地方債証券	4.8500	9,000	9,190	904,024	2029/05/17
	NRW Bank	地方債証券	1.0500	15,000	14,769	1,452,693	2026/03/31
	PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地方債証券	5.2500	7,000	7,171	705,388	2034/05/02
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	4.9500	8,000	8,165	803,160	2032/07/16
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	15,000	14,741	1,449,934	2028/04/18
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	1.7500	4,000	3,614	355,473	2030/05/17
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.5000	5,500	5,323	523,636	2034/10/23
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	5.2500	10,000	10,356	1,018,635	2033/10/24
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	5.2500	7,000	7,024	690,950	2036/10/23
	INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP	特殊債券	2.3000	12,300	11,979	1,178,336	2027/02/17
	INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP	特殊債券	4.6500	10,000	10,137	997,134	2029/05/21
	NBN CO LTD	特殊債券	5.2000	5,000	5,151	506,731	2028/08/25
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特殊債券	4.5000	6,667	6,805	669,406	2028/09/06
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	3.2000	1,000	996	97,987	2026/09/11
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	4.2000	10,000	10,122	995,649	2029/02/08
	BNG Bank NV	特殊債券	3.8000	15,000	15,027	1,478,099	2028/05/24
	BNG BANK NV	特殊債券	1.9000	20,000	19,920	1,959,409	2025/11/26
	BNG BANK NV	特殊債券	2.4500	7,000	6,129	602,909	2032/07/21
	BNG BANK NV	特殊債券	3.3000	15,000	14,656	1,441,642	2029/04/26
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.3000	5,320	5,355	526,760	2028/05/30
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	5.4000	10,000	10,509	1,033,675	2030/11/01
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	3.0000	25,000	24,770	2,436,377	2026/12/09
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	1.5000	7,000	6,090	599,060	2030/12/30
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	4.3500	12,000	12,137	1,193,799	2028/01/18
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特殊債券	5.4000	7,000	7,273	715,427	2028/11/15
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特殊債券	6.0000	6,000	6,525	641,869	2032/11/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	2,000	1,980	194,847	2028/07/20
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	4.2500	30,000	29,544	2,905,947	2033/07/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	8,000	7,845	771,661	2028/11/15
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	1.5000	24,000	20,214	1,988,343	2032/02/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	2.0000	15,000	12,600	1,239,424	2033/03/08
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	2.0000	22,000	19,718	1,939,521	2031/03/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	4.7500	14,000	13,921	1,369,273	2035/02/20
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	3.0000	13,000	12,793	1,258,323	2028/05/24
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	4.2500	24,000	23,593	2,320,627	2032/12/20

## 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
					%	千オーストラリア・ドル	外貨建金額	邦貨換算金額	千円
		TREASURY CORP VICTORIA		特殊債券	4.7500	20,000	20,668	2,032,983	2030/11/20
		TREASURY CORP VICTORIA		特殊債券	1.5000	25,286	22,224	2,185,964	2030/11/20
		TREASURY CORP VICTORIA		特殊債券	1.5000	20,000	17,067	1,678,749	2031/09/10
		TREASURY CORP VICTORIA		特殊債券	2.2500	11,333	9,478	932,268	2033/09/15
		QUEENSLAND TREASURY CORP.		特殊債券	6.5000	7,000	7,876	774,736	2033/03/14
		QUEENSLAND TREASURY CORP.		特殊債券	3.5000	35,000	34,186	3,362,628	2030/08/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP.		特殊債券	4.2000	3,000	2,468	242,847	2047/02/20
		QUEENSLAND TREASURY CORP.		特殊債券	1.2500	12,000	10,300	1,013,174	2031/03/10
		QUEENSLAND TREASURY CORP.		特殊債券	1.5000	20,000	16,475	1,620,559	2032/08/20
		QUEENSLAND TREASURY CORP.		特殊債券	1.5000	20,000	16,797	1,652,211	2032/03/02
		QUEENSLAND TREASURY CORP.		特殊債券	4.5000	16,000	15,409	1,515,656	2035/08/22
		QUEENSLAND TREASURY CORP.		特殊債券	4.5000	10,000	10,012	984,799	2033/03/09
		QUEENSLAND TREASURY CORP.		特殊債券	4.7500	19,000	19,075	1,876,240	2034/02/02
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE		特殊債券	4.7500	10,000	10,227	1,005,967	2031/01/21
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT		特殊債券	3.0000	6,000	5,961	586,400	2026/10/19
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT		特殊債券	2.9000	10,000	9,981	981,780	2025/11/26
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT		特殊債券	4.4000	10,000	10,160	999,337	2028/01/13
		INTL. FIN. CORP.		特殊債券	3.1500	3,500	3,411	335,570	2029/06/26
		INTL. FIN. CORP.		特殊債券	4.6000	20,000	20,494	2,015,848	2028/10/19
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特殊債券	1.8000	5,000	4,880	480,001	2027/01/19
		EUROFIMA		特殊債券	3.3500	15,000	14,674	1,443,354	2029/05/21
		NORDIC INVESTMENT BK.		特殊債券	4.1000	8,000	8,043	791,176	2028/06/08
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特殊債券	3.0000	30,000	29,790	2,930,232	2026/10/14
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特殊債券	4.2500	17,000	17,205	1,692,285	2028/01/17
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特殊債券	4.2500	10,000	10,042	987,780	2026/06/11
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.		特殊債券	1.1000	22,000	21,303	2,095,367	2026/12/16
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.		特殊債券	3.3000	15,000	14,890	1,464,600	2027/07/27
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.		特殊債券	3.3500	10,000	9,871	970,970	2028/08/08
通貨小計	銘柄数 金額	75銘柄					978,809	945,341	92,983,837
ニュージーランド		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND		国債証券	3.5000	10,000	9,623	846,465	2033/04/14
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND		国債証券	2.7500	1,600	1,344	118,267	2037/04/15
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC		地方債証券	1.5000	21,000	19,553	1,719,927	2029/04/20
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC		地方債証券	3.5000	12,100	11,404	1,003,128	2033/04/14
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC		地方債証券	2.2500	28,241	25,728	2,263,094	2031/05/15
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC		地方債証券	2.2500	2,000	1,944	171,027	2028/05/15
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC		地方債証券	4.5000	11,400	11,759	1,034,370	2030/05/15
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC		地方債証券	1.5000	10,000	9,916	872,281	2026/04/15
		Auckland Council		地方債証券	3.3380	5,000	5,013	441,000	2026/07/27
通貨小計	銘柄数 金額	9銘柄					101,341	96,288	8,469,564
合計	銘柄数 金額	84銘柄							101,453,401

