

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240期 (決算日 2023年6月15日)

第241期 (決算日 2023年7月18日)

第242期 (決算日 2023年8月15日)

第243期 (決算日 2023年9月15日)

第244期 (決算日 2023年10月16日)

第245期 (決算日 2023年11月15日)

(作成対象期間 2023年5月16日～2023年11月15日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和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	純資産額
	(分配落)	税込 分配 金	期 騰落 率	(参考指数)	期 騰落 率	(参考指数)	期 騰落 率			
	円	円	%		%		%	%	%	百万円
216期末(2021年6月15日)	5,284	10	0.5	26,811	1.9	29,934	0.9	97.9	-	170,579
217期末(2021年7月15日)	5,103	10	△3.2	26,192	△2.3	29,274	△2.2	97.6	-	162,814
218期末(2021年8月16日)	5,011	10	△1.6	25,855	△1.3	28,986	△1.0	97.7	-	158,160
219期末(2021年9月15日)	4,978	10	△0.5	25,746	△0.4	29,096	0.4	97.8	-	155,249
220期末(2021年10月15日)	5,161	10	3.9	26,425	2.6	29,725	2.2	97.5	-	159,151
221期末(2021年11月15日)	5,010	10	△2.7	25,782	△2.4	28,917	△2.7	97.7	-	151,729
222期末(2021年12月15日)	4,875	10	△2.5	25,322	△1.8	28,063	△3.0	97.7	-	145,583
223期末(2022年1月17日)	4,917	10	1.1	25,397	0.3	28,332	1.0	97.6	-	145,488
224期末(2022年2月15日)	4,822	10	△1.7	24,861	△2.1	27,405	△3.3	97.6	-	141,595
225期末(2022年3月15日)	4,920	10	2.2	25,216	1.4	28,164	2.8	97.7	-	143,452
226期末(2022年4月15日)	5,291	10	7.7	26,791	6.2	29,696	5.4	97.5	-	150,769
227期末(2022年5月16日)	4,997	10	△5.4	25,060	△6.5	28,020	△5.6	97.4	-	140,079
228期末(2022年6月15日)	5,029	10	0.8	25,043	△0.1	27,642	△1.3	97.7	-	139,320
229期末(2022年7月15日)	5,154	10	2.7	26,215	4.7	29,150	5.5	97.5	-	141,659
230期末(2022年8月15日)	5,205	10	1.2	26,458	0.9	29,688	1.8	97.5	-	141,623
231期末(2022年9月15日)	5,266	10	1.4	26,743	1.1	29,036	△2.2	97.7	-	141,120
232期末(2022年10月17日)	4,960	10	△5.6	25,088	△6.2	27,083	△6.7	97.3	-	131,806
233期末(2022年11月15日)	5,083	10	2.7	25,963	3.5	28,481	5.2	97.5	-	133,902
234期末(2022年12月15日)	5,109	10	0.7	26,411	1.7	29,510	3.6	98.2	-	133,422
235期末(2023年1月16日)	4,882	10	△4.2	25,128	△4.9	27,847	△5.6	97.6	-	126,836
236期末(2023年2月15日)	5,028	10	3.2	25,821	2.8	28,305	1.6	97.6	-	129,682
237期末(2023年3月15日)	4,936	10	△1.6	25,694	△0.5	28,342	0.1	97.7	-	126,594
238期末(2023年4月17日)	4,959	10	0.7	25,847	0.6	28,479	0.5	97.5	-	126,557
239期末(2023年5月15日)	5,008	10	1.2	26,093	1.0	29,115	2.2	97.6	-	126,979
240期末(2023年6月15日)	5,121	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

