

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 MHAM豪ドル債券マザーファンド
運用方法	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	みずほ豪ドル債券マザーファンド MHAM豪ドル債券マザーファンド
分配方針	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資には制限を設けません。
	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264期	<決算日	2025年11月20日>
第265期	<決算日	2025年12月22日>
第266期	<決算日	2026年1月20日>
第267期	<決算日	2026年2月20日>
第268期	<決算日	2026年3月23日>
第269期	<決算日	2026年4月20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、2026年4月20日に第269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。

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

<https://www.am-one.co.jp/>

<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。

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				
第41作成期	240期(2023年11月20日)	円 5,462	円 5	% 4.8	% 859.39	% 4.5	% 91.7	% △2.7	百万円 41,879
	241期(2023年12月20日)	5,563	5	1.9	878.78	2.3	91.8	△3.1	41,978
	242期(2024年1月22日)	5,564	5	0.1	877.19	△0.2	93.4	△5.8	41,425
	243期(2024年2月20日)	5,626	5	1.2	891.26	1.6	97.2	△7.4	41,290
	244期(2024年3月21日)	5,751	5	2.3	906.66	1.7	97.1	△8.4	41,651
第42作成期	245期(2024年4月22日)	5,697	5	△0.9	903.60	△0.3	96.8	△5.9	40,883
	246期(2024年5月20日)	5,993	5	5.3	949.88	5.1	97.8	△4.9	42,542
	247期(2024年6月20日)	6,071	5	1.4	967.15	1.8	98.0	△5.7	42,597
	248期(2024年7月22日)	6,050	5	△0.3	965.80	△0.1	97.4	△8.1	41,968
	249期(2024年8月20日)	5,774	5	△4.5	921.63	△4.6	97.4	△7.8	39,641
第43作成期	250期(2024年9月20日)	5,718	5	△0.9	916.68	△0.5	97.7	△12.8	39,002
	251期(2024年10月21日)	5,799	5	1.5	932.03	1.7	97.5	△3.6	39,236
	252期(2024年11月20日)	5,822	5	0.5	927.19	△0.5	97.5	△4.2	38,648
	253期(2024年12月20日)	5,708	5	△1.9	920.74	△0.7	97.8	△3.0	37,450
	254期(2025年1月20日)	5,606	5	△1.7	906.79	△1.5	97.9	△0.8	36,524
第44作成期	255期(2025年2月20日)	5,573	5	△0.5	901.75	△0.6	98.1	△3.0	36,011
	256期(2025年3月21日)	5,509	5	△1.1	889.92	△1.3	97.0	△7.6	35,313
	257期(2025年4月21日)	5,329	5	△3.2	869.84	△2.3	96.6	△5.9	33,941
	258期(2025年5月20日)	5,494	5	3.2	892.14	2.6	97.8	△7.9	34,833
	259期(2025年6月20日)	5,621	5	2.4	913.54	2.4	93.0	△7.1	35,377
第45作成期	260期(2025年7月22日)	5,724	5	1.9	934.92	2.3	97.4	△10.5	35,691
	261期(2025年8月20日)	5,690	5	△0.5	931.40	△0.4	97.0	△9.7	35,127
	262期(2025年9月22日)	5,859	5	3.1	957.48	2.8	97.1	△8.6	35,823
	263期(2025年10月20日)	5,942	5	1.5	966.66	1.0	97.4	△9.1	35,998
	264期(2025年11月20日)	6,088	5	2.5	990.47	2.5	97.6	△6.9	36,347
第46作成期	265期(2025年12月22日)	6,146	5	1.0	1,006.19	1.6	98.1	△3.2	36,244
	266期(2026年1月20日)	6,274	5	2.2	1,030.78	2.4	97.8	△2.6	36,655
	267期(2026年2月20日)	6,469	5	3.2	1,063.57	3.2	96.5	—	37,402
	268期(2026年3月23日)	6,491	5	0.4	1,074.93	1.1	97.1	△0.3	37,245
	269期(2026年4月20日)	6,657	5	2.6	1,099.78	2.3	99.0	△2.6	37,900

(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)。

(注6) 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。

(注7) △(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 264 期	(期 首) 2025年10月20日	円 5,942	% -	966.66	% -	% 97.4	% △9.1
	10月末	6,064	2.1	992.40	2.7	97.1	△11.2
	(期 末) 2025年11月20日	6,093	2.5	990.47	2.5	97.6	△6.9
第 265 期	(期 首) 2025年11月20日	6,088	-	990.47	-	97.6	△6.9
	11月末	6,088	0.0	995.83	0.5	98.3	△7.4
	(期 末) 2025年12月22日	6,151	1.0	1,006.19	1.6	98.1	△3.2
第 266 期	(期 首) 2025年12月22日	6,146	-	1,006.19	-	98.1	△3.2
	12月末	6,178	0.5	1,010.21	0.4	97.8	△3.2
	(期 末) 2026年 1月20日	6,279	2.2	1,030.78	2.4	97.8	△2.6
第 267 期	(期 首) 2026年 1月20日	6,274	-	1,030.78	-	97.8	△2.6
	1月末	6,365	1.5	1,033.53	0.3	97.5	△3.0
	(期 末) 2026年 2月20日	6,474	3.2	1,063.57	3.2	96.5	-
第 268 期	(期 首) 2026年 2月20日	6,469	-	1,063.57	-	96.5	-
	2月末	6,562	1.4	1,081.75	1.7	96.6	△0.3
	(期 末) 2026年 3月23日	6,496	0.4	1,074.93	1.1	97.1	△0.3
第 269 期	(期 首) 2026年 3月23日	6,491	-	1,074.93	-	97.1	△0.3
	3月末	6,384	△1.6	1,050.69	△2.3	97.1	△1.2
	(期 末) 2026年 4月20日	6,662	2.6	1,099.78	2.3	99.0	△2.6

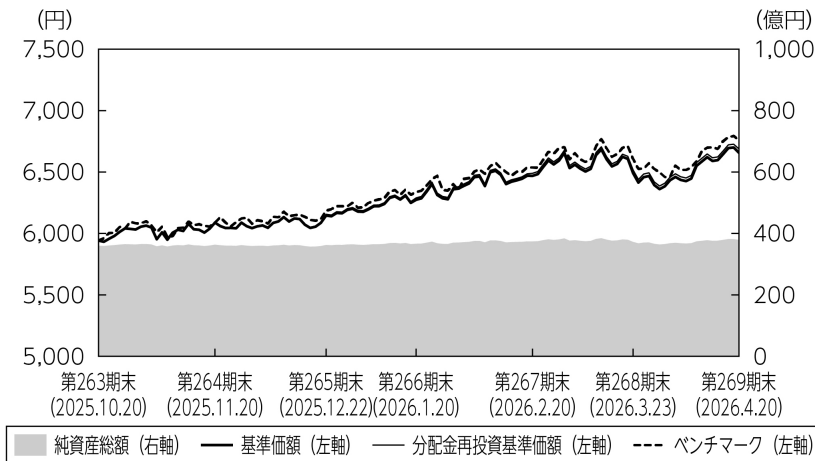
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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264期～第269期の運用経過（2025年10月21日から2026年4月20日まで）

基準価額等の推移



第264期首： 5,942円
 第269期末： 6,657円
 (既払分配金30円)
 騰落率： 12.6%
 (分配金再投資ベース)

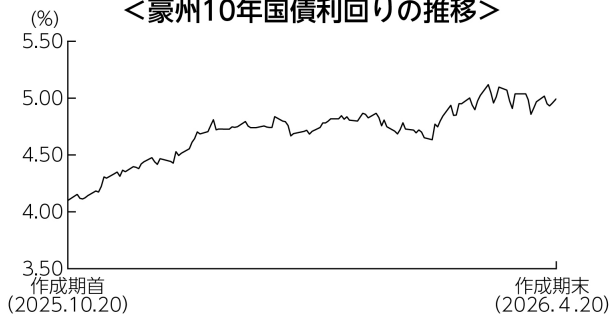
- 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸) --- ベンチマーク (左軸)
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

