

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。
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。
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
運用方法	公社債の組入比率は高位を保つことを基本とし、主に豪ドル建ての国債、州政府債、事業債などに投資します。投資対象は、取得時においてA- (A3) 格相当以上の格付けを得ている公社債とするとともに、ファンド全体の加重平均格付けをA A- (A a 3) 格相当以上とすることを基本とします。 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。 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。
組入制限	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
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。ただし、分配対象額が少額の場合ならび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、分配を見送る場合があります。

愛称：コアラの森

第186期	<決算日	2019年5月20日>
第187期	<決算日	2019年6月20日>
第188期	<決算日	2019年7月22日>
第189期	<決算日	2019年8月20日>
第190期	<決算日	2019年9月20日>
第191期	<決算日	2019年10月21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、2019年10月21日に第191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/

みずほ豪ドル債券ファンド

■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) (ベンチマーク)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
		(分配)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
第28 作成期	162期(2017年5月22日)	円 5,875	円 35	% 1.7	693.83	% 1.6	% 97.4	% △0.2	百万円 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
第29 作成期	167期(2017年10月20日)	6,098	35	△0.2	741.66	△0.0	97.4	△6.5	124,822
	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
第30 作成期	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
	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
第31 作成期	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
	180期(2018年11月20日)	5,409	25	3.2	712.46	2.7	96.9	△0.7	94,923
	181期(2018年12月20日)	5,320	25	△1.2	708.42	△0.6	96.9	△0.5	91,891
第32 作成期	182期(2019年1月21日)	5,210	25	△1.6	696.76	△1.6	96.5	—	89,599
	183期(2019年2月20日)	5,291	25	2.0	706.49	1.4	97.2	△1.2	90,145
	184期(2019年3月20日)	5,302	25	0.7	716.26	1.4	96.9	—	89,569
	185期(2019年4月22日)	5,371	25	1.8	725.70	1.3	96.6	△5.2	89,677
	186期(2019年5月20日)	5,161	25	△3.4	698.36	△3.8	97.3	△1.7	85,731
第32 作成期	187期(2019年6月20日)	5,099	25	△0.7	699.39	0.1	97.3	△1.5	84,226
	188期(2019年7月22日)	5,200	25	2.5	714.53	2.2	97.0	△3.6	85,354
	189期(2019年8月20日)	5,017	25	△3.0	694.82	△2.8	97.0	△6.6	81,974
	190期(2019年9月20日)	5,041	25	1.0	703.39	1.2	97.1	△3.2	81,908
	191期(2019年10月21日)	5,099	15	1.4	710.92	1.1	97.2	△6.4	82,491

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 「債券先物比率」は、買建比率-売建比率です。

(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) 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、レビュー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。

(注6) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

決算期	年 月 日	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 先 物 比 率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
第186期	(期首) 2019年4月22日	円	%			%	%
		5,371	-	725.70	-	96.6	△5.2
	4月末	5,300	△1.3	715.38	△1.4	96.8	△3.7
第187期	(期末) 2019年5月20日						
		5,186	△3.4	698.36	△3.8	97.3	△1.7
	(期首) 2019年5月20日						
第187期		5,161	-	698.36	-	97.3	△1.7
	5月末	5,147	△0.3	703.67	0.8	97.3	△3.7
	(期末) 2019年6月20日						
第188期		5,124	△0.7	699.39	0.1	97.3	△1.5
	(期首) 2019年6月20日						
		5,099	-	699.39	-	97.3	△1.5
第188期	6月末	5,185	1.7	709.28	1.4	97.1	△1.5
	(期末) 2019年7月22日						
		5,225	2.5	714.53	2.2	97.0	△3.6
第189期	(期首) 2019年7月22日						
		5,200	-	714.53	-	97.0	△3.6
	7月末	5,146	△1.0	708.84	△0.8	97.3	△4.8
第190期	(期末) 2019年8月20日						
		5,042	△3.0	694.82	△2.8	97.0	△6.6
	(期首) 2019年8月20日						
第190期		5,017	-	694.82	-	97.0	△6.6
	8月末	4,988	△0.6	691.03	△0.5	97.1	△5.8
	(期末) 2019年9月20日						
第191期		5,066	1.0	703.39	1.2	97.1	△3.2
	(期首) 2019年9月20日						
		5,041	-	703.39	-	97.1	△3.2
第191期	9月末	5,046	0.1	705.16	0.3	97.1	△4.8
	(期末) 2019年10月21日						
		5,114	1.4	710.92	1.1	97.2	△6.4

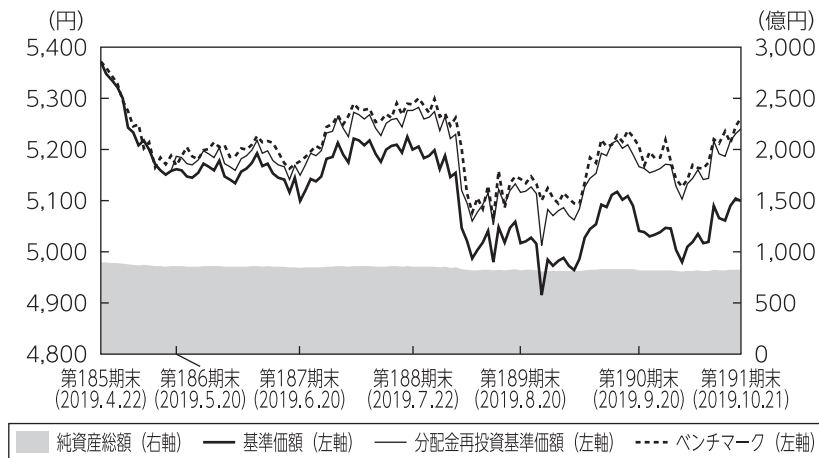
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 「債券先物比率」は、買建比率－売建比率です。

■第186期～第191期の運用経過 (2019年4月23日から2019年10月21日まで)

基準価額等の推移



第186期首 : 5,371円
第191期末 : 5,099円
(既払分配金140円)
騰落率 : △2.4%
(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。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。

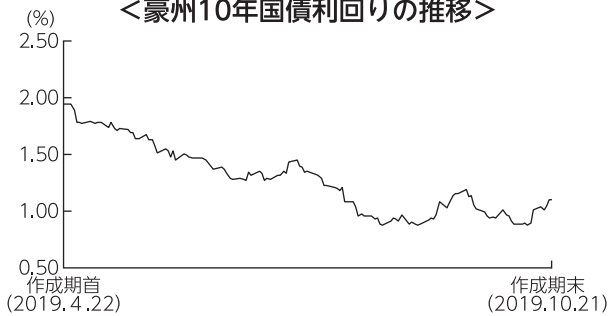
基準価額の主な変動要因

「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、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

< 豪州10年国債利回りの推移 >

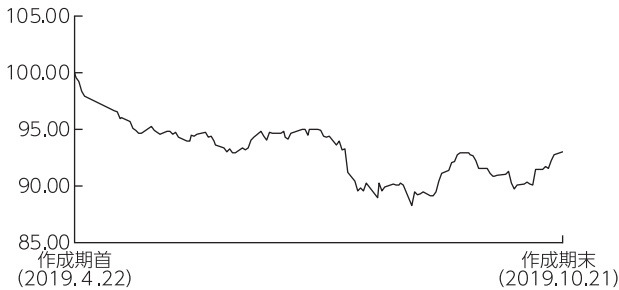


(注) 値は前営業日のものを用いております。

豪州10年国債利回りは低下（債券価格は上昇）しました。米中貿易問題に対する警戒感の高まりや、RBA（豪州準備銀行）による利下げが一段と意識されるなか、6月に利下げが実施され追加利下げ観測が高まったことなどから低下基調で推移しました。9月以降は、米中貿易問題に対する警戒感が和らいだことなどが上昇要因となった一方で、RBA総裁による利下げを示唆する発言などが低下要因となったことから、一進一退で推移しました。

