

# 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270期 (決算日 2025年12月15日)

第271期 (決算日 2026年1月15日)

第272期 (決算日 2026年2月16日)

第273期 (決算日 2026年3月16日)

第274期 (決算日 2026年4月15日)

第275期 (決算日 2026年5月15日)

(作成対象期間 2025年11月18日～2026年5月15日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先 (コールセンター)  
TEL 0120-106212  
(営業日の9:00~17:00)  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券		
信託期間	無期限 (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)	税金込み分配金	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
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
270期末(2025年12月15日)	5,647	10	1.6	30,746	1.2	34,458	1.3	97.6	-	103,413
271期末(2026年1月15日)	5,780	10	2.5	31,590	2.7	35,092	1.8	97.6	-	105,044
272期末(2026年2月16日)	5,895	10	2.2	32,315	2.3	35,668	1.6	97.7	-	106,013
273期末(2026年3月16日)	6,003	10	2.0	33,033	2.2	35,439	△0.6	97.4	-	107,072
274期末(2026年4月15日)	6,085	10	1.5	33,559	1.6	35,974	1.5	97.3	-	107,674
275期末(2026年5月15日)	6,126	10	0.8	33,836	0.8	35,858	△0.3	97.4	-	107,512

(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。

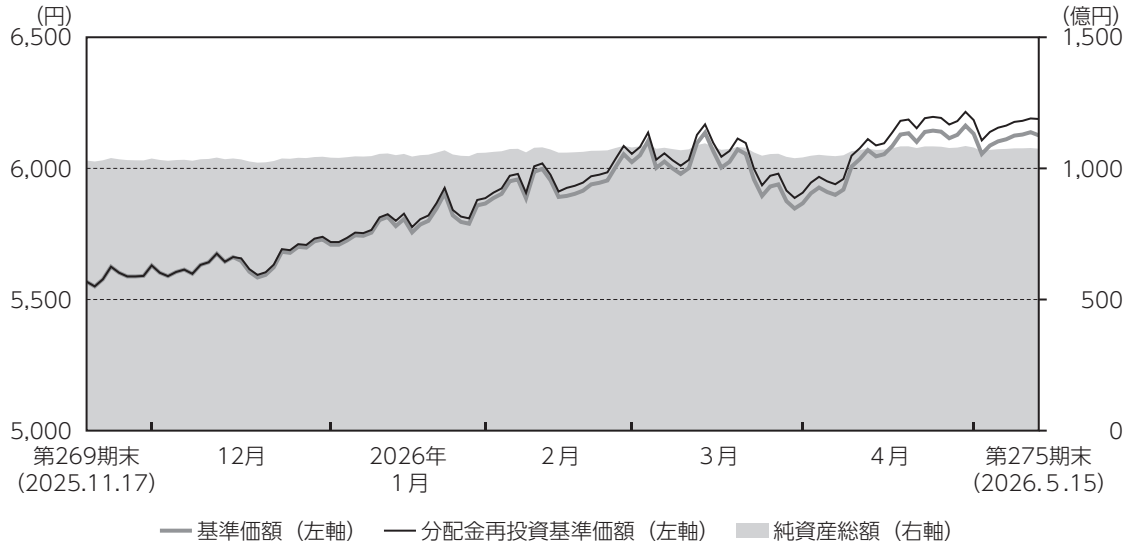
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(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270期首：5,568円