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、豪ドルが対円で上昇したことなどから基準価額（税引前分配金再投資ベース）は上昇しました。

投資環境

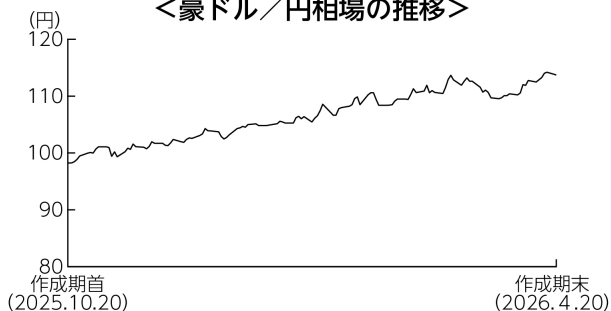
<豪州10年国債利回りの推移>



(注) 値は前営業日のものを用いております。

豪州10年国債利回りは前作成期末対比で上昇しました。作成期初は、堅調な豪州雇用統計やインフレ率上昇などを背景に、RBA（豪州準備銀行）による利上げ観測が高まったことなどを受けて上昇（価格は下落）しました。その後、RBAが2月および3月に利上げを実施したことに加え、中東情勢の悪化に伴う燃料価格の上昇がインフレの高止まり懸念を強めたことなどから、作成期を通じて上昇しました。社債と国債との利回り格差（信用スプレッド）は概ね横ばいとなりました。

<豪ドル／円相場の推移>



豪ドルは対円で上昇しました。日本の財政拡張政策への懸念などから円が弱含んだことやRBAによる利上げの実施などを背景に上昇しました。作成期末にかけては、中東情勢の悪化などによりリスクオフの地合いになったことなどから、一時的に下落した局面もありましたが、作成期を通じて上昇しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

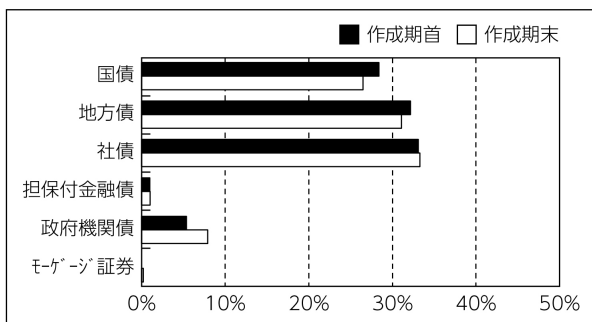
「MHAM豪ドル債券マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。なお、組入外貨建資産に対して為替ヘッジを行いませんでした。

●MHAM豪ドル債券マザーファンド

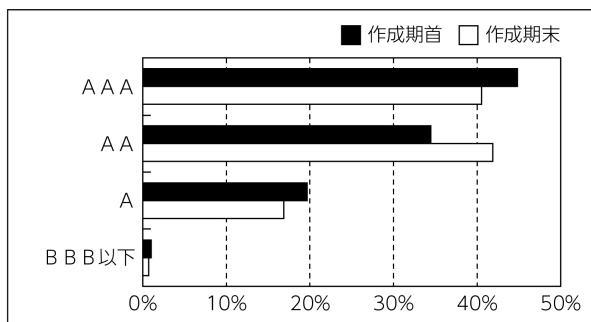
主に豪ドル建ての社債、地方債、国債などに投資を行い、組入比率は高位を維持しました。種別では、政府機関債の組入比率を引き上げた一方で、国債の組入比率を引き下げました。格付別では、AA格の組入比率を引き上げた一方、AAA格の組入比率を引き下げました。修正デュレーションについては、概ねベンチマーク比長めとしました。上記の通り運用を行った結果、豪ドルが対円で上昇したことなどから基準価額は上昇しました。

作成期首：2025年10月20日 作成期末：2026年4月20日

<種別保有比率>



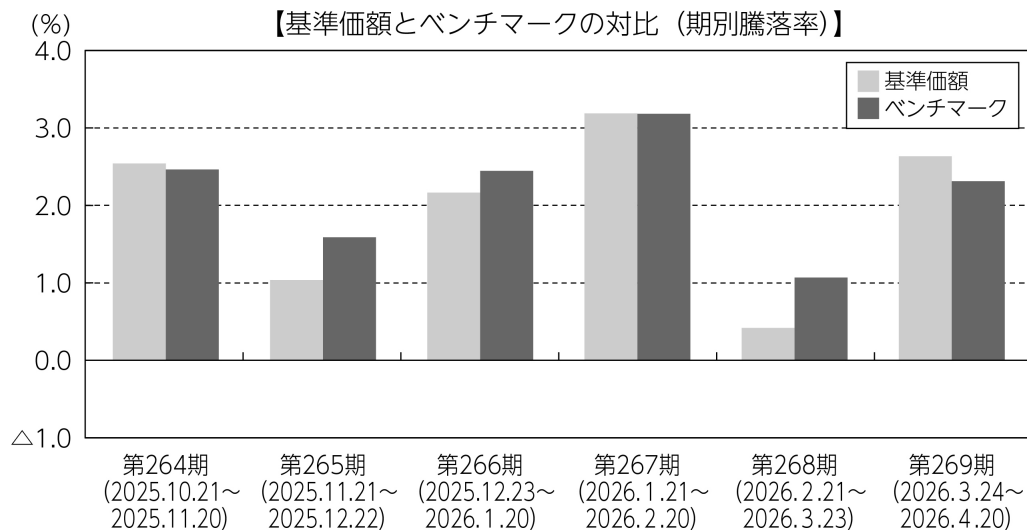
<格付別保有比率>



(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、13.8%上昇しました。当ファンドは、ベンチマークを1.2%下回りました。保有債券の利息収入などがプラスに寄与しましたが、金利が上昇する中でデュレーションを長めにしていたことや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264期	第265期	第266期	第267期	第268期	第269期
	2025年10月21日 ~2025年11月20日	2025年11月21日 ~2025年12月22日	2025年12月23日 ~2026年1月20日	2026年1月21日 ~2026年2月20日	2026年2月21日 ~2026年3月23日	2026年3月24日 ~2026年4月20日
当期分配金（税引前）	5円	5円	5円	5円	5円	5円
対基準価額比率	0.08%	0.08%	0.08%	0.08%	0.08%	0.08%
当期の収益	5円	5円	5円	5円	5円	5円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	417円	431円	446円	463円	476円	549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

中東情勢の悪化によりインフレ上振れへの警戒感が高まる中、地政学リスクの影響に加え、引き続き物価指標や国内外の景気動向、政策動向など注視します。

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行い、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264期～第269期 (2025年10月21日 ～2026年4月20日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	43円	
(投信会社)	(21)	(0.339)	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)	(20)	(0.316)	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)	(2)	(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	0.002	(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)	(0.002)	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	0.018	(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)	(0.017)	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
合計	44	0.702	

