

運用報告書 (全体版)

みずほ豪ドル債券ファンド

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	2003年10月30日から無期限です。 なお、クローズド期間はありません。
運用方針	主としてオーストラリアの信用力の高い公社債（豪ドル建て）に分散投資を行います。 ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ノーヘッジ・円換算ベース）をベンチマークとして、中・長期的にベンチマークを上回る運用成果を目指します。 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。 MHAM豪ドル債券マザーファンドにおける円の余資運用以外の運用の指図に関する権限を、AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドに委託します。
主要投資対象	みずほ豪ドル債券ファンド MHAM豪ドル債券マザーファンド MHAM豪ドル債券マザーファンド オーストラリアの信用力の高い公社債を主要投資対象とします。
組入制限	みずほ豪ドル債券ファンド 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 MHAM豪ドル債券マザーファンド 外貨建資産への投資には制限を設けません。
分配方針	毎期、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。以下同じ。）等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は、原則として利息収入相当分を中心とし、委託会社が基準価額の水準、市況動向等を勘案して決定します。 なお、売買益については、原則として毎年5月および11月の決算時に委託会社が基準価額の水準、市況動向等を勘案したうえで、分配することを目指します。

愛称：コアラの森

第174期	<決算日	2018年5月21日>
第175期	<決算日	2018年6月20日>
第176期	<決算日	2018年7月20日>
第177期	<決算日	2018年8月20日>
第178期	<決算日	2018年9月20日>
第179期	<決算日	2018年10月22日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「みずほ豪ドル債券ファンド」は、2018年10月22日に第179期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

http://www.am-one.co.jp/

目 次

「みずほ豪ドル債券ファンド」の運用状況のご報告	
お知らせ	1
最近5作成期の運用実績	2
当作成期中の基準価額と市況推移	3
当作成期中の運用経過	4
今後の運用方針	8
1万口当たりの費用明細	9
作成期中の売買及び取引の状況	10
利害関係人との取引状況等	10
組入資産の明細	10
投資信託財産の構成	14
資産、負債、元本及び基準価額の状況	14
損益の状況	15
「MHAM豪ドル債券マザーファンド」の運用状況のご報告	
	16

お知らせ

収益分配金のお知らせ

決 算 期	1 万口当たり分配金 (税込み)
第 174 期	25円
第 175 期	25円
第 176 期	25円
第 177 期	25円
第 178 期	25円
第 179 期	25円

収益分配金の支払いについて

- ・収益分配金は、取扱い販売会社において各決算日から起算して5営業日までに支払いを開始いたします。
- ・分配金再投資コースを選択されている場合のお手取り分配金は、各決算日の基準価額に基づき、お客さまの口座に繰り入れて再投資いたします。

収益分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金は、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）」に区分され、分配後の基準価額が個々の受益者の個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個々の受益者の個別元本を下回る場合は、その下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・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。

普通分配金の税率について

	所得税	復興特別所得税	地方税	計
個人の受益者	15%	0.315%	5%	20.315%
法人の受益者	15%	0.315%	—	15.315%

※2037年12月31日までは所得税の額に対し2.1%の金額が復興特別所得税として徴収されます。

※個人の受益者が有する当該受益権のうちNISA（ニーサ、少額投資非課税制度）の適用を受けているものについては非課税となります。

※上記は当ファンドの作成期末時点のものです。今後税法が改正された場合等には上記内容が変更になる場合があります。

最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス (為替ノーヘッジ・円換算ベース) (パンチマーク)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率				
第26 作成期	150期(2016年5月20日)	円 6,213	円 60	% △5.2		% △6.0	% 97.0	% △3.6	百万円 110,646
	151期(2016年6月20日)	6,080	60	△1.2	647.44	△1.5	96.9	△0.6	108,954
	152期(2016年7月20日)	6,193	60	2.8	665.35	4.4	94.2	△0.8	111,346
	153期(2016年8月22日)	5,917	60	△3.5	640.80	△3.7	96.9	△2.1	107,392
	154期(2016年9月20日)	5,832	60	△0.4	639.33	△0.2	96.8	△2.1	106,396
	155期(2016年10月20日)	5,980	60	3.6	657.85	2.9	97.2	△2.0	109,822
第27 作成期	156期(2016年11月21日)	5,951	60	0.5	663.37	0.8	97.2	△2.3	109,774
	157期(2016年12月20日)	6,110	60	3.7	688.23	3.7	97.1	△0.0	114,918
	158期(2017年1月20日)	6,217	60	2.7	710.27	3.2	96.6	-	119,270
	159期(2017年2月20日)	6,139	60	△0.3	706.88	△0.5	97.1	△6.3	120,368
	160期(2017年3月21日)	6,114	60	0.6	713.72	1.0	96.9	△1.6	122,860
	161期(2017年4月20日)	5,813	35	△4.4	682.59	△4.4	97.0	△2.4	121,860
第28 作成期	162期(2017年5月22日)	5,875	35	1.7	693.83	1.6	97.4	△0.2	125,029
	163期(2017年6月20日)	5,997	35	2.7	710.11	2.3	97.3	△0.6	129,404
	164期(2017年7月20日)	6,195	35	3.9	737.52	3.9	97.3	-	133,712
	165期(2017年8月21日)	6,043	35	△1.9	721.33	△2.2	96.8	△1.7	127,562
	166期(2017年9月20日)	6,146	35	2.3	741.98	2.9	97.1	△4.4	128,324
	167期(2017年10月20日)	6,098	35	△0.2	741.66	△0.0	97.4	△6.5	124,822
第29 作成期	168期(2017年11月20日)	5,847	35	△3.5	716.67	△3.4	97.5	△3.3	118,914
	169期(2017年12月20日)	5,923	35	1.9	730.90	2.0	97.2	△1.2	118,853
	170期(2018年1月22日)	5,985	35	1.6	742.55	1.6	97.1	-	117,802
	171期(2018年2月20日)	5,691	35	△4.3	708.57	△4.6	97.0	△0.6	110,742
	172期(2018年3月20日)	5,518	35	△2.4	692.12	△2.3	97.2	△1.5	107,192
	173期(2018年4月20日)	5,544	25	0.9	706.56	2.1	96.8	△0.5	107,611
第30 作成期	174期(2018年5月21日)	5,553	25	0.6	704.23	△0.3	97.3	-	106,141
	175期(2018年6月20日)	5,444	25	△1.5	694.27	△1.4	97.1	-	102,454
	176期(2018年7月20日)	5,537	25	2.2	711.73	2.5	97.0	△0.1	102,643
	177期(2018年8月20日)	5,401	25	△2.0	695.88	△2.2	97.0	△0.7	98,581
	178期(2018年9月20日)	5,392	25	0.3	702.51	1.0	97.1	△1.3	96,764
	179期(2018年10月22日)	5,268	25	△1.8	693.78	△1.2	97.2	-	94,081

(注1) 基準価額は1万円当たり(以下同じ)。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注3) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

(注4) ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(為替ノーヘッジ・円換算ベース)は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております(小数第3位四捨五入)(以下同じ)。

(注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率および債券先物比率は、実質比率を記載しております(以下同じ)。

(注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率(以下同じ)。

(注7) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注8) ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス[正式名称:Bloomberg AusBond Composite Index]とは、オーストラリアで最も一般的な債券指数の1つで、国債・州政府債・事業債等を含む、固定利付債券を対象とした指数です。なお、当ファンドがベンチマークとする「為替ノーヘッジ・円換算ベース」とは、委託会社がブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックスを円ベースに換算したものです(以下同じ)。

ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)は、アセットマネジメントOne(株)の関係会社ではなく、当ファンドを承認し、是認し、レビューしまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックスは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標またはサービスマークであり、アセットマネジメントOne(株)に対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックスに関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