(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。

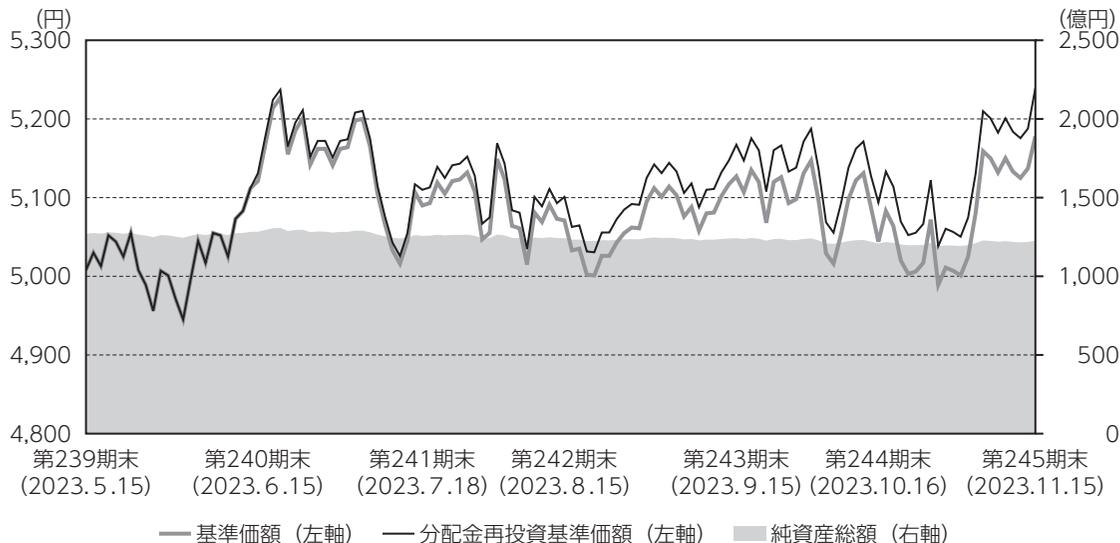
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(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240期首：5,008円

第245期末：5,178円（既払分配金60円）

騰 落 率：4.6%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

投資している債券の価格の下落がマイナス要因となったものの、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。

ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン (毎月分配型)

	年 月 日	基 準 価 額		FTSEオーストラリア国債 インデックス (円換算)		FTSEニュージーランド 国債インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第240期	(期首) 2023年 5月15日	円 5,008	% -	26,093	% -	29,115	% -	97.6	% -
	5月末	4,971	△0.7	25,670	△1.6	28,753	△1.2	98.6	-
	(期末) 2023年 6月15日	5,131	2.5	26,369	1.1	29,203	0.3	97.8	-
第241期	(期首) 2023年 6月15日	5,121	-	26,369	-	29,203	-	97.8	-
	6月末	5,162	0.8	26,653	1.1	29,500	1.0	97.7	-
	(期末) 2023年 7月18日	5,100	△0.4	26,293	△0.3	29,602	1.4	97.6	-
第242期	(期首) 2023年 7月18日	5,090	-	26,293	-	29,602	-	97.6	-
	7月末	5,055	△0.7	26,022	△1.0	28,884	△2.4	97.7	-
	(期末) 2023年 8月15日	5,081	△0.2	26,031	△1.0	28,720	△3.0	97.6	-
第243期	(期首) 2023年 8月15日	5,071	-	26,031	-	28,720	-	97.6	-
	8月末	5,112	0.8	26,349	1.2	28,732	0.0	97.7	-
	(期末) 2023年 9月15日	5,137	1.3	26,435	1.6	28,878	0.6	97.6	-
第244期	(期首) 2023年 9月15日	5,127	-	26,435	-	28,878	-	97.6	-
	9月末	5,131	0.1	26,188	△0.9	29,016	0.5	97.7	-
	(期末) 2023年10月16日	5,054	△1.4	25,792	△2.4	28,517	△1.2	97.5	-
第245期	(期首) 2023年10月16日	5,044	-	25,792	-	28,517	-	97.5	-
	10月末	5,001	△0.9	25,422	△1.4	28,166	△1.2	97.7	-
	(期末) 2023年11月15日	5,188	2.9	26,463	2.6	29,924	4.9	97.6	-

(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

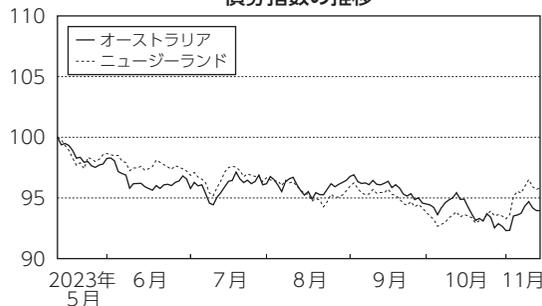
(2023.5.16~2023.11.15)