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) 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5月にかけては、消費者物価指数が市場予想を下回ったことなどを背景に利下げ観測が高まったことから下落しました。7月下旬以降も、米中貿易問題に対する警戒感の高まりや、RBA高官による豪ドル安を容認する発言などが嫌気され上値の重い展開となりました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

「MHAM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。

●MHAM豪ドル債券マザーファンド

主に豪ドル建ての国債、地方債、普通社債などに投資を行い、組入比率については高位を維持しました。種別では、値動きの荒い相場展開を想定するなか、ポートフォリオの中心としていた普通社債について、割高と判断した銘柄を売却し組入比率を引き下げた一方、流動性の高い国債や投資妙味があると判断した地方債の組入比率を引き上げました。

格付別では、AAA格の組入比率を引き上げた一方、AA格やA格の組入比率を引き下げました。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が、作成期末にかけてはベンチマーク比やや長めの水準としました。

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>

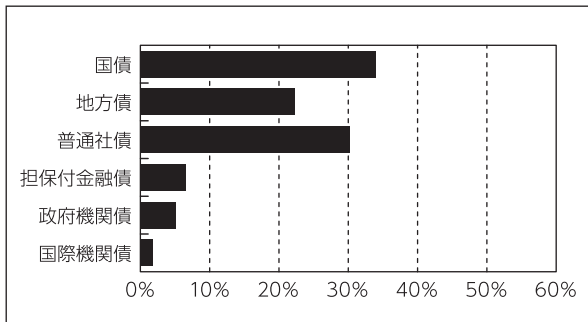
- ・債券投資による利息収入。
- ・保有している債券価格が上昇したこと。

<主な下落要因>

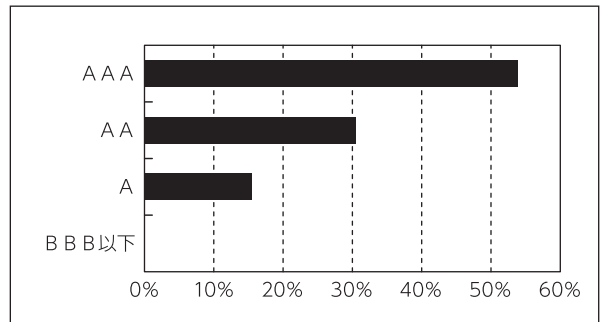
- ・豪ドルが対円で下落したこと。

作成期末：2019年10月21日

<種別保有比率>



<格付別保有比率>

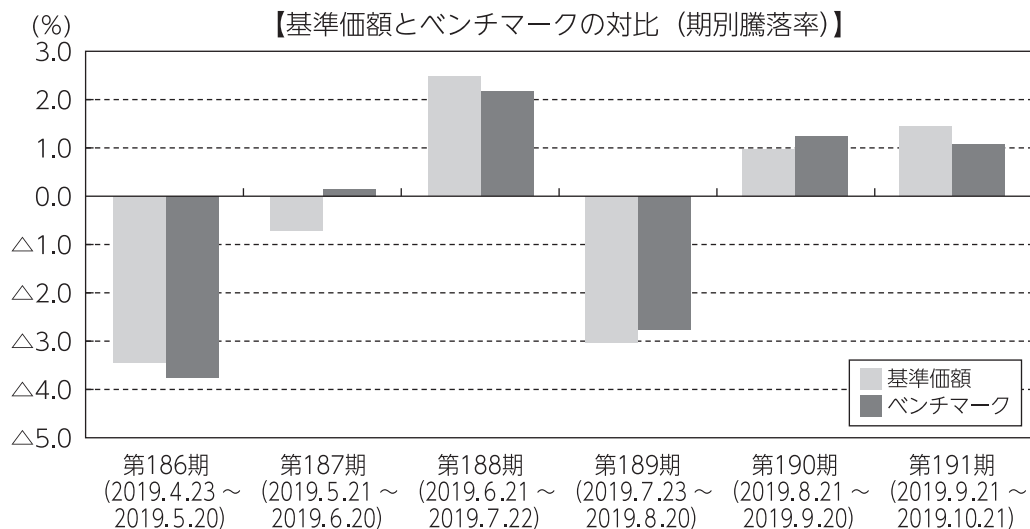


(注) 保有比率についてはMHAM豪ドル債券マザーファンドの債券部分を100%換算したものをを用いております。

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)

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高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（1万円当たり）

項目	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
	2019年4月23日 ~2019年5月20日	2019年5月21日 ~2019年6月20日	2019年6月21日 ~2019年7月22日	2019年7月23日 ~2019年8月20日	2019年8月21日 ~2019年9月20日	2019年9月21日 ~2019年10月21日
当期分配金（税引前）	25円	25円	25円	25円	25円	15円
対基準価額比率	0.48%	0.49%	0.48%	0.50%	0.49%	0.29%
当期の収益	8円	9円	14円	7円	12円	12円
当期の収益以外	16円	16円	10円	17円	13円	2円
翌期繰越分配対象額	205円	189円	179円	162円	149円	147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。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(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

●当ファンド

「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

豪州の10年国債利回りは、米中貿易協議の行方や同国の金融政策の動向、主要貿易相手国である中国の景気減速懸念などから、短期的には値動きの荒い相場展開になる可能性もあります。しかし中長期的には、金融緩和や財政政策による効果などが経済成長の下支えになると見込まれることから、豪州の10年国債利回り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普通社債をベンチマークに対して高めに組み入れるポートフォリオを維持し、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、足元はベンチマーク比やや長め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186期～第191期		項目の概要
	(2019年4月23日 ～2019年10月21日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	34円	0.671%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は5,122円です。
(投信会社)	(17)	(0.327)	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)	(0.318)	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)	(0.026)	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	0.001	(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)	(0.001)	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) その他費用	1	0.015	(c) 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等
合計	35	0.688	

(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。

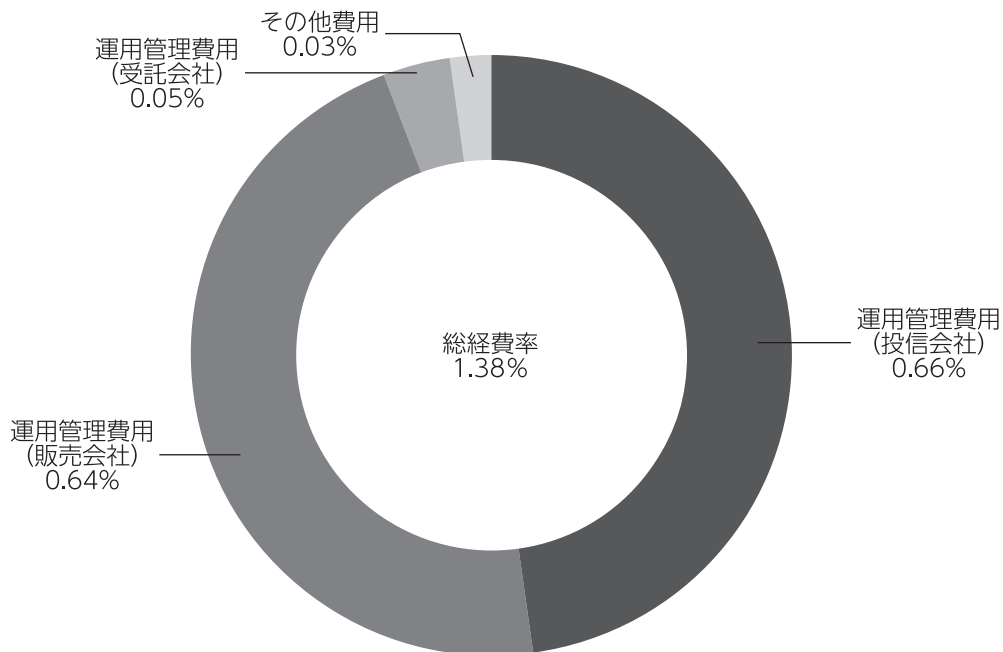
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(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口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.38%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2019年4月23日から2019年10月21日まで）

