

運用報告書 (全体版)

第7期<決算日2020年10月20日>

みずほ豪ドル債券ファンド (年1回決算型)

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	2013年10月21日から2028年10月20日まで	
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 (年1回決算型)	MHAM豪ドル債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	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。
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 (年1回決算型)	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	毎決算時 (原則として毎年10月20日。ただし、休業日の場合は翌営業日) に、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。) 等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は委託会社が基準価額の水準や市況動向等を勘案して決定します。収益分配に充てなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

愛称：コアラの森

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 (年1回決算型)」は、2020年10月20日に第7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（年1回決算型）

■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）		債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
3期（2016年10月20日）	9,787	0	△4.9	657.85	△4.5	96.6	△2.0	3,302
4期（2017年10月20日）	10,908	0	11.5	741.66	12.7	96.8	△6.5	5,506
5期（2018年10月22日）	10,032	0	△8.0	693.78	△6.5	96.5	—	6,218
6期（2019年10月21日）	10,262	0	2.3	710.92	2.5	95.0	△6.2	7,075
7期（2020年10月20日）	10,576	0	3.1	744.40	4.7	96.9	△10.7	5,592

（注1）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2）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

（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）。

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。

（注5）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

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）		債券組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2019年10月21日	円	%		%	%	%
10月末	10,262	—	710.92	—	95.0	△6.2
11月末	10,364	1.0	714.94	0.6	96.5	△6.5
12月末	10,296	0.3	714.59	0.5	96.6	△1.5
12月末	10,436	1.7	726.44	2.2	96.1	—
2020年1月末	10,206	△0.5	705.66	△0.7	96.8	△4.8
2月末	10,091	△1.7	705.63	△0.7	96.0	△5.5
3月末	9,196	△10.4	647.90	△8.9	96.0	△4.8
4月末	9,688	△5.6	677.49	△4.7	96.2	△4.9
5月末	9,954	△3.0	700.44	△1.5	96.6	△5.9
6月末	10,339	0.8	723.37	1.8	96.6	△7.1
7月末	10,575	3.1	735.46	3.5	95.4	△9.9
8月末	10,815	5.4	756.89	6.5	95.8	△7.7
9月末	10,671	4.0	745.33	4.8	96.0	△10.3
(期末) 2020年10月20日	10,576	3.1	744.40	4.7	96.9	△10.7

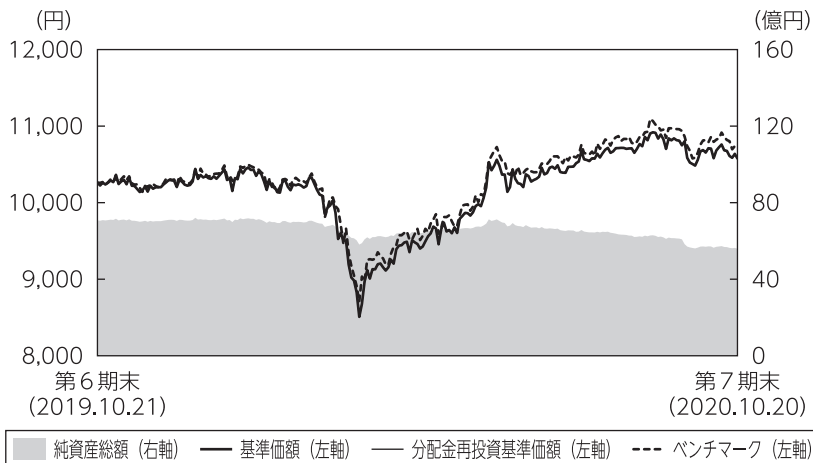
（注1）騰落率は期首比です。

（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。

■当期の運用経過 (2019年10月22日から2020年10月20日まで)

基準価額等の推移



- (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。

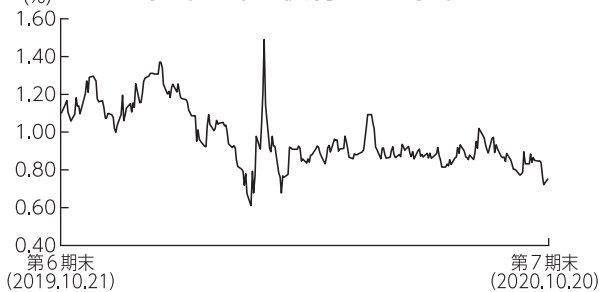
基準価額の主な変動要因

「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を行った結果、保有する債券の価格が上昇（利回りは低下）したことなどから基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

投資環境

● 豪州債券市況と為替市場

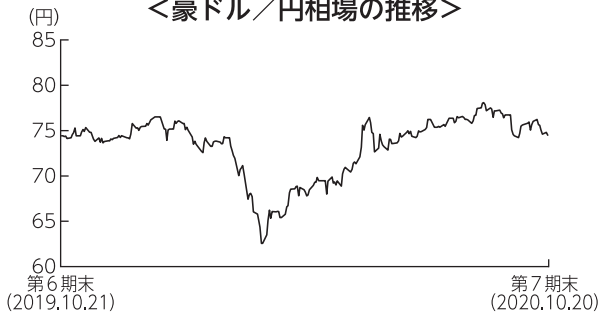
<豪州10年国債利回りの推移>



(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（価格は上昇）しました。2019年年末にかけては、早期利下げ観測の後退などから上昇する場面があったものの、2020年前半は、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界景気の減速懸念などを背景としたグローバルの金利低下の動きにつれて低下しました。その後は一進一退で推移した後、期末にかけてはRBA（豪州準備銀行）副総裁による追加緩和を示唆する発言などから低下しました。社債と国債との利回り格差（信用スプレッド）は小幅に拡大しました。

<豪ドル／円相場の推移>



豪ドルは対円で概ね横ばいとなりました。2020年2月中旬にかけては、米中貿易問題やRBAの金融政策の動向をにらみ、豪ドルは概ね横ばいとなりました。その後は、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界景気の減速懸念などを背景にリスク回避的な投資環境になったことなどから下落しました。3月下旬以降は総じてリスク選好的な投資環境となる中、鉄鉱石価格の上昇や良好な同国の雇用統計の発表などが好感され上昇し、期を通じては概ね横ばいとなりました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

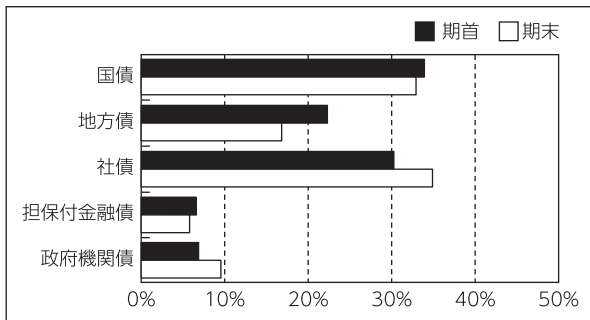
「MHAM豪ドル債券マザーファンド」 受益証券の組入比率を高位に維持しました。なお、組入外貨建資産に対して為替ヘッジを行いませんでした。

