

## 【償還】

# 運用報告書(全体版)

## 水戸証券アジア・オセアニア 債券オープン(寄附付)

第115期(決算日 2021年1月20日) 第118期(決算日 2021年4月20日)  
第116期(決算日 2021年2月22日) 第119期(決算日 2021年5月20日)  
第117期(決算日 2021年3月22日) 第120期(償還日 2021年6月18日)

### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。  
皆様の「水戸証券アジア・オセアニア債券オープン(寄附付)」は、2021年6月18日をもちまして信託約款の規定に基づき、償還となりました。ここに設定以来の運用経過及び償還内容のご報告をいたしますとともに、皆様のご愛顧に対し改めてお礼申し上げます。

今後とも、弊社ファンドに対しまして、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社営業部 セールスサポートグループへ  
フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

[ホームページ]

<https://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

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	2011年6月30日から2021年6月18日までです。	
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、実質的にアジア・オセアニア地域の債券に投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要投資対象	当ファンド	アジア・ニュージーランド債券マザーファンドおよびLM・オーストラリア債券ファンド(適格機関投資家専用)を主要投資対象とします。
	アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	アジア諸国・ニュージーランドの現地通貨建ソブリン債等を主要投資対象とします。
	LM・オーストラリア債券ファンド(適格機関投資家専用)	豪ドル建の公社債を主要投資対象とします。
投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	毎月20日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 繰越分を含めた配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			アジア・ニュージ ランド債券マザー ファンド組入比率	LM・オーストラリア 債券ファンド(適格機関 投資家専用)組入比率	純資産 総額
		税分	込配	期騰落			
	円 銭	円	中率	%	%	%	百万円
(設定日) 2011年6月30日	10,000	—	—	—	—	—	3,205
1期(2011年7月20日)	9,944	—	△ 0.6	16.2	81.0	3,210	
2期(2011年8月22日)	9,530	—	△ 4.2	16.4	80.9	3,088	
3期(2011年9月20日)	9,362	—	△ 1.8	16.3	81.5	3,036	
4期(2011年10月20日)	9,266	100	0.0	16.3	80.9	3,020	
5期(2011年11月21日)	9,062	100	△ 1.1	16.5	80.7	2,953	
6期(2011年12月20日)	9,084	100	1.3	17.1	79.5	2,960	
7期(2012年1月20日)	9,294	100	3.4	17.2	78.3	2,790	
8期(2012年2月20日)	9,772	100	6.2	17.6	77.6	2,712	
9期(2012年3月21日)	9,871	100	2.0	17.2	81.7	2,515	
10期(2012年4月20日)	9,562	100	△ 2.1	18.6	78.3	2,290	
11期(2012年5月21日)	8,992	100	△ 4.9	16.4	81.5	2,074	
12期(2012年6月20日)	9,142	100	2.8	17.0	81.4	2,028	
13期(2012年7月20日)	9,257	100	2.4	16.6	80.3	2,024	
14期(2012年8月20日)	9,173	100	0.2	17.2	79.5	1,967	
15期(2012年9月20日)	9,076	100	0.0	17.1	80.1	1,925	
16期(2012年10月22日)	9,049	100	0.8	16.9	80.5	1,904	
17期(2012年11月20日)	9,262	100	3.5	17.2	80.5	1,935	
18期(2012年12月20日)	9,508	100	3.7	17.3	79.5	1,953	
19期(2013年1月21日)	10,070	100	7.0	19.7	76.3	2,499	
20期(2013年2月20日)	10,211	100	2.4	18.0	79.9	2,827	
21期(2013年3月21日)	10,347	100	2.3	17.3	80.4	2,870	
22期(2013年4月22日)	10,716	100	4.5	17.1	80.5	2,971	
23期(2013年5月20日)	10,547	100	△ 0.6	17.4	80.0	2,920	
24期(2013年6月20日)	9,300	100	△10.9	17.7	79.9	2,558	
25期(2013年7月22日)	9,401	100	2.2	16.7	81.1	2,570	
26期(2013年8月20日)	8,938	100	△ 3.9	17.0	80.5	2,406	
27期(2013年9月20日)	9,291	100	5.1	16.1	81.1	2,469	
28期(2013年10月21日)	9,234	100	0.5	16.6	80.8	2,461	
29期(2013年11月20日)	9,135	100	0.0	16.7	81.5	2,400	
30期(2013年12月20日)	8,929	100	△ 1.2	16.7	80.8	2,299	
31期(2014年1月20日)	8,788	100	△ 0.5	17.1	81.0	2,259	
32期(2014年2月20日)	8,755	100	0.8	16.7	81.1	2,218	