当作成期中の基準価額と市況推移

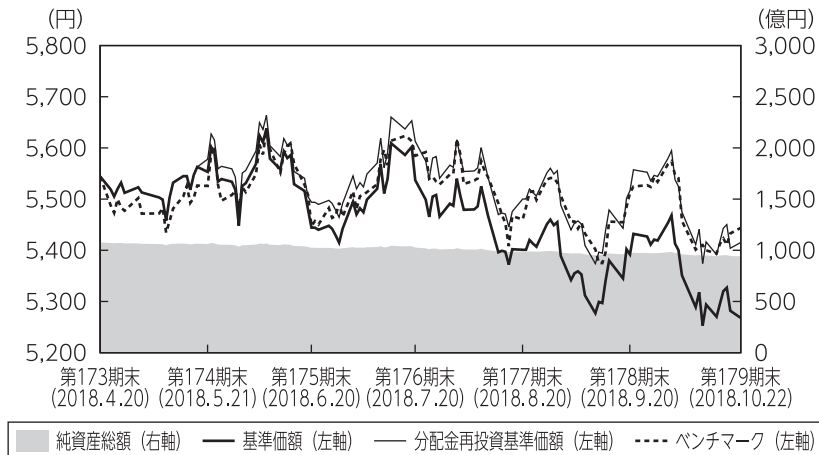
		基準価額		ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス (為替ノーヘッジ・円換算ベース) (ベンチマーク)		債組入比率	債券先物比率
			騰落率		騰落率		
第174期	(期首) 2018年4月20日	円	%		%	%	%
	4月末	5,544	-	706.56	-	96.8	△0.5
	(期末) 2018年5月21日	5,512	△0.6	698.03	△1.2	96.9	△0.5
第175期	(期首) 2018年5月21日	5,578	0.6	704.23	△0.3	97.3	-
	5月末	5,553	-	704.23	-	97.3	-
	(期末) 2018年6月20日	5,526	△0.5	703.90	△0.0	97.6	-
第176期	(期首) 2018年6月20日	5,469	△1.5	694.27	△1.4	97.1	-
	6月末	5,444	-	694.27	-	97.1	-
	(期末) 2018年7月20日	5,442	△0.0	696.55	0.3	97.1	-
第177期	(期首) 2018年7月20日	5,562	2.2	711.73	2.5	97.0	△0.1
	7月末	5,537	-	711.73	-	97.0	△0.1
	(期末) 2018年8月20日	5,487	△0.9	707.26	△0.6	96.7	△0.3
第178期	(期首) 2018年8月20日	5,426	△2.0	695.88	△2.2	97.0	△0.7
	8月末	5,401	-	695.88	-	97.0	△0.7
	(期末) 2018年9月20日	5,389	△0.2	701.83	0.9	97.1	△1.3
第179期	(期首) 2018年9月20日	5,417	0.3	702.51	1.0	97.1	△1.3
	9月末	5,392	-	702.51	-	97.1	△1.3
	(期末) 2018年10月22日	5,419	0.5	705.22	0.4	96.9	△0.5
		5,293	△1.8	693.78	△1.2	97.2	-

(注1) 期末の基準価額は分配金込み。

(注2) 騰落率は各期首比。

当作成期中の運用経過 (2018年4月21日から2018年10月22日まで)

基準価額等の推移



第174期首 : 5,544円
 第179期末 : 5,268円
 (既払分配金150円)
 騰落率 : Δ 2.3%
 (分配金再投資ベース)

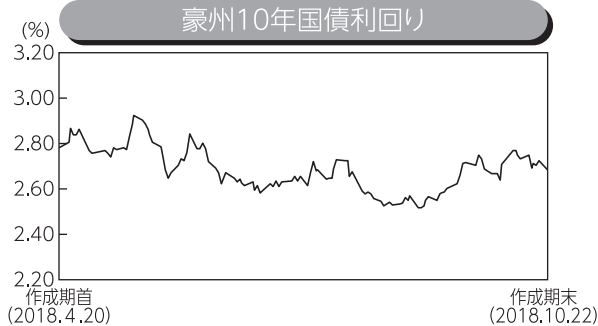
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまが利用するコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマーク（ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ノーヘッジ・円換算ベース））は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

「MH AM豪ドル債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、オーストラリアの公社債に投資を行った結果、市況は上昇しましたが、豪ドルが対円で下落したことなどから基準価額は下落しました。

投資環境

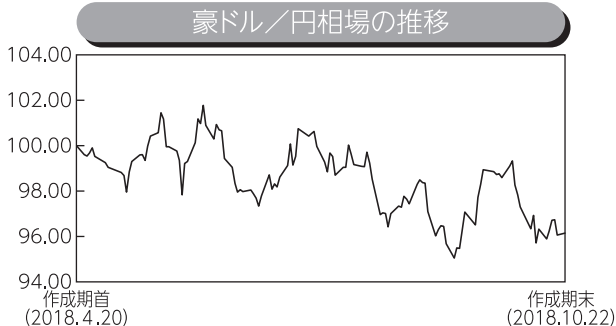
● 豪州債券市況と為替市場



(注) 値は前営業日のものを用いております。

豪州10年国債利回りは低下（債券価格は上昇）しました。作成期首から8月下旬にかけては、欧州の政治的な不透明感の高まりや、米中貿易摩擦に対する警戒感、トルコリラ急落などに伴うリスク回避姿勢の高まりなどを背景に低下基調で推移しました。しかしその後は、原油価格の上昇や新興国情勢を巡る懸念の後退などを背景とした米国金利の上昇の動きに連れて上昇し、低下幅を縮小しました。

社債と国債との利回り格差（信用スプレッド）は、拡大しました。



(注) 作成期首の値を100として指数化しています。

豪ドルは対円で下落しました。作成期首から7月下旬にかけては方向感なく推移しましたが、その後は米中貿易摩擦に対する警戒感やトルコリラ急落などに伴うリスク回避姿勢の高まりなどから9月上旬にかけて下落しました。その後反発する場面もありましたが、作成期末にかけてはイタリアの財政懸念の高まりなどから再び下落しました。

■ ポートフォリオについて

● みずほ豪ドル債券ファンド

「MH AM豪ドル債券マザーファンド」 受益証券の組入比率を高位に維持しました。

● MH AM豪ドル債券マザーファンド

利回り水準が相対的に高く魅力的と考えられる普通社債を中心としたポートフォリオを維持し、組入比率も引き上げました。一方で、国際機関債や地方債の組入比率を引き下げました。

格付別では、A A格の比率を引き上げた一方、A格やA A A格の比率を引き下げました。また、格付がB B B格に引き下げられているウールワース（小売業）の債券は当作成期も保有を継続しました。修正デュレーションについては、おおむねベンチマーク並みの水準を中心に調整しました。債券の組入比率については、高位を維持しました。