第275期末：6,126円（既払分配金60円）

騰落率：11.1%（分配金再投資ベース）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

オセアニア通貨が円に対して上昇（円安）したことや、投資している債券からの利息収入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	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第270期	(期首) 2025年11月17日	円 5,568	% -	30,395	% -	34,005	% -	% 97.7	% -
	11月末	5,630	1.1	30,707	1.0	34,609	1.8	97.4	-
	(期末) 2025年12月15日	5,657	1.6	30,746	1.2	34,458	1.3	97.6	-
第271期	(期首) 2025年12月15日	5,647	-	30,746	-	34,458	-	97.6	-
	12月末	5,709	1.1	31,083	1.1	34,821	1.1	97.6	-
	(期末) 2026年 1月15日	5,790	2.5	31,590	2.7	35,092	1.8	97.6	-
第272期	(期首) 2026年 1月15日	5,780	-	31,590	-	35,092	-	97.6	-
	1 月末	5,866	1.5	31,986	1.3	35,559	1.3	97.7	-
	(期末) 2026年 2月16日	5,905	2.2	32,315	2.3	35,668	1.6	97.7	-
第273期	(期首) 2026年 2月16日	5,895	-	32,315	-	35,668	-	97.7	-
	2 月末	6,024	2.2	33,114	2.5	36,256	1.6	97.5	-
	(期末) 2026年 3月16日	6,013	2.0	33,033	2.2	35,439	△0.6	97.4	-
第274期	(期首) 2026年 3月16日	6,003	-	33,033	-	35,439	-	97.4	-
	3 月末	5,867	△2.3	32,225	△2.4	34,851	△1.7	97.7	-
	(期末) 2026年 4月15日	6,095	1.5	33,559	1.6	35,974	1.5	97.3	-
第275期	(期首) 2026年 4月15日	6,085	-	33,559	-	35,974	-	97.3	-
	4 月末	6,132	0.8	33,845	0.9	35,970	△0.0	97.0	-
	(期末) 2026年 5月15日	6,136	0.8	33,836	0.8	35,858	△0.3	97.4	-

(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

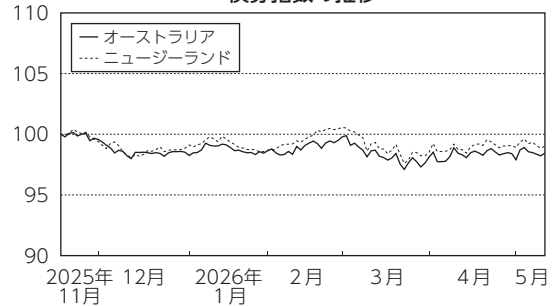
（2025.11.18～2026.5.15）

## ■オセアニア債券市況

オセアニア債券市場では、金利はおおむね上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、堅調な雇用指標や市場予想を上回るインフレ指標などを受け、金利は上昇しました。2026年に入ってから、インフレ指標の上振れや堅調な経済を背景に、RBA（オーストラリア準備銀行）が利上げを実施したことが、金利上昇圧力となりました。3月に入ると、イラン情勢の緊迫化から資源価格が高騰し、グローバルでインフレ懸念が高まり、金利はさらに上昇しましたが、当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化が緩和することへの期待などから、おおむねレンジ内での推移となりました。

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）

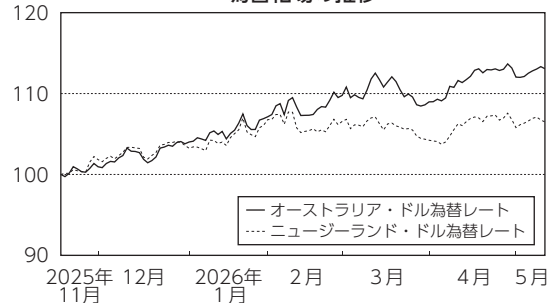
※ニュージーランド：FTSEニュージーランド国債インデックス（ニュージーランド・ドルベース）

## ■オセアニア為替相場

オセアニア通貨は、対円で上昇（円安）しました。

対円為替相場は、当作成期首より、経済成長を重視する高市政権の姿勢が日銀の早期利上げ観測の後退につながったほか、大型補正予算による財政悪化への懸念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。2026年に入ると、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安となりましたが、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測などを受けて、円高が進行する場面も見られました。当作成期末にかけては、エネルギー価格の高止まりや高市首相が日銀の利上げに難色を示したとの報道などが円安圧力となりましたが、政府・日銀による円買いの為替介入などもあったため、おおむねレンジ内での推移となりました。

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

(2025.11.18~2026.5.15)