●MHAM豪ドル債券マザーファンド

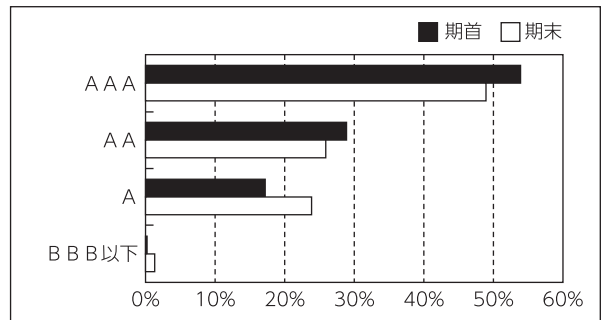
主に豪ドル建ての普通社債、国債、地方債などに投資を行い、組入比率については高位を維持しました。種別では、普通社債の組入比率を引き上げた一方で、地方債の組入比率を引き下げました。格付別では、A格の組入比率を引き上げた一方、AAA格やAA格の組入比率を引き下げました。修正デュレーションについては、ベンチマーク比長めとしました。上記の通り運用を行った結果、保有する債券の価格が上昇（利回りは低下）したことなどから基準価額は上昇しました。

期首：2019年10月21日 期末：2020年10月20日

<種別保有比率>



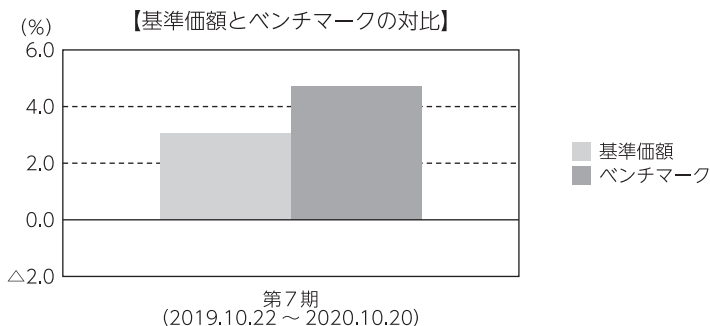
<格付別保有比率>



(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に対する評価額の割合です。
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

ベンチマークである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、4.7%上昇しました。当ファンドは、ベンチマークを1.7%下回りました。信託報酬や、信用スプレッドが小幅に拡大し、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。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金は、基準価額の水準や市況動向等を勘案した結果、分配を見送らせていただきました。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	当期
	2019年10月22日 ～2020年10月20日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	1,989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

当面は、新型コロナウイルスの感染拡大による世界景気および国内経済への影響が懸念される中、値動きの荒い相場展開が予想されます。しかし、RBAによる低金利環境の継続や量的緩和などが下支え要因になると考えられます。

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。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。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第7期		項目の概要
	(2019年10月22日 ～2020年10月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	139円	1.365%	(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10,195円です。 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
(投信会社)	(72)	(0.710)	
(販売会社)	(61)	(0.601)	
(受託会社)	(6)	(0.054)	
(b) 売買委託手数料	0	0.003	(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 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
(先物・オプション)	(0)	(0.003)	
(c) その他費用	3	0.033	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(3)	(0.030)	
(監査費用)	(0)	(0.004)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	143	1.401	

(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まず。

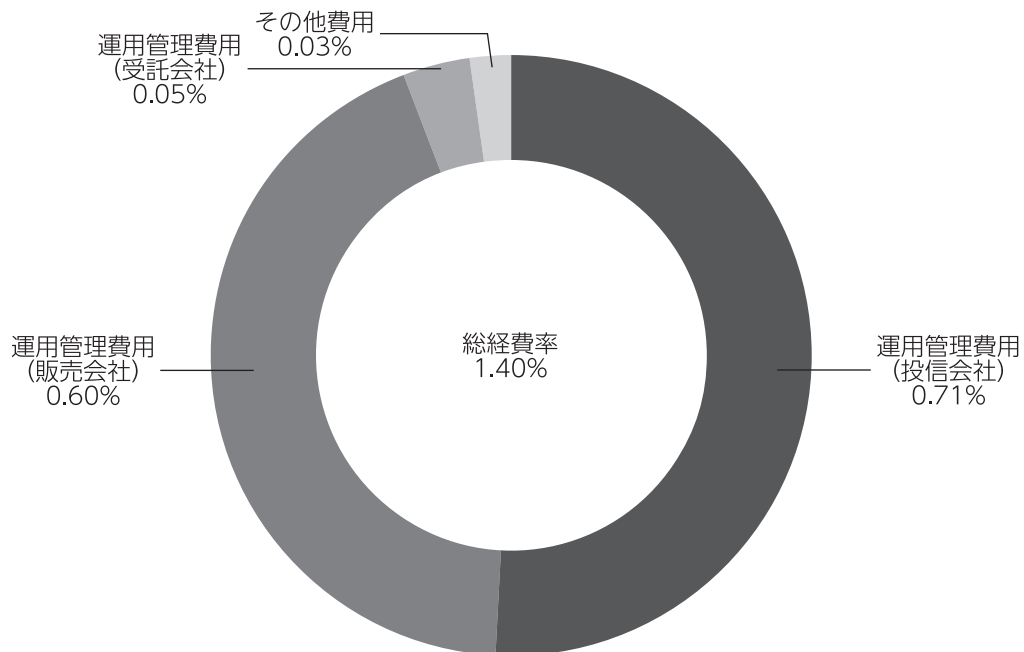
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.40%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10月22日から2020年10月20日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
MHAM豪ドル債券マザーファンド	千口 31,787	千円 90,000	千口 582,191	千円 1,707,000

■利害関係人との取引状況等（2019年10月22日から2020年10月20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

	期首（前期末）	当 期	末
	□ 数	□ 数	評 価 額
MHAM豪ドル債券マザーファンド	千口 2,434,721	千口 1,884,316	千円 5,572,301

<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（40,499,139,680口）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	2020年10月20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 1,361,682	千オーストラリア・ドル 1,564,076	千円 116,508,045	% 97.3	% -	% 56.2	% 35.5	% 5.5
合 計	-	-	千円 116,508,045	97.3	-	56.2	35.5	5.5