為替ヘッジは行いませんでした。

上記の通り運用を行った結果、基準価額は下落しました。主な変動要因は以下の通りです。

<主な上昇要因>

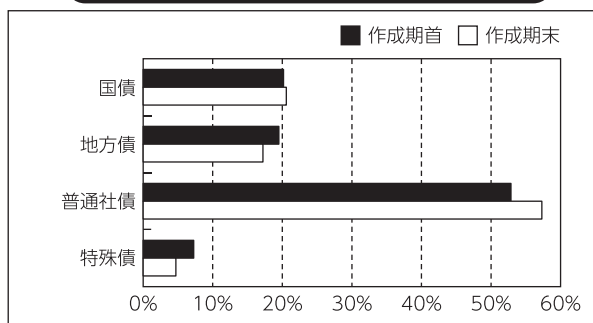
- ・債券投資による利息収入。
- ・保有している債券価格が上昇したこと。

<主な下落要因>

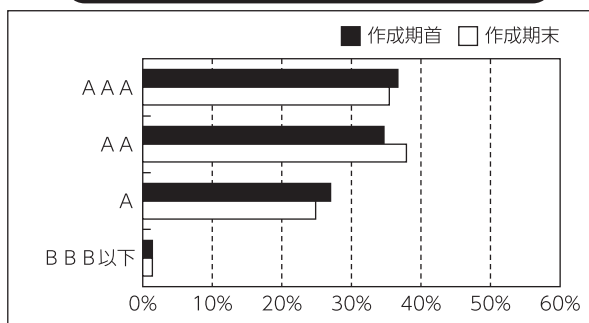
- ・豪ドルが対円で下落したこと。

作成期首：2018年4月20日 作成期末：2018年10月22日

種別保有比率



格付別保有比率



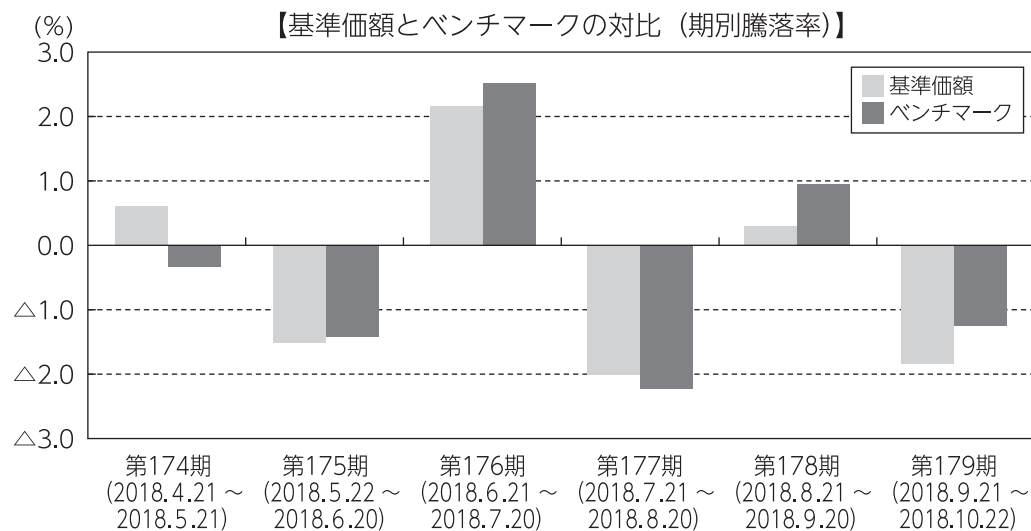
(注1) 保有比率についてはMH AM豪ドル債券マザーファンドの債券部分を100%換算したものをを用いております。

格付けはS & P、Moody'sのうち、高い方の格付けを採用しています。(表記方法はS & Pに準拠)

(注2) 特殊債とは国際機関債と政府機関債を合計した項目です。

■ ベンチマークとの差異について

「MHAM豪ドル債券マザーファンド」受益証券への投資を通じてオーストラリアの公社債に投資した結果、基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は、ベンチマークを下回りました。利回り水準が相対的に高い社債をベンチマークに対して多めに組み入れたことなどがプラスに寄与しましたが、信託報酬などのマイナス要因を上回ることが出来ませんでした。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当作成期の収益分配金は、利息収入相当分を中心とし、基準価額の水準、市況動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
	2018年4月21日 ～2018年5月21日	2018年5月22日 ～2018年6月20日	2018年6月21日 ～2018年7月20日	2018年7月21日 ～2018年8月20日	2018年8月21日 ～2018年9月20日	2018年9月21日 ～2018年10月22日
当期分配金（税引前）	25円	25円	25円	25円	25円	25円
対基準価額比率	0.448%	0.457%	0.449%	0.461%	0.462%	0.472%
当期の収益	16円	11円	17円	11円	12円	11円
当期の収益以外	8円	13円	7円	13円	12円	13円
翌期繰越分配対象額	349円	336円	328円	315円	303円	289円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「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、ファンドの収益率とは異なります。

(注3) 「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・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●みずほ豪ドル債券ファンド

「MHAM豪ドル債券マザーファンド」受益証券の組入れを高位に維持します。

●MHAM豪ドル債券マザーファンド

底堅い個人消費を中心に内需主導の経済成長が今後も期待されることから、豪州の10年国債利回りも緩やかに上昇すると予想します。また、豪ドルは豪州景気の緩やかな回復見通しや、資源価格の底堅い推移などが支援材料になると思われませんが、米国の通商政策の動向には留意が必要であると考えます。

主として、オーストラリアの信用力の高い公社債に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中・長期的な成長を目指します。公社債の組入比率は、高位を保つことを基本とします。

債券の種別配分については、利回り水準が魅力的な社債の組入れを中心として、割安な銘柄を発掘していく方針です。修正デュレーションは、上記見通しに基づき、ベンチマーク並みの水準としています。が、グローバルな経済状況を確認の上、機動的に調整していく方針です。

1 万口当たりの費用明細

項目	第174期～第179期 (2018年4月21日 ～2018年10月22日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	37円	
(投信会社)	(19)	(0.356)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(16)	(0.301)	販売会社分は、購入後の情報提供、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等の対価
(受託会社)	(1)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(c) 有価証券取引税	－	－	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷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
(d) その他費用	1	0.017	(d) 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)	(1)	(0.015)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(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かかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	38	0.701	

(注1) 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・解約によって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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている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。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

作成期中の売買及び取引の状況 (2018年4月21日から2018年10月22日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第 174 期 ~ 第 179 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
MHAM豪ドル債券マザーファンド	千□ 150,308	千円 420,000	千□ 4,445,398	千円 12,343,000

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2018年4月21日から2018年10月22日まで)

当作成期中における利害関係人との取引状況等はありません。

(注) 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をいいます。

組入資産の明細

2018年10月22日現在

親投資信託残高

種 類	第29作成期末		第30作成期末	
	□ 数	金 額	□ 数	評 価 額
MHAM豪ドル債券マザーファンド	千□ 38,660,999	千円 159,170,600	千□ 34,365,910	千円 93,794,878

(注) 単位未満は切捨て。

【MHAM豪ドル債券マザーファンドにおける組入資産の明細】

下記は、MHAM豪ドル債券マザーファンド全体 (59,844,489千円) の内容です。

外国 (外貨建) 公社債

A 種類別開示

区 分	第30作成期末							
	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
オーストラリア	千オーストラリアドル 1,898,920	千オーストラリアドル 1,994,619	千円 159,170,600	% 97.4	% -	% 44.2	% 28.8	% 24.4
合 計	1,898,920	1,994,619	159,170,600	97.4	-	44.2	28.8	24.4

(注1) 邦貨換算金額は、当作成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2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) -印は組入れなし。

(注5) 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。

(注6) 債券の格付けは、原則として、信用格付業者等より当該債券が取得している格付けであり、複数の信用格付業者等により格付けがある場合は、その高い方を用いております。

B 個別銘柄開示

銘柄			第30作成期末				
			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	国債証券	AUSTRALIAN GOVT	2.5	千オーストラリアドル 2,500	千オーストラリアドル 2,435	千円 194,352	2030/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	14,650	14,200	1,133,179	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	14,100	13,280	1,059,783	2041/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.0	28,810	28,001	2,234,554	2047/3/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.25	39,450	40,373	3,221,775	2039/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.75	22,000	24,241	1,934,495	2037/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	4.5	242,330	288,833	23,048,883	2033/4/21
	地方債証券	NEW S WALES	3.0	15,000	15,033	1,199,684	2027/5/20
		NEW S WALES	3.0	21,200	21,058	1,680,475	2028/3/20
		NEW S WALES	3.0	7,700	7,590	605,730	2029/4/20
		NEW S WALES	5.0	28,600	32,235	2,572,357	2024/8/20
		NORTHERN TERRITORY	3.5	11,000	10,963	874,876	2030/5/21
		QUEENSLAND TREAS	2.75	17,200	16,727	1,334,814	2027/8/20
		QUEENSLAND TREAS	3.5	20,000	20,283	1,618,588	2030/8/21
		QUEENSLAND TREASURY	3.25	16,700	17,002	1,356,781	2026/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	3.25	14,500	14,463	1,154,195	2029/8/21
		QUEENSLAND TREASURY	4.25	15,300	16,430	1,311,167	2023/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	4.75	38,200	42,726	3,409,590	2025/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	5.75	47,000	54,595	4,356,696	2024/7/22
		SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	7,300	7,283	581,200	2026/7/20
		SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	8,500	8,434	673,039	2027/9/20
		SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	2,220	2,185	174,388	2028/5/24
		T CORP VICTORIA	5.5	12,500	14,523	1,158,995	2024/12/17
		T CORP VICTORIA	5.5	7,500	8,948	714,121	2026/11/17
		WESTERN AUST TREAS	2.5	15,500	15,286	1,219,851	2024/7/23
		WESTERN AUST TREAS	3.0	18,200	18,161	1,449,283	2026/10/21
	特殊債券 (除く金融債)	AIRSERVICES AUST	2.75	7,800	7,849	626,357	2023/5/15
		AIRSERVICES AUST	4.75	8,500	8,857	706,849	2020/11/19
		ASIAN DEVELOPMENT	5.0	18,000	19,434	1,550,881	2022/3/9
		AUSTRALIAN POSTAL	5.0	14,200	14,881	1,187,550	2020/11/13
		INTER-AMERICAN DEVEL	3.75	10,000	10,420	831,573	2022/7/25
		KFW	6.0	16,260	17,321	1,382,277	2020/8/20
		LANDWIRTSCH. RENTEN	2.7	4,800	4,814	384,227	2022/9/5
		LANDWIRTSCH. RENTEN	5.5	11,200	12,271	979,292	2022/3/29
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	3.25	5,500	5,545	442,549	2020/4/9
		AIRPORT MOTORWAY	5.5	11,500	12,130	967,987	2020/12/9
		APPLE INC	3.7	4,800	4,968	396,446	2022/8/28
		AUSNET SERVICES HOLD	4.2	4,200	4,214	336,333	2028/8/21
		AUSNET SERVICES HOLD	7.5	5,000	5,525	440,934	2021/4/1
		AUST & NZ BANK	3.1	12,100	12,074	963,552	2023/1/18
		AUST & NZ BANK	3.25	37,000	37,418	2,985,964	2021/4/7
		AUST & NZ BANK	3.35	5,100	5,134	409,727	2023/5/9
		AUST&NZ BANKING	5.0	31,300	34,121	2,722,871	2023/8/16
		AUSTRALIAN CATHOLIC	3.7	8,000	8,021	640,104	2027/8/3
		AUSTRALIAN PRIME PR	3.75	15,900	15,919	1,270,342	2024/5/22
		AUSTRALIAN PRIME PRO	5.0	16,800	17,241	1,375,861	2019/11/7
		BANK OF MONTREAL	3.2	16,800	16,708	1,333,306	2023/9/7
		BHP BILLITON	3.0	8,200	8,297	662,146	2020/3/30
		BP CAPITAL MARKETS	4.75	18,500	18,524	1,478,219	2018/11/15
		BPCE SA	3.5	17,200	17,365	1,385,796	2020/4/24