### ■当ファンド

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

### ■ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

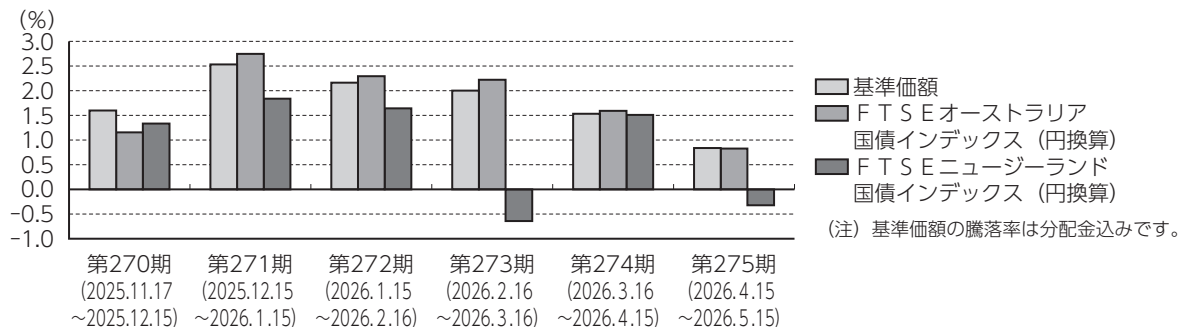
主として、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

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

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第270期	第271期	第272期	第273期	第274期	第275期
	2025年11月18日 ～2025年12月15日	2025年12月16日 ～2026年1月15日	2026年1月16日 ～2026年2月16日	2026年2月17日 ～2026年3月16日	2026年3月17日 ～2026年4月15日	2026年4月16日 ～2026年5月15日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
対基準価額比率（%）	0.18	0.17	0.17	0.17	0.16	0.16
当期の収益（円）	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	262	269	276	281	288	294

(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270期	第271期	第272期	第273期	第274期	第275期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 14.03円	✓ 16.45円	✓ 17.20円	✓ 15.57円	✓ 16.52円	✓ 16.07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	98.50	98.61	98.73	98.85	98.97	99.09
(d) 分配準備積立金	160.14	164.07	170.41	177.50	182.95	189.36
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	272.69	279.14	286.35	291.93	298.46	304.54
(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)	262.69	269.14	276.35	281.93	288.46	294.54

(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270期～第275期 (2025.11.18～2026.5.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	40円	0.673%	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5,882円です。
（投 信 会 社）	(16)	(0.269)	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）	(22)	(0.377)	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)	(0.026)	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	0.010	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)	(0.010)	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)	(0.001)	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	40	0.683	

(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。

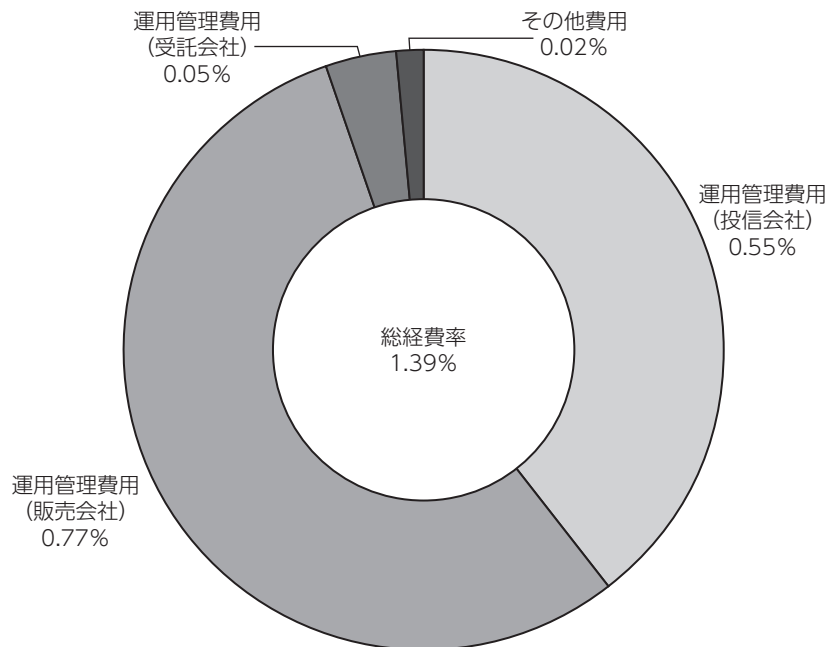
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.39%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