	第 186 期 ~ 第 191 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□ -	千円 -	千□ 1,884,843	千円 5,253,000

■利害関係人との取引状況等（2019年4月23日から2019年10月21日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第31作成期末		第32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□ 30,932,759	千円 29,047,916	千□ 82,228,840	千円 82,228,840

<補足情報>

■MHAM豪ドル債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM豪ドル債券マザーファンド（51,484,188,739□）の内容です。

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2019年10月21日現在							
	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 1,665,202	千オーストラリア・ドル 1,910,264	千円 142,161,882	% 97.5	% -	% 43.9	% 45.1	% 8.5
合 計	-	-	千円 142,161,882	97.5	-	43.9	45.1	8.5

(注1) 邦貨換算金額は、2019年10月21日現在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、2019年10月21日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示
外国(外貨建)公社債銘柄別

銘柄	種類	利率	2019年10月21日現在				償還年月日
			額面金額	評価額		外貨換算金額	
				外貨建金額	千円		
(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	千円		
AUSTRALIAN 3.0 03/21/47	国債証券	3.0000	34,680	44,667	3,324,183	2047/03/21	
AUSTRALIAN 3.25 04/21/25	国債証券	3.2500	3,200	3,609	268,589	2025/04/21	
AUSTRALIAN 4.75 04/21/27	国債証券	4.7500	19,950	25,344	1,886,109	2027/04/21	
AUSTRALIAN 5.5 04/21/23	国債証券	5.5000	114,500	133,162	9,909,978	2023/04/21	
AUSTRALIAN 3.25 04/21/29	国債証券	3.2500	18,100	21,605	1,607,864	2029/04/21	
AUSTRALIAN 4.5 04/21/33	国債証券	4.5000	229,130	322,429	23,995,231	2033/04/21	
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券	3.7500	21,000	28,577	2,126,724	2037/04/21	
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	5,402	6,146	457,413	2030/05/21	
AUSTRALIAN 2.75 05/21/41	国債証券	2.7500	9,300	11,255	837,630	2041/05/21	
AUSTRALIAN 3.25 06/21/39	国債証券	3.2500	14,800	19,178	1,427,229	2039/06/21	
AUSTRALIAN 2.75 06/21/35	国債証券	2.7500	11,850	14,214	1,057,816	2035/06/21	
AUSTRALIAN 2.75 11/21/29	国債証券	2.7500	15,650	18,052	1,343,450	2029/11/21	
NEW S WALES TREASURY CRP 1.0 02/08/24	地方債証券	1.0000	14,000	13,958	1,038,792	2024/02/08	
NEW S WALES TREASURY CRP 2.0 03/20/31	地方債証券	2.0000	2,480	2,559	190,513	2031/03/20	
NEW S WALES TREASURY CRP 3.0 03/20/28	地方債証券	3.0000	21,200	23,840	1,774,175	2028/03/20	
NEW S WALES TREASURY CRP 3.0 04/20/29	地方債証券	3.0000	18,700	21,128	1,572,365	2029/04/20	
NEW S WALES TREASURY CRP 3.0 05/20/27	地方債証券	3.0000	15,000	16,797	1,250,065	2027/05/20	
NORTHERN TERRITORY TREAS 3.5 05/21/30	地方債証券	3.5000	11,000	12,696	944,838	2030/05/21	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 2.75 05/24/30	地方債証券	2.7500	5,600	6,187	460,438	2030/05/24	
NORTHERN TERRITORY TREAS 2.0 05/21/29	地方債証券	2.0000	5,000	5,052	375,971	2029/05/21	
AUST CAPITAL TERRITORY 2.25 05/22/29	地方債証券	2.2500	6,800	7,160	532,916	2029/05/22	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 05/24/28	地方債証券	3.0000	2,220	2,488	185,209	2028/05/24	
AUST CAPITAL TERRITORY 1.25 05/22/25	地方債証券	1.2500	10,700	10,697	796,107	2025/05/22	
QUEENSLAND 3.25 07/21/28	地方債証券	3.2500	9,500	10,866	808,666	2028/07/21	
WESTERN AUST TREAS CORP 2.5 07/23/24	地方債証券	2.5000	34,000	36,104	2,686,904	2024/07/23	
WESTERN AUST TREAS CORP 2.75 07/24/29	地方債証券	2.7500	7,000	7,734	575,565	2029/07/24	
QUEENSLAND TREASURY CORP 4.25 07/21/23	地方債証券	4.2500	6,700	7,488	557,285	2023/07/21	
QUEENSLAND TREASURY CORP 4.75 07/21/25	地方債証券	4.7500	29,100	34,855	2,593,945	2025/07/21	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 07/20/26	地方債証券	3.0000	7,300	8,095	602,496	2026/07/20	
QUEENSLAND TREASURY CORP 5.75 07/22/24	地方債証券	5.7500	47,000	57,084	4,248,195	2024/07/22	
QUEENSLAND 3.5 08/21/30	地方債証券	3.5000	6,000	7,093	527,918	2030/08/21	
NEW S WALES TREASURY CRP 5.0 08/20/24	地方債証券	5.0000	28,600	33,866	2,520,344	2024/08/20	
QUEENSLAND 2.75 08/20/27	地方債証券	2.7500	17,200	18,896	1,406,302	2027/08/20	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 09/20/27	地方債証券	3.0000	8,500	9,511	707,862	2027/09/20	
WESTERN AUST TREAS CORP 2.0 10/24/34	地方債証券	2.0000	3,400	3,366	250,515	2034/10/24	
AUST CAPITAL TERRITORY 1.75 10/23/31	地方債証券	1.7500	6,300	6,176	459,629	2031/10/23	
WESTERN AUST TREAS CORP 3.0 10/21/26	地方債証券	3.0000	3,100	3,437	255,802	2026/10/21	
TREASURY CORP VICTORIA 2.5 10/22/29	地方債証券	2.5000	21,100	22,965	1,709,127	2029/10/22	
TREASURY CORP VICTORIA 5.5 11/17/26	地方債証券	5.5000	7,500	9,664	719,256	2026/11/17	
TREASURY CORP VICTORIA 2.25 11/20/34	地方債証券	2.2500	3,300	3,421	254,650	2034/11/20	
TREASURY CORP VICTORIA 5.5 12/17/24	地方債証券	5.5000	12,500	15,261	1,135,796	2024/12/17	
TREASURY CORP VICTORIA 4.25 12/20/32	地方債証券	4.2500	6,000	7,773	578,537	2032/12/20	
IBRD 2.2 02/27/24	特殊債券	2.2000	19,900	20,689	1,539,737	2024/02/27	
NAB 3.0 03/16/23	特殊債券	3.0000	13,500	14,256	1,060,982	2023/03/16	
ASIAN DEV BANK 5.0 03/09/22	特殊債券	5.0000	3,000	3,271	243,478	2022/03/09	
LANDESKREDITBANK 5.5 03/29/22	特殊債券	5.5000	11,200	12,360	919,855	2022/03/29	
AIRSERVICES AUSTRALIA 2.75 05/15/23	特殊債券	2.7500	7,800	8,137	605,621	2023/05/15	
IADB 3.75 07/25/22	特殊債券	3.7500	10,000	10,708	796,940	2022/07/25	
WESTPAC BANKING CORP 2.75 08/31/22	特殊債券	2.7500	19,600	20,429	1,520,397	2022/08/31	