(注1) 邦貨換算金額は、2020年10月20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、2020年10月20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	2020年10月20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	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		
AUSTRALIAN 3.0 03/21/47	国債証券	3.0000	34,680	44,984	3,350,871	2047/03/21	
AUSTRALIAN 3.25 04/21/29	国債証券	3.2500	28,600	34,832	2,594,660	2029/04/21	
AUSTRALIAN 4.5 04/21/33	国債証券	4.5000	195,150	279,072	20,788,100	2033/04/21	
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券	3.7500	21,000	28,964	2,157,587	2037/04/21	
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	30,712	35,822	2,668,440	2030/05/21	
AUSTRALIAN 2.75 05/21/41	国債証券	2.7500	25,560	31,376	2,337,247	2041/05/21	
AUSTRALIAN 3.25 06/21/39	国債証券	3.2500	14,800	19,380	1,443,643	2039/06/21	
AUSTRALIAN 2.75 06/21/35	国債証券	2.7500	6,040	7,426	553,221	2035/06/21	
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	15,300	15,425	1,149,042	2051/06/21	
AUSTRALIAN 2.75 11/21/29	国債証券	2.7500	15,000	17,737	1,321,266	2029/11/21	
NEW S WALES TREASURY CRP 2.0 03/20/31	地方債証券	2.0000	6,480	7,023	523,160	2031/03/20	
NEW S WALES TREASURY CRP 2.0 03/08/33	地方債証券	2.0000	6,160	6,610	492,415	2033/03/08	
NEW S WALES TREASURY CRP 3.0 03/20/28	地方債証券	3.0000	21,200	24,715	1,841,066	2028/03/20	
NEW S WALES TREASURY CRP 3.0 04/20/29	地方債証券	3.0000	18,700	22,016	1,640,005	2029/04/20	
NORTHERN TERRITORY TREAS 2.0 04/21/31	地方債証券	2.0000	8,000	8,364	623,069	2031/04/21	
NORTHERN TERRITORY TREAS 3.5 05/21/30	地方債証券	3.5000	11,000	13,162	980,450	2030/05/21	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 2.75 05/24/30	地方債証券	2.7500	5,600	6,472	482,115	2030/05/24	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 1.75 05/24/32	地方債証券	1.7500	17,800	18,527	1,380,129	2032/05/24	
NORTHERN TERRITORY TREAS 2.0 05/21/29	地方債証券	2.0000	5,000	5,361	399,357	2029/05/21	
AUST CAPITAL TERRITORY 2.25 05/22/29	地方債証券	2.2500	6,800	7,500	558,725	2029/05/22	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 05/24/28	地方債証券	3.0000	2,220	2,583	192,428	2028/05/24	
AUST CAPITAL TERRITORY 1.25 05/22/25	地方債証券	1.2500	10,700	11,114	827,952	2025/05/22	
QUEENSLAND 3.25 07/21/28	地方債証券	3.2500	2,800	3,329	248,017	2028/07/21	
WESTERN AUST TREAS CORP 2.75 07/24/29	地方債証券	2.7500	7,000	8,124	605,159	2029/07/24	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 07/20/26	地方債証券	3.0000	7,300	8,344	621,571	2026/07/20	
QUEENSLAND 3.5 08/21/30	地方債証券	3.5000	6,000	7,400	551,278	2030/08/21	
QUEENSLAND 2.75 08/20/27	地方債証券	2.7500	17,200	19,658	1,464,389	2027/08/20	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 09/20/27	地方債証券	3.0000	8,500	9,859	734,406	2027/09/20	
TREASURY CORP VICTORIA 1.5 09/10/31	地方債証券	1.5000	9,050	9,291	692,131	2031/09/10	
WESTERN AUST TREAS CORP 2.0 10/24/34	地方債証券	2.0000	3,400	3,599	268,124	2034/10/24	
AUST CAPITAL TERRITORY 1.75 10/23/31	地方債証券	1.7500	6,300	6,563	488,899	2031/10/23	
WESTERN AUST TREAS CORP 1.75 10/22/31	地方債証券	1.7500	8,510	9,031	672,762	2031/10/22	
WESTERN AUST TREAS CORP 3.0 10/21/26	地方債証券	3.0000	3,100	3,568	265,810	2026/10/21	
TREASURY CORP VICTORIA 2.5 10/22/29	地方債証券	2.5000	21,100	23,991	1,787,108	2029/10/22	
TREASURY CORP VICTORIA 2.25 11/20/34	地方債証券	2.2500	3,300	3,583	266,908	2034/11/20	
TREASURY CORP VICTORIA 1.5 11/20/30	地方債証券	1.5000	5,250	5,451	406,089	2030/11/20	
TREASURY CORP VICTORIA 4.25 12/20/32	地方債証券	4.2500	6,000	7,990	595,197	2032/12/20	
IBRD 2.2 02/27/24	特殊債券	2.2000	11,900	12,633	941,035	2024/02/27	
NAB 3.0 03/16/23	特殊債券	3.0000	1,500	1,597	118,999	2023/03/16	
AIRSERVICES AUSTRALIA 2.75 05/15/23	特殊債券	2.7500	7,800	8,140	606,371	2023/05/15	
AIRSERVICES AUSTRALIA 2.2 05/15/30	特殊債券	2.2000	2,800	2,966	220,991	2030/05/15	
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 07/20/34	特殊債券	1.7500	5,910	6,019	448,424	2034/07/20	
OPTUS FINANCE PTY LTD 2.5 07/01/30	特殊債券	2.5000	3,800	4,000	298,024	2030/07/01	
OPTUS FINANCE PTY LTD 1.6 07/01/25	特殊債券	1.6000	1,100	1,130	84,232	2025/07/01	
OPTUS FINANCE PTY LTD 3.25 08/23/22	特殊債券	3.2500	7,500	7,837	583,815	2022/08/23	
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 08/21/31	特殊債券	1.7500	22,890	24,169	1,800,377	2031/08/21	
TRANSPower NEW ZEALAND 5.75 08/28/23	特殊債券	5.7500	13,900	15,846	1,180,368	2023/08/28	
AUST & NZ BANKING GROUP 5.0 08/16/23	特殊債券	5.0000	31,300	35,354	2,633,589	2023/08/16	
ING BANK (AUSTRALIA) LTD 3.0 09/07/23	特殊債券	3.0000	16,700	17,842	1,329,051	2023/09/07	

