

## 運用報告書 (全体版)

### MHAM豪ドル債券ファンド (毎月決算型)

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	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・長期的な成長を目指します。	
主要投資対象	MHAM豪ドル債券ファンド (毎月決算型)	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	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、マッコリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッドに委託します。	
組入制限	MHAM豪ドル債券ファンド (毎月決算型)	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	第3期以降の毎期、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月の決算時に分配を行います。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。	

第229期	<決算日	2022年2月21日>
第230期	<決算日	2022年3月22日>
第231期	<決算日	2022年4月20日>
第232期	<決算日	2022年5月20日>
第233期	<決算日	2022年6月20日>
第234期	<決算日	2022年7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、「MHAM豪ドル債券ファンド (毎月決算型)」は、2022年7月20日に第234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/>

# MHAM豪ドル債券ファンド（毎月決算型）

## ■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
		（分配落）	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
第35 作成期	205期（2020年2月20日）	円 4,983	円 15	% △1.0	715.43	% △1.4	% 97.4	% △3.8	百万円 51,753
	206期（2020年3月23日）	4,166	15	△16.1	625.93	△12.5	96.5	△4.3	42,768
	207期（2020年4月20日）	4,539	15	9.3	664.56	6.2	96.9	△4.9	46,298
	208期（2020年5月20日）	4,696	10	3.7	690.14	3.8	97.0	△3.5	47,704
	209期（2020年6月22日）	4,868	10	3.9	719.50	4.3	96.8	△7.2	48,310
第36 作成期	210期（2020年7月20日）	5,008	10	3.1	733.62	2.0	96.9	△8.1	48,856
	211期（2020年8月20日）	5,091	10	1.9	752.20	2.5	97.0	△7.4	48,547
	212期（2020年9月23日）	5,022	10	△1.2	743.97	△1.1	96.9	△10.0	46,498
	213期（2020年10月20日）	5,007	10	△0.1	744.40	0.1	96.8	△10.7	45,773
	214期（2020年11月20日）	5,058	10	1.2	749.53	0.7	96.8	△13.8	45,266
第37 作成期	215期（2020年12月21日）	5,217	10	3.3	777.52	3.7	96.7	△18.3	45,474
	216期（2021年1月20日）	5,290	10	1.6	789.14	1.5	96.6	△19.3	45,225
	217期（2021年2月22日）	5,399	10	2.2	807.95	2.4	96.6	△23.3	44,996
	218期（2021年3月22日）	5,332	10	△1.1	806.14	△0.2	96.2	△20.8	43,621
	219期（2021年4月20日）	5,355	10	0.6	809.00	0.4	96.2	△17.8	43,230
第38 作成期	220期（2021年5月20日）	5,364	10	0.4	809.88	0.1	96.4	△15.3	42,746
	221期（2021年6月21日）	5,290	10	△1.2	799.83	△1.2	96.3	△18.2	41,469
	222期（2021年7月20日）	5,209	10	△1.3	790.89	△1.1	96.7	△13.0	40,333
	223期（2021年8月20日）	5,113	10	△1.7	780.52	△1.3	96.6	△14.1	39,204
	224期（2021年9月21日）	5,113	10	0.2	781.88	0.2	96.5	△15.0	38,740
第39 作成期	225期（2021年10月20日）	5,385	5	5.4	821.38	5.1	95.9	△11.7	40,331
	226期（2021年11月22日）	5,130	5	△4.6	787.08	△4.2	95.8	△12.0	36,700
	227期（2021年12月20日）	5,079	5	△0.9	782.47	△0.6	96.2	△11.0	35,660
	228期（2022年1月20日）	5,092	5	0.4	781.60	△0.1	95.5	△14.8	35,155
	229期（2022年2月21日）	5,015	5	△1.4	771.12	△1.3	95.6	△1.0	34,227
第39 作成期	230期（2022年3月22日）	5,262	5	5.0	812.12	5.3	95.6	-	35,518
	231期（2022年4月20日）	5,534	5	5.3	851.69	4.9	95.2	△0.4	36,343
	232期（2022年5月20日）	5,083	5	△8.1	792.06	△7.0	95.4	△0.4	32,470
	233期（2022年6月20日）	5,099	5	0.4	791.69	△0.0	94.5	△5.2	32,142
	234期（2022年7月20日）	5,332	5	4.7	833.78	5.3	95.2	△0.2	33,261