銘柄		2019年10月21日現在					
		種類	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)			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
OPTUS FINANCE PTY LTD 3.25 08/23/22	特殊債券	3.2500	7,500	7,827	582,541	2022/08/23	
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 08/21/31	特殊債券	1.7500	16,390	16,247	1,209,110	2031/08/21	
TRANSPower NEW ZEALAND 5.75 08/28/23	特殊債券	5.7500	13,900	16,079	1,196,637	2023/08/28	
AUST & NZ BANKING GROUP 5.0 08/16/23	特殊債券	5.0000	31,300	35,541	2,645,014	2023/08/16	
ING BANK (AUSTRALIA) LTD 3.0 09/07/23	特殊債券	3.0000	16,700	17,636	1,312,509	2023/09/07	
SUNCORP-METWAY LTD 3.0 09/13/23	特殊債券	3.0000	16,700	17,679	1,315,702	2023/09/13	
OPTUS FINANCE PTY LTD 3.25 09/06/23	特殊債券	3.2500	4,300	4,548	338,529	2023/09/06	
LANDESKREDITBANK 2.7 09/05/22	特殊債券	2.7000	4,800	5,005	372,542	2022/09/05	
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 3.5 09/27/24	特殊債券	3.5000	24,400	26,538	1,974,978	2024/09/27	
CBA 2.75 11/17/21	特殊債券	2.7500	2,500	2,580	192,006	2021/11/17	
WESTPAC BANKING CORP 5.25 11/21/23	特殊債券	5.2500	15,700	17,995	1,339,213	2023/11/21	
AUST & NZ BANKING GROUP 3.1 01/18/23	社債券	3.1000	12,100	12,726	947,081	2023/01/18	
RABOBANK NEDERLAND/AU 3.25 01/25/23	社債券	3.2500	13,700	14,453	1,075,616	2023/01/25	
GPT WHL OFFICE FD NO1 2.525 01/12/26	社債券	2.5250	1,000	1,020	75,920	2026/01/12	
NAB 3.0 02/10/23	社債券	3.0000	25,000	26,275	1,955,443	2023/02/10	
HSBC HOLDINGS PLC 02/16/24	社債券	3.3500	21,300	22,168	1,649,758	2024/02/16	
NAB 2.9 02/26/24	社債券	2.9000	8,500	8,982	668,484	2024/02/26	
NISSAN FIN SERVICES AU 3.0 03/22/21	社債券	3.0000	3,600	3,661	272,512	2021/03/22	
NISSAN FIN SERVICES AU 3.0 03/03/20	社債券	3.0000	22,500	22,608	1,682,530	2020/03/03	
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 3.604 03/07/23	社債券	3.6040	10,300	10,836	806,462	2023/03/07	
UBS AG AUSTRALIA 3.25 03/08/23	社債券	3.2500	12,300	12,969	965,207	2023/03/08	
WESTPAC BANKING CORP 3.2 03/06/23	社債券	3.2000	9,400	9,949	740,405	2023/03/06	
WSO FINANCE PTY LTD 4.5 03/31/27	社債券	4.5000	9,200	10,555	785,572	2027/03/31	
TELSTRA CORP LTD 2.9 04/19/21	社債券	2.9000	8,700	8,878	660,726	2021/04/19	
EDITH COWAN UNIVERSITY 3.0 04/11/29	社債券	3.0000	8,500	9,209	685,373	2029/04/11	
AUSNET SERVICES HOLDINGS 7.5 04/01/21	社債券	7.5000	5,000	5,437	404,638	2021/04/01	
SUNCORP-METWAY LTD 3.5 04/12/21	社債券	3.5000	20,000	20,592	1,532,508	2021/04/12	
AUST & NZ BANKING GROUP 3.25 04/07/21	社債券	3.2500	37,000	38,095	2,835,069	2021/04/07	
AUST & NZ BANKING GROUP 3.35 05/09/23	社債券	3.3500	5,100	5,435	404,478	2023/05/09	
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 3.1 05/19/22	社債券	3.1000	13,700	14,265	1,061,610	2022/05/19	
NAB 3.0 05/12/21	社債券	3.0000	29,800	30,536	2,272,493	2021/05/12	
AUSTRALIAN PRIME PROPERT 3.75 05/22/24	社債券	3.7500	15,900	16,903	1,257,951	2024/05/22	
FONTERRA COOPERATIVE GRP 4.5 06/30/21	社債券	4.5000	7,400	7,787	579,513	2021/06/30	
UNIVERSITY OF MELBOURNE 4.25 06/30/21	社債券	4.2500	4,900	5,150	383,321	2021/06/30	
WESTPAC BANKING CORP 3.1 06/03/21	社債券	3.1000	8,500	8,753	651,403	2021/06/03	
NAB 2.15 06/19/24	社債券	2.1500	4,700	4,819	358,687	2024/06/19	
PACCAR FINANCIAL PTY LTD 2.1 06/13/23	社債券	2.1000	3,500	3,552	264,377	2023/06/13	
BANK OF MONTREAL 2.1 07/17/24	社債券	2.1000	9,750	9,805	729,730	2024/07/17	
TORONTO-DOMINION BANK 2.05 07/10/24	社債券	2.0500	16,500	16,608	1,235,972	2024/07/10	
FBG FINANCE PTY LTD 3.75 08/07/20	社債券	3.7500	4,400	4,478	333,295	2020/08/07	
AUSNET SERVICES HOLDINGS 4.2 08/21/28	社債券	4.2000	4,200	4,862	361,886	2028/08/21	
PLACES FOR PEOPLE TREAS 4.0 08/22/22	社債券	4.0000	6,300	6,516	484,929	2022/08/22	
ETSA UTILITIES FINANCE 3.5 08/29/24	社債券	3.5000	5,400	5,796	431,411	2024/08/29	
CBA 3.2 08/16/23	社債券	3.2000	7,300	7,767	578,029	2023/08/16	
AUSTRALIAN CATHOLIC UNI 3.7 08/03/27	社債券	3.7000	8,000	9,048	673,409	2027/08/03	
APPLE INC 3.7 08/28/22	社債券	3.7000	4,800	5,107	380,095	2022/08/28	
VICTORIA POWER NETWORKS 4.0 08/18/27	社債券	4.0000	4,500	5,068	377,185	2027/08/18	
WESTPAC BANKING CORP 2.25 08/16/24	社債券	2.2500	5,400	5,558	413,691	2024/08/16	
PACCAR FINANCIAL PTY LTD 3.0 09/13/22	社債券	3.0000	6,600	6,880	512,048	2022/09/13	
FBG FINANCE PTY LTD 3.75 09/06/24	社債券	3.7500	18,600	20,338	1,513,618	2024/09/06	
MACQUARIE UNIVERSITY 3.5 09/07/28	社債券	3.5000	2,500	2,836	211,071	2028/09/07	