銘柄			第30作成期末				
			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	普通社債券 (含む投資法人債券)		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	BWP TRUST	4.5	11,500	11,615	926,877	2019/5/27	
	CATERPILLAR FIN	2.6	5,200	5,256	419,461	2020/5/26	
	COCA-COLA CO	2.6	11,300	11,307	902,371	2020/6/9	
	COMMONWEALTH BANK	3.5	29,000	29,489	2,353,224	2021/1/18	
	COMMONWEALTH BANK	7.25	29,500	31,270	2,495,346	2020/2/5	
	COMMONWEALTH BK AUST	3.2	7,300	7,269	580,145	2023/8/16	
	CREDIT SUISSE	3.5	13,500	13,670	1,090,873	2020/4/29	
	CREDIT SUISSE	4.0	8,300	8,386	669,228	2019/7/16	
	DEUTSCHE BAHN FIN	3.5	24,400	24,690	1,970,329	2024/9/27	
	ETSA UTILITIES	3.5	5,400	5,377	429,101	2024/8/29	
	FBG FINANCE PTY	3.75	4,400	4,483	357,773	2020/8/7	
	FBG FINANCE PTY	3.75	18,600	18,715	1,493,497	2024/9/6	
	FONTERRA COOPERATIVE	4.5	7,400	7,685	613,314	2021/6/30	
	GENERAL PROPERTY	3.591	20,500	20,484	1,634,640	2023/11/7	
	GPT RE LTD	3.6725	5,700	5,659	451,666	2024/9/19	
	HSBC HOLDINGS	3.35	23,000	22,890	1,826,630	2024/2/16	
	ING BANK AUSTRALIA	3.0	16,700	16,617	1,326,038	2023/9/7	
	INTEL CORP	3.25	8,600	8,666	691,591	2019/12/1	
	INTEL CORP	4.0	8,300	8,632	688,833	2022/12/1	
	LLOYDS BANK PLC	3.25	12,300	12,397	989,294	2020/4/1	
	MACQUARIE BANK	3.25	17,300	17,426	1,390,617	2020/3/3	
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	2,500	2,464	196,657	2028/9/7	
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	44,500	47,933	3,825,085	2020/9/9	
	NATIONAL AUSTRALIA BK	3.0	37,000	37,266	2,973,852	2021/5/12	
	NATIONAL AUSTRALIA BK	3.0	25,000	24,862	1,984,027	2023/2/10	
	NATIONAL AUSTRALIA BK	3.0	13,500	13,489	1,076,438	2023/3/16	
	NISSAN FIN SERVICES	3.0	3,600	3,623	289,133	2021/3/22	
	NISSAN FINANCIAL	2.5	12,700	12,694	1,013,003	2019/9/6	
	NISSAN FINANCIAL	3.0	22,500	22,596	1,803,202	2020/3/3	
	OPTUS FINANCE PTY	3.25	7,500	7,554	602,887	2022/8/23	
	OPTUS FINANCE PTY	3.25	4,300	4,288	342,192	2023/9/6	
	PACCAR FINANCIAL	3.0	6,600	6,581	525,213	2022/9/13	
	PLACES FOR PEOPLE	4.0	6,300	6,277	500,930	2022/8/22	
	RABOBANK NEDERLAND	3.25	13,700	13,819	1,102,828	2023/1/25	
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	4,400	4,554	363,444	2021/9/8	
	STOCKLAND TRUST	4.5	14,900	15,442	1,232,347	2022/11/23	
	STOCKLAND TRUST	5.5	6,300	6,452	514,899	2019/9/6	
	SUMITOMO MITSUI	3.604	10,300	10,311	822,844	2023/3/7	
	SUNCORP-METWAY	3.0	16,700	16,592	1,324,064	2023/9/13	
	SUNCORP-METWAY	3.5	4,400	4,466	356,462	2020/10/20	
	SUNCORP-METWAY	3.5	20,000	20,043	1,599,431	2021/4/12	
	TELSTRA CORP LTD	2.9	8,700	8,694	693,826	2021/4/19	
	TELSTRA CORP LTD	7.75	22,300	24,184	1,929,911	2020/7/15	
	TOYOTA FINANCE	3.1	13,700	13,867	1,106,660	2022/5/19	
	TRANSPOWER NZ	5.75	13,900	15,538	1,239,963	2023/8/28	
	UBS AG AUSTRALIA	2.7	29,600	29,637	2,365,103	2020/8/10	
	UBS AG AUSTRALIA	3.25	12,300	12,331	984,092	2023/3/8	
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	13,400	13,570	1,082,900	2019/8/27	
	UNITED ENERGY DISTR	3.85	6,900	6,936	553,561	2024/10/23	
	UNIV OF SYDNEY	4.75	5,000	5,244	418,531	2021/4/16	
	UNIVER OF MELBOURNE	4.25	4,900	5,097	406,817	2021/6/30	

銘柄			第30作成期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	VICTORIA POWER NET	%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	2027/8/18
		WELLS FARGO & CO	4.0	4,500	4,462	356,105	2019/8/8
		WESFARMERS LTD	4.0	10,000	10,110	806,801	2019/8/8
		WESTPAC BANKING	6.25	45,400	46,135	3,681,611	2019/3/28
		WESTPAC BANKING	2.75	19,600	19,487	1,555,086	2022/8/31
		WESTPAC BANKING	3.1	8,500	8,564	683,471	2021/6/3
		WESTPAC BANKING	3.125	5,900	5,912	471,790	2022/10/27
		WESTPAC BANKING	3.2	9,400	9,414	751,267	2023/3/6
		WESTPAC BANKING	3.25	8,300	8,388	669,440	2020/10/28
		WESTPAC BANKING	3.5	11,000	11,169	891,361	2020/7/28
		WESTPAC BANKING	5.25	15,700	17,348	1,384,410	2023/11/21
		WESTPAC BANKING	7.25	29,100	30,851	2,461,975	2020/2/11
		WOOLWORTHS	6.0	30,100	30,524	2,435,847	2019/3/21
		WSO FINANCE	4.5	9,200	9,476	756,236	2027/3/31
合計						159,170,600	

(注1) 邦貨換算金額は、当作成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2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 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。

(注4) 国籍は、組入資産の通貨を基準としています。

* 株式および新株予約権証券の保有はありません。

投資信託財産の構成

2018年10月22日現在

項 目	第30作成期末	
	評 価 額	比 率
M H A M 豪ドル債券マザーファンド	千円 93,794,878	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,004,393	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	94,799,271	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) M H A M 豪ドル債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（164,166,724千円）の投資信託財産総額（164,265,915千円）に対する比率は99.9%です。