銘柄	2020年10月20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	
SUNCORP-METWAY LTD 3.0 09/13/23	特殊債券	3.0000	16,700	17,862	1,330,595	2023/09/13
OPTUS FINANCE PTY LTD 3.25 09/06/23	特殊債券	3.2500	4,300	4,597	342,461	2023/09/06
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 3.5 09/27/24	特殊債券	3.5000	24,400	26,871	2,001,671	2024/09/27
SGSP AUSTRALIA ASSETS 1.843 09/15/28	特殊債券	1.8430	6,900	6,989	520,665	2028/09/15
KOREA EXPRESSWAY CORP 0.928 09/02/23	特殊債券	0.9280	28,000	28,109	2,093,900	2023/09/02
WESTPAC BANKING CORP 5.25 11/21/23	特殊債券	5.2500	15,700	17,998	1,340,706	2023/11/21
RABOBANK NEDERLAND/AU 3.25 01/25/23	社債券	3.2500	13,700	14,528	1,082,249	2023/01/25
GPT WHL OFFICE FD NO1 2.525 01/12/26	社債券	2.5250	12,370	12,661	943,164	2026/01/12
AUST & NZ BANKING GROUP 1.65 01/16/25	社債券	1.6500	12,900	13,483	1,004,354	2025/01/16
DEXUS FINANCE PTY LTD 3.0 02/03/32	社債券	3.0000	5,400	5,482	408,395	2032/02/03
NAB 3.0 02/10/23	社債券	3.0000	3,500	3,713	276,600	2023/02/10
HSBC HOLDINGS PLC 02/16/24	社債券	3.3500	7,600	7,900	588,488	2024/02/16
NAB 2.9 02/26/24	社債券	2.9000	8,500	9,189	684,519	2024/02/26
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 1.3 02/17/23	社債券	1.3000	7,500	7,584	564,956	2023/02/17
MACQUARIE BANK LTD 1.7 02/12/25	社債券	1.7000	5,500	5,716	425,828	2025/02/12
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 3.604 03/07/23	社債券	3.6040	10,300	10,812	805,455	2023/03/07
UBS AG AUSTRALIA 3.25 03/08/23	社債券	3.2500	12,300	13,052	972,300	2023/03/08
WESTPAC BANKING CORP 3.2 03/06/23	社債券	3.2000	1,400	1,494	111,338	2023/03/06
WSO FINANCE PTY LTD 4.5 03/31/27	社債券	4.5000	9,200	10,703	797,306	2027/03/31
TELSTRA CORP LTD 2.9 04/19/21	社債券	2.9000	8,700	8,802	655,710	2021/04/19
EDITH COWAN UNIVERSITY 3.0 04/11/29	社債券	3.0000	8,500	9,227	687,359	2029/04/11
AUSNET SERVICES HOLDINGS 7.5 04/01/21	社債券	7.5000	5,000	5,143	383,173	2021/04/01
SUNCORP-METWAY LTD 3.5 04/12/21	社債券	3.5000	20,000	20,303	1,512,380	2021/04/12
AUST & NZ BANKING GROUP 3.35 05/09/23	社債券	3.3500	5,100	5,484	408,561	2023/05/09
MACQUARIE UNIVERSITY 2.25 05/22/30	社債券	2.2500	4,000	4,099	305,378	2030/05/22
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 3.1 05/19/22	社債券	3.1000	13,700	14,217	1,059,088	2022/05/19
AUSTRALIAN PRIME PROPERT 3.75 05/22/24	社債券	3.7500	15,900	16,018	1,193,229	2024/05/22
RABOBANK NEDERLAND AU 4.25 05/12/26	社債券	4.2500	18,000	21,159	1,576,199	2026/05/12
FONTERRA COOPERATIVE GRP 4.5 06/30/21	社債券	4.5000	7,400	7,601	566,262	2021/06/30
NAB 2.15 06/19/24	社債券	2.1500	4,700	4,980	370,987	2024/06/19
PACCAR FINANCIAL PTY LTD 2.1 06/13/23	社債券	2.1000	3,500	3,605	268,536	2023/06/13
WSO FINANCE PTY LTD 2.7 06/28/30	社債券	2.7000	2,400	2,487	185,312	2030/06/28
BPCE SA 2.0 06/05/25	社債券	2.0000	19,000	19,655	1,464,163	2025/06/05
SPARK FINANCE LTD 1.9 06/05/26	社債券	1.9000	2,000	2,061	153,549	2026/06/05
SUMITOMO MITSUI SYD 1.5 06/05/25	社債券	1.5000	25,000	25,495	1,899,190	2025/06/05
BANK OF MONTREAL 2.1 07/17/24	社債券	2.1000	9,750	10,106	752,859	2024/07/17
TORONTO-DOMINION BANK 2.05 07/10/24	社債券	2.0500	16,500	17,134	1,276,343	2024/07/10
UBS AG AUSTRALIA 1.2 07/30/25	社債券	1.2000	21,000	21,323	1,588,411	2025/07/30
AUSNET SERVICES HOLDINGS 4.2 08/21/28	社債券	4.2000	4,200	4,996	372,175	2028/08/21
PLACES FOR PEOPLE TREAS 4.0 08/22/22	社債券	4.0000	6,300	6,453	480,687	2022/08/22
ETSA UTILITIES FINANCE 3.5 08/29/24	社債券	3.5000	5,400	5,862	436,703	2024/08/29
CBA 3.2 08/16/23	社債券	3.2000	7,300	7,874	586,565	2023/08/16
AUSTRALIAN CATHOLIC UNI 3.7 08/03/27	社債券	3.7000	8,000	9,061	675,015	2027/08/03
APPLE INC 3.7 08/28/22	社債券	3.7000	4,800	5,094	379,462	2022/08/28
VICTORIA POWER NETWORKS 4.0 08/18/27	社債券	4.0000	4,500	5,135	382,542	2027/08/18
WESTPAC BANKING CORP 2.25 08/16/24	社債券	2.2500	5,400	5,756	428,764	2024/08/16
PACCAR FINANCIAL PTY LTD 3.0 09/13/22	社債券	3.0000	6,600	6,874	512,087	2022/09/13
FBG FINANCE PTY LTD 3.75 09/06/24	社債券	3.7500	18,600	20,437	1,522,419	2024/09/06
MACQUARIE UNIVERSITY 3.5 09/07/28	社債券	3.5000	2,500	2,840	211,568	2028/09/07
SCENTRE GROUP TRST 1 4.5 09/08/21	社債券	4.5000	6,000	6,099	454,359	2021/09/08
BANK OF MONTREAL 3.2 09/07/23	社債券	3.2000	16,800	18,064	1,345,612	2023/09/07

銘柄	2020年10月20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	
GPT RE LTD 3.673 09/19/24	社債	3.6725	5,700	6,106	454,886	2024/09/19
CHARTER HALL EXCH FIN 2.317 09/25/30	社債	2.3170	3,100	3,137	233,727	2030/09/25
BPCE SA 1.8 09/11/24	社債	1.8000	12,000	12,304	916,534	2024/09/11
UNITED ENERGY DISTRIBUTI 3.85 10/23/24	社債	3.8500	12,250	13,604	1,013,415	2024/10/23
JOHN DEERE FINANCIAL LTD 1.75 10/04/24	社債	1.7500	8,000	8,262	615,463	2024/10/04
MITSUBISHI UFJ FIN GRP 2.078 10/01/24	社債	2.0777	10,000	10,222	761,465	2024/10/01
GENERAL PROPERTY TRUST 3.591 11/07/23	社債	3.5910	20,500	21,615	1,610,123	2023/11/07
WESTPAC BANKING CORP 3.25 11/16/23	社債	3.2500	5,800	6,300	469,334	2023/11/16
STOCKLAND TRUST 4.5 11/23/22	社債	4.5000	14,900	15,628	1,164,199	2022/11/23
INTEL CORP 4.0 12/01/22	社債	4.0000	8,300	8,876	661,174	2022/12/01
合計	-	-	1,361,682	1,564,076	116,508,045	-

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		2020年10月20日現在	
		買建額	売建額
外国		百万円	百万円
	AUST 10Y BOND FUT	-	7,754
	AUST 3YR BOND FUT	-	5,143