銘柄	2019年10月21日現在					
	種類	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)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
SCENTRE GROUP TRST 1 4.5 09/08/21	社債	4.5000	6,000	6,259	465,854	2021/09/08
BANK OF MONTREAL 3.2 09/07/23	社債	3.2000	16,800	17,796	1,324,412	2023/09/07
GPT RE LTD 3.673 09/19/24	社債	3.6725	5,700	6,122	455,610	2024/09/19
BPCE SA 1.8 09/11/24	社債	1.8000	12,000	11,926	887,564	2024/09/11
WESTPAC BANKING CORP 3.125 10/27/22	社債	3.1250	5,900	6,182	460,109	2022/10/27
UNITED ENERGY DISTRIBUTI 3.85 10/23/24	社債	3.8500	6,900	7,559	562,542	2024/10/23
JOHN DEERE FINANCIAL LTD 1.75 10/04/24	社債	1.7500	8,000	7,983	594,130	2024/10/04
MITSUBISHI UFJ FIN GRP 2.078 10/01/24	社債	2.0777	10,000	9,962	741,436	2024/10/01
GENERAL PROPERTY TRUST 3.591 11/07/23	社債	3.5910	20,500	21,814	1,623,464	2023/11/07
WESTPAC BANKING CORP 3.25 11/16/23	社債	3.2500	5,800	6,198	461,263	2023/11/16
STOCKLAND TRUST 4.5 11/23/22	社債	4.5000	14,900	16,024	1,192,529	2022/11/23
AIRPORT MOTORWAY TRUST 5.5 12/09/20	社債	5.5000	5,000	5,179	385,477	2020/12/09
INTEL CORP 4.0 12/01/22	社債	4.0000	8,300	8,945	665,741	2022/12/01
合計			1,665,202	1,910,264	142,161,882	

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		2019年10月21日現在	
		買建額	売建額
外国	AUST 10Y BOND FUT DEC19	百万円 -	百万円 2,970
	AUST 3YR BOND FUT DEC19	-	6,320

(注) 外貨建の評価額は、2019年10月21日現在の時価を期末の仲値により、邦貨換算したものです。

■投資信託財産の構成

2019年10月21日現在

項 目	第32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 82,228,840	99.2%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	660,100	0.8
投 資 信 託 財 産 総 額	82,888,941	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末のMHAM豪ドル債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、145,643,303千円、99.6%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、2019年10月21日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=74.42円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年5月20日)、 (2019年6月20日)、 (2019年7月22日)、 (2019年8月20日)、 (2019年9月20日)、 (2019年10月21日)現在

項 目	第186期末	第187期末	第188期末	第189期末	第190期末	第191期末
(A)資 産	86,304,752,794円	84,850,885,271円	85,960,806,905円	82,512,748,323円	82,512,802,994円	82,888,941,820円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	252,102,242	235,569,420	356,460,455	287,244,278	958,182,941	660,100,908
MHAM豪ドル債券マザーファンド(評価額)	85,402,650,552	83,925,315,851	85,034,346,450	81,625,504,045	81,554,620,053	82,228,840,912
未 収 入 金	650,000,000	690,000,000	570,000,000	600,000,000	-	-
(B)負 債	573,581,527	624,620,759	605,894,330	537,799,996	604,328,725	397,233,066
未 払 収 益 分 配 金	415,284,202	412,971,753	410,334,416	408,497,756	406,183,087	242,677,665
未 払 解 約 金	67,687,767	113,745,514	94,501,367	39,952,309	104,124,041	59,602,605
未 払 信 託 報 酬	90,452,716	97,733,256	100,882,651	89,193,785	93,855,824	94,786,749
未 払 利 息	414	445	634	456	1,443	-
そ の 他 未 払 費 用	156,428	169,791	175,262	155,690	164,330	166,047
(C)純資産総額(A-B)	85,731,171,267	84,226,264,512	85,354,912,575	81,974,948,327	81,908,474,269	82,491,708,754
元 本	166,113,681,192	165,188,701,334	164,133,766,603	163,399,102,692	162,473,235,061	161,785,110,009
次 期 繰 越 損 益 金	△80,382,509,925	△80,962,436,822	△78,778,854,028	△81,424,154,365	△80,564,760,792	△79,293,401,255
(D)受益権総口数	166,113,681,192□	165,188,701,334□	164,133,766,603□	163,399,102,692□	162,473,235,061□	161,785,110,009□
1万口当たり基準価額(C/D)	5,161円	5,099円	5,200円	5,017円	5,041円	5,099円

(注) 第185期末における元本額は166,976,831,991円、当作成期間(第186期～第191期)中における追加設定元本額は2,406,092,847円、同解約元本額は7,597,814,829円です。

■損益の状況

[自 2019年4月23日] [自 2019年5月21日] [自 2019年6月21日] [自 2019年7月23日] [自 2019年8月21日] [自 2019年9月21日]
 [至 2019年5月20日] [至 2019年6月20日] [至 2019年7月22日] [至 2019年8月20日] [至 2019年9月20日] [至 2019年10月21日]

項 目	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
(A)配 当 等 収 益	△24,173円	△13,503円	△20,605円	△13,431円	△17,453円	△16,545円
受 取 利 息	-	-	-	-	-	63
支 払 利 息	△24,173	△13,503	△20,605	△13,431	△17,453	△16,608
(B)有価証券売買損益	△2,972,404,334	△516,508,843	2,176,717,132	△2,496,852,902	897,060,058	1,267,619,600
売 買 益	16,568,896	1,570,589	2,189,030,363	11,728,161	903,875,739	1,269,620,180
売 買 損	△2,988,973,230	△518,079,432	△12,313,231	△2,508,581,063	△6,815,681	△2,000,580
(C)信 託 報 酬 等	△90,609,144	△97,903,047	△101,057,913	△89,349,475	△94,020,154	△94,952,796
(D)当期損益金(A + B + C)	△3,063,037,651	△614,425,393	2,075,638,614	△2,586,215,808	803,022,451	1,172,650,259
(E)前期繰越損益金	△16,888,125,731	△19,927,538,599	△20,519,935,292	△18,558,663,565	△21,090,876,604	△20,360,290,399
(F)追加信託差損益金	△60,016,062,341	△60,007,501,077	△59,924,222,934	△59,870,777,236	△59,870,723,552	△59,863,083,450
(配当等相当額)	(3,675,886,955)	(3,391,447,757)	(3,107,540,742)	(2,930,445,921)	(2,637,916,470)	(2,416,751,411)
(売買損益相当額)	(△63,691,949,296)	(△63,398,948,834)	(△63,031,763,676)	(△62,801,223,157)	(△62,508,640,022)	(△62,279,834,861)
(G)合 計 (D + E + F)	△79,967,225,723	△80,549,465,069	△78,368,519,612	△81,015,656,609	△80,158,577,705	△79,050,723,590
(H)収 益 分 配 金	△415,284,202	△412,971,753	△410,334,416	△408,497,756	△406,183,087	△242,677,665
次期繰越損益金(G + H)	△80,382,509,925	△80,962,436,822	△78,778,854,028	△81,424,154,365	△80,564,760,792	△79,293,401,255
追加信託差損益金	△60,281,844,230	△60,271,802,999	△60,088,356,701	△60,148,555,710	△60,081,938,757	△59,896,521,321
(配当等相当額)	(3,410,421,540)	(3,127,498,944)	(2,943,608,151)	(2,652,940,652)	(2,427,020,349)	(2,383,492,717)
(売買損益相当額)	(△63,692,265,770)	(△63,399,301,943)	(△63,031,964,852)	(△62,801,496,362)	(△62,508,959,106)	(△62,280,014,038)
分配準備積立金	5,418,399	7,961,296	5,397,056	2,791,628	5,909,613	-
繰 越 損 益 金	△20,106,084,094	△20,698,595,119	△18,695,894,383	△21,278,390,283	△20,488,731,648	△19,396,879,934