(注3) 外貨建資産は、作成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、2018年10月22日における邦貨換算レートは、1 オーストラリアドル=79.80円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2018年5月21日現在 2018年6月20日現在 2018年7月20日現在 2018年8月20日現在 2018年9月20日現在 2018年10月22日現在

項 目	第174期末	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末	第179期末
(A) 資 産	106,959,258,729円	103,238,272,127円	103,438,296,910円	99,307,450,110円	97,552,294,174円	94,799,271,953円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	462,830,719	502,925,629	421,446,411	373,712,116	498,632,603	414,393,065
M H A M 豪ドル債券マザーファンド(評価額)	105,896,428,010	102,145,346,498	102,296,850,499	98,313,737,994	96,503,661,571	93,794,878,888
未 収 入 金	600,000,000	590,000,000	720,000,000	620,000,000	550,000,000	590,000,000
(B) 負 債	818,071,752	783,786,010	794,703,429	726,339,527	787,439,988	717,553,951
未 払 収 益 分 配 金	477,822,565	470,458,182	463,440,124	456,297,891	448,625,460	446,489,439
未 払 解 約 金	217,884,638	196,319,213	216,872,310	154,481,210	226,946,294	157,048,497
未 払 信 託 報 酬	122,148,902	116,801,756	114,188,253	115,354,967	111,668,163	113,819,116
未 払 利 息	951	1,171	923	819	887	828
そ の 他 未 払 費 用	214,696	205,688	201,819	204,640	199,184	196,071
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	106,141,186,977	102,454,486,117	102,643,593,481	98,581,110,583	96,764,854,186	94,081,718,002
元 本	191,129,026,379	188,183,272,905	185,376,049,757	182,519,156,467	179,450,184,300	178,595,775,840
次 期 繰 越 損 益 金	△ 84,987,839,402	△ 85,728,786,788	△ 82,732,456,276	△ 83,938,045,884	△ 82,685,330,114	△ 84,514,057,838
(D) 受 益 権 総 口 数	191,129,026,379口	188,183,272,905口	185,376,049,757口	182,519,156,467口	179,450,184,300口	178,595,775,840口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,553円	5,444円	5,537円	5,401円	5,392円	5,268円

(注1) 各期末における1口当たり純資産額

(単位：円)

第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
0.5553	0.5444	0.5537	0.5401	0.5392	0.5268

(注2) その他未払費用

監査費用等を計上しています。

(注3) 第30作成期末で、純資産総額が元本を下回っており、その差額は84,514,057,838円です。

(注4) 作成期首元本額

194,120,080,737円

作成期中追加設定元本額

6,740,180,496円

作成期中一部解約元本額

22,264,485,393円

損益の状況

項 目	2018年4月21日から 2018年5月21日まで	2018年5月22日から 2018年6月20日まで	2018年6月21日から 2018年7月20日まで	2018年7月21日から 2018年8月20日まで	2018年8月21日から 2018年9月20日まで	2018年9月21日から 2018年10月22日まで
	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
(A)配当等収益	△ 27,890円	△ 29,830円	△ 27,477円	△ 23,664円	△ 18,843円	△ 23,448円
支 払 利 息	△ 27,890	△ 29,830	△ 27,477	△ 23,664	△ 18,843	△ 23,448
(B)有価証券売買損益	792,234,302	△ 1,461,560,281	2,292,466,076	△ 1,905,010,968	404,195,362	△ 1,663,786,218
売 買 益	798,248,757	14,957,702	2,317,126,340	18,363,895	422,129,112	12,238,468
売 買 損	△ 6,014,455	△ 1,476,517,983	△ 24,660,264	△ 1,923,374,863	△ 17,933,750	△ 1,676,024,686
(C)信託報酬等	△ 122,363,598	△ 117,007,444	△ 114,390,072	△ 115,559,607	△ 111,867,347	△ 114,015,187
(D)当期損益金(A+B+C)	669,842,814	△ 1,578,597,555	2,178,048,527	△ 2,020,594,239	292,309,172	△ 1,777,824,853
(E)前期繰越損益金	△ 17,858,876,151	△ 17,252,093,305	△ 18,910,211,656	△ 16,877,938,670	△ 18,953,393,110	△ 18,832,169,582
(F)追加信託差損益金	△ 67,320,983,500	△ 66,427,637,746	△ 65,536,853,023	△ 64,583,215,084	△ 63,575,620,716	△ 63,457,573,964
(配当等相当額)	(4,619,664,967)	(4,566,379,618)	(4,509,139,976)	(4,445,367,966)	(4,376,289,107)	(4,366,522,259)
(売買損益相当額)	(△ 71,940,648,467)	(△ 70,994,017,364)	(△ 70,045,992,999)	(△ 69,028,583,050)	(△ 67,951,909,823)	(△ 67,824,096,223)
(G)計(D+E+F)	△ 84,510,016,837	△ 85,258,328,606	△ 82,269,016,152	△ 83,481,747,993	△ 82,236,704,654	△ 84,067,568,399
(H)収益分配金	△ 477,822,565	△ 470,458,182	△ 463,440,124	△ 456,297,891	△ 448,625,460	△ 446,489,439
次期繰越損益金(G+H)	△ 84,987,839,402	△ 85,728,786,788	△ 82,732,456,276	△ 83,938,045,884	△ 82,685,330,114	△ 84,514,057,838
追加信託差損益金	△ 67,320,983,500	△ 66,427,637,746	△ 65,536,853,023	△ 64,583,215,084	△ 63,575,620,716	△ 63,457,573,964
(配当等相当額)	(4,620,978,963)	(4,567,872,073)	(4,510,036,500)	(4,445,890,612)	(4,376,950,720)	(4,368,348,918)
(売買損益相当額)	(△ 71,941,962,463)	(△ 70,995,509,819)	(△ 70,046,889,523)	(△ 69,029,105,696)	(△ 67,952,571,436)	(△ 67,825,922,882)
分配準備積立金	2,061,070,308	1,763,056,515	1,579,630,227	1,312,466,957	1,066,715,608	809,903,362
繰越損益金	△ 19,727,926,210	△ 21,064,205,557	△ 18,775,233,480	△ 20,667,297,757	△ 20,176,425,006	△ 21,866,387,236

(注1) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 親投資信託の投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用(投資顧問料)として委託者報酬の中から支弁している額154,118,924円。

(注5) 分配金の計算過程

(単位:円)

	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
(a)配当等収益(費用控除後)	307,089,168	220,831,885	315,723,871	218,316,066	230,095,930	205,169,633
(b)有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	-	-	-	-	-	-
(c)収益調整金	4,620,978,963	4,567,872,073	4,510,036,500	4,445,890,612	4,376,950,720	4,368,348,918
(d)分配準備積立金	2,231,803,705	2,012,682,812	1,727,346,480	1,550,448,782	1,285,245,138	1,051,223,168
分配可能額(a+b+c+d)	7,159,871,836	6,801,386,770	6,553,106,851	6,214,655,460	5,892,291,788	5,624,741,719
(1万口当たり)	(374)	(361)	(353)	(340)	(328)	(314)
収益分配金額	477,822,565	470,458,182	463,440,124	456,297,891	448,625,460	446,489,439
(1万口当たり)	(25)	(25)	(25)	(25)	(25)	(25)

(注) (a)配当等収益(費用控除後)および(b)有価証券売買等損益(費用控除後、繰越欠損金補填後)には、各期中に親投資信託が計上した当該金額のうち、当ファンドに相当する金額が含まれています。

※本運用報告書作成時点においては、当作成期間に係る当ファンドの監査は終了しておりません。

－ 運用報告書（全体版）－

MHAM豪ドル債券マザーファンド

第15期

決算日：2018年1月22日

(計算期間：2017年1月21日～2018年1月22日)