水戸証券アジア・オセアニア債券オープン（寄附付）

決算期	基準価額 (分配落)	額			アジア・ニュージ ランド債券マザー ファンド組入比率	LM・オーストラリア 債券ファンド(適格機関 投資家専用)組入比率	純資産額		
		税分	込配	み金					
	円 銭		円	期騰	中落	率	率	率	百万円
33期(2014年3月20日)	8,733		100		0.9	18.3		78.7	2,629
34期(2014年4月21日)	8,959		100		3.7	16.7		81.0	3,141
35期(2014年5月20日)	8,845		100	△	0.2	17.0		80.8	3,086
36期(2014年6月20日)	8,874		100		1.5	16.6		81.3	3,078
37期(2014年7月22日)	8,800		100		0.3	16.8		80.9	3,052
38期(2014年8月20日)	8,771		100		0.8	17.2		80.8	3,003
39期(2014年9月22日)	8,773		100		1.2	17.1		80.7	2,987
40期(2014年10月20日)	8,475		100	△	2.3	17.3		80.8	2,873
41期(2014年11月20日)	9,085		100		8.4	16.7		81.4	2,983
42期(2014年12月22日)	8,773		100	△	2.3	17.2		80.6	2,865
43期(2015年1月20日)	8,689		100		0.2	17.1		79.3	2,877
44期(2015年2月20日)	8,355		100	△	2.7	16.8		81.8	2,851
45期(2015年3月20日)	8,287		100		0.4	16.9		80.2	3,090
46期(2015年4月20日)	8,252		100		0.8	16.4		82.1	3,159
47期(2015年5月20日)	8,189		100		0.4	16.3		82.1	3,130
48期(2015年6月22日)	8,054		100	△	0.4	16.2		82.2	3,072
49期(2015年7月21日)	7,699		100	△	3.2	17.0		81.6	2,934
50期(2015年8月20日)	7,580		100	△	0.2	16.8		81.9	2,870
51期(2015年9月24日)	6,915		100	△	7.5	16.4		81.1	2,589
52期(2015年10月20日)	7,091		100		4.0	16.8		81.8	2,655
53期(2015年11月20日)	7,041		100		0.7	16.7		81.4	2,612
54期(2015年12月21日)	6,867		100	△	1.1	17.1		81.3	2,484
55期(2016年1月20日)	6,390		100	△	5.5	18.1		76.3	2,576
56期(2016年2月22日)	6,297		100		0.1	16.3		80.3	3,336
57期(2016年3月22日)	6,449		100		4.0	16.2		80.6	3,960
58期(2016年4月20日)	6,394		100		0.7	16.8		80.7	4,084
59期(2016年5月20日)	6,057		50	△	4.5	16.8		80.4	3,782
60期(2016年6月20日)	5,917		50	△	1.5	17.3		79.5	3,497
61期(2016年7月20日)	6,035		50		2.8	16.6		80.1	3,432
62期(2016年8月22日)	5,781		50	△	3.4	16.9		80.3	3,096
63期(2016年9月20日)	5,715		50	△	0.3	16.1		80.7	2,636
64期(2016年10月20日)	5,848		50		3.2	16.8		80.0	2,393
65期(2016年11月21日)	5,824		50		0.4	17.3		79.5	2,235
66期(2016年12月20日)	6,001		50		3.9	16.9		79.6	2,243
67期(2017年1月20日)	6,083		50		2.2	16.8		79.5	2,094

水戸証券アジア・オセアニア債券オープン（寄附付）

決算期	基準 (分配落)	価額			アジア・ニュージ ランド債券マザー ファンド組入比率	LM・オーストラリア 債券ファンド(適格機関 投資家専用)組入比率	純資 産額
		税分	込配	み金 期騰 落			
	円 銭		円		%	%	百万円
68期(2017年2月20日)	6,003		50	△ 0.5	16.8	80.3	2,006
69期(2017年3月21日)	5,980		50	0.4	16.6	80.3	1,906
70期(2017年4月20日)	5,692		50	△ 4.0	16.7	79.9	1,756
71期(2017年5月22日)	5,745		50	1.8	16.9	79.6	1,755
72期(2017年6月20日)	5,832		50	2.4	17.0	80.2	1,743
73期(2017年7月20日)	5,969		50	3.2	16.6	80.1	1,756
74期(2017年8月21日)	5,807		50	△ 1.9	16.9	79.7	1,668
75期(2017年9月20日)	5,899		50	2.4	16.9	79.9	1,602
76期(2017年10月20日)	5,829		50	△ 0.3	16.7	80.9	1,570
77期(2017年11月20日)	5,604		50	△ 3.0	16.8	80.5	1,490
78期(2017年12月20日)	5,656		50	1.8	16.8	80.7	1,500
79期(2018年1月22日)	5,699		50	1.6	16.8	80.5	1,494
80期(2018年2月20日)	5,417		50	△ 4.1	16.6	80.7	1,426
81期(2018年3月20日)	5,242		50	△ 2.3	16.6	81.0	1,397
82期(2018年4月20日)	5,244		50	1.0	16.6	80.7	1,377
83期(2018年5月21日)	5,219		50	0.5	16.4	81.3	1,362
84期(2018年6月20日)	5,095		50	△ 1.4	16.5	81.0	1,328
85期(2018年7月20日)	5,132		50	1.7	16.3	81.0	1,341
86期(2018年8月20日)	4,976		50	△ 2.1	16.4	81.0	1,314
87期(2018年9月20日)	4,942		50	0.3	16.6	80.6	1,294
88期(2018年10月22日)	4,809		50	△ 1.7	16.5	80.3	1,261
89期(2018年11月20日)	4,935		20	3.0	16.4	81.0	1,308
90期(2018年12月20日)	4,870		20	△ 0.9	16.7	80.5	1,234
91期(2019年1月21日)	4,779		20	△ 1.5	16.7	80.6	1,217
92期(2019年2月20日)	4,859		20	2.1	16.7	80.7	1,233
93期(2019年3月20日)	4,871		20	0.7	16.8	80.7	1,233
94期(2019年4月22日)	4,921		20	1.4	16.6	80.6	1,239
95期(2019年5月20日)	4,741		20	△ 3.3	16.9	80.0	1,187
96期(2019年6月20日)	4,688		20	△ 0.7	16.8	80.6	1,181
97期(2019年7月22日)	4,783		20	2.5	16.6	80.9	1,202
98期(2019年8月20日)	4,619		20	△ 3.0	16.6	80.9	1,158
99期(2019年9月20日)	4,648		20	1.1	16.8	80.8	1,164
100期(2019年10月21日)	4,678		20	1.1	16.6	80.7	1,149
101期(2019年11月20日)	4,653		20	△ 0.1	16.6	80.9	1,128
102期(2019年12月20日)	4,686		20	1.1	16.7	80.8	1,122

水戸証券アジア・オセアニア債券オープン（寄附付）

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 分 込 配 金		期 騰 落 中 率		アジア・ニュージ ーランド債券マザー ファンド組入比率	LM・オーストラリア 債券ファンド(適格機関 投資家専用)組入比率	純 資 産 額
		円 銭	円	%	%			
103期(2020年1月20日)	4,728		20	1.3	16.8	80.6	1,134	
104期(2020年2月20日)	4,669		20	△ 0.8	16.9	80.8	1,116	
105期(2020年3月23日)	3,957		20	△14.8	17.1	80.2	925	
106期(2020年4月20日)	4,229		20	7.4	15.6	81.5	990	
107期(2020年5月20日)	4,360		20	3.6	15.9	82.0	1,010	
108期(2020年6月22日)	4,489		20	3.4	15.9	82.1	1,035	
109期(2020年7月20日)	4,588		20	2.7	15.7	82.4	1,054	
110期(2020年8月20日)	4,638		20	1.5	15.7	82.5	1,058	
111期(2020年9月23日)	4,573		20	△ 1.0	16.4	81.6	1,041	
112期(2020年10月20日)	4,553		20	0.0	16.6	81.7	1,031	
113期(2020年11月20日)	4,592		20	1.3	16.6	81.5	1,035	
114期(2020年12月21日)	4,703		20	2.9	16.4	81.9	1,058	
115期(2021年1月20日)	4,751		20	1.4	16.4	82.1	1,063	
116期(2021年2月22日)	4,829		20	2.1	16.2	82.3	1,072	
117期(2021年3月22日)	4,780		20	△ 0.6	16.5	82.0	1,057	
118期(2021年4月20日)	4,781		20	0.4	16.6	81.8	1,054	
119期(2021年5月20日)	4,789		20	0.6	16.8	82.1	1,051	
(償還時)	(償還価額)							
120期(2021年6月18日)	4,859.26		—	1.5	—	—	1,060	