■ オセアニア債券市況

オセアニア債券市況は、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

オセアニア債券市況は、RBA（オーストラリア準備銀行）が据え置きとの市場予想に反して政策金利の引き上げを決定したことや、FOMC（米国連邦公開市場委員会）において今後の政策金利が想定されていたよりも高い水準で維持される可能性が示唆されたことなどから、金利は上昇しました。

債券指数の推移



(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

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

※ニュージーランド：FTSEニュージーランド国債インデックス（ニュージーランド・ドルベース）

■ 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。

オセアニア通貨対円為替相場は、当作成期首より、RBA（オーストラリア準備銀行）が市場予想に反して政策金利の引き上げを決定したことや、米国の債務上限問題が解決し市場のリスク選好姿勢が強まったことなどから、円安オセアニア通貨高となりました。その後、オセアニア通貨はいったん円に対して下落（円高）したものの、オセアニアでの金利の上昇を受けて内外の金利差が拡大したことや、米国の金融引き締め観測が後退し市場のリスク回避姿勢が後退したことなどから、オセアニア通貨は円に対して上昇しました。

為替相場の推移



(為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。)

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

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

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

ポートフォリオについて

(2023.5.16~2023.11.15)

■当ファンド

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

■ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

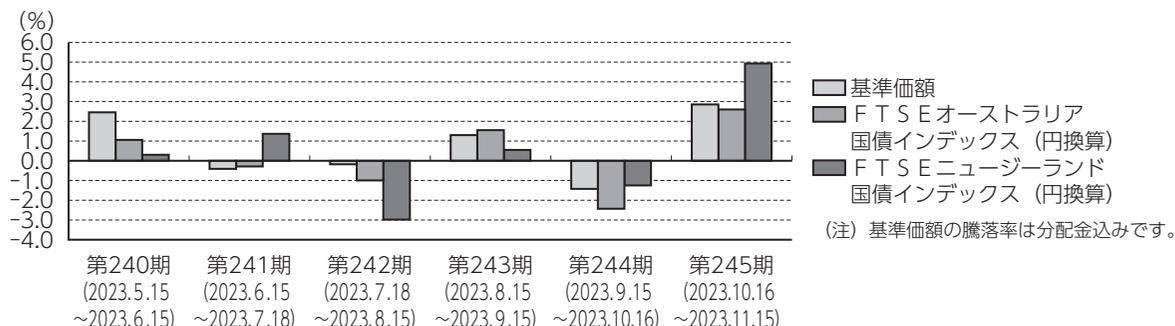
主として、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期	第245期
	2023年5月16日 ～2023年6月15日	2023年6月16日 ～2023年7月18日	2023年7月19日 ～2023年8月15日	2023年8月16日 ～2023年9月15日	2023年9月16日 ～2023年10月16日	2023年10月17日 ～2023年11月15日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（％）	0.19	0.20	0.20	0.19	0.20	0.19
当期の収益（円）	10	9	8	10	9	10
当期の収益以外（円）	－	0	1	－	0	－
翌期繰越分配対象額（円）	203	203	201	205	204	209

(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240期	第241期	第242期	第243期	第244期	第245期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 14.38円	✓ 9.84円	✓ 8.30円	✓ 14.02円	✓ 9.29円	✓ 14.32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	95.07	95.18	95.32	95.45	95.56	95.66
(d) 分配準備積立金	103.99	✓ 108.28	✓ 107.99	106.17	✓ 110.09	109.30
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	213.46	213.31	211.62	215.65	214.95	219.28
(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)	203.46	203.31	201.62	205.65	204.95	209.28

(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240期～第245期 (2023.5.16～2023.11.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	35円	0.689%	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5,083円です。
（投 信 会 社）	(13)	(0.264)	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）	(20)	(0.398)	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	0	0.009	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）	(0)	(0.009)	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	35	0.698	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