「MHAM豪ドル債券マザーファンド」は、2018年1月22日に第15期決算を行いました。

ここに当マザーファンドの第15期の運用状況をご報告申し上げます。

■マザーファンドの仕組み

信託期間	2003年2月7日から無期限です。
運用方針	主としてオーストラリアの信用力の高い公社債に投資し、安定した収益の確保と信託財産の中・長期的な成長を図ることを目標に運用します。ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ノーヘッジ・円換算ベース）をベンチマークとして、中・長期的にベンチマークを上回る運用成果を目指します。 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。
投資対象	オーストラリアの信用力の高い公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資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		ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス (為替ノーヘッジ・円換算ベース) (ベンチマーク)		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	%	騰落率	騰落率			
11期 (2014年1月20日)	25,000	0.6	648.31	△ 0.1	96.6	△1.0	250,589
12期 (2015年1月20日)	29,119	16.5	750.09	15.7	97.4	△1.1	256,400
13期 (2016年1月20日)	25,282	△13.2	650.64	△13.3	97.3	—	203,142
14期 (2017年1月20日)	27,838	10.1	710.27	9.2	97.0	—	210,199
15期 (2018年1月22日)	29,368	5.5	742.55	4.5	97.4	—	200,021

(注1) 基準価額は1万円当たり (以下同じ)。

(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

(注3) ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(為替ノーヘッジ・円換算ベース)は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております(小数第3位四捨五入)(以下同じ)。

(注4) ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス[正式名称: Bloomberg AusBond Composite Index]とは、オーストラリアで最も一般的な債券指数の1つで、国債・州政府債・事業債等を含む、固定利付債券を対象とした指数です。なお、当ファンドがベンチマークとする「為替ノーヘッジ・円換算ベース」とは、委託会社がブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックスを円ベースに換算したものです(以下同じ)。

(注5) 債券先物比率は買建比率-売建比率(以下同じ)。

(注6) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注7) ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックスは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標またはサービスマークであり、アセットマネジメントOne(株)に対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックスに関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

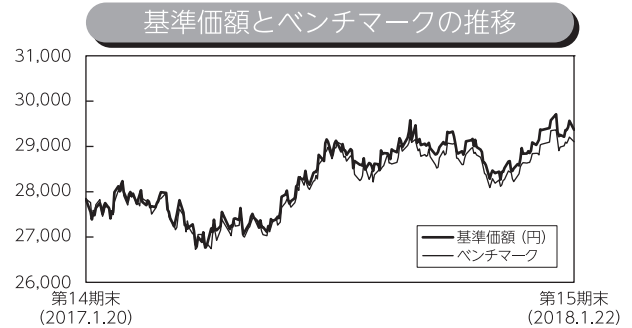
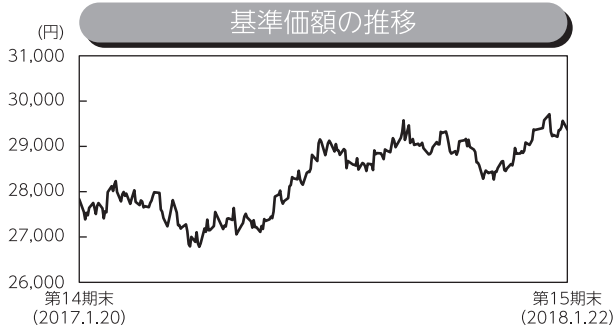
当期中の基準価額と市況推移

	基準価額		ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス (為替ノーヘッジ・円換算ベース) (ベンチマーク)		債組入比率	債券先物比率	
	円	%	騰落率	騰落率			
(期首) 2017年1月20日	27,838	—	710.27	—	97.0	—	
第15期	1月末	27,639	△0.7	704.54	△0.8	96.5	—
	2月末	27,844	0.0	707.97	△0.3	97.2	△6.3
	3月末	27,814	△0.1	704.62	△0.8	96.9	△2.3
	4月末	27,149	△2.5	687.05	△3.3	97.3	△2.9
	5月末	27,370	△1.7	695.21	△2.1	97.8	△0.2
	6月末	28,295	1.6	722.96	1.8	97.4	△2.0
	7月末	28,887	3.8	741.20	4.4	97.3	—
	8月末	28,829	3.6	728.33	2.5	97.0	△2.4
	9月末	29,031	4.3	734.32	3.4	97.1	△6.9
	10月末	28,817	3.5	729.68	2.7	97.8	△7.4
	11月末	28,438	2.2	720.80	1.5	98.0	△2.7
	12月末	29,362	5.5	741.14	4.3	97.7	△1.2
(期末) 2018年1月22日	29,368	5.5	742.55	4.5	97.4	—	

(注) 騰落率は対期首比。

当期中の運用経過 (2017年1月21日から2018年1月22日まで)

【基準価額等の推移】



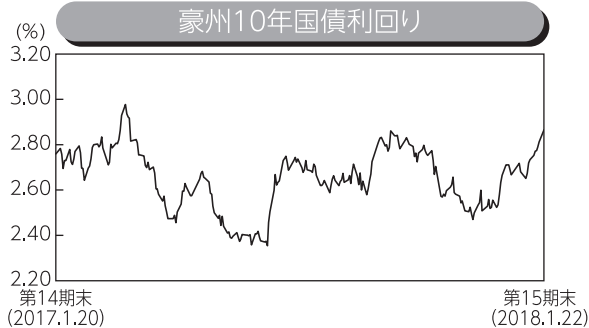
(注) ベンチマーク (ブルームバーグオーストラリア債券 (総合) インデックス (為替ノーヘッジ・円換算ベース)) は、期首の値を基準価額に合わせて指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

オーストラリアの公社債に投資を行った結果、債券投資による利息収入などから基準価額は上昇しました。

【投資環境】

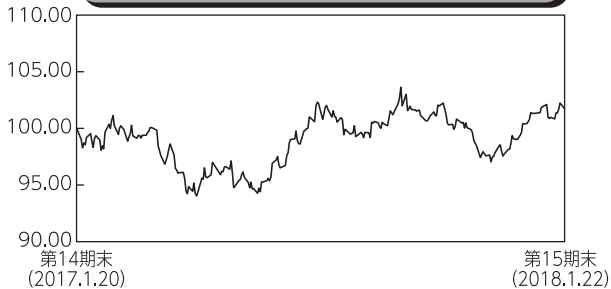
● 豪州債券市況と為替市場



豪州の10年国債利回りは上昇 (債券価格は下落) しました。3月中旬には米利上げ観測の高まりなどを背景に米国金利が上昇 (価格は下落) した影響を受け上昇しましたが、その後は北朝鮮やシリアなど地政学リスクへの警戒感が高まったことなどから6月にかけて低下しました。6月末には欧州中央銀行 (ECB) 総裁の発言により金融政策の正常化期待が高まったことから上昇する場面もありましたが、その後は一進一退で推移しました。期末にかけては、市場予想を上回る雇用統計の発表や資源価格の上昇などが好感され同利回りは上昇しました。

社債と国債との利回り格差 (信用スプレッド) は、社債市場への堅調な需要などを背景に縮小傾向となりました。

豪ドル／円相場の推移



(注) 期首の値を100として指数化しています。

豪ドルは対円で上昇しました。期首から4月下旬にかけては、北朝鮮やシリアなど地政学リスクへの警戒感からリスク回避姿勢が高まったことや、鉄鉱石価格が下落したことなどから下落しました。しかし7月にかけては、鉄鉱石価格が反発したことや良好な中国の貿易収支などが好感され上昇に転じました。その後は強弱材料が交錯する中で一進一退の展開となり、期末を迎えました。

【ポートフォリオ】

利回り水準が相対的に高く魅力的と考えられる普通社債を中心としたポートフォリオを維持し、組入比率も引き上げました。一方で、国債や国際機関債等の組入比率を引き下げました。

格付別では、A A格の組入比率を引き上げた一方、A A A格の組入比率を引き下げました。また、格付がB B B格に引き下げられているウールワース（小売業）の債券は当期も保有を継続しました。修正デュレーションについては、おおむねベンチマーク並みの水準を中心に調整しました。債券の組入比率については、高位を維持しました。