(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。

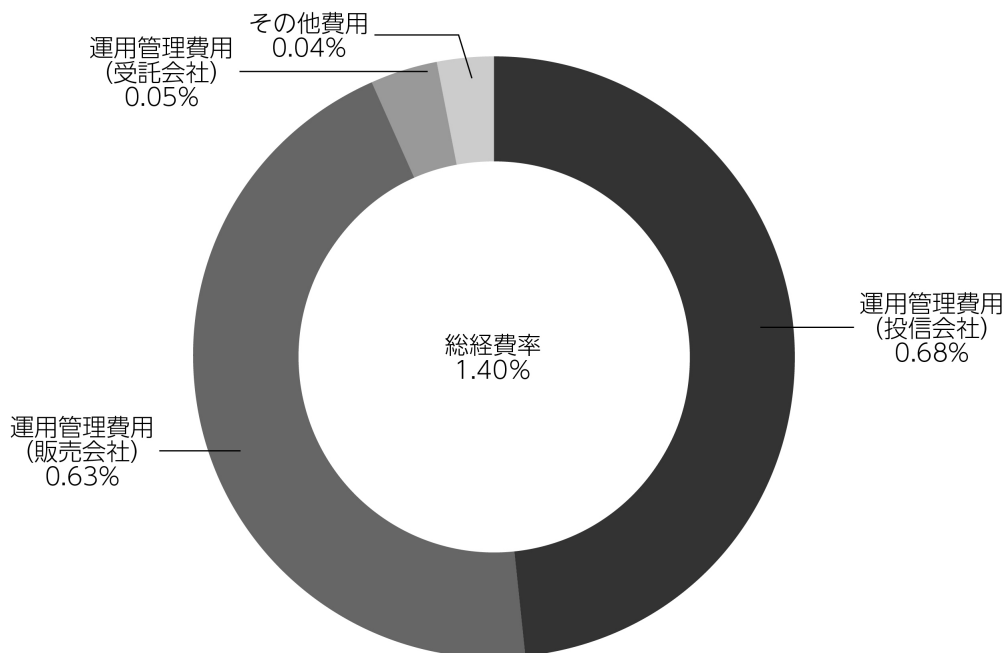
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.40%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（2025年10月21日から2026年4月20日まで）

	第 264 期 ~ 第 269 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□ 656,077	千円 2,748,000

■利害関係人との取引状況等（2025年10月21日から2026年4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

	第44作成期末		第45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□ 9,059,856	千円 -	千□ 8,403,778	千円 37,662,374

<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（14,556,617,366□）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	2026年4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 603,350	千オーストラリア・ドル 571,507	千円 64,969,018	% 99.6	% -	% 53.0	% 32.2	% 14.3
合 計	-	-	千円 64,969,018	99.6	-	53.0	32.2	14.3

(注1) 邦貨換算金額は、2026年4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、2026年4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	2026年4月20日現在				償還年月日
			額面金額	評価額		千円	
				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	10,600	7,481	850,494	2047/03/21	
AUSTRALIAN 4.25 03/21/36	国債証券	4.2500	28,800	27,141	3,085,435	2036/03/21	
AUSTRALIAN 3.25 04/21/29	国債証券	3.2500	15,500	14,897	1,693,549	2029/04/21	
AUSTRALIAN 4.75 06/21/54	国債証券	4.7500	11,200	10,164	1,155,456	2054/06/21	
AUSTRALIAN 3.25 06/21/39	国債証券	3.2500	2,000	1,643	186,851	2039/06/21	
AUSTRALIAN 1.5 06/21/31	国債証券	1.5000	16,800	14,353	1,631,715	2031/06/21	
AUSTRALIAN 4.25 06/21/34	国債証券	4.2500	13,900	13,294	1,511,288	2034/06/21	
AUSTRALIAN 4.75 10/21/37	国債証券	4.7500	15,300	14,899	1,693,769	2037/10/21	
AUSTRALIAN 4.25 12/21/35	国債証券	4.2500	44,500	42,015	4,776,329	2035/12/21	
AUSTRALIAN 3.5 12/21/34	国債証券	3.5000	6,100	5,487	623,853	2034/12/21	
QUEENSLAND TREASURY CORP 4.75 02/02/34	地方債証券	4.7500	10,600	10,224	1,162,290	2034/02/02	
NEW S WALES TREASURY CRP 4.75 02/20/37	地方債証券	4.7500	24,400	22,619	2,571,332	2037/02/20	
NEW S WALES TREASURY CRP 5.25 02/24/38	地方債証券	5.2500	5,200	4,974	565,527	2038/02/24	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 4.75 05/24/35	地方債証券	4.7500	3,000	2,837	322,620	2035/05/24	
WESTERN AUST TREAS CORP 4.5 07/21/32	地方債証券	4.5000	5,600	5,425	616,784	2032/07/21	
QUEENSLAND TREASURY CORP 4.5 08/22/35	地方債証券	4.5000	23,100	21,352	2,427,324	2035/08/22	
QUEENSLAND TREASURY CORP 2.0 08/22/33	地方債証券	2.0000	2,800	2,230	253,560	2033/08/22	
TREASURY CORP VICTORIA 2.25 09/15/33	地方債証券	2.2500	3,400	2,757	313,465	2033/09/15	
TREASURY CORP VICTORIA 2.0 09/17/35	地方債証券	2.0000	3,800	2,803	318,657	2035/09/17	
NEW S WALES TREASURY CRP 4.75 09/20/35	地方債証券	4.7500	4,000	3,778	429,551	2035/09/20	
TREASURY CORP VICTORIA 5.25 09/15/38	地方債証券	5.2500	2,100	1,986	225,815	2038/09/15	
TREASURY CORP VICTORIA 5.5 09/15/39	地方債証券	5.5000	17,100	16,384	1,862,613	2039/09/15	
TREASURY CORP VICTORIA 1.5 09/10/31	地方債証券	1.5000	17,000	14,128	1,606,111	2031/09/10	
NEW S WALES TREASURY CRP 5.25 10/17/34	地方債証券	5.2500	10,200	10,103	1,148,589	2034/10/17	
TREASURY CORP VICTORIA 2.5 10/22/29	地方債証券	2.5000	37,800	34,862	3,963,133	2029/10/22	
WESTERN AUST TREAS CORP 5.0 10/21/37	地方債証券	5.0000	2,500	2,372	269,674	2037/10/21	
WESTERN AUST TREAS CORP 5.75 10/24/39	地方債証券	5.7500	3,300	3,300	375,234	2039/10/24	
WESTERN AUST TREAS CORP 4.75 10/24/35	地方債証券	4.7500	3,900	3,709	421,743	2035/10/24	
AUST CAPITAL TERRITORY 5.25 10/24/33	地方債証券	5.2500	1,600	1,583	180,014	2033/10/24	
TREASURY CORP VICTORIA 2.0 11/20/37	地方債証券	2.0000	1,300	883	100,408	2037/11/20	
TREASURY CORP VICTORIA 5.0 11/20/40	地方債証券	5.0000	5,200	4,674	531,348	2040/11/20	
TREASURY CORP VICTORIA 4.25 12/20/32	地方債証券	4.2500	5,000	4,721	536,688	2032/12/20	
MTR CORP LTD 5.582 01/29/38	特殊債券	5.5820	1,000	978	111,247	2038/01/29	
CPPIB CAPITAL INC 4.75 01/15/31	特殊債券	4.7500	3,300	3,256	370,233	2031/01/15	
CPPIB CAPITAL INC 5.3 03/10/36	特殊債券	5.3000	2,500	2,448	278,388	2036/03/10	
AIRSERVICES AUSTRALIA 5.35 04/22/32	特殊債券	5.3500	900	897	102,043	2032/04/22	
NBN CO LTD 4.2 04/14/27	特殊債券	4.2000	8,300	8,230	935,684	2027/04/14	
BENDIGO AND ADELAIDE BK 5.1 06/16/28	特殊債券	5.1000	3,900	3,890	442,221	2028/06/16	
KFW 4.6 06/16/31	特殊債券	4.6000	3,000	2,952	335,651	2031/06/16	
NBN CO LTD 2.15 06/02/28	特殊債券	2.1500	4,030	3,784	430,166	2028/06/02	
NEDER WATERSCHAPS BANK 3.45 07/17/28	特殊債券	3.4500	1,700	1,642	186,756	2028/07/17	
ASIAN DEV BANK 4.7 07/16/31	特殊債券	4.7000	2,400	2,358	268,133	2031/07/16	
NBN CO LTD 5.2 08/25/28	特殊債券	5.2000	12,500	12,492	1,420,190	2028/08/25	
ING BANK (AUSTRALIA) LTD 4.284 08/15/30	特殊債券	4.2840	2,000	1,917	217,933	2030/08/15	
NBN CO LTD 4.75 09/28/26	特殊債券	4.7500	6,150	6,145	698,635	2026/09/28	
THINKR 2026-1 A1L	特殊債券	5.4136	1,160	1,160	131,962	2058/10/10	
SUNCORP-METWAY LTD 2.5 01/25/27	社債	2.5000	10,400	10,208	1,160,470	2027/01/25	
CREDIT AGRICOLE SA 5.411 01/18/29	社債	5.4110	3,000	2,988	339,709	2029/01/18	
CBA 5.03 01/15/31	社債	5.0300	3,000	2,955	335,968	2031/01/15	