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万口当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

(注) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動する成果を目指した運用を行っておりません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数は設けておりません。

(注) アジア・ニュージールランド債券マザーファンドとLM・オーストラリア債券ファンド(適格機関投資家専用)の組入比率は、当ファンドの純資産総額に対する比率です。

(注) 当ファンドは、投資信託約款の規定により、第4期(2011年10月20日)より分配を行っております。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		アジア・ニュージ ランド債券マザー ファンド組入比率	LM・オーストラリア 債券ファンド（適格機関 投資家専用）組入比率
			騰 落	率		
第115期	(期 首) 2020年12月21日	円 銭 4,703		% —	% 16.4	% 81.9
	12月末	4,728		0.5	16.4	81.9
	(期 末) 2021年1月20日	4,771		1.4	16.4	82.1
第116期	(期 首) 2021年1月20日	4,751		—	16.4	82.1
	1月末	4,756		0.1	16.6	82.0
	(期 末) 2021年2月22日	4,849		2.1	16.2	82.3
第117期	(期 首) 2021年2月22日	4,829		—	16.2	82.3
	2月末	4,751		△1.6	16.6	82.0
	(期 末) 2021年3月22日	4,800		△0.6	16.5	82.0
第118期	(期 首) 2021年3月22日	4,780		—	16.5	82.0
	3月末	4,801		0.4	16.6	82.0
	(期 末) 2021年4月20日	4,801		0.4	16.6	81.8
第119期	(期 首) 2021年4月20日	4,781		—	16.6	81.8
	4月末	4,824		0.9	16.6	81.9
	(期 末) 2021年5月20日	4,809		0.6	16.8	82.1
第120期	(期 首) 2021年5月20日	4,789		—	16.8	82.1
	5月末	4,814		0.5	16.9	82.2
	(償還時) 2021年6月18日	(償還価額) 4,859.26		1.5	—	—

(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金（税引前）込み、騰落率は期首比。

## 設定以来の運用経過

## 設定以来の基準価額等の推移

(2011年6月30日～2021年6月18日)



(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）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。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。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、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、設定日（2011年6月30日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

## 設定以来の投資環境

(2011年6月30日～2021年6月18日)

**（債券市場）**

債券市場では、アジア・オセアニア地域の債券利回りが低下（価格は上昇）しました。オーストラリア債券市場は利回りが低下しました。米中の対立などを背景とした中国経済の減速や新型コロナウイルスの感染拡大を受けた世界経済の停滞が懸念され、世界的に債券利回りが低下した影響から、オーストラリアの債券利回りも低下しました。豪州準備銀行（中央銀行、RBA）が政策金利を段階的に引き下げたことも、利回りの低下要因となりました。

**（為替市場）**

為替市場では、アジア・オセアニア地域の通貨が対円でまちまちの動きとなりました。オーストラリアドルは対円で下落しました。米中対立の深刻化などを背景とした中国経済の減速や新型コロナウイルスの感染拡大を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、RBAが段階的に政策金利を引き下げたことなどから、オーストラリアドル売り・円買いが優勢となりました。しかし償還日にかけては、新型コロナウイルスのワクチンの普及による経済活動正常化の動きが広がる中、オーストラリアドルは持ち直す動きとなりました。

**設定以来の当ファンドのポートフォリオ**

（2011年6月30日～2021年6月18日）

**<水戸証券アジア・オセアニア債券オープン（寄附付）>**

「アジア・ニュージーランド債券マザーファンド」を20%程度、「LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」を80%程度組み入れて運用を行いました。

なお、2021年6月中旬には、償還に向けて、「アジア・ニュージーランド債券マザーファンド」と「LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」を売却し、短期金融市場で資金を運用しました。

## ○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

**（債券組入比率）**

高位の組入比率を維持しました。

**（通貨別投資比率）**

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイ、韓国等の通貨に投資を行い、相場動向に対応して、それぞれの投資比率を変化させることで、為替変動リスクのコントロールを図りました。設定以来、インドネシアルピアやニュージーランドドルの比率を相対的に高位で維持しました。

**（国別投資比率および年限別投資配分）**

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイ、韓国、インド（クレジット・リンク・ノート（CLN）<sup>\*</sup>）の国債に投資を行いました。設定以来、インドネシア国債やニュージーランド国債の比率を相対的に高位で維持しました。年限別投資比率については中期ゾーンの債券への投資を比較的高めとしました。

※クレジット・リンク・ノート（CLN）は、現地通貨建ての新興国国債または新興国の政府機関債にパフォーマンスが概ね連動する債券で、発行体は信用格付業者等から原則としてA格以上の格付けを有している金融機関です。

## ○LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

**（債券組入比率）**

高位の組入比率を維持しました。

**（債券別投資比率）**

オーストラリアドル建ての国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券等に投資しました。その中で、金融債、リート・セクター等を中心とした社債の投資比率を相対的に高めとしました。金融債の組み入れについては、カバードボンド（債権担保付社債の一種）や、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券を中心としました。また、ポートフォリオ全体の平均格付けは高位に保ちました。

**設定以来の当ファンドのベンチマークとの差異**

（2011年6月30日～2021年6月18日）

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載しておりません。



## 分配金

（2011年6月30日～2021年6月18日）

分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額としました。各期の分配金につきましては、1～4ページをご覧ください。当作成期間におきましては、第115期から第119期の決算期に、それぞれ1万口当たり20円（税引前）、合計100円（税引前）の分配を行いました。