(2025年11月18日から2026年5月15日まで)

決算期	第 270 期 ~ 第 275 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	-	-	2,085,054	7,371,619

(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269期末		第 275 期 末	
	□ 数	評 価 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	30,857,884	28,772,830	106,988,891	

(注) 単位未満は切捨て。

\* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年12月15日)、(2026年1月15日)、(2026年2月16日)、(2026年3月16日)、(2026年4月15日)、(2026年5月15日)現在

項 目	第 270 期 末	第 271 期 末	第 272 期 末	第 273 期 末	第 274 期 末	第 275 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>103,851,790,473円</b>	<b>105,416,886,003円</b>	<b>106,439,168,695円</b>	<b>107,488,226,757円</b>	<b>108,046,213,930円</b>	<b>107,917,638,813円</b>
コール・ローン等	781,299,796	796,682,875	799,566,296	799,235,666	802,118,259	806,502,926
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド(評価額)	102,914,107,100	104,551,853,717	105,498,435,362	106,550,261,391	107,159,065,430	106,988,891,596
未収入金	156,383,577	68,349,411	141,167,037	138,729,700	85,030,241	122,244,291
<b>(B) 負債</b>	<b>438,700,384</b>	<b>371,922,975</b>	<b>425,554,467</b>	<b>416,080,024</b>	<b>371,879,511</b>	<b>404,737,957</b>
未払収益分配金	183,124,117	181,726,008	179,832,737	178,361,291	176,942,554	175,492,508
未払解約金	146,375,501	68,411,439	117,222,214	123,546,634	74,183,726	106,537,716
未払信託報酬	109,035,045	121,435,245	127,960,218	113,469,421	119,873,164	121,647,624
その他未払費用	165,721	350,283	539,298	702,678	880,067	1,060,109
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>103,413,090,089</b>	<b>105,044,963,028</b>	<b>106,013,614,228</b>	<b>107,072,146,733</b>	<b>107,674,334,419</b>	<b>107,512,900,856</b>
元本	183,124,117,836	181,726,008,959	179,832,737,310	178,361,291,440	176,942,554,643	175,492,508,937
次期繰越損益金	△ 79,711,027,747	△ 76,681,045,931	△ 73,819,123,082	△ 71,289,144,707	△ 69,268,220,224	△ 67,979,608,081
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>183,124,117,836□</b>	<b>181,726,008,959□</b>	<b>179,832,737,310□</b>	<b>178,361,291,440□</b>	<b>176,942,554,643□</b>	<b>175,492,508,937□</b>
1万口当り基準価額(C/D)	5,647円	5,780円	5,895円	6,003円	6,085円	6,126円

\* 当作成期首における元本額は184,953,122,035円、当作成期間（第270期～第275期）中における追加設定元本額は680,015,200円、同解約元本額は10,140,628,298円です。

\* 第275期末の計算口数当りの純資産額は6,126円です。

\* 第275期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は67,979,608,081円です。

■投資信託財産の構成

2026年5月15日現在

項 目	第 275 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	106,988,891	99.1
コール・ローン等、その他	928,747	0.9
投資信託財産総額	107,917,638	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資産運用業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=114.19円、1ニュージーランド・ドル=93.39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275期末における外貨建純資産（107,996,473千円）の投資信託財産総額（108,274,719千円）に対する比率は、99.7%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270期 自2025年11月18日 至2025年12月15日 第273期 自2026年2月17日 至2026年3月16日  
 第271期 自2025年12月16日 至2026年1月15日 第274期 自2026年3月17日 至2026年4月15日  
 第272期 自2026年1月16日 至2026年2月16日 第275期 自2026年4月16日 至2026年5月15日