(注1) (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) 信託財産の運用の指図に関わる権限を委託するために要する費用は、第186期から第191期まではMH AM豪ドル債券マザーファンド127,730,721円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
(a) 経費控除後の配当等収益	140,951,025円	151,259,397円	243,702,088円	128,151,922円	198,110,103円	203,365,536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	3,676,203,429	3,391,800,866	3,107,741,918	2,930,719,126	2,638,235,554	2,416,930,588
(d) 分配準備積立金	13,969,687	5,371,730	7,895,617	5,358,988	2,767,392	5,874,258
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,831,124,141	3,548,431,993	3,359,339,623	3,064,230,036	2,839,113,049	2,626,170,382
(f) 1万口当たり当期分配対象額	230.62	214.79	204.66	187.52	174.73	162.32
(g) 分配金	415,284,202	412,971,753	410,334,416	408,497,756	406,183,087	242,677,665
(h) 1万口当たり分配金	25	25	25	25	25	15

■分配金のお知らせ

決算期	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
1万口当たり分配金	25円	25円	25円	25円	25円	15円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、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）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した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、分配金発生時における受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。

－ 運用報告書（全体版） －

MHAM豪ドル債券マザーファンド

第16期

決算日：2019年1月21日

(計算期間：2018年1月23日～2019年1月21日)

「MHAM豪ドル債券マザーファンド」は、2019年1月21日に第16期決算を行いました。

ここに当マザーファンドの第16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 (為替ノヘッジ・円換算ベース) (ベンチマーク)		債組入比率	債券優先物比率	純資産総額
	円	%	騰落率	%			
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
16期 (2019年1月21日)	27,469	△6.5	696.76	△6.2	96.8	—	156,275

(注1) 基準価額は1万口当たり(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) 債券優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・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。

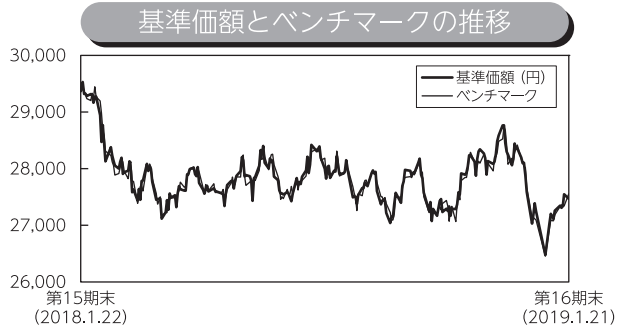
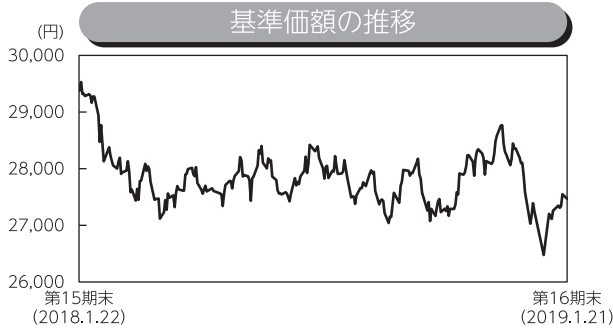
当期中の基準価額と市況推移

	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 (為替ノヘッジ・円換算ベース) (ベンチマーク)		債組入比率	債券優先物比率	
	円	%	騰落率	%			
(期首) 2018年1月22日	29,368	—	742.55	—	97.4	—	
第16期	1月末	29,164	△0.7	739.35	△0.4	96.7	△0.2
	2月末	27,960	△4.8	711.09	△4.2	97.6	△1.9
	3月末	27,487	△6.4	694.95	△6.4	97.3	△1.5
	4月末	27,597	△6.0	698.03	△6.0	97.2	△0.5
	5月末	27,830	△5.2	703.90	△5.2	98.0	—
	6月末	27,561	△6.2	696.55	△6.2	97.5	—
	7月末	27,948	△4.8	707.26	△4.8	97.0	△0.3
	8月末	27,606	△6.0	701.83	△5.5	97.3	△1.3
	9月末	27,923	△4.9	705.22	△5.0	97.2	△0.5
	10月末	27,584	△6.1	697.07	△6.1	97.5	△0.4
	11月末	28,585	△2.7	720.18	△3.0	97.5	△1.0
	12月末	27,249	△7.2	685.03	△7.7	97.3	△0.5
(期末) 2019年1月21日	27,469	△6.5	696.76	△6.2	96.8	—	

(注) 騰落率は対期首比。

当期中の運用経過 (2018年1月23日から2019年1月21日まで)

【基準価額等の推移】



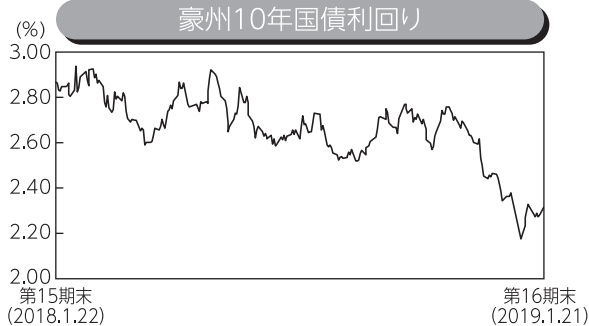
(注) ベンチマーク (ブルームバーグオーストラリア債券 (総合) インデックス (為替ノーヘッジ・円換算ベース)) は、期首の値を基準価額に合わせて指数化しています。

【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、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】

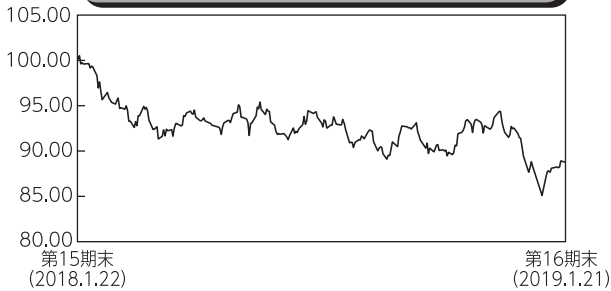
● 豪州債券市況と為替市場



豪州の10年国債利回りは低下 (債券価格は上昇) しました。期首から3月にかけては、市場予想を下回る豪州消費者物価指数 (CPI) の発表などから低下しました。4月には原油高に伴うインフレ期待の高まりなどを背景とした米国金利の上昇の動きに連れて上昇する場面もありましたが、その後は欧州の政治的不透明感の高まりなどから再び低下しました。期末にかけては、中国通信機器大手の幹部逮捕を受け米中貿易摩擦に対する警戒感が高まったことや、世界的な景気減速懸念などを背景に低下基調で推移しました。

社債と国債との利回り格差 (信用スプレッド) は、米中貿易摩擦に対する警戒感を背景にリスク回避姿勢が強まったことから拡大しました。

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。

豪ドルは対円で下落しました。2月に米国で賃金上昇率が加速したことなどを背景に米長期国債利回りが急速に上昇し、リスク回避姿勢が強まったことから3月にかけて下落しました。その後は強弱材料が交錯する中で一進一退で推移しました。期末にかけては世界的な株安や政府機関一部閉鎖などによる米国の政治動向への不安から、再びリスク回避姿勢が強まり軟調に推移しました。

【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ました。種別では、普通社債の組入比率を引き上げた一方で、国際機関債等や地方債の組入比率を引き下げました。