なお、収益分配に充てなかった留保益については、運用の基本方針と同一の運用を行いました。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項 目	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
	2020年12月22日～ 2021年1月20日	2021年1月21日～ 2021年2月22日	2021年2月23日～ 2021年3月22日	2021年3月23日～ 2021年4月20日	2021年4月21日～ 2021年5月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.419%	20 0.412%	20 0.417%	20 0.417%	20 0.416%
当期の収益	19	20	15	16	17
当期の収益以外	0	—	4	3	2
翌期繰越分配対象額	148	148	144	141	138

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年12月22日～2021年6月18日）

項 目	第115期～第120期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 28	% 0.588	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(13)	(0.270)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(14)	(0.297)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 1 )	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.011	(b) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 0 )	(0.005)	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及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.006)	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)	その他は、金銭信託支払手数料
合 計	29	0.599	
作成期間中の平均基準価額は、4,779円です。			

(注) 作成期間中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

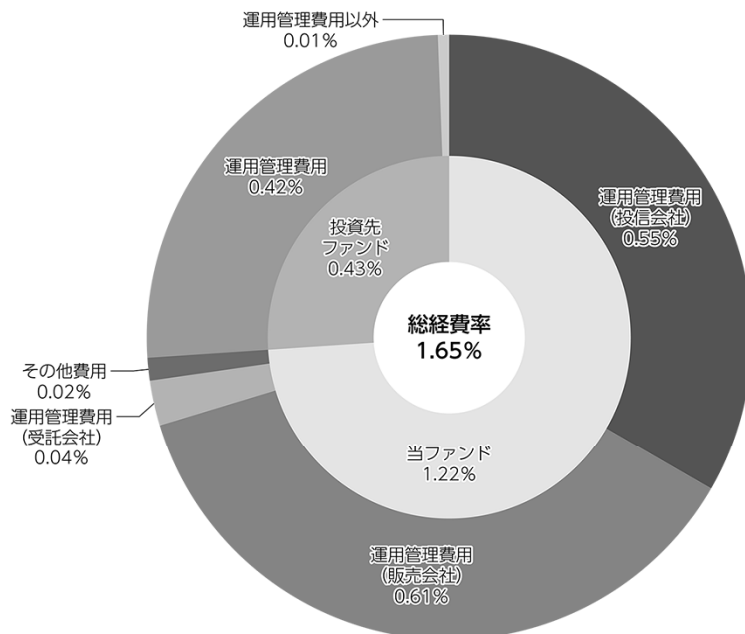
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## (参考情報)

## ○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（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除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.65%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.65
①当ファンドの費用の比率	1.22
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.42
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01

(注) 当ファンドの費用は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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2020年12月22日～2021年6月18日)

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

## 投資信託証券

銘柄		第115期～第120期			
		買付		売却	
		口数	金額	口数	金額
国内	LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）	—	—	1,986,358,742	898,718

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第115期～第120期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
	アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	—	—	109,294	181,375

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年12月22日～2021年6月18日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2021年6月18日現在)

有価証券等の組入れはございません。

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第114期末	
		口数	口数
	LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）		1,986,358,742
	合 計		1,986,358,742

(注) 口数の単位未満は切捨て。

## 親投資信託残高

銘	柄	第114期末	
		口	数
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド			千口 109,294

(注) 口数の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2021年6月18日現在)

項	目	償 還 時	
		評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他		千円 1,061,420	% 100.0
投資信託財産総額		1,061,420	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○資産、負債、元本及び償還（基準）価額の状況

項 目	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末	償 還 時
	2021年1月20日現在	2021年2月22日現在	2021年3月22日現在	2021年4月20日現在	2021年5月20日現在	2021年6月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,072,384,631	1,080,023,001	1,064,896,556	1,060,061,610	1,057,399,578	1,061,420,621
コール・ローン等	23,592,753	22,834,828	21,585,218	23,028,888	17,026,061	1,061,420,621
投資信託受益証券(評価額)	872,532,036	883,100,500	866,858,318	862,482,993	863,449,035	—
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド(評価額)	174,259,842	174,087,673	174,453,020	174,549,729	176,924,482	—
未収入金	2,000,000	—	2,000,000	—	—	—
(B) 負債	9,317,078	7,104,391	7,347,145	5,428,637	5,448,049	1,020,847
未払収益分配金	4,474,724	4,443,872	4,425,154	4,411,788	4,393,313	—
未払解約金	3,780,035	1,493,747	1,931,600	—	—	—
未払信託報酬	1,050,661	1,153,990	979,538	1,005,720	1,043,203	1,006,184
未払利息	15	7	9	8	8	2,505
その他未払費用	11,643	12,775	10,844	11,121	11,525	12,158
(C) 純資産総額(A-B)	1,063,067,553	1,072,918,610	1,057,549,411	1,054,632,973	1,051,951,529	1,060,399,774
元本	2,237,362,370	2,221,936,253	2,212,577,249	2,205,894,087	2,196,656,782	2,182,223,400
次期繰越損益金	△1,174,294,817	△1,149,017,643	△1,155,027,838	△1,151,261,114	△1,144,705,253	—
償還差損金	—	—	—	—	—	△1,121,823,626
(D) 受益権総口数	2,237,362,370口	2,221,936,253口	2,212,577,249口	2,205,894,087口	2,196,656,782口	2,182,223,400口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,751円	4,829円	4,780円	4,781円	4,789円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	4,859円26銭

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第115期1,174,294,817円、第116期1,149,017,643円、第117期1,155,027,838円、第118期1,151,261,114円、第119期1,144,705,253円、償還時1,121,823,626円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、第115期0.4751円、第116期0.4829円、第117期0.4780円、第118期0.4781円、第119期0.4789円、償還時0.485926円です。

(注) 当ファンドの第115期首元本額は2,250,682,870円、第115～120期中追加設定元本額は0円、第115～120期中一部解約元本額は68,459,470円です。