(注) 外貨建の評価額は、2020年10月20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。

■投資信託財産の構成

2020年10月20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
M H A M 豪ドル債券マザーファンド	千円 5,572,301	% 98.4
コール・ローン等、その他	88,717	1.6
投資信託財産総額	5,661,019	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、119,674,186千円、99.8%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、2020年10月20日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=74.49円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年10月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,661,019,196円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	88,717,313
MHAM豪ドル債券マザーファンド(評価額)	5,572,301,883
(B) 負 債	68,189,329
未 払 解 約 金	24,375,317
未 払 信 託 報 酬	43,697,523
そ の 他 未 払 費 用	116,489
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	5,592,829,867
元 本	5,288,296,283
次 期 繰 越 損 益 金	304,533,584
(D) 受 益 権 総 口 数	5,288,296,283口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10,576円

(注) 期首における元本額は6,894,692,231円、当期中における追加設定元本額は431,239,758円、同解約元本額は2,037,635,706円です。

■損益の状況

当期 自2019年10月22日 至2020年10月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△45,785円
受 取 利 息	11,247
支 払 利 息	△57,032
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	261,454,021
売 買 益	317,038,444
売 買 損	△55,584,423
(C) 信 託 報 酬 等	△91,137,198
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	170,271,038
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△53,200,141
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	187,462,687
(配 当 等 相 当 額)	(575,931,680)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△388,468,993)
(G) 合 計 (D + E + F)	304,533,584
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	304,533,584
追 加 信 託 差 損 益 金	187,462,687
(配 当 等 相 当 額)	(576,525,586)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△389,062,899)
分 配 準 備 積 立 金	475,627,510
繰 越 損 益 金	△358,556,613

(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せん。

(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係る権限を委託するために要する費用は、当期はMHAM豪ドル債券マザーファンド20,089,012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	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	102,912,504円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	576,525,586
(d) 分 配 準 備 積 立 金	372,715,006
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d)	1,052,153,096
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	1,989.59
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては、基準価額の水準や市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。

MHAM豪ドル債券マザーファンド

運用報告書

第17期 (決算日 2020年1月20日)

(計算期間 2019年1月22日～2020年1月20日)

MHAM豪ドル債券マザーファンドの第17期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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。
主要投資対象	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。
主な組入制限	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	債先物比率	純資産額
	期騰落	率	期騰落	率			
13期(2016年1月20日)	円	%		%	%	%	百万円
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
17期(2020年1月20日)	28,869	5.1	725.76	4.2	97.2	△3.8	140,913

(注1) 債券先物比率は、買建比率ー売建比率です。

(注2) 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[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4) 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。

(注5) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

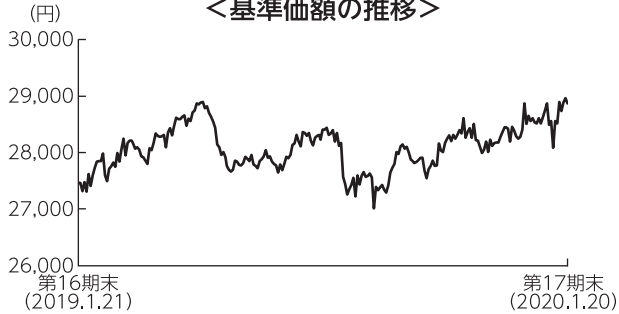
年 月 日	基 準 価 額		ブルームバーグオーストラリア 債券(総合)インデックス (為替ノ－ ヘッジ・円 換算ベース) (ベンチマーク)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰落率		騰落率		
(期 首) 2019年 1 月21日	円 27,469	% —	696.76	% —	% 96.8	% —
1 月末	27,727	0.9	700.17	0.5	96.6	—
2 月末	28,159	2.5	711.08	2.1	97.8	△1.2
3 月末	28,469	3.6	715.82	2.7	97.0	△0.2
4 月末	28,439	3.5	715.38	2.7	97.2	△3.7
5 月末	27,789	1.2	703.67	1.0	97.6	△3.7
6 月末	28,163	2.5	709.28	1.8	97.4	△1.5
7 月末	28,117	2.4	708.84	1.7	97.5	△4.8
8 月末	27,421	△0.2	691.03	△0.8	97.5	△5.8
9 月末	27,906	1.6	705.16	1.2	97.4	△4.8
10月末	28,606	4.1	714.94	2.6	97.9	△6.5
11月末	28,445	3.6	714.59	2.6	97.8	△1.5
12月末	28,870	5.1	726.44	4.3	97.4	—
(期 末) 2020年 1 月20日	28,869	5.1	725.76	4.2	97.2	△3.8

(注1) 騰落率は期首比です。

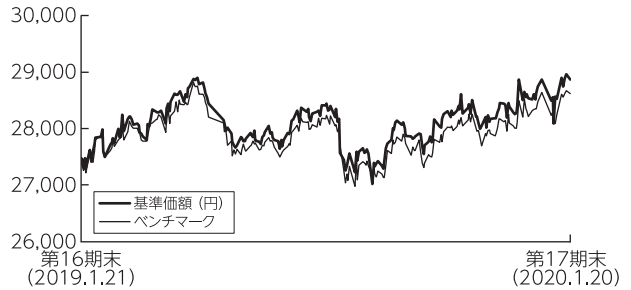
(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2019年1月22日から2020年1月20日まで）

＜基準価額の推移＞



＜基準価額とベンチマークの推移＞



（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。

基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で5.1%上昇しました。

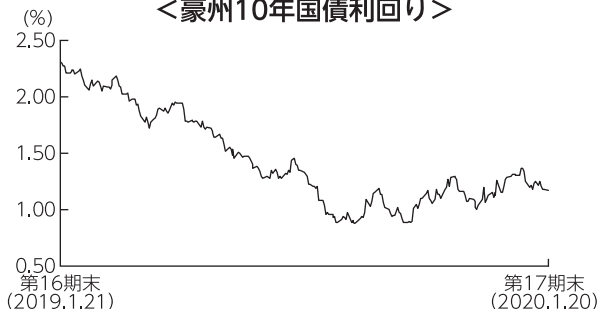
基準価額の主な変動要因

オーストラリアの公社債に投資を行った結果、R B A（豪州準備銀行）総裁が追加金融緩和を示唆し、その後利下げが実施されたことなどを背景に、保有する債券の価格が上昇（利回りは低下）したことなどから基準価額は上昇しました。

投資環境

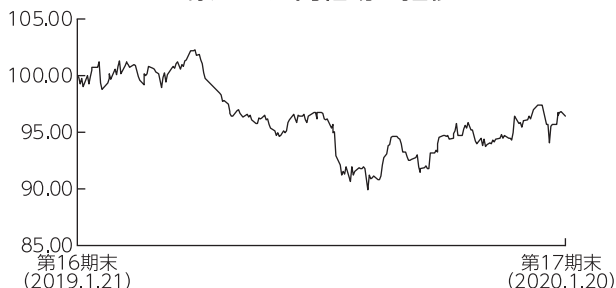
●豪州債券市況と為替市場

＜豪州10年国債利回り＞



豪州の10年国債利回りは低下（価格は上昇）しました。期の前半から8月にかけては、米中貿易問題に対する不透明感の高まりなどを背景とした米国金利の低下の動きにつれたことや、R B A（豪州準備銀行）総裁が追加金融緩和を示唆し、その後利下げが実施されたことなどから低下しました。期の後半は一進一退で推移し、期を通じては低下しました。社債と国債との利回り格差（信用スプレッド）は縮小しました。