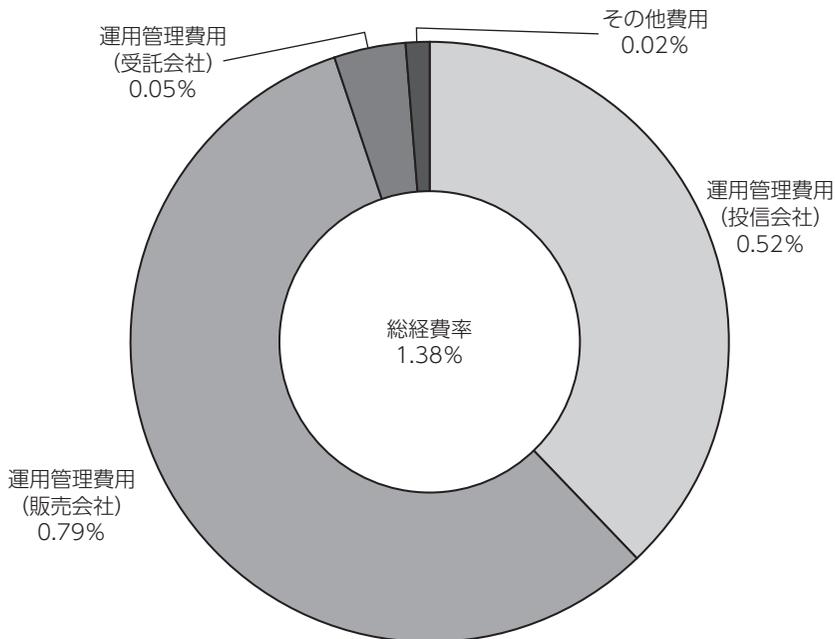
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.38%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2023年5月16日から2023年11月15日まで)

決算期	第240期～第245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	3,008	8,444	3,867,660	10,793,360

(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239期末		第245期末	
	□数	金額	□数	評価額
	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	46,382,671	42,518,019	122,064,981	

(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

(2023年6月15日)、(2023年7月18日)、(2023年8月15日)、(2023年9月15日)、(2023年10月16日)、(2023年11月15日)現在

項目	第240期末	第241期末	第242期末	第243期末	第244期末	第245期末
(A) 資産	128,893,510,287円	126,178,838,169円	124,685,274,203円	124,718,188,305円	121,363,618,234円	123,204,655,751円
コール・ローン等	1,006,178,430	1,000,249,020	955,412,137	968,145,152	942,807,492	955,093,703
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド(評価額)	127,692,407,851	125,101,546,005	123,656,345,706	123,633,224,179	120,275,021,864	122,064,981,258
未収入金	194,924,006	77,043,144	73,516,360	116,818,974	145,788,878	184,580,790
(B) 負債	584,599,974	489,576,868	438,063,770	486,049,570	505,763,403	557,142,341
未払収益分配金	250,536,912	246,948,621	245,004,536	242,323,543	239,610,771	236,864,941
未払解約金	186,531,108	83,739,003	60,912,259	99,183,907	122,095,905	183,021,655
未払信託報酬	147,343,368	158,497,797	131,587,114	143,798,214	143,123,386	136,120,869
その他未払費用	188,586	391,447	559,861	743,906	933,341	1,134,876
(C) 純資産総額(A-B)	128,308,910,313	125,689,261,301	124,247,210,433	124,232,138,735	120,857,854,831	122,647,513,410
元本	250,536,912,093	246,948,621,285	245,004,536,176	242,323,543,732	239,610,771,732	236,864,941,711
次期繰越損益金	△122,228,001,780	△121,259,359,984	△120,757,325,743	△118,091,404,997	△118,752,916,901	△114,217,428,301
(D) 受益権総口数	250,536,912,093□	246,948,621,285□	245,004,536,176□	242,323,543,732□	239,610,771,732□	236,864,941,711□
1万口当り基準価額(C/D)	5,121円	5,090円	5,071円	5,127円	5,044円	5,178円