(注1) 邦貨換算金額は、2025年9月16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あります。

(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44期（決算日 2025年5月15日）

(作成対象期間 2024年11月16日～2025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。

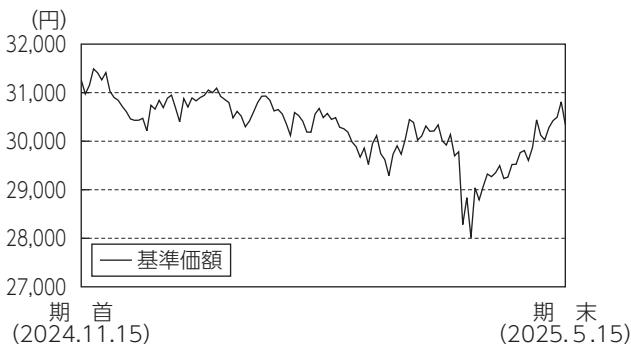
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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 先物比率
		騰落率	(参考指標)	騰落率	(参考指標)	
(期首)2024年11月15日	31,260	-	28,642	-	32,665	-
11月末	30,717	△1.7	28,347	△1.0	32,349	△1.0
12月末	31,054	△0.7	28,570	△0.3	32,583	△0.2
2025年1月末	30,356	△2.9	27,944	△2.4	31,759	△2.8
2月末	29,672	△5.1	27,314	△4.6	30,776	△5.8
3月末	30,008	△4.0	27,475	△4.1	31,226	△4.4
4月末	29,603	△5.3	27,223	△5.0	31,409	△3.8
(期末)2025年5月15日	30,343	△2.9	27,729	△3.2	31,813	△2.6

(注1) 謄落率は期首比。

(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、指数据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 - 元建比率です。

## 《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：31,260円 期末：30,343円 謄落率：△2.9%

## 【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格上昇や保有債券からの利息収入がプラス要因となった一方、投資対象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。

## ◆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、当成期首より、米国金利の低下に加えて、オセアニア両国のGDP(国内総生産)が市場予想を下回ったことや、RBA(オーストラリア準備銀行)がインフレの抑制への自信をうかがわせたことなどから、短中期の金利を中心に低下しました。2025年に入ってからは、RBAは利下げに着手したもの、追加利下げに慎重姿勢を示したことが金利上昇圧力となりました。当成期末にかけては、米国トランプ政権による市場予想を上回る厳しい内容の関税政策の公表を受け、グローバルな景気悪化への懸念が強まり、短中期が主導する形で金利は低下する展開となりました。

## ○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。

対円為替相場は、当成期首より、トランプ氏が米国大統領への就任に際して中国やカナダ、メキシコに関税を課すと表明したことなどを背景として、円高オセアニア通貨安が進行しました。2025年に入つてからは、円高オセアニア通貨安が継続する中、関税政策やインフレなどに対する過度な警戒感の後退を受け、これまでの下落幅を縮小する場面も見られました。4月上旬には、トランプ米国政権による市場予想を上回る厳しい内容の関税政策の公表を受けて市場参加者のリスク選好が後退する中で、オセアニア通貨は円に対して急落しました。しかし、関税の一部についてその適用が90日間停止されたことなどにより、当成期末にかけて反発しました。