<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 (対円) は下落しました。期の前半は、R B A高官による豪ドル安を容認する発言が嫌気されたことや、米中貿易問題に対する不透明感の高まりを背景にリスク回避姿勢が高まったことなどから、豪ドルは下落しました。その後は、米中閣僚級の通商協議での部分的な暫定合意や、豪州の失業率の低下などを受け利下げ観測が後退したことなどから上昇しましたが、期を通じては下落しました。

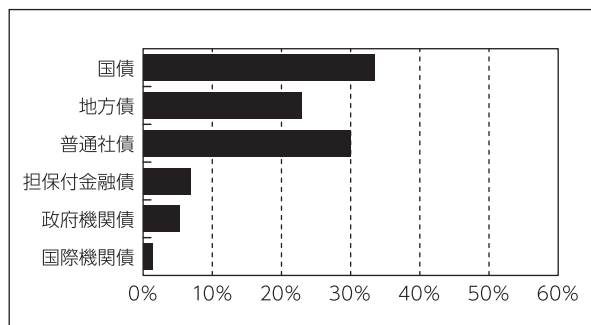
ポートフォリオについて

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、国債の組入比率を引き上げた一方で、普通社債の組入比率を引き下げました。

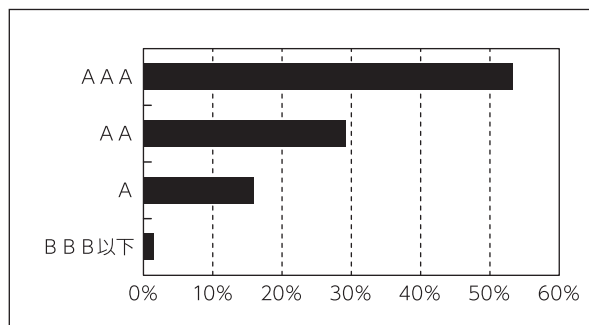
格付別では、A A A格の組入比率を引き上げた一方、A A格やA格の組入比率を引き下げました。債券の組入比率については、高位を維持しました。上記の通り運用を行った結果、保有する債券の価格が上昇したことから基準価額は上昇しました。

期末：2020年1月20日

<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について

ベンチマークである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、4.2%上昇しました。当ファンドは、ベンチマークを0.9%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

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。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。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	1円 (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等
合計	9	0.033	
期中の平均基準価額は、28,089円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

■ 売買及び取引の状況 (2019年1月22日から2020年1月20日まで)

(1) 公社債

			買付額	売付額
			千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
外国	オーストラリア	国債証券	589,479	440,274 (-)
		地方債証券	125,811	84,981 (-)
		特殊債証券	39,100	42,214 (-)
		社債証券	113,328	454,837 (68,800)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券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 289	百万円 290	百万円 72,201	百万円 66,721

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等（2019年1月22日から2020年1月20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

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

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 1,588,582	千オーストラリア・ドル 1,808,104	千円 137,036,256	% 97.2	% -	% 44.8	% 45.9	% 6.5
合 計	-	-	千円 137,036,256	97.2	-	44.8	45.9	6.5

(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、期末の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	当 期 末						
	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		
AUSTRALIAN 3.0 03/21/47	国債証券	3.0000	34,680	43,680	3,310,554	2047/03/21	
AUSTRALIAN 3.25 04/21/25	国債証券	3.2500	3,200	3,587	271,913	2025/04/21	
AUSTRALIAN 4.75 04/21/27	国債証券	4.7500	19,950	25,120	1,903,892	2027/04/21	
AUSTRALIAN 4.25 04/21/26	国債証券	4.2500	1,500	1,798	136,341	2026/04/21	
AUSTRALIAN 5.5 04/21/23	国債証券	5.5000	74,590	85,896	6,510,078	2023/04/21	
AUSTRALIAN 3.25 04/21/29	国債証券	3.2500	53,100	62,800	4,759,631	2029/04/21	
AUSTRALIAN 4.5 04/21/33	国債証券	4.5000	205,670	286,070	21,681,270	2033/04/21	
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券	3.7500	21,000	28,162	2,134,460	2037/04/21	
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	1,802	2,030	153,861	2030/05/21	
AUSTRALIAN 2.75 05/21/41	国債証券	2.7500	9,300	11,066	838,743	2041/05/21	
AUSTRALIAN 3.25 06/21/39	国債証券	3.2500	14,800	18,866	1,429,923	2039/06/21	
AUSTRALIAN 2.75 06/21/35	国債証券	2.7500	10,750	12,737	965,338	2035/06/21	
AUSTRALIAN 2.75 11/21/29	国債証券	2.7500	20,350	23,292	1,765,346	2029/11/21	
NEW S WALES TREASURY CRP 1.0 02/08/24	地方債証券	1.0000	14,000	13,962	1,058,222	2024/02/08	
NEW S WALES TREASURY CRP 2.0 03/20/31	地方債証券	2.0000	2,480	2,539	192,476	2031/03/20	
NEW S WALES TREASURY CRP 3.0 03/20/28	地方債証券	3.0000	21,200	23,704	1,796,588	2028/03/20	
NEW S WALES TREASURY CRP 3.0 04/20/29	地方債証券	3.0000	18,700	21,004	1,591,961	2029/04/20	
NEW S WALES TREASURY CRP 3.0 05/20/27	地方債証券	3.0000	15,000	16,692	1,265,107	2027/05/20	
NORTHERN TERRITORY TREAS 3.5 05/21/30	地方債証券	3.5000	11,000	12,575	953,098	2030/05/21	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 2.75 05/24/30	地方債証券	2.7500	5,600	6,131	464,729	2030/05/24	
NORTHERN TERRITORY TREAS 2.0 05/21/29	地方債証券	2.0000	5,000	5,036	381,715	2029/05/21	
AUST CAPITAL TERRITORY 2.25 05/22/29	地方債証券	2.2500	6,800	7,128	540,303	2029/05/22	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 05/24/28	地方債証券	3.0000	2,220	2,475	187,615	2028/05/24	