* 当作成期首における元本額は253,555,203,779円、当作成期間(第240期～第245期)中における追加設定元本額は1,515,144,093円、同解約元本額は18,205,406,161円です。

* 第245期末の計算口数当りの純資産額は5,178円です。

* 第245期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は114,217,428,301円です。

■投資信託財産の構成

2023年11月15日現在

項目	第245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	122,064,981	99.1
コール・ローン等、その他	1,139,674	0.9
投資信託財産総額	123,204,655	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月15日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=97.72円、1ニュージーランド・ドル=90.41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245期末における外貨建純資産(123,194,381千円)の投資信託財産総額(123,401,126千円)に対する比率は、99.8%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240期 自2023年5月16日 至2023年6月15日 第243期 自2023年8月16日 至2023年9月15日
 第241期 自2023年6月16日 至2023年7月18日 第244期 自2023年9月16日 至2023年10月16日
 第242期 自2023年7月19日 至2023年8月15日 第245期 自2023年10月17日 至2023年11月15日

項 目	第 240 期	第 241 期	第 242 期	第 243 期	第 244 期	第 245 期
(A) 配当等収益	△ 34,203円	△ 33,257円	△ 35,647円	△ 31,353円	△ 20,082円	△ 6,749円
受取利息	178	264	137	186	146	44
支払利息	△ 34,381	△ 33,521	△ 35,784	△ 31,539	△ 20,228	△ 6,793
(B) 有価証券売買損益	3,238,990,527	△ 376,620,449	△ 76,436,332	1,731,018,136	△ 1,600,408,641	3,547,763,101
売買益	3,250,409,553	22,530,679	5,994,029	1,738,738,627	10,075,567	3,564,355,624
売買損	△ 11,419,026	△ 399,151,128	△ 82,430,361	△ 7,720,491	△ 1,610,484,208	△ 16,592,523
(C) 信託報酬等	△ 147,531,954	△ 158,700,658	△ 131,755,528	△ 143,982,259	△ 143,312,821	△ 136,322,404
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	3,091,424,370	△ 535,354,364	△ 208,227,507	1,587,004,524	△ 1,743,741,544	3,411,433,948
(E) 前期繰越損益	△ 31,603,398,046	△ 28,324,924,492	△ 28,841,998,134	△ 28,941,827,811	△ 27,263,703,232	△ 28,887,200,942
(F) 追加信託差損益金	△ 93,465,491,192	△ 92,152,132,507	△ 91,462,095,566	△ 90,494,258,167	△ 89,505,861,354	△ 88,504,796,366
(配当等相当額)	(2,382,063,110)	(2,350,538,916)	(2,335,555,197)	(2,313,135,732)	(2,289,767,335)	(2,265,888,786)
(売買損益相当額)	(△ 95,847,554,302)	(△ 94,502,671,423)	(△ 93,797,650,763)	(△ 92,807,393,899)	(△ 91,795,628,689)	(△ 90,770,685,152)
(G) 合計(D+E+F)	△121,977,464,868	△121,012,411,363	△120,512,321,207	△117,849,081,454	△118,513,306,130	△113,980,563,360
(H) 収益分配金	△ 250,536,912	△ 246,948,621	△ 245,004,536	△ 242,323,543	△ 239,610,771	△ 236,864,941
次期繰越損益(G+H)	△122,228,001,780	△121,259,359,984	△120,757,325,743	△118,091,404,997	△118,752,916,901	△114,217,428,301
追加信託差損益金	△ 93,465,491,192	△ 92,152,132,507	△ 91,462,095,566	△ 90,494,258,167	△ 89,505,861,354	△ 88,504,796,366
(配当等相当額)	(2,382,063,110)	(2,350,538,916)	(2,335,555,197)	(2,313,135,732)	(2,289,767,335)	(2,265,888,786)
(売買損益相当額)	(△ 95,847,554,302)	(△ 94,502,671,423)	(△ 93,797,650,763)	(△ 92,807,393,899)	(△ 91,795,628,689)	(△ 90,770,685,152)
分配準備積立金	2,715,448,025	2,670,277,802	2,604,341,892	2,670,375,259	2,621,246,414	2,691,456,382
繰越損益金	△ 31,477,958,613	△ 31,777,505,279	△ 31,899,572,069	△ 30,267,522,089	△ 31,868,301,961	△ 28,404,088,317