○損益の状況

項 目	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期
	2020年12月22日～ 2021年1月20日	2021年1月21日～ 2021年2月22日	2021年2月23日～ 2021年3月22日	2021年3月23日～ 2021年4月20日	2021年4月21日～ 2021年5月20日	2021年5月21日～ 2021年6月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	3,953,533	3,915,969	3,912,895	3,881,898	3,860,921	3,792,642
受取配当金	3,953,823	3,916,151	3,913,075	3,882,072	3,861,104	3,797,741
受取利息	23	12	3	—	—	2
支払利息	△ 313	△ 194	△ 183	△ 174	△ 183	△ 5,101
(B) 有価証券売買損益	12,345,889	18,872,108	△ 9,349,368	1,823,540	3,320,479	12,585,819
売買益	12,382,716	18,907,838	403,143	1,853,643	3,340,718	12,620,203
売買損	△ 36,827	△ 35,730	△ 9,752,511	△ 30,103	△ 20,239	△ 34,384
(C) 信託報酬等	△ 1,062,336	△ 1,166,781	△ 990,390	△ 1,016,859	△ 1,054,752	△ 1,018,358
(D) 当期損益金(A+B+C)	15,237,086	21,621,296	△ 6,426,863	4,688,579	6,126,648	15,360,103
(E) 前期繰越損益金	△ 572,247,264	△ 557,610,207	△ 538,154,401	△ 547,346,891	△ 544,777,609	△ 539,249,906
(F) 追加信託差損益金	△ 612,809,915	△ 608,584,860	△ 606,021,420	△ 604,191,014	△ 601,660,979	△ 597,933,823
(配当等相当額)	( 31,282,953)	( 31,067,270)	( 30,936,411)	( 30,842,971)	( 30,713,818)	( 30,285,823)
(売買損益相当額)	(△ 644,092,868)	(△ 639,652,130)	(△ 636,957,831)	(△ 635,033,985)	(△ 632,374,797)	(△ 628,219,646)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,169,820,093	△ 1,144,573,771	△ 1,150,602,684	△ 1,146,849,326	△ 1,140,311,940	—
(H) 収益分配金	△ 4,474,724	△ 4,443,872	△ 4,425,154	△ 4,411,788	△ 4,393,313	—
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,174,294,817	△ 1,149,017,643	△ 1,155,027,838	△ 1,151,261,114	△ 1,144,705,253	—
償還差損金(D+E+F)	—	—	—	—	—	△ 1,121,823,626
追加信託差損益金	△ 612,809,915	△ 608,584,860	△ 606,021,420	△ 604,191,014	△ 601,888,659	—
(配当等相当額)	( 31,282,953)	( 31,067,270)	( 30,936,411)	( 30,842,971)	( 30,486,138)	( —)
(売買損益相当額)	(△ 644,092,868)	(△ 639,652,130)	(△ 636,957,831)	(△ 635,033,985)	(△ 632,374,797)	( —)
分配準備積立金	1,880,304	1,882,192	985,390	290,989	—	—
繰越損益金	△ 563,365,206	△ 542,314,875	△ 549,991,808	△ 547,361,089	△ 542,816,594	—

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)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います。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 収益分配金

決算期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
(a) 配当等収益(費用控除後)	4,293,407円	4,455,121円	3,534,372円	3,719,037円	3,874,213円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	31,282,953円	31,067,270円	30,936,411円	30,842,971円	30,713,818円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	2,061,621円	1,870,843円	1,876,172円	983,740円	291,420円
分配対象収益(a+b+c+d)	37,637,981円	37,393,234円	36,346,955円	35,545,748円	34,879,451円
分配対象収益(1万口当たり)	168円	168円	164円	161円	158円
分配金額	4,474,724円	4,443,872円	4,425,154円	4,411,788円	4,393,313円
分配金額(1万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20円

## ○分配金のお知らせ

	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
1万口当たり分配金（税引前）	20円	20円	20円	20円	20円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。				
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店				

## ○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2011年6月30日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2021年6月18日		資産総額	1,061,420,621円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	1,020,847円
受益権口数	3,205,178,136口	2,182,223,400口	△1,022,954,736口	純資産総額	1,060,399,774円
元本額	3,205,178,136円	2,182,223,400円	△1,022,954,736円	受益権口数	2,182,223,400口
				1万口当たり償還金	4,859円26銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	3,228,388,521円	3,210,285,761円	9,944円	－円	－%
第2期	3,240,736,745	3,088,431,026	9,530	－	－
第3期	3,243,535,140	3,036,642,607	9,362	－	－
第4期	3,259,836,035	3,020,419,041	9,266	100	1.0
第5期	3,259,501,426	2,953,773,605	9,062	100	1.0
第6期	3,258,548,095	2,960,093,748	9,084	100	1.0
第7期	3,002,828,590	2,790,848,573	9,294	100	1.0
第8期	2,775,683,648	2,712,383,339	9,772	100	1.0
第9期	2,548,801,239	2,515,845,191	9,871	100	1.0
第10期	2,395,894,903	2,290,955,966	9,562	100	1.0
第11期	2,307,039,247	2,074,415,687	8,992	100	1.0
第12期	2,218,922,954	2,028,490,691	9,142	100	1.0
第13期	2,187,231,796	2,024,711,363	9,257	100	1.0
第14期	2,145,450,519	1,967,956,885	9,173	100	1.0
第15期	2,122,000,218	1,925,868,235	9,076	100	1.0
第16期	2,105,054,619	1,904,841,937	9,049	100	1.0
第17期	2,089,611,556	1,935,408,371	9,262	100	1.0
第18期	2,054,928,402	1,953,723,444	9,508	100	1.0
第19期	2,481,888,455	2,499,320,043	10,070	100	1.0
第20期	2,769,414,459	2,827,874,894	10,211	100	1.0
第21期	2,774,261,953	2,870,546,669	10,347	100	1.0
第22期	2,773,334,377	2,971,935,042	10,716	100	1.0
第23期	2,768,763,792	2,920,100,795	10,547	100	1.0