銘柄	当 期 末						償 還 年 月 日
	種類	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)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
AUST CAPITAL TERRITORY 1.25 05/22/25	地方債証券	1.2500	10,700	10,688	810,102	2025/05/22	
QUEENSLAND 3.25 07/21/28	地方債証券	3.2500	9,500	10,816	819,794	2028/07/21	
WESTERN AUST TREAS CORP 2.5 07/23/24	地方債証券	2.5000	34,000	36,040	2,731,471	2024/07/23	
WESTERN AUST TREAS CORP 2.75 07/24/29	地方債証券	2.7500	7,000	7,692	583,023	2029/07/24	
QUEENSLAND TREASURY CORP 4.25 07/21/23	地方債証券	4.2500	6,700	7,437	563,669	2023/07/21	
QUEENSLAND TREASURY CORP 4.75 07/21/25	地方債証券	4.7500	29,100	34,590	2,621,597	2025/07/21	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 07/20/26	地方債証券	3.0000	7,300	8,054	610,425	2026/07/20	
QUEENSLAND TREASURY CORP 5.75 07/22/24	地方債証券	5.7500	47,000	56,587	4,288,745	2024/07/22	
QUEENSLAND 3.5 08/21/30	地方債証券	3.5000	6,000	7,043	533,837	2030/08/21	
NEW S WALES TREASURY CRP 5.0 08/20/24	地方債証券	5.0000	28,600	33,589	2,545,724	2024/08/20	
QUEENSLAND 2.75 08/20/27	地方債証券	2.7500	17,200	18,814	1,425,943	2027/08/20	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 09/20/27	地方債証券	3.0000	8,500	9,460	716,990	2027/09/20	
WESTERN AUST TREAS CORP 2.0 10/24/34	地方債証券	2.0000	3,400	3,377	255,977	2034/10/24	
AUST CAPITAL TERRITORY 1.75 10/23/31	地方債証券	1.7500	6,300	6,187	468,972	2031/10/23	
WESTERN AUST TREAS CORP 3.0 10/21/26	地方債証券	3.0000	3,100	3,429	259,947	2026/10/21	
TREASURY CORP VICTORIA 2.5 10/22/29	地方債証券	2.5000	21,100	22,824	1,729,880	2029/10/22	
TREASURY CORP VICTORIA 2.25 11/20/34	地方債証券	2.2500	3,300	3,405	258,106	2034/11/20	
TREASURY CORP VICTORIA 5.5 12/17/24	地方債証券	5.5000	12,500	15,125	1,146,397	2024/12/17	
TREASURY CORP VICTORIA 4.25 12/20/32	地方債証券	4.2500	6,000	7,689	582,778	2032/12/20	
IBRD 2.2 02/27/24	特殊債券	2.2000	19,900	20,719	1,570,299	2024/02/27	
NAB 3.0 03/16/23	特殊債券	3.0000	13,500	14,212	1,077,186	2023/03/16	
LANDESKREDITBANK 5.5 03/29/22	特殊債券	5.5000	11,200	12,279	930,676	2022/03/29	
AIRSERVICES AUSTRALIA 2.75 05/15/23	特殊債券	2.7500	7,800	8,114	615,030	2023/05/15	
IADB 3.75 07/25/22	特殊債券	3.7500	3,400	3,626	274,814	2022/07/25	
WESTPAC BANKING CORP 2.75 08/31/22	特殊債券	2.7500	19,600	20,364	1,543,458	2022/08/31	
OPTUS FINANCE PTY LTD 3.25 08/23/22	特殊債券	3.2500	7,500	7,815	592,298	2022/08/23	
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 08/21/31	特殊債券	1.7500	16,390	16,236	1,230,567	2031/08/21	
TRANSPower NEW ZEALAND 5.75 08/28/23	特殊債券	5.7500	13,900	15,772	1,195,384	2023/08/28	
AUST & NZ BANKING GROUP 5.0 08/16/23	特殊債券	5.0000	31,300	35,300	2,675,453	2023/08/16	
ING BANK (AUSTRALIA) LTD 3.0 09/07/23	特殊債券	3.0000	16,700	17,593	1,333,427	2023/09/07	
SUNCORP-METWAY LTD 3.0 09/13/23	特殊債券	3.0000	16,700	17,621	1,335,540	2023/09/13	
OPTUS FINANCE PTY LTD 3.25 09/06/23	特殊債券	3.2500	4,300	4,539	344,024	2023/09/06	
LANDESKREDITBANK 2.7 09/05/22	特殊債券	2.7000	4,800	5,004	379,294	2022/09/05	
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 3.5 09/27/24	特殊債券	3.5000	24,400	26,442	2,004,067	2024/09/27	
CBA 2.75 11/17/21	特殊債券	2.7500	2,500	2,573	195,037	2021/11/17	
WESTPAC BANKING CORP 5.25 11/21/23	特殊債券	5.2500	15,700	17,655	1,338,105	2023/11/21	
AUST & NZ BANKING GROUP 3.1 01/18/23	社債	3.1000	12,100	12,701	962,682	2023/01/18	
RABOBANK NEDERLAND/AU 3.25 01/25/23	社債	3.2500	13,700	14,412	1,092,359	2023/01/25	
GPT WHL OFFICE FD NO1 2.525 01/12/26	社債	2.5250	1,000	1,023	77,554	2026/01/12	
AUST & NZ BANKING GROUP 1.65 01/16/25	社債	1.6500	12,900	12,906	978,187	2025/01/16	
NAB 3.0 02/10/23	社債	3.0000	25,000	26,208	1,986,311	2023/02/10	
HSBC HOLDINGS PLC 02/16/24	社債	3.3500	13,300	13,832	1,048,366	2024/02/16	
NAB 2.9 02/26/24	社債	2.9000	8,500	8,965	679,501	2024/02/26	
NISSAN FIN SERVICES AU 3.0 03/22/21	社債	3.0000	3,600	3,656	277,153	2021/03/22	
NISSAN FIN SERVICES AU 3.0 03/03/20	社債	3.0000	22,500	22,537	1,708,082	2020/03/03	
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 3.604 03/07/23	社債	3.6040	10,300	10,871	823,962	2023/03/07	
UBS AG AUSTRALIA 3.25 03/08/23	社債	3.2500	12,300	12,942	980,878	2023/03/08	
WESTPAC BANKING CORP 3.2 03/06/23	社債	3.2000	9,400	9,910	751,079	2023/03/06	
WSO FINANCE PTY LTD 4.5 03/31/27	社債	4.5000	9,200	10,539	798,776	2027/03/31	
TELSTRA CORP LTD 2.9 04/19/21	社債	2.9000	8,700	8,859	671,439	2021/04/19	
EDITH COWAN UNIVERSITY 3.0 04/11/29	社債	3.0000	8,500	9,150	693,515	2029/04/11	