(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 240 期	第 241 期	第 242 期	第 243 期	第 244 期	第 245 期
(a) 経費控除後の配当等収益	360,495,543円	243,090,590円	203,400,591円	339,774,331円	222,746,839円	339,326,623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	2,382,063,110	2,350,538,916	2,335,555,197	2,313,135,732	2,289,767,335	2,265,888,786
(d) 分配準備積立金	2,605,489,394	2,674,135,833	2,645,945,837	2,572,924,471	2,638,110,346	2,588,994,700
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	5,348,048,047	5,267,765,339	5,184,901,625	5,225,834,534	5,150,624,520	5,194,210,109
(f) 分配金	250,536,912	246,948,621	245,004,536	242,323,543	239,610,771	236,864,941
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	5,097,511,135	5,020,816,718	4,939,897,089	4,983,510,991	4,911,013,749	4,957,345,168
(h) 受益権総口数	250,536,912,093□	246,948,621,285□	245,004,536,176□	242,323,543,732□	239,610,771,732□	236,864,941,711□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 240 期	第 241 期	第 242 期	第 243 期	第 244 期	第 245 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41期 (決算日 2023年11月15日)

(作成対象期間 2023年5月16日～2023年11月15日)

ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

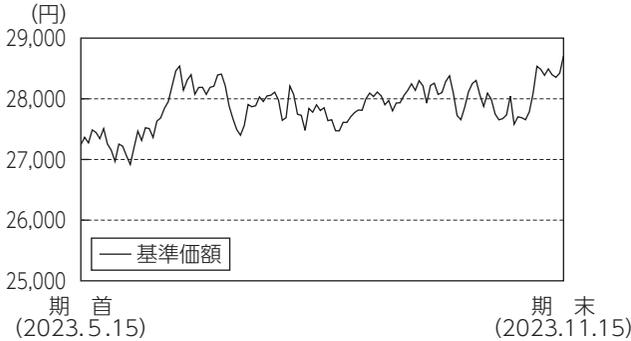
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和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	%	参考指数	騰落率	参考指数	騰落率	%	%	%	%
期首 (2023年5月15日)	27,244	-	26,093	-	29,115	-	98.0	-	-	-
5月末	27,061	△0.7	25,670	△1.6	28,753	△1.2	99.1	-	-	-
6月末	28,189	3.5	26,653	2.1	29,500	1.3	98.2	-	-	-
7月末	27,689	1.6	26,022	△0.3	28,884	△0.8	98.2	-	-	-
8月末	28,094	3.1	26,349	1.0	28,732	△1.3	98.2	-	-	-
9月末	28,285	3.8	26,188	0.4	29,016	△0.3	98.2	-	-	-
10月末	27,655	1.5	25,422	△2.6	28,166	△3.3	98.2	-	-	-
期末 (2023年11月15日)	28,709	5.4	26,463	1.4	29,924	2.8	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：27,244円 期末：28,709円 騰落率：5.4%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格の下落がマイナス要因となったものの、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

オセアニア債券市況は、金利は上昇(債券価格は下落)しました。オセアニア債券市況は、RBA(オーストラリア準備銀行)が据え置きとの市場予想に反して政策金利の引き上げを決定したことや、FOMC(米連邦公開市場委員会)において今後の政策金利が想定されていたよりも高い水準で維持される可能性が示唆されたことなどから、金利は上昇しました。

○オセアニア為替相場

オセアニア通貨は、対円では上昇しました。オセアニア通貨対円為替相場は、当作成期首より、RBA(オーストラリア準備銀行)が市場予想に反して政策金利の引き上げを決定したことや、米国の債務上限問題が解決し市場のリスク選好姿勢が強まったことなどから、円安オセアニア通貨高となりました。その後、オセアニア通貨はいったん円に対して下落(円高)したものの、オセアニアでの金利の上昇を受けて内外の金利差が拡大したことや、米国の金融引き締め観測が後退し市場のリスク回避姿勢が後退したことなどから、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)	2 (2)
(その他)	(0)
合計	2