項 目	第 270 期	第 271 期	第 272 期	第 273 期	第 274 期	第 275 期
(A) 配当等収益	208,667円	321,493円	372,223円	327,664円	351,007円	351,718円
受取利息	208,667	321,493	372,223	327,664	351,007	351,718
(B) 有価証券売買損益	1,735,231,302	2,724,144,060	2,370,287,692	2,216,926,433	1,750,797,217	1,017,712,063
売買益	1,744,052,276	2,733,108,489	2,387,634,889	2,234,616,377	1,759,736,469	1,023,665,631
売買損	△ 8,820,974	△ 8,964,429	△ 17,347,197	△ 17,689,944	△ 8,939,252	△ 5,953,568
(C) 信託報酬等	△ 109,200,766	△ 121,619,807	△ 128,149,233	△ 113,632,801	△ 120,050,553	△ 121,827,666
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,626,239,203	2,602,845,746	2,242,510,682	2,103,621,296	1,631,097,671	896,236,115
(E) 前期繰越損益金	△12,406,339,682	△10,872,605,710	△ 8,357,753,156	△ 6,239,561,754	△ 4,277,274,262	△ 2,798,295,202
(F) 追加信託差損益金	△68,747,803,151	△68,229,559,959	△67,524,047,871	△66,974,842,958	△66,445,101,079	△65,902,056,486
(配当等相当額)	( 1,803,900,725)	( 1,792,124,478)	( 1,775,643,356)	( 1,763,234,610)	( 1,751,359,026)	( 1,739,108,929)
(売買損益相当額)	(△70,551,703,876)	(△70,021,684,437)	(△69,299,691,227)	(△68,738,077,568)	(△68,196,460,105)	(△67,641,165,415)
(G) 合計(D+E+F)	△79,527,903,630	△76,499,319,923	△73,639,290,345	△71,110,783,416	△69,091,277,670	△67,804,115,573
(H) 収益分配金	△ 183,124,117	△ 181,726,008	△ 179,832,737	△ 178,361,291	△ 176,942,554	△ 175,492,508
次期繰越損益金(G+H)	△79,711,027,747	△76,681,045,931	△73,819,123,082	△71,289,144,707	△69,268,220,224	△67,979,608,081
追加信託差損益金	△68,747,803,151	△68,229,559,959	△67,524,047,871	△66,974,842,958	△66,445,101,079	△65,902,056,486
(配当等相当額)	( 1,803,900,725)	( 1,792,124,478)	( 1,775,643,356)	( 1,763,234,610)	( 1,751,359,026)	( 1,739,108,929)
(売買損益相当額)	(△70,551,703,876)	(△70,021,684,437)	(△69,299,691,227)	(△68,738,077,568)	(△68,196,460,105)	(△67,641,165,415)
分配準備積立金	3,006,595,147	3,098,973,152	3,194,174,573	3,265,359,864	3,352,732,473	3,429,942,340
繰越損益金	△13,969,819,743	△11,550,459,124	△ 9,489,249,784	△ 7,579,661,613	△ 6,175,851,618	△ 5,507,493,935

(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 270 期	第 271 期	第 272 期	第 273 期	第 274 期	第 275 期
(a) 経費控除後の配当等収益	256,987,575円	298,955,668円	309,403,912円	277,714,582円	292,340,108円	282,183,260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	1,803,900,725	1,792,124,478	1,775,643,356	1,763,234,610	1,751,359,026	1,739,108,929
(d) 分配準備積立金	2,932,731,689	2,981,743,492	3,064,603,398	3,166,006,573	3,237,334,919	3,323,251,588
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,993,619,989	5,072,823,638	5,149,650,666	5,206,955,765	5,281,034,053	5,344,543,777
(f) 分配金	183,124,117	181,726,008	179,832,737	178,361,291	176,942,554	175,492,508
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	4,810,495,872	4,891,097,630	4,969,817,929	5,028,594,474	5,104,091,499	5,169,051,269
(h) 受益権総口数	183,124,117,836口	181,726,008,959口	179,832,737,310口	178,361,291,440口	176,942,554,643口	175,492,508,937口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 270 期	第 271 期	第 272 期	第 273 期	第 274 期	第 275 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46期 (決算日 2026年5月15日)