銘柄	2026年4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	
BANCO SANTANDER SA 5.218 01/20/31	社債	5.2180	1,500	1,471	167,334	2031/01/20
BANQUE FED CRED MUTUEL 4.991 01/06/31	社債	4.9912	500	484	55,026	2031/01/06
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 5.2 01/22/30	社債	5.2000	1,860	1,838	209,044	2030/01/22
WESTPAC BANKING CORP 02/12/35	社債	5.3510	1,000	983	111,794	2035/02/12
AUST & NZ BANKING GROUP 02/23/37	社債	5.6730	1,500	1,472	167,339	2037/02/23
WESTPAC BANKING CORP 02/12/41	社債	6.0850	2,500	2,452	278,834	2041/02/12
WESTPAC BANKING CORP 5.141 02/12/31	社債	5.1410	1,800	1,780	202,387	2031/02/12
CREDIT AGRICOLE SA 5.35 02/13/31	社債	5.3500	1,500	1,481	168,376	2031/02/13
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 5.137 02/17/31	社債	5.1370	1,400	1,379	156,871	2031/02/17
AUST & NZ BANKING GROUP 4.65 02/18/30	社債	4.6500	2,600	2,540	288,781	2030/02/18
WSO FINANCE PTY LTD 4.5 03/31/27	社債	4.5000	9,200	9,149	1,040,156	2027/03/31
HSBC LTD/SYDNEY 5.1 03/03/28	社債	5.1000	1,200	1,198	136,215	2028/03/03
BANCO SANTANDER SA 5.678 03/09/28	社債	5.6780	6,000	6,029	685,394	2028/03/09
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 5.35 03/15/28	社債	5.3500	6,200	6,184	703,025	2028/03/15
ING BANK (AUSTRALIA) LTD 4.837 03/22/27	社債	4.8370	1,800	1,796	204,186	2027/03/22
ETSA UTILITIES FINANCE 4.612 03/27/28	社債	4.6120	1,000	988	112,330	2028/03/27
SUNCORP-METWAY LTD 4.75 03/19/29	社債	4.7500	2,600	2,559	290,951	2029/03/19
NAB 4.85 03/22/29	社債	4.8500	3,600	3,560	404,750	2029/03/22
WESTPAC BANKING CORP 4.856 03/05/29	社債	4.8560	4,000	3,957	449,854	2029/03/05
BPCE SA 1.5 04/20/26	社債	1.5000	9,800	9,800	1,114,064	2026/04/20
UBS AG AUSTRALIA 5.518 04/14/31	社債	5.5180	3,400	3,405	387,165	2031/04/14
MACQUARIE BANK LTD 5.365 04/09/29	社債	5.3650	1,250	1,247	141,784	2029/04/09
MET LIFE GLOB FUNDING I 4.75 05/30/30	社債	4.7500	3,000	2,898	329,495	2030/05/30
CREDIT AGRICOLE SA 5.3636 06/01/28	社債	5.3636	3,300	3,294	374,479	2028/06/01
ETSA UTILITIES FINANCE 5.108 06/03/27	社債	5.1082	1,500	1,500	170,545	2027/06/03
GAIF BOND ISSUER P/L 4.742 06/03/30	社債	4.7420	1,400	1,356	154,224	2030/06/03
AUST & NZ BANKING GROUP 5.0 06/18/29	社債	5.0000	3,500	3,470	394,537	2029/06/18
BPCE SA 4.764 06/12/30	社債	4.7638	2,000	1,938	220,320	2030/06/12
WESTPAC BANKING CORP 07/10/34	社債	5.9720	2,000	2,010	228,569	2034/07/10
NORFINA LTD 4.0 07/28/28	社債	4.0000	4,300	4,184	475,738	2027/07/28
NORFINA LTD 07/28/28	社債	4.5431	1,000	1,002	114,011	2028/07/28
AUSNET SERVICES HOLDINGS 4.2 08/21/28	社債	4.2000	4,200	4,086	464,564	2028/08/21
VICTORIA POWER NETWORKS 4.0 08/18/27	社債	4.0000	4,500	4,423	502,853	2027/08/18
DWPF FINANCE PTY LTD 1.9 08/04/28	社債	1.9000	4,400	4,054	460,951	2028/08/04
ING BANK (AUSTRALIA) LTD 1.1 08/19/26	社債	1.1000	3,500	3,458	393,185	2026/08/19
HSBC HOLDINGS PLC 08/28/31	社債	4.7680	1,600	1,541	175,214	2031/08/28
CBA 4.9 08/17/28	社債	4.9000	7,500	7,449	846,913	2028/08/17
WESTPAC BANKING CORP 4.8 08/10/26	社債	4.8000	5,000	5,001	568,559	2026/08/10
CREDIT AGRICOLE SA 4.567 08/26/30	社債	4.5670	2,300	2,210	251,340	2030/08/26
CBA 09/12/35	社債	5.2520	2,000	1,948	221,548	2035/09/12
MIRVAC GROUP FINANCE LTD 2.6 09/18/29	社債	2.6000	2,700	2,454	278,989	2029/09/18
AUST & NZ BANKING GROUP 4.95 09/11/28	社債	4.9500	3,300	3,279	372,795	2028/09/11
ROYAL BK CANADA TORONTO 5.7 10/04/28	社債	5.7000	4,000	4,021	457,189	2028/10/04
BPCE SA 6.2715 10/24/28	社債	6.2715	7,000	7,120	809,478	2028/10/24
WESTPAC BANKING CORP 4.5 10/30/30	社債	4.5000	2,000	1,932	219,682	2030/10/30
NAB 4.1 10/16/28	社債	4.1000	2,300	2,239	254,626	2028/10/16
NAB 11/14/35	社債	5.0824	4,000	3,866	439,486	2035/11/14
NAB 5.4 11/16/28	社債	5.4000	3,500	3,513	399,451	2028/11/16
UBS AG AUSTRALIA 5.808 11/24/28	社債	5.8080	6,500	6,580	748,038	2028/11/24
GAIF BOND ISSUER P/L 2.584 11/18/27	社債	2.5840	6,500	6,243	709,725	2027/11/18
CBA 3.9 11/21/28	社債	3.9000	2,300	2,226	253,091	2028/11/21

銘 柄	2026年4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		
AUST & NZ BANKING GROUP 4.25 11/01/28	社 債 券	4.2500	3,100	3,032	344,781	2028/11/01	
ING BANK (AUSTRALIA) LTD 11/13/28	社 債 券	4.5806	1,300	1,298	147,655	2028/11/13	
NORFINA LTD 4.7 12/02/30	社 債 券	4.7000	2,800	2,715	308,649	2030/12/02	
SUNCORP-METWAY LTD 4.8 12/14/27	社 債 券	4.8000	2,000	1,988	226,016	2027/12/14	
合 計	—	—	603,350	571,507	64,969,018	—	