銘柄	当 期 末					
	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	
AUSNET SERVICES HOLDINGS 7.5 04/01/21	社 債 券	7.5000	5,000	5,367	406,784	2021/04/01
SUNCORP-METWAY LTD 3.5 04/12/21	社 債 券	3.5000	20,000	20,519	1,555,188	2021/04/12
AUST & NZ BANKING GROUP 3.35 05/09/23	社 債 券	3.3500	5,100	5,416	410,506	2023/05/09
MACQUARIE UNIVERSITY 2.25 05/22/30	社 債 券	2.2500	4,000	4,025	305,119	2030/05/22
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 3.1 05/19/22	社 債 券	3.1000	13,700	14,234	1,078,859	2022/05/19
NAB 3.0 05/12/21	社 債 券	3.0000	24,800	25,353	1,921,506	2021/05/12
AUSTRALIAN PRIME PROPERT 3.75 05/22/24	社 債 券	3.7500	15,900	16,814	1,274,340	2024/05/22
FONTERRA COOPERATIVE GRP 4.5 06/30/21	社 債 券	4.5000	7,400	7,740	586,627	2021/06/30
WESTPAC BANKING CORP 3.1 06/03/21	社 債 券	3.1000	8,500	8,718	660,800	2021/06/03
NAB 2.15 06/19/24	社 債 券	2.1500	4,700	4,814	364,862	2024/06/19
PACCAR FINANCIAL PTY LTD 2.1 06/13/23	社 債 券	2.1000	3,500	3,556	269,509	2023/06/13
BANK OF MONTREAL 2.1 07/17/24	社 債 券	2.1000	9,750	9,839	745,743	2024/07/17
TORONTO-DOMINION BANK 2.05 07/10/24	社 債 券	2.0500	16,500	16,672	1,263,603	2024/07/10
FBG FINANCE PTY LTD 3.75 08/07/20	社 債 券	3.7500	4,400	4,454	337,643	2020/08/07
AUSNET SERVICES HOLDINGS 4.2 08/21/28	社 債 券	4.2000	4,200	4,853	367,880	2028/08/21
PLACES FOR PEOPLE TREAS 4.0 08/22/22	社 債 券	4.0000	6,300	6,513	493,639	2022/08/22
ETSA UTILITIES FINANCE 3.5 08/29/24	社 債 券	3.5000	5,400	5,789	438,797	2024/08/29
CBA 3.2 08/16/23	社 債 券	3.2000	7,300	7,746	587,108	2023/08/16
AUSTRALIAN CATHOLIC UNI 3.7 08/03/27	社 債 券	3.7000	8,000	8,997	681,936	2027/08/03
APPLE INC 3.7 08/28/22	社 債 券	3.7000	4,800	5,091	385,910	2022/08/28
VICTORIA POWER NETWORKS 4.0 08/18/27	社 債 券	4.0000	4,500	5,054	383,105	2027/08/18
WESTPAC BANKING CORP 2.25 08/16/24	社 債 券	2.2500	5,400	5,550	420,653	2024/08/16
PACCAR FINANCIAL PTY LTD 3.0 09/13/22	社 債 券	3.0000	6,600	6,858	519,781	2022/09/13
FBG FINANCE PTY LTD 3.75 09/06/24	社 債 券	3.7500	18,600	20,266	1,535,978	2024/09/06
MACQUARIE UNIVERSITY 3.5 09/07/28	社 債 券	3.5000	2,500	2,805	212,624	2028/09/07
SCENTRE GROUP TRST 1 4.5 09/08/21	社 債 券	4.5000	6,000	6,130	464,639	2021/09/08
BANK OF MONTREAL 3.2 09/07/23	社 債 券	3.2000	16,800	17,752	1,345,451	2023/09/07
GPT RE LTD 3.673 09/19/24	社 債 券	3.6725	5,700	6,116	463,551	2024/09/19
BPCE SA 1.8 09/11/24	社 債 券	1.8000	12,000	11,928	904,063	2024/09/11
WESTPAC BANKING CORP 3.125 10/27/22	社 債 券	3.1250	5,900	6,164	467,198	2022/10/27
UNITED ENERGY DISTRIBUTI 3.85 10/23/24	社 債 券	3.8500	12,250	13,381	1,014,179	2024/10/23
JOHN DEERE FINANCIAL LTD 1.75 10/04/24	社 債 券	1.7500	8,000	8,012	607,271	2024/10/04
MITSUBISHI UFJ FIN GRP 2.078 10/01/24	社 債 券	2.0777	10,000	10,012	758,863	2024/10/01
GENERAL PROPERTY TRUST 3.591 11/07/23	社 債 券	3.5910	20,500	21,788	1,651,371	2023/11/07
WESTPAC BANKING CORP 3.25 11/16/23	社 債 券	3.2500	5,800	6,175	468,019	2023/11/16
STOCKLAND TRUST 4.5 11/23/22	社 債 券	4.5000	14,900	15,952	1,209,074	2022/11/23
AIRPORT MOTORWAY TRUST 5.5 12/09/20	社 債 券	5.5000	5,000	5,131	388,880	2020/12/09
INTEL CORP 4.0 12/01/22	社 債 券	4.0000	8,300	8,894	674,097	2022/12/01
合 計	-	-	1,588,582	1,808,104	137,036,256	-

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
	百万円	百万円
外国 AUST 10Y BOND FUT Mar20	-	3,344
AUST 3YR BOND FUT Mar20	-	2,013

(注) 外貨建の評価額は、期末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

2020年1月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	137,036,256	97.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,897,031	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	140,933,287	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) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、140,822,682千円、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、2020年1月20日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=75.79円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年1月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	140,933,287,951円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	382,109,491
公 社 債(評価額)	137,036,256,111
未 収 入 金	326,555,615
未 収 利 息	1,295,077,286
前 払 費 用	35,789,463
差 入 委 託 証 拠 金	1,857,499,985
(B) 負 債	19,462,718
未 払 金	19,462,718
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	140,913,825,233
元 本	48,812,191,746
次 期 繰 越 損 益 金	92,101,633,487
(D) 受 益 権 総 口 数	48,812,191,746口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,869円

(注1) 期首元本額 56,891,897,971円
追加設定元本額 306,302,799円
一部解約元本額 8,386,009,024円

(注2) 期末における元本の内訳
みずほ豪ドル債券ファンド 27,636,127,673円
MHAM豪ドル債券ファンド(毎月決算型) 18,483,202,131円
MHAM豪ドル債券ファンド(年1回決算型) 83,314,038円
みずほ豪ドル債券ファンド(年1回決算型) 2,449,000,470円
MHAM豪ドル債券ファンド(適格機関投資家専用) 160,547,434円
期末元本合計 48,812,191,746円

■損益の状況

当期 自2019年1月22日 至2020年1月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,025,586,261円
受 取 利 息	5,016,879,678
そ の 他 収 益 金	8,765,639
支 払 利 息	△59,056
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,533,819,450
売 買 益	8,704,320,315
売 買 損	△6,170,500,865
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△118,272,112
取 引 益	134,783,179
取 引 損	△253,055,291
(D) そ の 他 費 用	△45,024,441
(E) 当 期 損 益 金(A + B + C + D)	7,396,109,158
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	99,383,318,104
(G) 解 約 差 損 益 金	△15,228,490,976
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	550,697,201
(I) 合 計(E + F + G + H)	92,101,633,487
次 期 繰 越 損 益 金(I)	92,101,633,487

(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) (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。

(注3) (H)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。