為替ヘッジは行いませんでした。

上記の通り運用を行った結果、基準価額は上昇しました。主な変動要因は以下の通りです。

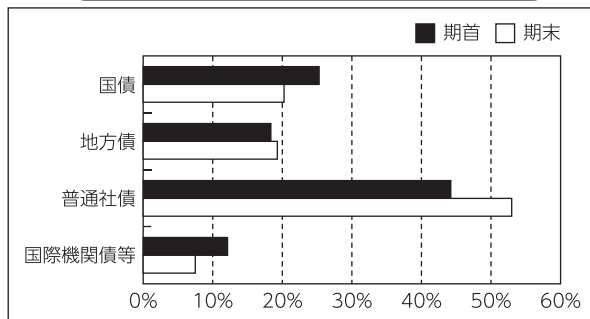
<主な上昇要因>

- ・豪ドルが対円で上昇したこと。
- ・債券投資による利息収入。

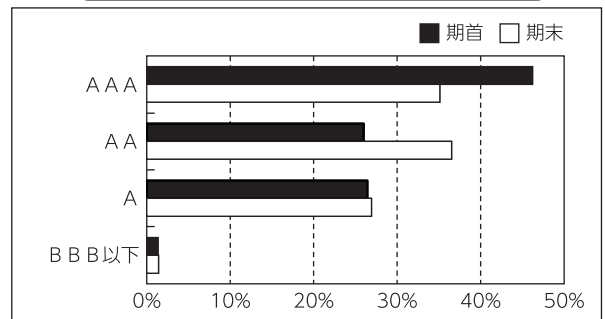
<主な下落要因>

- ・債券価格が下落したこと。

種別保有比率



格付別保有比率



(注) 保有比率については債券部分を100%換算したものをを用いております。

格付けはS & P、Moody'sのうち、高い方の格付けを採用しています。(表記方法はS & Pに準拠)

【ベンチマークとの差異】

基準価額の騰落率はベンチマークを1.0%上回りました。

利回り水準が相対的に高い社債をベンチマークに対して多めに組み入れたことなどがプラスに寄与しました。

今後の運用方針

豪州経済は、労働市場の改善など豪州の良好なファンダメンタルズを背景に底堅い経済成長を維持するものと考えます。また、豪州の10年国債利回りは、短期的には海外の要因により変動すると見えますが、豪州経済の底堅さが維持されると考えられることから、中長期的には緩やかに上昇すると予想します。

主として、オーストラリアの信用力の高い公社債に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中・長期的な成長を目指します。公社債の組入比率は、高位を保つことを基本とします。

債券の種別配分については、利回り水準が魅力的な社債の組入れを中心として、割安な銘柄を発掘していく方針です。修正デュレーションは、上記見通しに基づき、ベンチマーク並みの水準としていますが、グローバルな経済状況を確認の上、機動的に調整していく方針です。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2017年1月21日~2018年1月22日)		
	金額 (円)	比率 (%)	
平均基準価額	28,289	-	-
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	1 (1)	0.002 (0.002)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	8 (8) (0)	0.030 (0.030) (0.000)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	9	0.032	

(注1) 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・解約によって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2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

期中の売買及び取引の状況 (2017年1月21日から2018年1月22日まで)

(1) 公社債

			買付額	売付額
外国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 387,475	千オーストラリアドル 539,550
		地方債証券	179,579	177,530
		特殊債証券	-	117,325
		社債証券 (投資法人債券を含む)	296,189	17,030 (143,870)

(注1) 金額は受渡代金。(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。
(注3) ()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。
(注4) 社債証券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買		建		売		建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	-	-	84,508	-	-	84,125	-	-

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2017年1月21日から2018年1月22日まで)

当期中における利害関係人との取引状況等はありません。

(注) 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をいいます。

組入資産の明細

2018年1月22日現在

外国 (外貨建) 公社債

A 種類別開示

区 分	額面金額	評 価 額		組 入 比 率		残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	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 2,080,038	千オーストラリアドル 2,200,289	千円 194,791,600	% 97.4	% -	% 47.3	% 35.7	% 14.3
合 計	2,080,038	2,200,289	194,791,600	97.4	-	47.3	35.7	14.3

(注1) 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2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) -印は組入れなし。

(注5) 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。

(注6) 債券の格付けは、原則として、信用格付業者等より当該債券が取得している格付けであり、複数の信用格付業者等により格付けがある場合は、その高い方を用いております。

B 個別銘柄開示

銘 柄	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		
						千円
オーストラリア 国債証券	2.25	千オーストラリアドル 2,500	千オーストラリアドル 2,364	千円 209,312	2028/5/21	
	2.75	17,100	16,070	1,422,728	2035/6/21	
	3.0	25,010	22,777	2,016,514	2047/3/21	
	3.25	33,500	34,608	3,063,921	2029/4/21	
	3.25	15,900	15,702	1,390,172	2039/6/21	
	4.5	268,380	314,809	27,870,106	2033/4/21	
	4.75	33,888	39,293	3,478,621	2027/4/21	
	オーストラリア 地方債証券	3.0	17,000	16,661	1,475,000	2028/3/20
		3.0	7,700	7,462	660,696	2029/4/20
		5.0	41,600	46,978	4,159,040	2024/8/20
		3.5	4,100	4,092	362,340	2028/4/21
		2.75	22,200	21,216	1,878,300	2027/8/20
		3.25	4,200	4,166	368,851	2028/7/21
		3.5	12,000	11,923	1,055,557	2030/8/21
		3.25	16,700	16,783	1,485,843	2026/7/21
		4.25	27,600	29,650	2,624,974	2023/7/21
4.75		38,200	42,577	3,769,405	2025/7/21	
5.75	60,000	69,954	6,193,027	2024/7/22		
3.0	7,300	7,202	637,608	2026/7/20		
3.0	8,500	8,290	733,931	2027/9/20		
5.5	22,500	26,228	2,321,986	2024/12/17		
5.5	7,500	8,918	789,554	2026/11/17		
2.5	20,500	19,874	1,759,457	2024/7/23		

銘柄			当 期 末				償 還 年 月 日
			利率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア	地方債証券	WESTERN AUST TREAS	2.75	千オーストラリアドル 3,000	千オーストラリアドル 3,002	千円 265,775	2022/10/20
		WESTERN AUST TREAS	3.0	18,200	17,814	1,577,111	2026/10/21
		WESTERN AUST TREAS	3.0	8,000	7,755	686,589	2027/10/21
		WESTERN AUST TREAS	5.0	2,500	2,818	249,477	2025/7/23
		WESTERN AUST TREAS	7.0	44,300	50,878	4,504,278	2021/7/15
	特殊債券 (除く金融債)	AIRSERVICES AUST	2.75	7,800	7,781	688,938	2023/5/15
		AIRSERVICES AUST	4.75	8,500	8,943	791,804	2020/11/19
		ASIAN DEVELOPMENT	5.0	18,000	19,571	1,732,656	2022/3/9
		AUSTRALIAN POSTAL	5.0	14,200	14,968	1,325,136	2020/11/13
		INTER-AMERICAN DEVEL	6.0	15,000	16,548	1,464,994	2021/2/26
		INTER-AMERICAN DEVEL	3.75	10,000	10,417	922,272	2022/7/25
		INTL BK RECON&DEVEL	5.75	11,000	11,917	1,055,096	2020/10/1
		INTL FINANCE CORP	2.7	15,000	15,075	1,334,589	2021/2/5
		KFW	2.75	6,200	6,246	553,002	2020/4/16
		KFW	6.0	33,260	36,216	3,206,274	2020/8/20
		LANDWIRTSCH. RENTEN	2.7	4,800	4,769	422,224	2022/9/5
		LANDWIRTSCH. RENTEN	5.5	11,200	12,407	1,098,423	2022/3/29
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	3.25	5,500	5,562	492,417	2020/4/9
		AIRPORT MOTORWAY	5.5	11,500	12,213	1,081,282	2020/12/9
		APPLE INC	3.7	4,800	4,951	438,329	2022/8/28
		AUSNET SERVICES HOLD	7.5	5,000	5,629	498,335	2021/4/1
		AUST & NZ BANK	3.1	12,100	12,004	1,062,750	2023/1/18
		AUST & NZ BANKING	3.25	37,000	37,399	3,310,989	2021/4/7
		AUST&NZ BANKING	5.0	31,300	34,220	3,029,519	2023/8/16
		AUSTRALIAN CATHOLIC	3.7	8,000	7,900	699,450	2027/8/3
		AUSTRALIAN PRIME PR	3.75	15,900	15,793	1,398,224	2024/5/22
		AUSTRALIAN PRIME PRO	5.0	16,800	17,547	1,553,457	2019/11/7
		BHP BILLITON	3.0	8,200	8,272	732,370	2020/3/30
		BNP PARIBAS AUST	4.75	25,100	25,115	2,223,436	2018/2/1
		BP CAPITAL MARKETS	4.75	28,500	29,061	2,572,810	2018/11/15
		BPCE SA	3.5	17,200	17,443	1,544,295	2020/4/24
		BPCE SA	4.5	6,000	6,032	534,034	2018/4/17
		BWP TRUST	4.5	11,500	11,756	1,040,797	2019/5/27
		CATERPILLAR FIN	2.6	5,200	5,181	458,744	2020/5/26
		COCA-COLA CO	2.6	22,300	22,342	1,978,009	2020/6/9
		COMMONWEALTH BANK	3.5	29,000	29,512	2,612,766	2021/1/18
		COMMONWEALTH BANK	7.25	29,500	32,244	2,854,647	2020/2/5
		CREDIT SUISSE	3.5	13,500	13,707	1,213,560	2020/4/29
		CREDIT SUISSE	4.0	13,300	13,593	1,203,470	2019/7/16
		DEUTSCHE BAHN FIN	3.5	24,400	24,442	2,163,933	2024/9/27
		ETSA UTILITIES	3.5	5,400	5,305	469,729	2024/8/29
		FBG FINANCE PTY	3.75	4,400	4,503	398,682	2020/8/7
		FBG FINANCE PTY	3.75	18,600	18,800	1,664,441	2024/9/6
		FONTERRA COOPERATIVE	4.5	7,400	7,744	685,650	2021/6/30
		GE CAP AUSTRALIA	4.5	7,600	7,603	673,097	2018/1/30
		GENERAL PROPERTY	3.591	20,500	20,294	1,796,698	2023/11/7
		HSBC HOLDINGS	3.35	23,000	22,744	2,013,576	2024/2/16
		ING BANK NV/SYDNEY	5.0	8,700	8,893	787,309	2018/11/27
		INTEL CORP	3.25	8,600	8,701	770,342	2019/12/1
		INTEL CORP	4.0	8,300	8,625	763,603	2022/12/1
		LLOYDS BANK PLC	3.1	9,500	9,541	844,714	2018/8/28