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		2026年4月20日現在	
		買 建 額	売 建 額
外国		百万円	百万円
	AUST 10Y BOND FUTURES	—	795
	AUST 3YR BOND FUT	—	931

(注) 外貨建の評価額は、2026年4月20日現在の時価を2026年4月20日現在の仲値により、邦貨換算したものです。

■投資信託財産の構成

2026年4月20日現在

項 目	第45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 37,662,374	% 99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	364,307	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	38,026,682	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、65,466,118千円、98.0%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、2026年4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=113.68円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年11月20日)、(2025年12月22日)、(2026年1月20日)、(2026年2月20日)、(2026年3月23日)、(2026年4月20日)現在

項 目	第264期末	第265期末	第266期末	第267期末	第268期末	第269期末
(A) 資 産	36,453,579,611円	36,353,128,592円	36,765,817,124円	37,494,925,835円	37,365,818,058円	38,026,682,258円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	185,572,746	193,892,338	286,556,739	152,410,343	197,667,787	156,307,923
M H A M 豪ドル債券マザーファンド(評価額)	36,268,006,865	35,892,236,254	36,479,260,385	37,342,515,492	37,168,150,271	37,662,374,335
未 収 入 金	-	267,000,000	-	-	-	208,000,000
(B) 負 債	106,068,088	108,881,278	110,255,401	92,437,869	120,564,519	126,552,776
未 払 収 益 分 配 金	29,850,393	29,487,424	29,212,269	28,907,265	28,690,706	28,465,172
未 払 解 約 金	33,852,923	35,848,885	41,094,415	20,031,548	47,624,014	58,718,892
未 払 信 託 報 酬	42,278,337	43,455,992	39,867,438	43,411,125	44,160,879	39,289,185
そ の 他 未 払 費 用	86,435	88,977	81,279	87,931	88,920	79,527
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	36,347,511,523	36,244,247,314	36,655,561,723	37,402,487,966	37,245,253,539	37,900,129,482
元 本	59,700,786,817	58,974,849,370	58,424,539,719	57,814,531,385	57,381,412,032	56,930,344,130
次 期 繰 越 損 益 金	△23,353,275,294	△22,730,602,056	△21,768,977,996	△20,412,043,419	△20,136,158,493	△19,030,214,648
(D) 受 益 権 総 口 数	59,700,786,817口	58,974,849,370口	58,424,539,719口	57,814,531,385口	57,381,412,032口	56,930,344,130口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,088円	6,146円	6,274円	6,469円	6,491円	6,657円

(注) 第263期末における元本額は60,587,273,332円、当作成期間(第264期~第269期)中における追加設定元本額は165,069,987円、同解約元本額は3,821,999,189円です。

■損益の状況

[自 2025年10月21日 至 2025年11月20日] [自 2025年11月21日 至 2025年12月22日] [自 2025年12月23日 至 2026年1月20日] [自 2026年1月21日 至 2026年2月20日] [自 2026年2月21日 至 2026年3月23日] [自 2026年3月24日 至 2026年4月20日]

項 目	第264期	第265期	第266期	第267期	第268期	第269期
(A)配 当 等 収 益	79,493円	79,164円	120,728円	122,488円	124,198円	119,623円
受 取 利 息	79,493	79,164	120,728	122,488	124,198	119,623
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	947,622,258	411,684,530	818,455,453	1,201,716,025	195,328,909	1,015,401,104
売 買 益	954,736,690	414,051,146	822,046,899	1,209,255,092	200,634,779	1,021,286,103
売 買 損	△7,114,432	△2,366,616	△3,591,446	△7,539,067	△5,305,870	△5,884,999
(C)信 託 報 酬 等	△42,364,772	△43,544,969	△39,948,717	△43,499,056	△44,249,799	△39,368,712
(D)当 期 繰 越 損 益 金 (A + B + C)	905,336,979	368,218,725	778,627,464	1,158,339,457	151,203,308	976,152,015
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△1,550,502,442	△666,600,171	△324,663,942	420,100,786	1,536,364,672	1,645,453,918
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△22,678,259,438	△22,402,733,186	△22,193,729,249	△21,961,576,397	△21,795,035,767	△21,623,355,409
(配 当 等 相 当 額)	(554,722,285)	(548,589,736)	(544,375,248)	(539,769,761)	(537,910,019)	(534,276,421)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△23,232,981,723)	(△22,951,322,922)	(△22,738,104,497)	(△22,501,346,158)	(△22,332,945,786)	(△22,157,631,830)
(G)合 計 (D + E + F)	△23,323,424,901	△22,701,114,632	△21,739,765,727	△20,383,136,154	△20,107,467,787	△19,001,749,476
(H)収 益 分 配 金	△29,850,393	△29,487,424	△29,212,269	△28,907,265	△28,690,706	△28,465,172
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△23,353,275,294	△22,730,602,056	△21,768,977,996	△20,412,043,419	△20,136,158,493	△19,030,214,648
追 加 信 託 差 損 益 金	△22,678,259,438	△22,402,733,186	△22,193,729,249	△21,961,576,397	△21,795,035,767	△21,623,355,409
(配 当 等 相 当 額)	(554,739,472)	(548,607,771)	(544,406,180)	(539,800,618)	(537,998,086)	(534,286,887)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△23,232,998,910)	(△22,951,340,957)	(△22,738,135,429)	(△22,501,377,015)	(△22,333,033,853)	(△22,157,642,296)
分 配 準 備 積 立 金	1,935,873,711	1,998,083,643	2,062,978,273	2,138,836,167	2,197,738,270	2,593,140,761
繰 越 損 益 金	△2,610,889,567	△2,325,952,513	△1,638,227,020	△589,303,189	△538,860,996	-

(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係る権限を委託するために要する費用は、第264期から第269期まではMHAM豪ドル債券マザーファンド56,867,339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264期	第265期	第266期	第267期	第268期	第269期
(a)経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	115,695,000円	115,832,646円	113,638,244円	127,352,055円	105,769,158円	117,966,615円
(b)経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	0	0	0	0	0	323,684,778
(c)収 益 調 整 金	554,739,472	548,607,771	544,406,180	539,800,618	537,998,086	534,286,887
(d)分 配 準 備 積 立 金	1,850,029,104	1,911,738,421	1,978,552,298	2,040,391,377	2,120,659,818	2,179,954,540
(e)当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d)	2,520,463,576	2,576,178,838	2,636,596,722	2,707,544,050	2,764,427,062	3,155,892,820
(f)1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	422.18	436.83	451.28	468.32	481.76	554.34
(g)分 配 金	29,850,393	29,487,424	29,212,269	28,907,265	28,690,706	28,465,172
(h)1 万 口 当 たり 分 配 金	5	5	5	5	5	5

■分配金のお知らせ

決算期	第264期	第265期	第266期	第267期	第268期	第269期
1万口当たり分配金	5円	5円	5円	5円	5円	5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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「MHAM豪ドル債券マザーファンド」において、「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)

MHAM豪ドル債券マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日 2026年1月20日）

（計算期間 2025年1月21日～2026年1月20日）

MHAM豪ドル債券マザーファンドの第23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			
	円	%		%	%	%	百万円
19期（2022年1月20日）	31,365	△0.6	781.60	△1.0	95.9	△14.9	90,788
20期（2023年1月20日）	31,927	1.8	797.32	2.0	95.7	△2.3	75,636
21期（2024年1月22日）	35,432	11.0	877.19	10.0	94.0	△5.8	71,328
22期（2025年1月20日）	36,580	3.2	906.79	3.4	98.5	△0.8	62,649
23期（2026年1月20日）	41,980	14.8	1,030.78	13.7	98.3	△2.6	63,043