(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
		円	騰落率	騰落率	%		
第 229 期	(期 首) 2022年 1月20日	5,092	% -	781.60	% -	95.5	% △14.8
	1 月末	4,981	△2.2	763.57	△2.3	95.5	△15.0
	(期 末) 2022年 2月21日	5,020	△1.4	771.12	△1.3	95.6	△1.0
第 230 期	(期 首) 2022年 2月21日	5,015	-	771.12	-	95.6	△1.0
	2 月末	5,034	0.4	780.37	1.2	95.7	△1.6
	(期 末) 2022年 3月22日	5,267	5.0	812.12	5.3	95.6	-
第 231 期	(期 首) 2022年 3月22日	5,262	-	812.12	-	95.6	-
	3 月末	5,385	2.3	831.76	2.4	95.6	△0.3
	(期 末) 2022年 4月20日	5,539	5.3	851.69	4.9	95.2	△0.4
第 232 期	(期 首) 2022年 4月20日	5,534	-	851.69	-	95.2	△0.4
	4 月末	5,279	△4.6	814.73	△4.3	95.5	△1.6
	(期 末) 2022年 5月20日	5,088	△8.1	792.06	△7.0	95.4	△0.4
第 233 期	(期 首) 2022年 5月20日	5,083	-	792.06	-	95.4	△0.4
	5 月末	5,243	3.1	815.19	2.9	94.0	△4.0
	(期 末) 2022年 6月20日	5,104	0.4	791.69	△0.0	94.5	△5.2
第 234 期	(期 首) 2022年 6月20日	5,099	-	791.69	-	94.5	△5.2
	6 月末	5,212	2.2	816.76	3.2	94.9	△5.6
	(期 末) 2022年 7月20日	5,337	4.7	833.78	5.3	95.2	△0.2

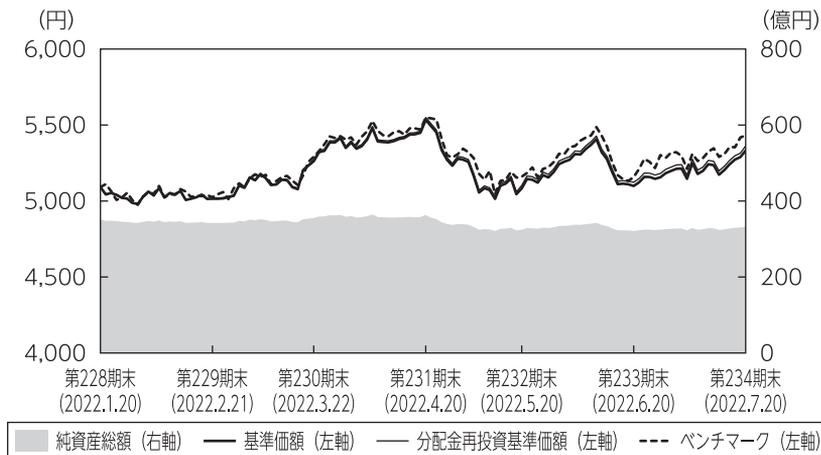
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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229期～第234期の運用経過（2022年1月21日から2022年7月20日まで）

### 基準価額等の推移



第229期首： 5,092円  
 第234期末： 5,332円  
 (既払分配金30円)  
 騰落率： 5.3%  
 (分配金再投資ベース)

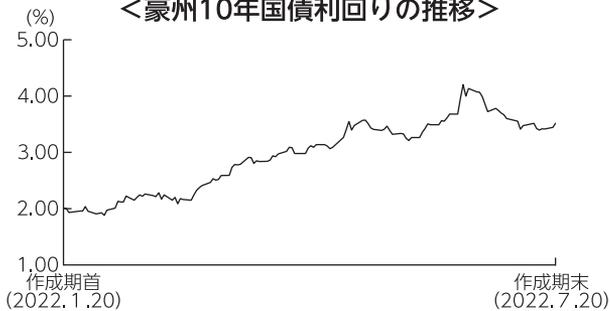
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