(作成対象期間 2025年11月18日～2026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。

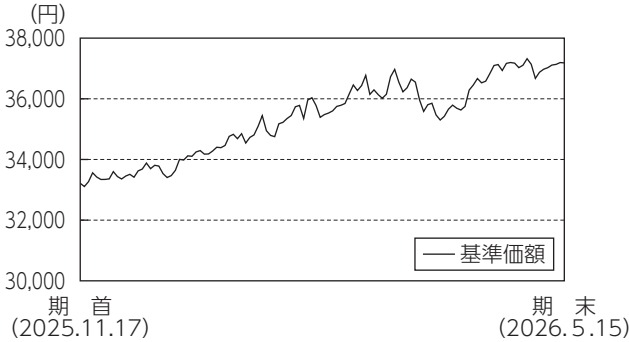
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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)2025年11月17日	33,215	-	30,395	-	34,005	-	98.1	-	-	-
11月末	33,599	1.2	30,707	1.0	34,609	1.8	97.9	-	-	-
12月末	34,176	2.9	31,083	2.3	34,821	2.4	98.0	-	-	-
2026年1月末	35,224	6.0	31,986	5.2	35,559	4.6	98.2	-	-	-
2月末	36,273	9.2	33,114	8.9	36,256	6.6	97.9	-	-	-
3月末	35,422	6.6	32,225	6.0	34,851	2.5	98.1	-	-	-
4月末	37,139	11.8	33,845	11.4	35,970	5.8	97.5	-	-	-
(期末)2026年5月15日	37,184	11.9	33,836	11.3	35,858	5.5	97.9	-	-	-

- (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：33,215円 期末：37,184円 騰落率：11.9%

【基準価額の主な変動要因】

オセアニア通貨が円に対して上昇(円安)したことや、投資している債券からの利息収入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、金利はおおむね上昇(債券価格は下落)しました。

当作成期首より、堅調な雇用指標や市場予想を上回るインフレ指標などを受け、金利は上昇しました。2026年に入ってから、インフレ指標の上振れや堅調な経済を背景に、RBA(オーストラリア準備銀行)が利上げを実施したことが、金利上昇圧力となりました。3月に入ると、イラン情勢の緊迫化から資源価格が高騰し、グローバルでインフレ懸念が高まり、金利はさらに上昇しましたが、当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化が緩和することへの期待などから、おおむねレンジ内の推移となりました。

○オセアニア為替相場

オセアニア通貨は、対円で上昇(円安)しました。

対円為替相場は、当作成期首より、経済成長を重視する高市政権の姿勢が日銀の早期利上げ観測の後退につながったほか、大型補正予算による財政悪化への懸念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。2026年に入ると、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安となりましたが、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測などを受けて、円高が進行する場面も見られました。当作成期末にかけては、エネルギー価格の高止まりや高市首相が日銀の利上げに難色を示したとの報道などが円安圧力となりましたが、政府・日銀による円買いの為替介入などもあったため、おおむねレンジ内の推移となりました。

◆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す。

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標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)	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11月18日から2026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
		国債証券	26,822 27,907 ( - )
		地方債証券	6,060 (40,000)
	特殊債券	28,498 24,694 (16,000)	
国	ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル
		地方債証券	- (10,000)
		特殊債券	2,980 ( - )

(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11月18日から2026年5月15日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.25% 2028/5/21		1,588,046	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) (オーストラリア) 4.25% 2035/12/21		2,384,429
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 5.25% 2034/10/17		1,135,520	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 4.25% 2026/6/11		985,685
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 2% 2035/9/17		1,100,784	AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関) 1.1% 2026/12/16		734,726
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 4.2% 2029/2/8		560,371	ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 3% 2026/10/14		548,625
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2029/4/21		527,116	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) (オーストラリア) 3.75% 2034/5/21		489,058
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.5% 2030/5/21		504,374	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 1.8% 2027/1/19		306,960
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 4.45% 2030/1/21		412,113	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.25% 2028/5/21		271,697
PROVINCE OF QUEBEC CANADA (カナダ) 5.25% 2034/5/2		310,203	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 3% 2026/10/19		103,898
BRITISH COLUMBIA (カナダ) 4.95% 2032/7/16		310,172			
ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 3.66% 2028/6/26		279,122			