（注1）債券先物比率は、買建比率－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）。

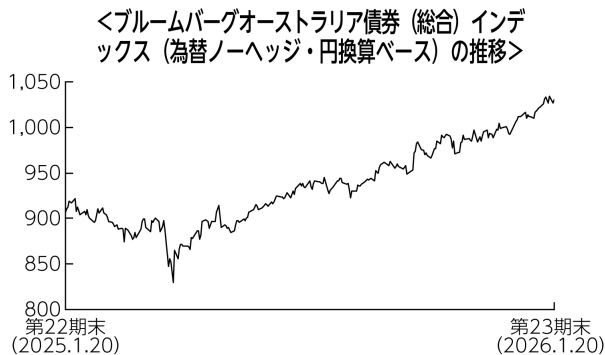
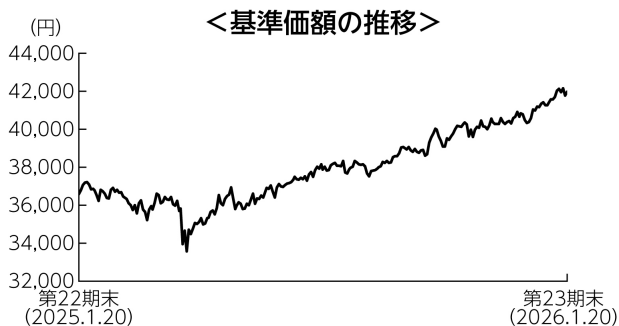
■当期中の基準価額と市況の推移

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	騰落率	騰落率		
(期 首) 2025年 1 月20日	円 36,580	% —	906.79	% —	% 98.5	% △0.8
1 月末	36,534	△0.1	904.57	△0.2	97.7	△0.3
2 月末	35,751	△2.3	888.41	△2.0	98.2	△4.4
3 月末	36,039	△1.5	896.55	△1.1	97.3	△8.0
4 月末	35,506	△2.9	877.14	△3.3	98.2	△7.3
5 月末	36,067	△1.4	895.82	△1.2	95.3	△5.0
6 月末	37,371	2.2	923.68	1.9	97.8	△11.5
7 月末	38,040	4.0	938.45	3.5	97.5	△9.2
8 月末	38,053	4.0	937.86	3.4	98.6	△10.0
9 月末	38,879	6.3	956.29	5.5	98.0	△10.4
10月末	40,346	10.3	992.40	9.4	97.3	△11.2
11月末	40,580	10.9	995.83	9.8	98.8	△7.4
12月末	41,272	12.8	1,010.21	11.4	98.4	△3.2
(期 末) 2026年 1 月20日	41,980	14.8	1,030.78	13.7	98.3	△2.6

(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 (2025年1月21日から2026年1月20日まで)



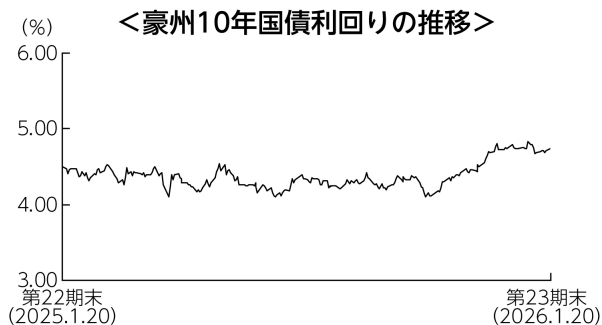
基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で14.8%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

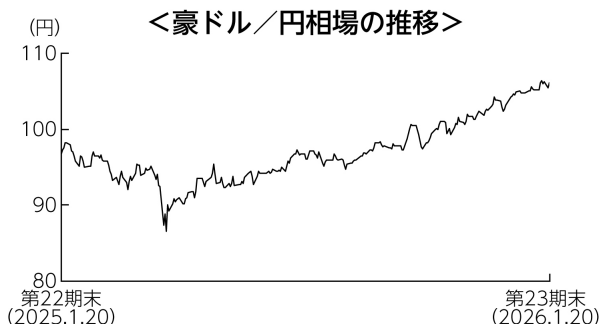
オーストラリアの公社債に投資を行った結果、豪ドルが対円で上昇したことや、投資している債券の利息収入などから基準価額は上昇しました。

投資環境



(注) 値は前営業日のものを用いております。

豪州10年国債利回りは上昇（価格は下落）しました。期初から2025年5月中旬にかけては米国金利の推移などに連れて方向感なく推移しましたが、その後は利下げ観測の高まりなどから低下しました。7月初旬から10月中旬まではRBA（豪州準備銀行）の金融政策に対する思惑などを受けて、再び一進一退で推移しましたが、その後、豪州の物価指標が底堅い結果を示したこと等を受けて利下げ観測が後退し、期を通じて上昇しました。社債と国債との利回り格差（信用スプレッド）は縮小しました。



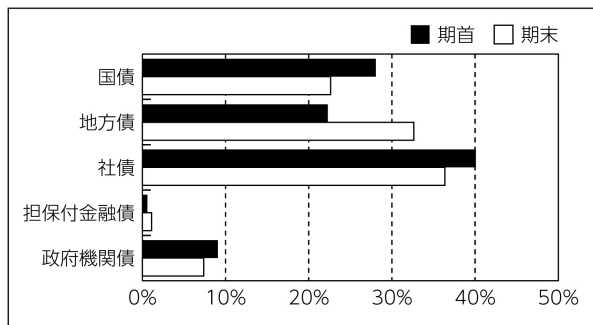
豪ドルは対円で上昇しました。期初から2025年4月上旬にかけては、日銀の追加利上げ観測が高まったことやトランプ米政権の関税政策に対する懸念が高まったことなどを受けて、下落しました。その後は、米中貿易紛争の緩和や日本の政局不安などにより円安地合いが続いたことから、上昇しました。10月中旬以降も豪州の物価指標の上振れ等を背景に、利下げ観測が後退したことで上昇幅を押し上げ、期を通じて上昇しました。

ポートフォリオについて

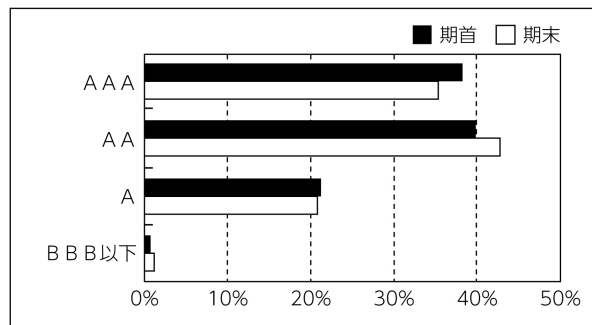
主に豪ドル建ての社債、国債、地方債などに投資を行い、組入比率については高位を維持しました。種別では、地方債の組入比率を引き上げた一方で、国債の組入比率を引き下げました。格付別では、A A格の組入比率を引き上げた一方、A A A格の組入比率を引き下げました。修正デュレーションについては、グローバルの経済状況等を見極めながら、機動的に調整し、期末時点ではベンチマーク比長めとしました。上記の通り運用を行った結果、豪ドルが対円で上昇したことや投資している債券の利息収入などから基準価額は上昇しました。

期首：2025年1月20日 期末：2026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%換算したものを採用しております。
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、13.7%上昇しました。当ファンドは、保有債券の利息収入や信用スプレッドが縮小する中、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、ベンチマークを1.1%上回りました。