## ◆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。

当成期の当ファンドの基準価額と参考指標の騰落率は、「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を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

(2024年11月16日から2025年5月15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 9,817	千オーストラリア・ドル 16,416 ( - )
	地方債証券	7,985	9,995 ( - )
	特殊債券	-	40,789 ( 6,000 )
	地方債証券	-	千ニュージーランド・ドル ( 9,000 )
国 ニュージーランド			

(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

(2024年11月16日から2025年5月15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% 2036/3/21	千円 915,257	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2025/4/21	千円 1,395,639
BRITISH COLUMBIA (カナダ) 4.95% 2032/7/16	765,579	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 4% 2025/2/27	963,331
		Province of Manitoba Canada (カナダ) 4.25% 2025/3/3	958,239
		South Australia GOV.FIN.AUTH. (オーストラリア) 2.75% 2025/4/16	835,783
		TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 5.5% 2026/11/17	505,711
		AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関) 4% 2025/1/10	490,739
		NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2028/11/15	377,144
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 3.2% 2026/9/11	373,755
		South Australia GOV.FIN.AUTH. (オーストラリア) 3% 2028/5/24	190,361
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 3.25% 2028/7/20	181,075

(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	額面金額	当期				期末			
			評価額		組入比率	うちB級以下組入比率	残存期間別組入比率		5年以上	2年以上
			外貨建金額	邦貨換算金額			5年未満	2年未満		
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,013,809	千オーストラリア・ドル 974,853	千円 91,724,002	% 89.4	% —	% 44.5	% 26.3	% 18.6	% —
	ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 96,241	千ニュージーランド・ドル 89,749	千円 7,744,520	% 7.6	% —	% 4.0	% 2.0	% 1.5	% —
合計		—	—	99,468,523	97.0	—	48.5	28.3	20.1	—

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

## (2) 外国(外貨建)公社債(銘柄別)

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	期		償還年月日
					%	千オーストラリア・ドル	評価額
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	24,500	24,119	2,269,359	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	19,000	17,881	1,682,503	2030/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	6,000	5,133	482,963	2030/12/21
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	3.7500	24,000	22,890	2,153,720	2034/05/21
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	4.2500	10,000	9,802	922,354	2035/12/21
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	4.2500	10,000	9,780	920,228	2036/03/21
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.7000	18,750	19,061	1,793,473	2028/08/01
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.1000	18,000	18,472	1,738,060	2030/11/28
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.0000	6,153	6,138	577,563	2034/03/08
	Auckland Council	地方債証券	3.5000	25,000	24,859	2,339,053	2026/03/09
	AUCKLAND COUNCIL	地方債証券	4.8500	9,000	9,149	860,883	2029/05/17
	NRW Bank	地方債証券	1.0500	15,000	14,610	1,374,683	2026/03/31
	PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地方債証券	5.2500	7,000	7,076	665,795	2034/05/02
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	4.9500	8,000	8,086	760,826	2032/07/16
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	20,000	19,518	1,836,467	2028/04/18
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	1.7500	4,000	3,552	334,290	2030/05/17
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.5000	5,500	5,229	492,070	2034/10/23
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	5.2500	10,000	10,205	960,263	2033/10/24
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	5.2500	7,000	6,926	651,740	2036/10/23
	INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP	特殊債券	2.3000	12,300	11,880	1,117,796	2027/02/17
	INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP	特殊債券	4.6500	10,000	10,092	949,556	2029/05/21
	NBN CO LTD	特殊債券	5.2000	5,000	5,109	480,738	2028/08/25
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特殊債券	4.5000	6,667	6,780	637,980	2028/09/06
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	3.2000	1,000	992	93,430	2026/09/11
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	4.2000	10,000	10,074	947,947	2029/02/08
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	3.8000	15,000	14,964	1,407,962	2028/05/24
	BNG Bank NV	特殊債券	1.9000	20,000	19,767	1,859,895	2025/11/26
	BNG BANK NV	特殊債券	2.4500	7,000	6,022	566,672	2032/07/21
	BNG BANK NV	特殊債券	3.3000	15,000	14,525	1,366,694	2029/04/26
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.3000	5,320	5,343	502,786	2028/05/30
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	5.4000	10,000	10,408	979,354	2030/11/01
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	3.0000	25,000	24,662	2,320,471	2026/12/09
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	1.5000	7,000	5,961	560,928	2030/12/30
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	4.3500	12,000	12,115	1,139,953	2028/01/18
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特殊債券	5.4000	7,000	7,231	680,456	2028/11/15
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特殊債券	6.0000	6,000	6,361	598,559	2032/11/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	2,000	1,969	185,325	2028/07/20
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	4.2500	30,000	29,105	2,738,498	2033/07/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	16,000	15,566	1,464,672	2028/11/15
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	1.5000	24,000	19,753	1,858,646	2032/02/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	2.0000	12,000	9,836	925,540	2033/03/08
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	2.0000	22,000	19,355	1,821,127	2031/03/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	4.7500	14,000	13,655	1,284,842	2035/02/20
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	3.0000	13,000	12,708	1,195,697	2028/05/24
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	4.2500	24,000	23,221	2,184,905	2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	4.7500	20,000	20,465	1,925,589	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000	22,286	19,196	1,806,239	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000	20,000	16,669	1,568,442	2031/09/10
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	2.2500	5,833	4,755	447,453	2033/09/15
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	6.5000	7,000	7,774	731,546	2033/03/14

# ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	期		償還年月日	
					%	千オーストラリア・ドル		
					千オーストラリア・ドル	千円		
					3.5000	55,000	2030/08/21	
					4.2000	3,000	2047/02/20	
					1.2500	12,000	2031/03/10	
					1.5000	20,000	2032/08/20	
					1.5000	20,000	2032/03/02	
					4.5000	5,000	2035/08/22	
					4.5000	10,000	2033/03/09	
					4.7500	19,000	2034/02/02	
					4.7500	10,000	2031/01/21	
					3.0000	10,000	2026/10/19	
					2.9000	15,000	2025/11/26	
					4.4000	10,000	2028/01/13	
					3.1500	3,500	2029/06/26	
					4.6000	20,000	2028/10/19	
					1.8000	5,000	2027/01/19	
					3.3500	15,000	2029/05/21	
					4.1000	8,000	2028/06/08	
					3.0000	30,000	2026/10/14	
					4.2500	17,000	2028/01/17	
					2.7500	13,000	2025/10/30	
					4.2500	10,000	2026/06/11	
					1.1000	25,000	2026/12/16	
					3.3000	15,000	2027/07/27	
					3.3500	10,000	2028/08/08	
通貨小計	銘柄数 金額	74銘柄			1,013,809	974,853	91,724,002	
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		
					3.5000	10,000	2033/04/14	
					2.7500	1,600	2037/04/15	
					1.5000	21,000	2029/04/20	
					3.5000	9,000	2033/04/14	
					2.2500	23,241	2031/05/15	
					2.2500	5,000	2028/05/15	
					4.5000	8,400	2030/05/15	
					3.3380	5,000	2026/07/27	
					0.7500	2,000	2025/06/09	
合 計					4.0000	5,000	2025/08/20	
11銘柄			0.3750	6,000	512,759			
合 計		85銘柄			96,241	89,749	7,744,520	
							99,468,523	

(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5月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 99,468,523	% 96.9
コール・ローン等、その他	3,193,284	3.1
投資信託財産総額	102,661,807	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  
=94.09円、1ニュージーランド・ドル=86.29円です。(注3) 当期末における外貨建純資産（102,260,850千円）の投資信託財産総額  
(102,661,807千円)に対する比率は、99.6%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年5月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	102,661,807,930円
コール・ローン等	1,582,174,110
公社債(評価額)	99,468,523,267
未収入金	373,755,589
未収利息	976,020,490
差入委託証拠金	261,334,474
(B) 負債	92,003,945
未払解約金	92,003,945
(C) 純資産総額(A - B)	102,569,803,985
元本	33,803,982,856
次期繰越損益金	68,765,821,129
(D) 受益権総口数	33,803,982,856口
1万口当たり基準価額(C / D)	30,343円

\*期首における元本額は35,986,087,482円、当座成期間中における追加設定元本額は9,468,135円、同解約元本額は2,191,572,761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) 33,462,221,031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) 139,969,716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) 42,436,585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) 159,355,524円

\*当期末の計算口数当りの純資産額は30,343円です。

## ■損益の状況

当期 自2024年11月16日 至2025年5月15日

項目	当期
(A) 配当等収益	1,746,788,926円
受取利息	1,742,520,106
その他収益金	4,268,820
(B) 有価証券売買損益	△ 5,026,573,798
売買益	2,591,291,462
売買損	△ 7,617,865,260
(C) その他費用	△ 10,604,823
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 3,290,389,695
(E) 前期繰越損益金	76,506,160,285
(F) 解約差損益金	△ 4,469,385,367
(G) 追加信託差損益金	19,435,906
(H) 合計(D + E + F + G)	68,765,821,129
次期繰越損益金(H)	68,765,821,129

(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。

## 《お知らせ》

## ■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

## &lt;変更前&gt;

## (運用報告書)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

## &lt;変更後&gt;

## (運用状況にかかる情報)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。