(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)

作成区	当			期			末		
	額面金額	評価額		組入比率	うち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 917,309	千オーストラリア・ドル 854,452	千円 97,569,886	% 90.2	% -	% 36.4	% 38.1	% 15.7	
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 94,341	千ニュージーランド・ドル 88,417	8,257,355	7.6	-	4.1	3.1	0.4	
合計	-	-	105,827,241	97.9	-	40.5	41.2	16.2	

(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資産運用業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	当期		期末		償還年月日
			年 利率	額 面 金 額	評 価		
					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	6,000	5,768	658,673	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	3,000	2,459	280,835	2039/06/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	12,500	11,919	1,361,044	2028/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	24,000	16,821	1,920,885	2047/03/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	6,000	5,527	631,212	2030/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,000	848	96,935	2030/12/21
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	3.7500	21,000	19,387	2,213,896	2034/05/21
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	4.2500	8,000	7,541	861,175	2035/12/21
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	4.2500	12,000	11,292	1,289,515	2036/03/21
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.7000	18,750	18,618	2,126,032	2028/08/01
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.1000	18,000	17,885	2,042,388	2030/11/28
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.0000	6,153	5,970	681,743	2034/03/08
	AUCKLAND COUNCIL	地方債証券	4.8500	9,000	8,862	1,011,975	2029/05/17
	PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地方債証券	5.2500	10,000	9,791	1,118,125	2034/05/02
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	4.9500	11,000	10,772	1,230,151	2032/07/16
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	15,000	14,475	1,652,900	2028/04/18
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	1.7500	4,000	3,524	402,515	2030/05/17
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.5000	5,500	5,114	583,987	2034/10/23
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	5.2500	10,000	9,915	1,132,193	2033/10/24
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	5.2500	7,000	6,716	766,901	2036/10/23
	INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP	特殊債券	2.3000	12,300	12,018	1,372,415	2027/02/17
	INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP	特殊債券	4.6500	10,000	9,786	1,117,520	2029/05/21
	NBN CO LTD	特殊債券	5.2000	5,000	4,995	570,401	2028/08/25
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特殊債券	4.5000	6,667	6,597	753,349	2028/09/06
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	3.2000	1,000	995	113,692	2026/09/11
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	4.2000	15,000	14,714	1,680,254	2029/02/08
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	3.8000	15,000	14,674	1,675,698	2028/05/24
	BNG BANK NV	特殊債券	2.4500	7,000	5,911	674,978	2032/07/21
	BNG BANK NV	特殊債券	3.3000	15,000	14,250	1,627,258	2029/04/26
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.3000	5,320	5,224	596,543	2028/05/30
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	5.4000	10,000	10,055	1,148,226	2030/11/01
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	3.0000	25,000	24,738	2,824,917	2026/12/09
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	1.5000	7,000	5,921	676,193	2030/12/30
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	4.3500	12,000	11,855	1,353,727	2028/01/18
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特殊債券	5.4000	7,000	7,038	803,750	2028/11/15
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特殊債券	6.0000	6,000	6,176	705,262	2032/11/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	2,000	1,935	220,987	2028/07/20
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	4.2500	30,000	28,352	3,237,594	2033/07/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	8,000	7,652	873,836	2028/11/15
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	1.5000	24,000	19,718	2,251,616	2032/02/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	2.0000	15,000	12,248	1,398,679	2033/03/08
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	2.0000	22,000	19,183	2,190,570	2031/03/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	4.7500	14,000	13,332	1,522,467	2035/02/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	5.2500	10,000	9,900	1,130,538	2034/10/17
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	3.0000	13,000	12,539	1,431,904	2028/05/24
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	4.2500	24,000	22,676	2,589,445	2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	4.7500	20,000	19,751	2,255,389	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000	25,286	21,726	2,480,976	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000	20,000	16,668	1,903,341	2031/09/10
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	2.2500	11,333	9,208	1,051,559	2033/09/15

ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

当		期			末		
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	2.0000	13,000	9,606	1,096,934	2035/09/17
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.5000	7,000	7,530	859,943	2033/03/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.5000	35,000	33,052	3,774,316	2030/08/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2000	3,000	2,318	264,717	2047/02/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.2500	12,000	10,087	1,151,939	2031/03/10
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	20,000	16,086	1,836,906	2032/08/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	20,000	16,416	1,874,543	2032/03/02
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.5000	16,000	14,804	1,690,523	2035/08/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.5000	10,000	9,605	1,096,817	2033/03/09
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.7500	19,000	18,337	2,093,934	2034/02/02
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.7500	10,000	9,834	1,123,001	2031/01/21
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.0000	1,000	993	113,392	2026/10/19
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.4000	10,000	9,916	1,132,410	2028/01/13
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.1500	3,500	3,320	379,150	2029/06/26
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	4.6000	20,000	19,855	2,267,265	2028/10/19
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.8000	2,000	1,959	223,810	2027/01/19
	EUROFIMA	特 殊 債 券	3.3500	15,000	14,235	1,625,511	2029/05/21
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	4.1000	8,000	7,841	895,368	2028/06/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	25,000	24,827	2,835,080	2026/10/14
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.2500	17,000	16,809	1,919,449	2028/01/17
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.2500	1,000	999	114,175	2026/06/11
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.4500	4,000	3,926	448,337	2030/01/21
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	1.1000	15,000	14,681	1,676,486	2026/12/16
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	3.3000	15,000	14,702	1,678,832	2027/07/27
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	3.3500	10,000	9,640	1,100,848	2028/08/08
通貨小計	銘 柄 数 金 額	75銘柄		917,309	854,452	97,569,886	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	9,428	880,536	2033/04/14
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,600	1,320	123,313	2037/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	1.5000	21,000	19,550	1,825,809	2029/04/20
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	3.5000	12,100	11,215	1,047,414	2033/04/14
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	2.2500	28,241	25,495	2,380,989	2031/05/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	2.2500	2,000	1,939	181,167	2028/05/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	4.5000	11,400	11,504	1,074,366	2030/05/15
	Auckland Council	地 方 債 証 券	3.3380	5,000	5,005	467,482	2026/07/27
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.6600	3,000	2,958	276,275	2028/06/26
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄		94,341	88,417	8,257,355	
合 計	銘 柄 数 金 額	84銘柄				105,827,241	

(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資産運用業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。

\* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年5月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	105,827,241	97.7
コール・ローン等、その他	2,447,478	2.3
投資信託財産総額	108,274,719	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資産運用業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=114.19円、1ニュージーランド・ドル=93.39円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（107,996,473千円）の投資信託財産総額（108,274,719千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年5月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>108,274,719,875円</b>
コール・ローン等	1,015,749,734
公社債(評価額)	105,827,241,748
未収利息	1,074,040,543
前払費用	31,373,162
差入委託証拠金	326,314,688
<b>(B) 負債</b>	<b>122,458,325</b>
未払解約金	122,458,325
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>108,152,261,550</b>
元本	29,085,920,617
次期繰越損益金	79,066,340,933
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>29,085,920,617口</b>
<b>1万口当り基準価額(C/D)</b>	<b>37,184円</b>

\* 期首における元本額は31,180,867,672円、当作成期間中における追加設定元本額は11,433,832円、同解約元本額は2,106,380,887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）	28,772,830,141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）	128,596,862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）	39,033,335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）	145,460,279円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は37,184円です。

■損益の状況

当期 自2025年11月18日 至2026年5月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>1,946,486,019円</b>
受取利息	1,941,905,867
その他収益金	4,580,152
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>10,053,585,065</b>
売買益	12,585,280,946
売買損	△ 2,531,695,881
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 10,468,017</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>11,989,603,067</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>72,387,567,831</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 5,340,151,679</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>29,321,714</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>79,066,340,933</b>
次期繰越損益金(H)	79,066,340,933

(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。