今後の運用方針

RBAは2025年12月の政策決定会合では政策金利の据え置きを決定しました。インフレ圧力が残る中、引き続き物価指標や労働市場、国内外の景気動向などを注視していきます。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に加え、国債や地方債などに分散投資し、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)	2円 (2)	0.005% (0.005)	(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)	13 (13) (0)	0.033 (0.033) (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	15	0.039	
期中の平均基準価額は37,960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 (2025年1月21日から2026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	338,885	383,534 (-)
		地 方 債 証 券	403,283	356,385 (-)
		特 殊 債 券	28,527	42,122 (-)
		社 債 券	66,354	102,525 (9,700)

(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	
		百万円	百万円	百万円	百万円
外 国	債券先物取引	-	-	53,044	52,386

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等（2025年1月21日から2026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B B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 609,390	千オーストラリア・ドル 584,053	千円 61,973,952	% 98.3	% -	% 51.9	% 32.9	% 13.5
合 計	-	-	千円 61,973,952	98.3	-	51.9	32.9	13.5

(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						償 還 年 月 日
	種 類	利率	額面金額	評 価 額		外貨建金額	
				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	23,600	16,996	1,803,521	2047/03/21	
AUSTRALIAN 4.25 03/21/36	国債証券	4.2500	25,900	24,885	2,640,600	2036/03/21	
AUSTRALIAN 4.5 04/21/33	国債証券	4.5000	900	899	95,447	2033/04/21	
AUSTRALIAN 4.75 06/21/54	国債証券	4.7500	11,200	10,368	1,100,250	2054/06/21	
AUSTRALIAN 4.25 06/21/34	国債証券	4.2500	13,900	13,545	1,437,333	2034/06/21	
AUSTRALIAN 4.25 12/21/35	国債証券	4.2500	62,500	60,166	6,384,307	2035/12/21	
AUSTRALIAN 3.5 12/21/34	国債証券	3.5000	6,100	5,584	592,563	2034/12/21	
TASMANIAN PUBLIC FINANCE 2.0 01/24/30	地方債証券	2.0000	4,700	4,247	450,665	2030/01/24	
NEW S WALES TREASURY CRP 4.25 02/20/36	地方債証券	4.2500	20,100	18,477	1,960,650	2036/02/20	
QUEENSLAND TREASURY CORP 4.75 02/02/34	地方債証券	4.7500	10,600	10,413	1,104,970	2034/02/02	
NEW S WALES TREASURY CRP 5.25 02/24/38	地方債証券	5.2500	7,500	7,331	777,942	2038/02/24	
NEW S WALES TREASURY CRP 2.0 03/20/31	地方債証券	2.0000	15,100	13,315	1,412,873	2031/03/20	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 4.75 05/24/35	地方債証券	4.7500	3,000	2,897	307,417	2035/05/24	
QUEENSLAND TREASURY CORP 5.0 07/21/37	地方債証券	5.0000	2,100	2,012	213,507	2037/07/21	
WESTERN AUST TREAS CORP 4.5 07/21/32	地方債証券	4.5000	5,600	5,532	587,049	2032/07/21	
QUEENSLAND 3.5 08/21/30	地方債証券	3.5000	9,000	8,623	914,995	2030/08/21	
QUEENSLAND TREASURY CORP 4.5 08/22/35	地方債証券	4.5000	41,900	39,449	4,186,006	2035/08/22	
QUEENSLAND TREASURY CORP 2.0 08/22/33	地方債証券	2.0000	2,300	1,852	196,560	2033/08/22	
TREASURY CORP VICTORIA 5.5 09/15/39	地方債証券	5.5000	10,900	10,708	1,136,254	2039/09/15	
TREASURY CORP VICTORIA 1.5 09/10/31	地方債証券	1.5000	1,900	1,598	169,587	2031/09/10	
TREASURY CORP VICTORIA 2.5 10/22/29	地方債証券	2.5000	38,600	36,016	3,821,711	2029/10/22	
WESTERN AUST TREAS CORP 5.0 10/21/37	地方債証券	5.0000	2,500	2,420	256,836	2037/10/21	
TREASURY CORP VICTORIA 3.0 10/20/28	地方債証券	3.0000	3,300	3,188	338,348	2028/10/20	

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		
WESTERN AUST TREAS CORP 4.75 10/24/35	地方債証券	4.7500	6,000	5,824	618,082	2035/10/24	
AUST CAPITAL TERRITORY 5.25 10/24/33	地方債証券	5.2500	1,600	1,605	170,336	2033/10/24	
TREASURY CORP VICTORIA 4.25 12/20/32	地方債証券	4.2500	16,200	15,580	1,653,282	2032/12/20	
CPPIB CAPITAL INC 4.75 01/15/31	特殊債券	4.7500	3,300	3,315	351,801	2031/01/15	
NBN CO LTD 4.2 04/14/27	特殊債券	4.2000	8,300	8,284	879,101	2027/04/14	
BENDIGO AND ADELAIDE BK 5.1 06/16/28	特殊債券	5.1000	3,900	3,935	417,582	2028/06/16	
KFW 4.6 06/16/31	特殊債券	4.6000	3,000	2,994	317,693	2031/06/16	
NBN CO LTD 2.15 06/02/28	特殊債券	2.1500	4,030	3,811	404,411	2028/06/02	
NEDER WATERSCHAPS BANK 3.45 07/17/28	特殊債券	3.4500	1,700	1,656	175,808	2028/07/17	
ASIAN DEV BANK 4.7 07/16/31	特殊債券	4.7000	2,400	2,404	255,165	2031/07/16	
NBN CO LTD 5.2 08/25/28	特殊債券	5.2000	12,500	12,655	1,342,901	2028/08/25	
ING BANK (AUSTRALIA) LTD 4.284 08/15/30	特殊債券	4.2840	2,000	1,948	206,719	2030/08/15	
NBN CO LTD 4.75 09/28/26	特殊債券	4.7500	6,150	6,163	654,051	2026/09/28	
AIRSERVICES AUSTRALIA 5.35 11/15/37	特殊債券	5.3500	1,200	1,176	124,866	2037/11/15	
AUST & NZ BANKING GROUP 01/15/35	社債	5.5450	3,200	3,225	342,258	2035/01/15	
SUNCORP-METWAY LTD 2.5 01/25/27	社債	2.5000	10,400	10,204	1,082,830	2027/01/25	
CREDIT AGRICOLE SA 5.411 01/18/29	社債	5.4110	3,000	3,037	322,356	2029/01/18	
CBA 5.03 01/15/31	社債	5.0300	3,000	3,011	319,590	2031/01/15	
BANCO SANTANDER SA 5.218 01/20/31	社債	5.2180	1,500	1,501	159,359	2031/01/20	
BANQUE FED CRED MUTUEL 4.991 01/06/31	社債	4.9912	500	490	52,078	2031/01/06	
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 5.2 01/22/30	社債	5.2000	1,860	1,875	199,038	2030/01/22	
WESTPAC BANKING CORP 02/12/35	社債	5.3510	1,000	1,000	106,167	2035/02/12	
DEXUS FINANCE PTY LTD 3.0 02/03/32	社債	3.0000	5,400	4,728	501,736	2032/02/03	
AUST & NZ BANKING GROUP 4.65 02/18/30	社債	4.6500	2,600	2,582	274,007	2030/02/18	
WSO FINANCE PTY LTD 4.5 03/31/27	社債	4.5000	9,200	9,197	975,928	2027/03/31	
STOCKLAND TRUST 5.42 03/25/32	社債	5.4200	1,300	1,298	137,828	2032/03/25	
MIRVAC GROUP FINANCE LTD 5.15 03/18/31	社債	5.1500	1,000	991	105,180	2031/03/18	
HSBC LTD/SYDNEY 5.1 03/03/28	社債	5.1000	1,200	1,211	128,530	2028/03/03	
BANCO SANTANDER SA 5.678 03/09/28	社債	5.6780	6,000	6,097	646,973	2028/03/09	
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 5.35 03/15/28	社債	5.3500	6,200	6,259	664,191	2028/03/15	
ING BANK (AUSTRALIA) LTD 4.837 03/22/27	社債	4.8370	1,800	1,806	191,733	2027/03/22	
ETSA UTILITIES FINANCE 4.612 03/27/28	社債	4.6120	1,000	999	106,010	2028/03/27	
SUNCORP-METWAY LTD 4.75 03/19/29	社債	4.7500	2,600	2,596	275,472	2029/03/19	
NAB 4.85 03/22/29	社債	4.8500	3,600	3,612	383,359	2029/03/22	
BPCE SA 1.5 04/20/26	社債	1.5000	9,800	9,731	1,032,630	2026/04/20	
QIC FIN TOWN CENTRE FUND 5.8 05/21/31	社債	5.8000	2,000	2,035	216,016	2031/05/21	
MET LIFE GLOB FUNDING I 4.75 05/30/30	社債	4.7500	3,000	2,947	312,752	2030/05/30	
CREDIT AGRICOLE SA 5.3636 06/01/28	社債	5.3636	3,300	3,340	354,477	2028/06/01	
ETSA UTILITIES FINANCE 5.108 06/03/27	社債	5.1082	1,500	1,510	160,232	2027/06/03	
GAIF BOND ISSUER P/L 4.742 06/03/30	社債	4.7420	1,400	1,386	147,145	2030/06/03	
AUST & NZ BANKING GROUP 5.0 06/18/29	社債	5.0000	3,500	3,524	373,966	2029/06/18	
NATWEST MARKETS PLC 4.888 06/05/30	社債	4.8875	2,500	2,471	262,242	2030/06/05	
BPCE SA 4.764 06/12/30	社債	4.7638	2,000	1,967	208,822	2030/06/12	
WESTPAC BANKING CORP 07/10/34	社債	5.9720	2,000	2,046	217,188	2034/07/10	
BANCO SANTANDER SA 1.65 07/15/26	社債	1.6500	12,500	12,331	1,308,497	2026/07/15	
NORFINA LTD 4.0 07/28/28	社債	4.0000	4,300	4,228	448,634	2028/07/28	
AUSNET SERVICES HOLDINGS 4.2 08/21/28	社債	4.2000	4,200	4,135	438,843	2028/08/21	
AUST & NZ BANKING GROUP 08/14/40	社債	5.6910	1,700	1,669	177,203	2040/08/14	
VICTORIA POWER NETWORKS 4.0 08/18/27	社債	4.0000	4,500	4,453	472,567	2027/08/18	
DWPF FINANCE PTY LTD 1.9 08/04/28	社債	1.9000	4,400	4,073	432,255	2028/08/04	
ING BANK (AUSTRALIA) LTD 1.1 08/19/26	社債	1.1000	3,500	3,438	364,863	2026/08/19	