### 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

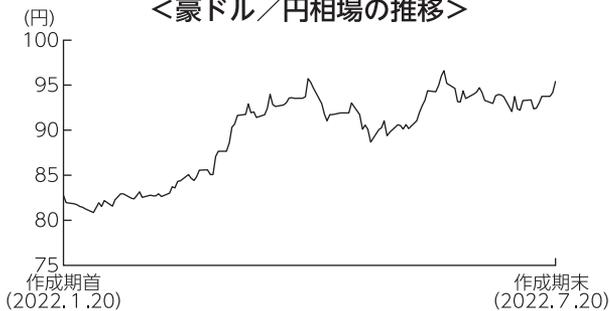
### <豪州10年国債利回りの推移>



(注) 値は前営業日のものを用いております。

豪州の10年国債利回りは上昇（価格は下落）しました。作成期前半は、良好な同国雇用統計を受けRBA（豪州準備銀行）による利上げ観測が高まったことなどから上昇しました。その後も、RBAが市場予想を上回る利上げを実施したことや米金融引締め加速観測などから上昇基調を継続しましたが、作成期末にかけては上昇幅を一部縮小しました。国債との利回り格差（信用スプレッド）は拡大しました。

### <豪ドル／円相場の推移>



豪ドル（対円）は上昇しました。作成期前半は資源価格の上昇やRBAによる利上げ観測の高まりなどを背景に豪州国債利回りが上昇したことなどから上昇しました。その後は、世界的な景気減速への懸念などを背景にリスク回避姿勢が高まったことなどから下落する場面があったものの、RBAによる追加利上げに対する期待などが上昇要因となり、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

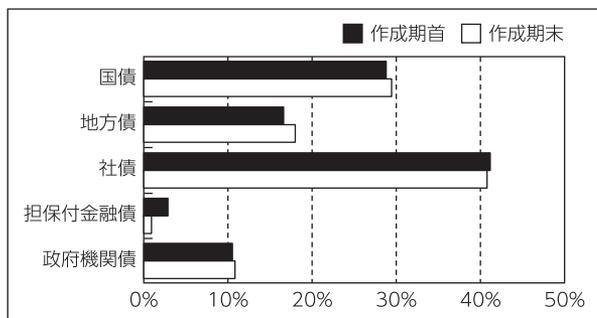
「MHAM豪ドル債券マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。なお、組入外貨建資産に対して為替ヘッジを行いませんでした。

### ●MHAM豪ドル債券マザーファンド

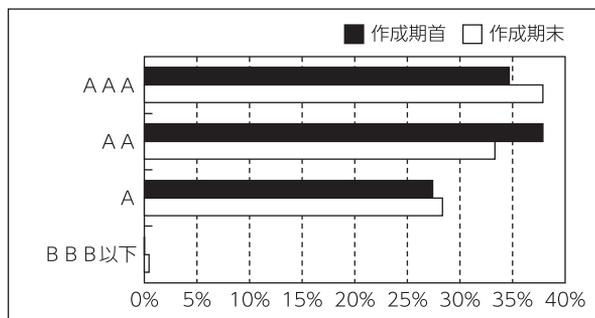
主に豪ドル建ての普通社債、国債、地方債などに投資を行い、組入比率は高位を維持しました。種別では、地方債の組入比率を引き上げた一方で、担保付金融債の組入比率を引き下げました。格付別では、AAA格の組入比率を引き上げた一方、AA格の組入比率を引き下げました。修正デュレーションについては、グローバルな経済状況等を見極めながら、機動的に調整し、作成期末時点ではベンチマーク比やや長めとしました。上記の通り運用を行った結果、豪ドルが対円で上昇したことなどから基準価額は上昇しました。