格付別では、A A格の組入比率を引き上げた一方、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。

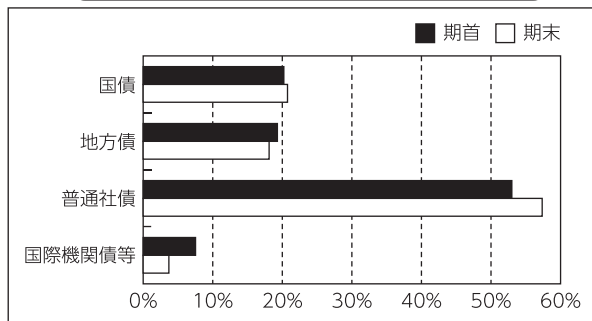
<主な上昇要因>

- ・債券投資による利息収入。
- ・債券価格が上昇したこと。

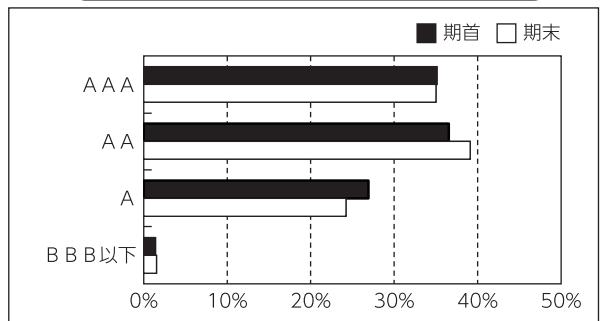
<主な下落要因>

- ・豪ドルが対円で下落したこと。

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0.3%下回りました。

信用スプレッドが拡大する中、普通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マイナスに影響しました。

今後の運用方針

米政権運営に対する不透明感が高まる中、金融市場は値動きの荒い展開も予想されますが、中長期的には豪州の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年国債利回りは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などが支援材料になるものの、米中貿易摩擦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	当期		項目の概要
	(2018年1月23日~2019年1月21日)		
	金額 (円)	比率 (%)	
平均基準価額	27,874	-	-
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.001 (0.001)	(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)	9 (9) (0)	0.031 (0.031) (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 (2018年1月23日から2019年1月21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 187,510	千オーストラリアドル 261,853
		地方債証券	81,081	162,997
		特殊債証券	-	92,756
		社債証券 (投資法人債券を含む)	137,185	82,773 (108,900)

(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
外国 債券先物取引	百万円 408	百万円 409	百万円 21,400	百万円 21,278

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2018年1月23日から2019年1月21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

2019年1月21日現在

外国(外貨建)公社債

A 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
オーストラリア	千オーストラリアドル 1,810,070	千オーストラリアドル 1,925,241	千円 151,266,248	% 96.8	% -	% 43.8	% 27.0	% 26.0
合 計	1,810,070	1,925,241	151,266,248	96.8	-	43.8	27.0	26.0

(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			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	国 債 証 券	AUSTRALIAN GOVT	% 2.5	千オーストラリアドル 6,600	千オーストラリアドル 6,676	千円 524,577	2030/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	13,350	13,607	1,069,153	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	12,800	12,736	1,000,682	2041/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.0	28,810	29,755	2,337,913	2047/3/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.25	15,400	16,576	1,302,420	2039/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.75	21,000	24,244	1,904,890	2037/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	4.5	238,330	295,600	23,225,346	2033/4/21
		地方債証券	NEW S WALES	3.0	15,000	15,378	1,208,309
	NEW S WALES	3.0	21,200	21,592	1,696,532	2028/3/20	
	NEW S WALES	3.0	7,700	7,801	612,991	2029/4/20	
	NEW S WALES	5.0	28,600	32,538	2,556,527	2024/8/20	
	NORTHERN TERRITORY	3.5	11,000	11,253	884,182	2030/5/21	
	QUEENSLAND TREAS	2.75	17,200	17,132	1,346,133	2027/8/20	
	QUEENSLAND TREAS	3.25	9,500	9,777	768,210	2028/7/21	
	QUEENSLAND TREAS	3.5	6,000	6,267	492,464	2030/8/21	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	16,700	17,346	1,362,898	2026/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	14,500	14,879	1,169,101	2029/8/21	
	QUEENSLAND TREASURY	4.25	6,700	7,260	570,480	2023/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY	4.75	38,200	43,383	3,408,660	2025/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY	5.75	47,000	55,116	4,330,534	2024/7/22	
SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	7,300	7,443	584,860	2026/7/20		
SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	8,500	8,642	679,078	2027/9/20		
SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	2,220	2,239	175,983	2028/5/24		

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	地方債券証券	T CORP VICTORIA	5.5	12,500	14,675	1,153,014	2024/12/17
		T CORP VICTORIA	5.5	7,500	9,078	713,310	2026/11/17
		WESTERN AUST TREAS	2.5	15,500	15,571	1,223,458	2024/7/23
		WESTERN AUST TREAS	3.0	32,200	32,893	2,584,459	2026/10/21
	特殊債券 (除く金融債)	AIRSERVICES AUST	2.75	7,800	7,939	623,809	2023/5/15
		ASIAN DEVELOPMENT	5.0	3,000	3,240	254,637	2022/3/9
		AUSTRALIAN POSTAL	5.0	14,200	14,777	1,161,103	2020/11/13
		INTER-AMERICAN DEVEL	3.75	10,000	10,480	823,454	2022/7/25
		KFW	6.0	16,260	17,212	1,352,412	2020/8/20
		LANDWIRTSCH. RENTEN	2.7	4,800	4,853	381,359	2022/9/5
	普通社債券 (含む投資法人債券)	LANDWIRTSCH. RENTEN	5.5	11,200	12,272	964,286	2022/3/29
		ABN AMRO BANK NV	3.25	5,500	5,537	435,118	2020/4/9
		AIRPORT MOTORWAY	5.5	11,500	12,084	949,499	2020/12/9
		APPLE INC	3.7	4,800	4,959	389,656	2022/8/28
		AUSNET SERVICES HOLD	4.2	4,200	4,220	331,577	2028/8/21
		AUSNET SERVICES HOLD	7.5	5,000	5,482	430,720	2021/4/1
		AUST & NZ BANK	3.1	12,100	12,136	953,549	2023/1/18
		AUST & NZ BANK	3.25	37,000	37,468	2,943,870	2021/4/7
		AUST & NZ BANK	3.35	5,100	5,163	405,679	2023/5/9
		AUST&NZ BANKING	5.0	31,300	34,324	2,696,838	2023/8/16
AUSTRALIAN CATHOLIC		3.7	8,000	8,207	644,833	2027/8/3	
AUSTRALIAN PRIME PR		3.75	15,900	16,035	1,259,919	2024/5/22	
AUSTRALIAN PRIME PRO		5.0	6,800	6,927	544,271	2019/11/7	
BANK OF MONTREAL		3.2	16,800	16,826	1,322,021	2023/9/7	
BHP BILLITON		3.0	8,200	8,238	647,301	2020/3/30	
BPCE SA		3.5	17,200	17,341	1,362,559	2020/4/24	
BWP TRUST		4.5	11,500	11,563	908,524	2019/5/27	
CATERPILLAR FIN		2.6	5,200	5,202	408,787	2020/5/26	
COCA-COLA CO		2.6	11,300	11,307	888,462	2020/6/9	
COMMONWEALTH BANK		3.5	29,000	29,505	2,318,244	2021/1/18	
COMMONWEALTH BANK		7.25	29,500	30,930	2,430,229	2020/2/5	
COMMONWEALTH BANK T		3.2	7,300	7,322	575,316	2023/8/16	
CREDIT SUISSE		3.5	13,500	13,635	1,071,301	2020/4/29	
CREDIT SUISSE		4.0	8,300	8,356	656,565	2019/7/16	
DEUTSCHE BAHN FIN	3.5	24,400	24,862	1,953,418	2024/9/27		
ETSA UTILITIES	3.5	5,400	5,435	427,082	2024/8/29		
FBG FINANCE PTY	3.75	4,400	4,456	350,115	2020/8/7		
FBG FINANCE PTY	3.75	18,600	18,573	1,459,356	2024/9/6		
FONTERRA COOPERATIVE	4.5	7,400	7,668	602,523	2021/6/30		
GENERAL PROPERTY	3.591	20,500	20,723	1,628,241	2023/11/7		
GPT RE LTD	3.6725	5,700	5,706	448,359	2024/9/19		
HSBC HOLDINGS	3.35	23,000	22,848	1,795,175	2024/2/16		
ING BANK AUSTRALIA	3.0	16,700	16,793	1,319,443	2023/9/7		
INTEL CORP	3.25	8,600	8,638	678,742	2019/12/1		
INTEL CORP	4.0	8,300	8,603	675,998	2022/12/1		
LLOYDS BANK PLC	3.25	12,300	12,372	972,112	2020/4/1		
MACQUARIE BANK	3.25	17,300	17,422	1,368,911	2020/3/3		
MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	2,500	2,513	197,493	2028/9/7		
MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	44,500	47,544	3,735,603	2020/9/9		
NATIONAL AUSTRALIA BK	3.0	37,000	37,236	2,925,695	2021/5/12		
NATIONAL AUSTRALIA BK	3.0	25,000	24,882	1,955,018	2023/2/10		