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		
HSBC HOLDINGS PLC 08/28/31	社 債 券	4.7680	1,600	1,563	165,952	2031/08/28	
CBA 4.9 08/17/28	社 債 券	4.9000	7,500	7,546	800,767	2028/08/17	
WESTPAC BANKING CORP 4.8 08/10/26	社 債 券	4.8000	5,000	5,017	532,380	2026/08/10	
CBA 4.239 08/21/30	社 債 券	4.2390	3,000	2,923	310,193	2030/08/21	
CREDIT AGRICOLE SA 4.567 08/26/30	社 債 券	4.5670	2,300	2,246	238,329	2030/08/26	
CBA 09/12/35	社 債 券	5.2520	2,000	1,989	211,146	2035/09/12	
MIRVAC GROUP FINANCE LTD 2.6 09/18/29	社 債 券	2.6000	2,700	2,482	263,462	2029/09/18	
AUST & NZ BANKING GROUP 4.95 09/11/28	社 債 券	4.9500	3,300	3,322	352,593	2028/09/11	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 4.3 09/02/30	社 債 券	4.3000	3,750	3,644	386,711	2030/09/02	
ROYAL BK CANADA TORONTO 5.7 10/04/28	社 債 券	5.7000	4,000	4,076	432,597	2028/10/04	
BPCE SA 6.2715 10/24/28	社 債 券	6.2715	7,000	7,242	768,551	2028/10/24	
WESTPAC BANKING CORP 4.5 10/30/30	社 債 券	4.5000	2,000	1,966	208,633	2030/10/30	
NAB 4.1 10/16/28	社 債 券	4.1000	2,300	2,267	240,606	2028/10/16	
NAB 11/14/35	社 債 券	5.0824	4,000	3,940	418,145	2035/11/14	
SCENTRE GROUP TRST 1 5.9 11/27/34	社 債 券	5.9000	2,500	2,534	268,930	2034/11/27	
NAB 5.4 11/16/28	社 債 券	5.4000	3,500	3,565	378,326	2028/11/16	
GAIF BOND ISSUER P/L 4.904 11/13/31	社 債 券	4.9040	1,800	1,773	188,133	2031/11/13	
UBS AG AUSTRALIA 5.808 11/24/28	社 債 券	5.8080	6,500	6,675	708,378	2028/11/24	
GAIF BOND ISSUER P/L 2.584 11/18/27	社 債 券	2.5840	6,500	6,274	665,823	2027/11/18	
CBA 3.9 11/21/28	社 債 券	3.9000	2,300	2,253	239,066	2028/11/21	
AUST & NZ BANKING GROUP 4.25 11/01/28	社 債 券	4.2500	3,100	3,064	325,177	2028/11/01	
NORFINA LTD 4.7 12/02/30	社 債 券	4.7000	2,800	2,760	292,930	2030/12/02	
SUNCORP-METWAY LTD 4.8 12/14/27	社 債 券	4.8000	2,000	2,006	212,935	2027/12/14	
合 計	-	-	609,390	584,053	61,973,952	-	

(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
外国	百万円	百万円
AUST 10Y BOND FUTURES	-	779
AUST 3YR BOND FUT	-	881

(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

2026年1月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 61,973,952	% 98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,284,060	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	63,258,013	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、62,961,583千円、99.5%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、2026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＝106.11円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年1月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	63,256,322,352円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	490,394,086
公 社 債(評価額)	61,973,952,816
未 収 利 息	600,872,917
前 払 費 用	96,818,266
差 入 委 託 証 拠 金	94,284,267
(B) 負 債	213,083,369
未 払 金	213,083,369
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	63,043,238,983
元 本	15,017,467,173
次 期 繰 越 損 益 金	48,025,771,810
(D) 受 益 権 総 口 数	15,017,467,173口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	41,980円

(注1) 期首元本額 17,126,736,102円
追加設定元本額 6,472,600円
一部解約元本額 2,115,741,529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 8,689,676,128円
MH AM豪ドル債券ファンド(毎月決算型) 5,629,887,746円
MH AM豪ドル債券ファンド(年1回決算型) 29,691,346円
みずほ豪ドル債券ファンド(年1回決算型) 668,211,953円
期末元本合計 15,017,467,173円

■損益の状況

当期 自2025年1月21日 至2026年1月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,582,470,037円
受 取 利 息	2,576,784,655
そ の 他 収 益 金	5,685,382
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,734,146,519
売 買 益	6,799,975,105
売 買 損	△1,065,828,586
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	140,214,275
取 引 益	261,504,788
取 引 損	△121,290,513
(D) そ の 他 費 用	△20,468,182
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	8,436,362,649
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	45,522,760,232
(G) 解 約 差 損 益 金	△5,953,258,471
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	19,907,400
(I) 合 計(E+F+G+H)	48,025,771,810
次 期 繰 越 損 益 金(I)	48,025,771,810

(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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)