作成期首：2022年1月20日 作成期末：2022年7月20日

<種別保有比率>



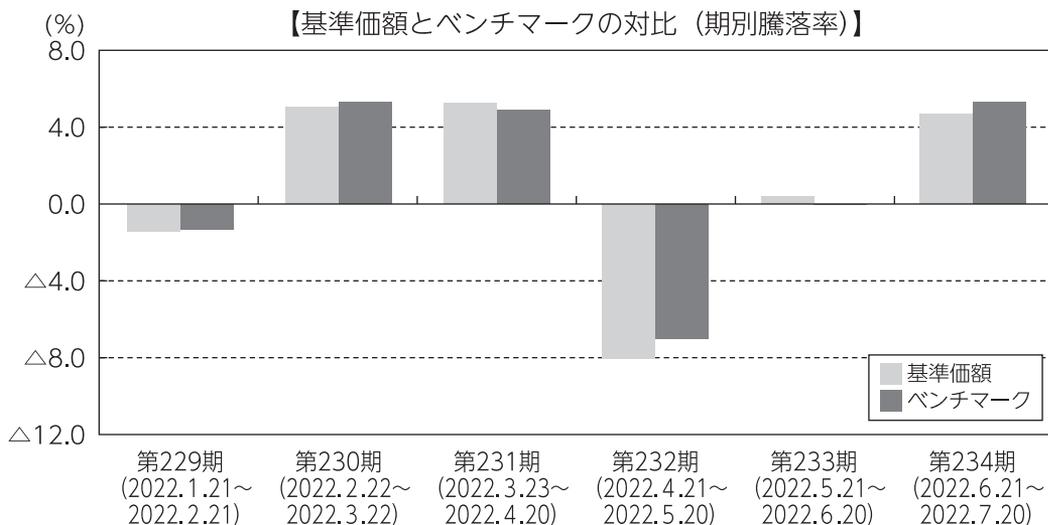
<格付別保有比率>



(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、6.7%上昇しました。当ファンドは、ベンチマークを1.4%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、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229期	第230期	第231期	第232期	第233期	第234期
	2022年1月21日 ～2022年2月21日	2022年2月22日 ～2022年3月22日	2022年3月23日 ～2022年4月20日	2022年4月21日 ～2022年5月20日	2022年5月21日 ～2022年6月20日	2022年6月21日 ～2022年7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	0.10%	0.09%	0.09%	0.10%	0.10%	0.09%
当期の収益	4円	5円	5円	4円	5円	5円
当期の収益以外	0円	-円	-円	0円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	77円	82円	87円	86円	90円	96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

インフレ抑制を目的としたRBAによる積極的な利上げへの警戒感や景気後退への懸念から、短期的には値動きの荒い相場展開になる可能性があります。当面は、金融政策や景気動向などが注目されます。

当ファンドは、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229期～第234期		項目の概要
	(2022年1月21日 ～2022年7月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	35円	0.679%	(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5,195円です。
(投信会社)	(18)	(0.338)	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)	(0.314)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 1)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.002	(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)	(0.016)	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	36	0.698	

(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。

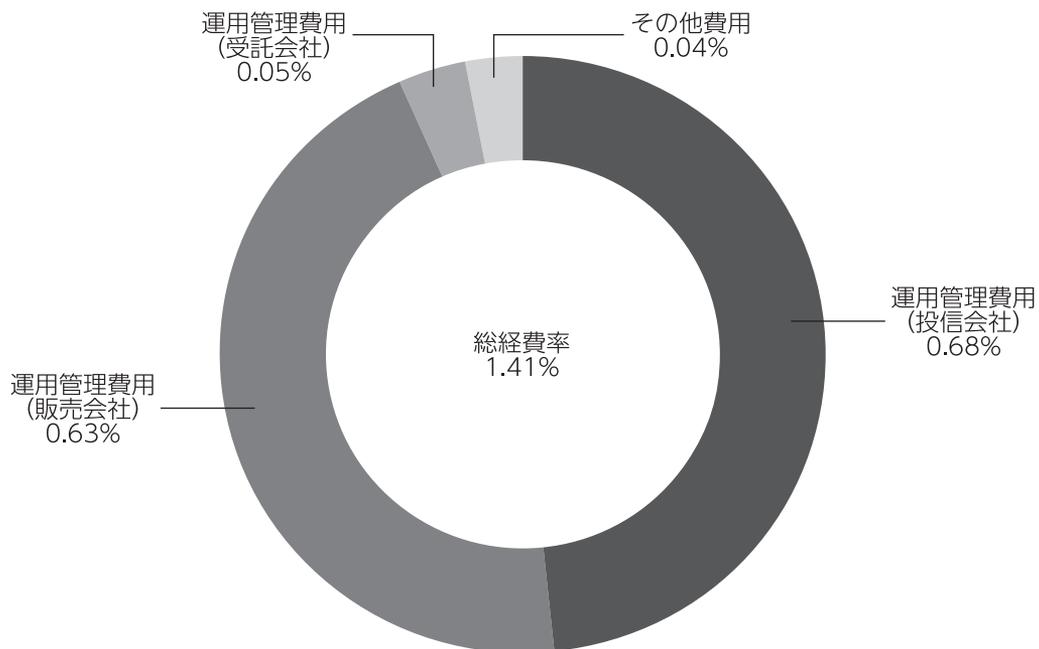
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.41%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（2022年1月21日から2022年7月20日まで）