銘柄		当 期 末				
		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	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	LLOYDS BANK PLC	3.25	12,300	12,429	1,100,352	2020/4/1
	MACQUARIE BANK	3.25	17,300	17,504	1,549,641	2020/3/3
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	44,500	49,053	4,342,663	2020/9/9
	NATIONAL AUSTRALIA BK	3.0	37,000	37,112	3,285,603	2021/5/12
	NATIONAL AUSTRALIA BK	3.0	25,000	24,665	2,183,592	2023/2/10
	NISSAN FINANCIAL	2.5	12,700	12,679	1,122,532	2019/9/6
	NISSAN FINANCIAL	3.0	22,500	22,605	2,001,233	2020/3/3
	OPTUS FINANCE PTY	3.25	7,500	7,504	664,413	2022/8/23
	PLACES FOR PEOPLE	4.0	6,300	6,226	551,213	2022/8/22
	QIC SHOPPING CENTRE	5.0	12,800	12,966	1,147,914	2018/7/25
	RABOBANK NEDERLAND	3.25	13,700	13,664	1,209,707	2023/1/25
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	4,400	4,548	402,659	2021/9/8
	STOCKLAND TRUST	4.5	14,900	15,402	1,363,550	2022/11/23
	STOCKLAND TRUST	5.5	6,300	6,568	581,509	2019/9/6
	SUMITOMO MITSUI	3.604	10,300	10,264	908,758	2023/3/7
	SUNCORP-METWAY	3.5	4,400	4,473	396,069	2020/10/20
	SUNCORP-METWAY	3.5	20,000	19,969	1,767,860	2021/4/12
	TELSTRA CORP LTD	2.9	8,700	8,679	768,362	2021/4/19
	TELSTRA CORP LTD	4.5	12,000	12,192	1,079,357	2018/11/13
	TELSTRA CORP LTD	7.75	22,300	24,951	2,208,953	2020/7/15
	TOYOTA FINANCE	3.1	13,700	13,669	1,210,157	2022/5/19
	TOYOTA FINANCE	4.25	14,000	14,035	1,242,518	2018/2/26
	TRANSPower NZ	5.75	13,900	15,572	1,378,616	2023/8/28
	UBS AG AUSTRALIA	2.7	29,600	29,573	2,618,132	2020/8/10
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	13,400	13,724	1,215,010	2019/8/27
	UNIV OF SYDNEY	4.75	5,000	5,292	468,500	2021/4/16
	UNIVER OF MELBOURNE	4.25	4,900	5,116	452,996	2021/6/30
	VICTORIA POWER NET	4.0	4,500	4,600	407,286	2027/8/18
	VOLKSWAGEN FIN	4.25	6,400	6,425	568,886	2018/4/4
	WELLS FARGO & CO	4.0	10,000	10,217	904,511	2019/8/8
	WELLS FARGO&COMPANY	4.25	18,500	18,499	1,637,788	2018/1/25
	WESFARMERS LTD	6.25	45,400	47,361	4,192,894	2019/3/28
	WESTPAC BANKING	2.75	19,600	19,279	1,706,782	2022/8/31
	WESTPAC BANKING	3.1	8,500	8,545	756,521	2021/6/3
	WESTPAC BANKING	3.125	5,900	5,882	520,734	2022/10/27
	WESTPAC BANKING	3.25	8,300	8,391	742,881	2020/10/28
	WESTPAC BANKING	3.5	11,000	11,233	994,495	2020/7/28
	WESTPAC BANKING	5.25	15,700	17,428	1,542,951	2023/11/21
	WESTPAC BANKING	7.25	29,100	31,809	2,816,069	2020/2/11
	WOOLWORTHS	6.0	30,100	31,304	2,771,343	2019/3/21
	WSO FINANCE	4.5	9,200	9,437	835,489	2027/3/31
合 計					194,791,600	

(注1) 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2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 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力しています。

(注4) 国籍は、組入資産の通貨を基準としています。

* 株式および新株予約権証券の保有はありません。

投資信託財産の構成

2018年1月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	194,791,600	95.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,541,707	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	203,333,307	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(201,353,903千円)の投資信託財産総額(203,333,307千円)に対する比率は99.0%です。

(注3) 外貨建資産は、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。なお、2018年1月22日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=88.53円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2018年1月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	204,764,004,434円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	787,260,820
公 社 債(評価額)	194,791,600,463
未 収 入 金	4,629,682,003
未 収 利 息	2,212,706,613
前 払 費 用	56,970,117
差 入 委 託 証 拠 金	2,285,784,418
(B) 負 債	4,742,233,246
未 払 金	3,282,233,087
未 払 解 約 金	1,460,000,000
未 払 利 息	159
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	200,021,771,188
元 本	68,109,258,194
次 期 繰 越 損 益 金	131,912,512,994
(D) 受 益 権 総 口 数	68,109,258,194口
1万円当たり基準価額(C/D)	29,368円

(注1) 当期末における1口当たり純資産額 2.9368円

(注2) 期首元本額 75,507,710,907円

期中追加設定元本額 6,412,058,795円

期中一部解約元本額 13,810,511,508円

(注3) 元本の内訳

みずほ豪ドル債券ファンド 39,980,142,354円

MHAM豪ドル債券ファンド(毎月決算型) 25,630,683,822円

みずほ豪ドル債券ファンド(年1回決算型) 1,879,262,157円

MHAM豪ドル債券ファンド(適格機関投資家専用) 495,695,322円

MHAM豪ドル債券ファンド(年1回決算型) 123,474,539円

損益の状況

(2017年1月21日から2018年1月22日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	9,104,461,007円
受 取 利 息	9,092,576,505
そ の 他 収 益 金	12,012,539
支 払 利 息	△ 128,037
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,601,587,813
売 買 損 益	5,227,621,813
売 買 損	△ 2,626,034,000
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 125,214,008
取 引 損 益	287,719,602
取 引 損	△ 412,933,610
(D) 信 託 報 酬 等	△ 62,674,662
(E) 当 期 損 益 金(A + B + C + D)	11,518,160,150
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	134,691,300,131
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	11,321,741,205
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 25,618,688,492
(I) 計 (E + F + G + H)	131,912,512,994
次 期 繰 越 損 益 金(I)	131,912,512,994

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (D)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3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) (H)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。