(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5月16日から2023年11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 18,281	千オーストラリア・ドル 25,699 (-)
		地方債証券	28,679	45,270 (-)
		特殊債券	113,664	142,690 (26,470)
国	ニュージーランド	特殊債券	千ニュージーランド・ドル -	千ニュージーランド・ドル (9,518 -)

(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5月16日から2023年11月15日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	4.25% 2033/7/20	2,304,410	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	4.25% 2024/11/27	3,711,871
INTL. FIN. CORP. (国際機関)	4.6% 2028/10/19	1,901,267	TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	5.5% 2026/11/17	3,434,176
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	4.7% 2028/8/1	1,758,719	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	2,463,526
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.5% 2030/5/21	1,756,130	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	2.75% 2027/8/20	2,424,521
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	3.8% 2028/5/24	1,362,047	ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	4.5% 2023/9/5	1,882,004
SWEDISH EXPORT CREDIT (スウェーデン)	5.4% 2030/11/1	950,253	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	3.25% 2026/7/21	1,776,800
AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY (オーストラリア)	5.25% 2033/10/24	948,235	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	3% 2026/10/21	1,358,595
TASMANIAN PUBLIC FINANCE (オーストラリア)	4.75% 2031/1/21	941,219	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	3% 2027/5/20	1,087,335
NORDIC INVESTMENT BK. (国際機関)	4.1% 2028/6/8	764,528	TASMANIAN PUBLIC FINANCE (オーストラリア)	4% 2024/6/11	949,710
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	1.5% 2032/3/2	729,552	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY (オーストラリア)	2.5% 2032/10/22	613,929

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作成期	当				期				末		
	区分	額面金額	評価額		組入比率	うちBBB格以下組入比率	残存期間別組入比率				
			外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満		
				千円	%	%	%	%	%	%	
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,224,156	千オーストラリア・ドル 1,140,801	111,479,121	90.5	-	37.0	37.1	16.4		
	ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 116,000	千ニュージーランド・ドル 103,343	9,343,318	7.6	-	4.3	0.7	2.6		
	合計	-	-	120,822,440	98.1	-	41.3	37.8	19.0		

(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。

■投資信託財産の構成

2023年11月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	120,822,440	97.9
コール・ローン等、その他	2,578,686	2.1
投資信託財産総額	123,401,126	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月15日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル=97.72円、1 ニュージーランド・ドル=90.41円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（123,194,381千円）の投資信託財産総額（123,401,126千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年11月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	123,694,212,263円
コール・ローン等	1,061,568,988
公社債(評価額)	120,822,440,194
未収入金	293,163,000
未収利息	1,231,486,938
前払費用	27,547,268
差入委託証拠金	258,005,875
(B) 負債	483,172,356
未払金	293,085,900
未払解約金	190,086,456
(C) 純資産総額(A - B)	123,211,039,907
元本	42,917,009,335
次期繰越損益金	80,294,030,572
(D) 受益権総口数	42,917,009,335口
1万口当り基準価額(C / D)	28,709円

* 期首における元本額は46,814,713,924円、当作成期間中における追加設定元本額は11,168,735円、同解約元本額は3,908,873,324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VA (適格機関投資家専用)	1,785,428円
ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン (毎月分配型)	42,518,019,178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)	155,713,400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)	51,870,384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)	189,620,945円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は28,709円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月16日 至2023年11月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,297,987,745円
受取利息	2,291,425,857
その他収益金	6,627,766
支払利息	△ 65,878
(B) 有価証券売買損益	4,259,510,595
売買益	9,715,531,674
売買損	△ 5,456,021,079
(C) その他費用	△ 10,697,880
(D) 当期損益金(A + B + C)	6,546,800,460
(E) 前期繰越損益金	80,726,533,350
(F) 解約差損益金	△ 6,999,282,497
(G) 追加信託差損益金	19,979,259
(H) 合計(D + E + F + G)	80,294,030,572
次期繰越損益金(H)	80,294,030,572

(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。