	第 229 期 ~ 第 234 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□ 1,213,179	千円 3,965,000

## ■利害関係人との取引状況等（2022年1月21日から2022年7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38作成期末		第39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□ 11,161,784	千円 -	千□ 9,948,605	千円 33,102,988

### <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（25,809,489,831□）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	2022年7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 931,075	千オーストラリア・ドル 860,649	千円 82,114,552	% 95.6	% -	% 44.3	% 41.2	% 10.1
合 計	-	-	千円 82,114,552	95.6	-	44.3	41.2	10.1

(注1) 邦貨換算金額は、2022年7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、2022年7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	2022年7月20日現在						償還年月日
	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	15,812	13,914	1,327,547	2047/03/21	
AUSTRALIAN 4.75 04/21/27	国債証券	4.7500	17,020	18,111	1,728,017	2027/04/21	
AUSTRALIAN 4.5 04/21/33	国債証券	4.5000	75,500	81,963	7,820,101	2033/04/21	
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券	3.7500	20,679	20,862	1,990,466	2037/04/21	
AUSTRALIAN 2.75 05/21/41	国債証券	2.7500	12,925	11,168	1,065,604	2041/05/21	
AUSTRALIAN 3.25 06/21/39	国債証券	3.2500	18,650	17,545	1,673,971	2039/06/21	
AUSTRALIAN 3.0 11/21/33	国債証券	3.0000	23,400	22,170	2,115,253	2033/11/21	
AUSTRALIAN 1.0 11/21/31	国債証券	1.0000	451	361	34,506	2031/11/21	
AUSTRALIAN 0.25 11/21/25	国債証券	0.2500	61,100	55,393	5,285,098	2025/11/21	
AUSTRALIAN 0.25 11/21/24	国債証券	0.2500	12,750	11,966	1,141,746	2024/11/21	
TASMANIAN PUBLIC FINANCE 2.5 01/21/33	地方債証券	2.5000	1,460	1,246	118,939	2033/01/21	
QUEENSLAND TREASURY CORP 4.2 02/20/47	地方債証券	4.2000	1,220	1,200	114,553	2047/02/20	
NEW S WALES TREASURY CRP 2.0 03/08/33	地方債証券	2.0000	10,140	8,230	785,281	2033/03/08	
NEW S WALES TREASURY CRP 1.75 03/20/34	地方債証券	1.7500	2,300	1,768	168,725	2034/03/20	
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.5 03/02/32	地方債証券	1.5000	11,090	8,776	837,377	2032/03/02	
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.25 03/10/31	地方債証券	1.2500	1,060	849	81,064	2031/03/10	
NORTHERN TERRITORY TREAS 3.75 04/21/33	地方債証券	3.7500	6,800	6,424	612,916	2033/04/21	
QUEENSLAND TREASURY CORP 2.25 04/16/40	地方債証券	2.2500	7,500	5,582	532,593	2040/04/16	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 1.75 05/24/34	地方債証券	1.7500	15,740	11,893	1,134,724	2034/05/24	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 2.0 05/23/36	地方債証券	2.0000	8,390	6,143	586,198	2036/05/23	
AUST CAPITAL TERRITORY 2.25 05/22/29	地方債証券	2.2500	3,960	3,566	340,262	2029/05/22	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 05/24/28	地方債証券	3.0000	2,220	2,122	202,489	2028/05/24	
AUST CAPITAL TERRITORY 1.75 05/17/30	地方債証券	1.7500	810	687	65,639	2030/05/17	
WESTERN AUST TREAS CORP 2.75 07/24/29	地方債証券	2.7500	7,000	6,536	623,621	2029/07/24	
QUEENSLAND 3.5 08/21/30	地方債証券	3.5000	6,480	6,302	601,324	2030/08/21	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 09/20/27	地方債証券	3.0000	8,500	8,178	780,311	2027/09/20	
TREASURY CORP VICTORIA 2.25 09/15/33	地方債証券	2.2500	4,410	3,628	346,229	2033/09/15	
TREASURY CORP VICTORIA 2.0 09/17/35	地方債証券	2.0000	10,470	7,952	758,782	2035/09/17	
TREASURY CORP VICTORIA 1.5 09/10/31	地方債証券	1.5000	26,050	20,930	1,996,978	2031/09/10	
AUST CAPITAL TERRITORY 1.75 10/23/31	地方債証券	1.7500	4,670	3,812	363,756	2031/10/23	
WESTERN AUST TREAS CORP 1.75 10/22/31	地方債証券	1.7500	8,510	7,038	671,542	2031/10/22	
AUST CAPITAL TERRITORY 2.5 10/22/32	地方債証券	2.5000	6,570	5,666	540,616	2032/10/22	
WESTERN AUST TREAS CORP 3.0 10/21/27	地方債証券	3.0000	9,960	9,570	913,127	2027/10/21	
TREASURY CORP VICTORIA 2.25 11/20/34	地方債証券	2.2500	5,940	4,763	454,466	2034/11/20	
NEW S WALES TREASURY CRP 2.5 11/22/32	地方債証券	2.5000	6,920	5,982	570,778	2032/11/22	
TREASURY CORP VICTORIA 4.25 12/20/32	地方債証券	4.2500	6,000	6,054	577,663	2032/12/20	
EIB 1.8 01/19/27	特殊債券	1.8000	4,680	4,259	406,435	2027/01/19	
NBN CO LTD 4.2 04/14/27	特殊債券	4.2000	8,300	8,032	766,337	2027/04/14	
EXPORT-IMPOT BANK KOREA 3.55 04/07/25	特殊債券	3.5500	5,000	4,888	466,445	2025/04/07	
AIRSERVICES AUSTRALIA 2.2 05/15/30	特殊債券	2.2000	2,800	2,340	223,288	2030/05/15	
WESTPAC BANKING CORP 3.8 05/20/25	特殊債券	3.8000	2,500	2,468	235,517	2025/05/20	
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 07/20/34	特殊債券	1.7500	5,910	4,479	427,359	2034/07/20	
OPTUS FINANCE PTY LTD 2.5 07/01/30	特殊債券	2.5000	3,800	3,109	296,671	2030/07/01	