水戸証券アジア・オセアニア債券オープン（寄附付）

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第24期	2,751,024,726円	2,558,493,006円	9,300円	100円	1.0%
第25期	2,734,087,101	2,570,230,010	9,401	100	1.0
第26期	2,692,473,047	2,406,419,731	8,938	100	1.0
第27期	2,658,318,798	2,469,714,457	9,291	100	1.0
第28期	2,665,382,256	2,461,248,692	9,234	100	1.0
第29期	2,627,928,828	2,400,686,506	9,135	100	1.0
第30期	2,575,677,279	2,299,916,075	8,929	100	1.0
第31期	2,570,665,120	2,259,171,965	8,788	100	1.0
第32期	2,533,566,981	2,218,113,752	8,755	100	1.0
第33期	3,011,038,799	2,629,455,765	8,733	100	1.0
第34期	3,506,729,341	3,141,828,730	8,959	100	1.0
第35期	3,489,134,724	3,086,016,807	8,845	100	1.0
第36期	3,468,726,645	3,078,104,598	8,874	100	1.0
第37期	3,468,943,686	3,052,649,811	8,800	100	1.0
第38期	3,423,757,452	3,003,123,844	8,771	100	1.0
第39期	3,405,318,237	2,987,562,167	8,773	100	1.0
第40期	3,390,321,873	2,873,384,838	8,475	100	1.0
第41期	3,283,752,686	2,983,261,748	9,085	100	1.0
第42期	3,266,024,530	2,865,317,743	8,773	100	1.0
第43期	3,311,389,764	2,877,223,812	8,689	100	1.0
第44期	3,412,559,730	2,851,209,409	8,355	100	1.0
第45期	3,729,591,545	3,090,881,863	8,287	100	1.0
第46期	3,829,021,998	3,159,610,332	8,252	100	1.0
第47期	3,822,250,568	3,130,031,900	8,189	100	1.0
第48期	3,815,024,558	3,072,496,155	8,054	100	1.0
第49期	3,811,657,623	2,934,571,817	7,699	100	1.0
第50期	3,787,096,241	2,870,509,089	7,580	100	1.0
第51期	3,745,230,421	2,589,755,618	6,915	100	1.0
第52期	3,744,448,976	2,655,034,204	7,091	100	1.0
第53期	3,710,172,254	2,612,357,497	7,041	100	1.0
第54期	3,617,722,408	2,484,126,064	6,867	100	1.0
第55期	4,031,787,109	2,576,450,634	6,390	100	1.0
第56期	5,297,690,479	3,336,036,147	6,297	100	1.0
第57期	6,141,258,525	3,960,250,411	6,449	100	1.0
第58期	6,386,895,973	4,084,086,422	6,394	100	1.0
第59期	6,245,140,588	3,782,806,386	6,057	50	0.5
第60期	5,910,355,576	3,497,031,703	5,917	50	0.5
第61期	5,687,052,676	3,432,311,169	6,035	50	0.5
第62期	5,357,451,555	3,096,879,139	5,781	50	0.5
第63期	4,612,530,268	2,636,092,720	5,715	50	0.5

水戸証券アジア・オセアニア債券オープン（寄附付）

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第64期	4,092,471,456円	2,393,088,846円	5,848円	50円	0.5%
第65期	3,838,594,733	2,235,477,159	5,824	50	0.5
第66期	3,738,269,866	2,243,274,762	6,001	50	0.5
第67期	3,443,548,116	2,094,781,502	6,083	50	0.5
第68期	3,342,968,808	2,006,720,579	6,003	50	0.5
第69期	3,187,335,670	1,906,069,034	5,980	50	0.5
第70期	3,085,943,735	1,756,382,487	5,692	50	0.5
第71期	3,055,697,012	1,755,358,656	5,745	50	0.5
第72期	2,989,048,871	1,743,179,164	5,832	50	0.5
第73期	2,943,416,527	1,756,994,718	5,969	50	0.5
第74期	2,874,020,156	1,668,838,187	5,807	50	0.5
第75期	2,717,379,495	1,602,964,987	5,899	50	0.5
第76期	2,694,498,202	1,570,507,654	5,829	50	0.5
第77期	2,659,395,314	1,490,392,044	5,604	50	0.5
第78期	2,652,098,320	1,500,128,865	5,656	50	0.5
第79期	2,621,390,759	1,494,036,436	5,699	50	0.5
第80期	2,633,767,814	1,426,674,623	5,417	50	0.5
第81期	2,666,743,358	1,397,864,236	5,242	50	0.5
第82期	2,627,021,489	1,377,706,268	5,244	50	0.5
第83期	2,610,833,405	1,362,661,462	5,219	50	0.5
第84期	2,606,538,295	1,328,075,958	5,095	50	0.5
第85期	2,613,887,269	1,341,405,841	5,132	50	0.5
第86期	2,641,891,107	1,314,728,643	4,976	50	0.5
第87期	2,619,239,467	1,294,300,393	4,942	50	0.5
第88期	2,623,662,980	1,261,693,773	4,809	50	0.5
第89期	2,651,181,360	1,308,454,437	4,935	20	0.2
第90期	2,534,328,844	1,234,206,248	4,870	20	0.2
第91期	2,547,696,818	1,217,531,213	4,779	20	0.2
第92期	2,539,225,603	1,233,761,037	4,859	20	0.2
第93期	2,531,899,501	1,233,339,973	4,871	20	0.2
第94期	2,519,536,268	1,239,839,582	4,921	20	0.2
第95期	2,505,702,082	1,187,841,119	4,741	20	0.2
第96期	2,520,657,216	1,181,628,160	4,688	20	0.2
第97期	2,513,247,409	1,202,012,736	4,783	20	0.2
第98期	2,508,041,044	1,158,501,112	4,619	20	0.2
第99期	2,504,810,742	1,164,164,367	4,648	20	0.2
第100期	2,458,102,100	1,149,810,988	4,678	20	0.2
第101期	2,425,209,584	1,128,427,938	4,653	20	0.2
第102期	2,396,724,263	1,122,995,282	4,686	20	0.2
第103期	2,399,226,547	1,134,342,804	4,728	20	0.2

水戸証券アジア・オセアニア債券オープン（寄附付）

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第104期	2,390,897,318円	1,116,323,914円	4,669円	20円	0.2%
第105期	2,339,708,058	925,881,599	3,957	20	0.2
第106期	2,342,457,445	990,727,961	4,229	20	0.2
第107期	2,316,865,550	1,010,043,501	4,360	20	0.2
第108期	2,307,889,711	1,035,967,497	4,489	20	0.2
第109期	2,299,048,689	1,054,873,557	4,588	20	0.2
第110期	2,282,762,553	1,058,834,330	4,638	20	0.2
第111期	2,278,481,515	1,041,948,366	4,573	20	0.2
第112期	2,265,016,830	1,031,307,825	4,553	20	0.2
第113期	2,254,785,021	1,035,508,258	4,592	20	0.2
第114期	2,250,682,870	1,058,567,885	4,703	20	0.2
第115期	2,237,362,370	1,063,067,553	4,751	20	0.2
第116期	2,221,936,253	1,072,918,610	4,829	20	0.2
第117期	2,212,577,249	1,057,549,411	4,780	20	0.2
第118期	2,205,894,087	1,054,632,973	4,781	20	0.2
第119期	2,196,656,782	1,051,951,529	4,789	20	0.2