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)	NATIONAL AUSTRALIA BK	3.0	千オーストラリアドル 13,500	千オーストラリアドル 13,653	千円 1,072,733	2023/3/16
		NISSAN FIN SERVICES	3.0	3,600	3,626	284,956	2021/3/22
		NISSAN FINANCIAL	2.5	12,700	12,669	995,443	2019/9/6
		NISSAN FINANCIAL	3.0	22,500	22,522	1,769,624	2020/3/3
		OPTUS FINANCE PTY	3.25	7,500	7,547	592,987	2022/8/23
		OPTUS FINANCE PTY	3.25	4,300	4,314	338,989	2023/9/6
		PACCAR FINANCIAL	3.0	6,600	6,604	518,878	2022/9/13
		PLACES FOR PEOPLE	4.0	6,300	6,295	494,644	2022/8/22
		RABOBANK NEDERLAND	3.25	13,700	14,027	1,102,148	2023/1/25
		SCENTRE MGMT LTD	4.5	4,400	4,545	357,150	2021/9/8
		STOCKLAND TRUST	4.5	14,900	15,503	1,218,082	2022/11/23
		STOCKLAND TRUST	5.5	6,300	6,404	503,227	2019/9/6
		SUMITOMO MITSUI	3.604	10,300	10,371	814,871	2023/3/7
		SUNCORP-METWAY	3.0	16,700	16,755	1,316,514	2023/9/13
		SUNCORP-METWAY	3.5	4,400	4,461	350,548	2020/10/20
		SUNCORP-METWAY	3.5	20,000	20,295	1,594,650	2021/4/12
		TELSTRA CORP LTD	2.9	8,700	8,760	688,316	2021/4/19
		TELSTRA CORP LTD	7.75	22,300	24,046	1,889,301	2020/7/15
		TOYOTA FINANCE	3.1	13,700	13,882	1,090,769	2022/5/19
		TRANSPower NZ	5.75	13,900	15,619	1,227,229	2023/8/28
		UBS AG AUSTRALIA	2.7	29,600	29,595	2,325,320	2020/8/10
		UBS AG AUSTRALIA	3.25	12,300	12,427	976,461	2023/3/8
		UBS AG AUSTRALIA	4.0	11,400	11,495	903,221	2019/8/27
		UNITED ENERGY DISTR	3.85	6,900	6,996	549,707	2024/10/23
		UNIV OF SYDNEY	4.75	5,000	5,243	411,963	2021/4/16
		UNIVER OF MELBOURNE	4.25	4,900	5,096	400,400	2021/6/30
		VICTORIA POWER NET	4.0	4,500	4,515	354,810	2027/8/18
		WELLS FARGO & CO	4.0	10,000	10,072	791,404	2019/8/8
		WESFARMERS LTD	6.25	31,400	31,619	2,484,367	2019/3/28
		WESTPAC BANKING	2.75	19,600	19,642	1,543,298	2022/8/31
		WESTPAC BANKING	3.1	8,500	8,590	674,942	2021/6/3
		WESTPAC BANKING	3.125	5,900	5,942	466,921	2022/10/27
		WESTPAC BANKING	3.2	9,400	9,462	743,454	2023/3/6
		WESTPAC BANKING	3.25	8,300	8,390	659,226	2020/10/28
		WESTPAC BANKING	3.25	5,800	5,835	458,460	2023/11/16
		WESTPAC BANKING	3.5	11,000	11,165	877,278	2020/7/28
		WESTPAC BANKING	5.25	15,700	17,442	1,370,472	2023/11/21
		WESTPAC BANKING	7.25	29,100	30,659	2,408,937	2020/2/11
		WOOLWORTHS	6.0	30,100	30,253	2,377,018	2019/3/21
		WSO FINANCE	4.5	9,200	9,572	752,126	2027/3/31
合 計						151,266,248	

(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

2019年1月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 151,266,248	% 96.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,858,968	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	157,125,216	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(157,004,531千円)の投資信託財産総額(157,125,216千円)に対する比率は99.9%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、2019年1月21日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=78.57円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年1月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	157,953,003,546円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,735,336,936
公 社 債(評価額)	151,266,248,668
未 収 入 金	1,221,193,746
未 収 利 息	1,694,729,103
前 払 費 用	12,138,515
差 入 委 託 証 拠 金	2,023,356,578
(B) 負 債	1,677,787,471
未 払 金	827,787,228
未 払 解 約 金	850,000,000
未 払 利 息	243
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	156,275,216,075
元 本	56,891,897,971
次 期 繰 越 損 益 金	99,383,318,104
(D) 受 益 権 総 口 数	56,891,897,971口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,469円

(注1) 当期末における1口当たり純資産額 27,469円

(注2) 期首元本額 68,109,258,194円

期中追加設定元本額 844,758,047円

期中一部解約元本額 12,062,118,270円

(注3) 元本の内訳

みずほ豪ドル債券ファンド 32,513,581,057円

MHAM豪ドル債券ファンド(毎月決算型) 21,613,305,029円

みずほ豪ドル債券ファンド(年1回決算型) 2,236,908,658円

MHAM豪ドル債券ファンド(適格機関投資家専用) 431,932,860円

MHAM豪ドル債券ファンド(年1回決算型) 96,170,367円

損益の状況

(2018年1月23日から2019年1月21日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	6,552,000,584円
受 取 利 息	6,541,765,417
そ の 他 収 益 金	10,317,329
支 払 利 息	△ 82,162
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 18,927,314,478
売 買 益	3,310,587,878
売 買 損	△ 22,237,902,356
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 15,538,518
取 引 益	30,945,419
取 引 損	△ 46,483,937
(D) 信 託 報 酬 等	△ 53,702,701
(E) 当 期 損 益 金(A + B + C + D)	△ 12,444,555,113
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	131,912,512,994
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,494,541,953
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 21,579,181,730
(I) 計 (E + F + G + H)	99,383,318,104
次 期 繰 越 損 益 金(I)	99,383,318,104

(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。