## ○償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金	4,859円26銭
------------	-----------

### <お知らせ>

- ・作成対象期間中における寄附実績はありませんでした。
- ・償還時の寄附原資につきましては、今後、岩手県・宮城県・福島県・茨城県の震災復興支援の基金等への寄附に充当する予定です。
- ・なお、償還時における寄附原資の金額は1,952,372円となっております。
- ・L.M・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）の運用会社であるレグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付で商号をフランクリン・テンブルトン・ジャパン株式会社に変更いたしました。

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じることがありますのでご了承ください。

アジア・ニュージーランド債券マザーファンド  
 第11期 運用状況のご報告  
 決算日：2020年11月20日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	アジア諸国・ニュージーランドの現地通貨建ソブリン債等を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行います。
主要投資対象	アジア諸国・ニュージーランドの現地通貨建ソブリン債等を主要投資対象とします。
投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰落	中率			
	円		%	%	%	百万円
7期(2016年11月21日)	13,653	△2.9		91.7	—	9,299
8期(2017年11月20日)	14,591	6.9		90.7	—	8,993
9期(2018年11月20日)	14,621	0.2		93.1	—	6,411
10期(2019年11月20日)	15,228	4.2		96.4	—	4,555
11期(2020年11月20日)	15,761	3.5		96.0	—	3,898

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動する成果を目指した運用を行っておりません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

(注) 債券先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

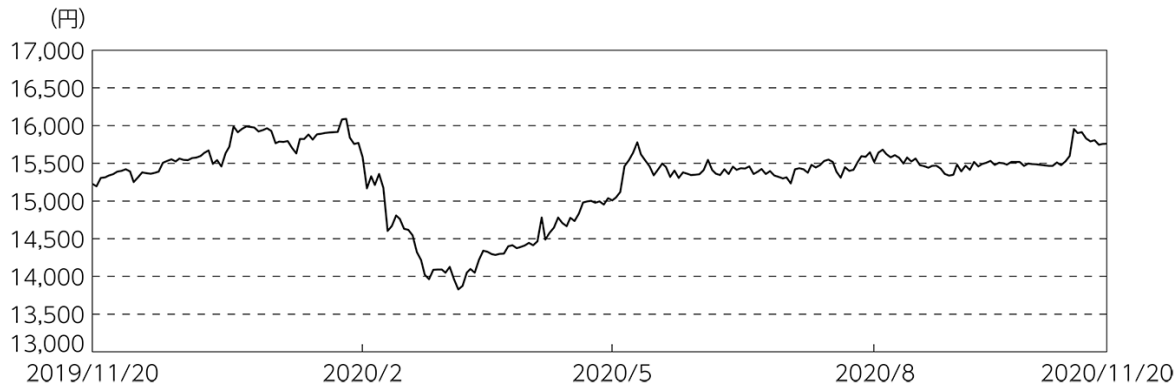
年	月	日	基 準	価 額		債 組	入 比	券 率	債 先	物 比	券 率
				騰	落						
	(期 首)		円					%			%
	2019年11月20日		15,228					96.4			—
	11月末		15,400					93.6			—
	12月末		15,671					96.5			—
	2020年1月末		15,793					97.5			—
	2月末		15,579					94.5			—
	3月末		14,127					96.4			—
	4月末		14,467					90.8			—
	5月末		15,008					90.4			—
	6月末		15,412					96.5			—
	7月末		15,234					94.8			—
	8月末		15,518					90.6			—
	9月末		15,484					90.2			—
	10月末		15,465					91.8			—
	(期 末)										
	2020年11月20日		15,761					96.0			—

(注) 騰落率は期首比。

## 運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2019年11月21日～2020年11月20日)



### ○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

#### (主なプラス要因)

- ・ニュージーランドドルが対円で上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・投資国の債券利回りが低下し、保有債券の価格が上昇したことがプラスに寄与しました。

#### (主なマイナス要因)

- ・インドネシアルピアやマレーシアリングgit、タイバーツが対円で下落したことがマイナスに影響しました。

**投資環境**

(2019年11月21日～2020年11月20日)

**(債券市場)**

債券市場は、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界的な景気悪化を背景に、投資国の中央銀行が利下げを実施したことを受けて、投資国の債券利回りが低下しました。

**(為替市場)**

為替市場は、新型コロナウイルスの感染拡大を背景に、世界的に株価が急落するなど、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、2020年3月にかけて、投資国の通貨が対円で急落する展開となりました。しかしその後、世界各国が大規模な金融緩和策や財政政策を実施すると、世界的に株価が反発するとともに、投資国の通貨は対円で戻り歩調を辿りました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2019年11月21日～2020年11月20日)

**(債券組入比率)**

当期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

**(通貨別投資比率)**

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイの通貨に投資を行いました。また、マレーシアリングットの比率を引き下げるとともに、ニュージーランドドルの比率を引き上げました。

**(国別投資比率および年限別投資配分)**

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイの国債に投資を行いました。また、マレーシア国債の比率を引き下げるとともに、ニュージーランド国債の比率を引き上げました。年限別投資比率については中期ゾーンの債券への投資を比較的高めとしました。

**当ファンドのベンチマークとの差異**

(2019年11月21日～2020年11月20日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載していません。

**今後の運用方針****(投資環境)**

債券市場につきましては、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が残るものの、ワクチンの開発や普及に対する期待が高まりつつあることから、徐々に利回りが上昇すると予想されます。

為替市場については、新型コロナウイルスのワクチンの開発や普及が進展すると見込まれるため、世界的な景気回復期待の高まりとともに、投資国の通貨が対円で上昇すると考えます。

**(運用方針)**

各国の金利水準を重視し、為替市場や債券市場の見通し、市場流動性等を総合的に勘案して国別投資比率、デュレーションを決定する方針です。具体的には、ニュージーランド国債について、経済情勢等を勘案しながら比率を段階的に引き上げる方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2019年11月21日～2020年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 9	% 0.061	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	(9)	(0.060)	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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( そ の 他 )	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託支払手数料等
合 計	9	0.061	
期中の平均基準価額は、15,263円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2019年11月21日～2020年11月20日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 6,860	千ニュージーランドドル 5,544 ( 1,000)
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングgit -	千マレーシアリングgit 12,301 ( 5,000)
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 31,914,000	千インドネシアルピア 29,380,000 (30,000,000)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。



## ○利害関係人との取引状況等

(2019年11月21日～2020年11月20日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2020年11月20日現在)

## 外国公社債

## (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 13,000	千ニュージーランドドル 15,336	千円 1,100,715	% 28.2	% —	% 22.3	% 4.1	% 1.9
マレーシア	千マレーシアリンギット 34,000	千マレーシアリンギット 36,002	913,741	23.4	—	10.6	6.2	6.6
タイ	千タイバーツ 80,000	千タイバーツ 83,540	285,708	7.3	—	3.7	—	3.6
インドネシア	千インドネシアルピア 179,000,000	千インドネシアルピア 194,720,030	1,440,928	37.0	—	6.0	15.3	15.6
合 計	—	—	3,741,093	96.0	—	42.6	25.6	27.7

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 評価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。

アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利率	当	期		末	償還年月日	
				額面金額	評 価 額			
					外貨建金額			邦貨換算金額
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	千円			
	国債証券	NEW ZEALAND GVT 2.75	2.75	2,000	2,214	158,941	2025/4/15	
		NEW ZEALAND GVT 3	3.0	8,000	9,517	683,078	2029/4/20	
		NEW ZEALAND GVT 3.5	3.5	2,000	2,576	184,949	2033/4/14	
		NEW ZEALAND GVT 6	6.0	1,000	1,027	73,745	2021/5/15	
小	計					1,100,715		
マレーシア				千マレーシアリングギット	千マレーシアリングギット			
	国債証券	MALAYSIA GOVT 3.478	3.478	2,000	2,097	53,222	2024/6/14	
		MALAYSIA GOVT 3.48	3.48	2,000	2,073	52,627	2023/3/15	
		MALAYSIA GOVT 3.9	3.9	15,000	16,261	412,705	2026/11/30	
		MALAYSIA GOVT 4.048	4.048	10,000	10,209	259,104	2021/9/30	
		MALAYSIA GOVT 4.059	4.059	5,000	5,361	136,081	2024/9/30	
小	計					913,741		
タイ				千タイバーツ	千タイバーツ			
	国債証券	THAILAND GOVT 1.875	1.875	40,000	40,833	139,650	2022/6/17	
		THAILAND GOVT 2.125	2.125	40,000	42,706	146,057	2026/12/17	
小	計					285,708		
インドネシア				千インドネシアルピア	千インドネシアルピア			
	国債証券	INDONESIA GOV' T 10.25	10.25	31,000,000	33,954,920	251,266	2022/7/15	
		INDONESIA GOV' T 11.75	11.75	3,000,000	3,530,460	26,125	2023/8/15	
		INDONESIA GOV' T 12.8	12.8	35,000,000	36,917,650	273,190	2021/6/15	
		INDONESIA GOV' T 12.9	12.9	10,000,000	11,328,900	83,833	2022/6/15	
		INDONESIA GOV' T 7	7.0	30,000,000	31,840,200	235,617	2030/9/15	
		INDONESIA GOV' T 8.125	8.125	50,000,000	55,056,500	407,418	2024/5/15	
		INDONESIA GOV' T 8.375	8.375	20,000,000	22,091,400	163,476	2024/3/15	
小	計					1,440,928		
合	計					3,741,093		

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 3,741,093	% 90.5
コール・ローン等、その他	393,374	9.5
投資信託財産総額	4,134,467	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(3,804,573千円)の投資信託財産総額(4,134,467千円)に対する比率は92.0%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1ニュージーランドドル=71.77円、1マレーシアリングギット=25.38円、1タイバーツ=3.42円、1インドネシアルピア=0.0074円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月20日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	4,134,467,750	
コール・ローン等	354,273,408	
公社債(評価額)	3,741,093,993	
未収利息	39,019,016	
前払費用	81,333	
(B) 負債	236,164,922	
未払金	236,163,600	
未払利息	78	
その他未払費用	1,244	
(C) 純資産総額(A-B)	3,898,302,828	
元本	2,473,318,728	
次期繰越損益金	1,424,984,100	
(D) 受益権総口数	2,473,318,728口	
1万口当たり基準価額(C/D)	15,761円	

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.5761円です。
- (注) 当ファンドの期首元本額は2,991,509,238円、期中追加設定元本額は18,296,850円、期中一部解約元本額は536,487,360円です。
- (注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。
- |                              |                |
|------------------------------|----------------|
| アジア・オセアニア債券オープン(毎月決算型)       | 2,121,916,569円 |
| 三重県応援・債券ファンド(毎月決算型)          | 143,035,746円   |
| 水戸証券アジア・オセアニア債券オープン(寄附付)     | 109,294,934円   |
| アジア・オセアニア債券オープン(1年決算型)       | 37,422,578円    |
| <中京>アジア・オセアニア債券オープン(環境応援寄附付) | 36,657,028円    |
| 大阪・兵庫応援外国債券オープン              | 15,546,528円    |
| 三重県応援・債券ファンド(1年決算型)          | 9,445,345円     |

該当事項はございません。

○損益の状況 (2019年11月21日～2020年11月20日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	183,754,328	
受取利息	183,818,338	
支払利息	△ 64,010	
(B) 有価証券売買損益	△ 55,194,521	
売買益	125,857,751	
売買損	△ 181,052,272	
(C) その他費用等	△ 2,487,904	
(D) 当期損益金(A+B+C)	126,071,903	
(E) 前期繰越損益金	1,564,031,687	
(F) 追加信託差損益金	9,493,150	
(G) 解約差損益金	△ 274,612,640	
(H) 計(D+E+F+G)	1,424,984,100	
次期繰越損益金(H)	1,424,984,100	

- (注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。
- (注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>