銘柄		2022年7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	
<b>(オーストラリア)</b>			%	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 1.6	07/01/25	特殊債券	1.6000	1,100	1,010	96,405	2025/07/01
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75	08/21/31	特殊債券	1.7500	2,148	1,781	169,988	2031/08/21
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.5	08/20/32	特殊債券	1.5000	4,130	3,256	310,737	2032/08/20
ING BANK (AUSTRALIA) LTD 3.0	09/07/23	特殊債券	3.0000	5,480	5,420	517,172	2023/09/07
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 3.5	09/27/24	特殊債券	3.5000	22,400	22,044	2,103,240	2024/09/27
SGSP AUSTRALIA ASSETS 1.843	09/15/28	特殊債券	1.8430	6,900	5,535	528,148	2028/09/15
KOREA EXPRESSWAY CORP 0.928	09/02/23	特殊債券	0.9280	28,000	27,045	2,580,428	2023/09/02
OPTUS FINANCE PTY LTD 2.6	11/24/28	特殊債券	2.6000	6,400	5,526	527,292	2028/11/24
GPT WHL OFFICE FD NO1 2.525	01/12/26	社債券	2.5250	12,370	11,537	1,100,799	2026/01/12
AUST & NZ BANKING GROUP 1.65	01/16/25	社債券	1.6500	12,900	12,098	1,154,357	2025/01/16
CBA 2.4	01/14/27	社債券	2.4000	16,500	15,071	1,437,990	2027/01/14
SUNCORP-METWAY LTD 2.5	01/25/27	社債券	2.5000	10,400	9,437	900,390	2027/01/25
WESTPAC BANKING CORP 2.4	01/25/27	社債券	2.4000	9,000	8,218	784,107	2027/01/25
DEXUS FINANCE PTY LTD 3.0	02/03/32	社債券	3.0000	5,400	4,312	411,450	2032/02/03
MACQUARIE BANK LTD 1.7	02/12/25	社債券	1.7000	5,500	5,120	488,532	2025/02/12
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 3.604	03/07/23	社債券	3.6040	10,300	10,251	978,104	2023/03/07
WSO FINANCE PTY LTD 4.5	03/31/27	社債券	4.5000	9,200	8,999	858,620	2027/03/31
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.2	03/04/26	社債券	1.2000	14,000	12,389	1,182,060	2026/03/04
WESTPAC BANKING CORP 2.7	03/17/25	社債券	2.7000	6,300	6,047	576,974	2025/03/17
EDITH COWAN UNIVERSITY 3.0	04/11/29	社債券	3.0000	8,500	7,493	715,002	2029/04/11
BPCE SA 1.5	04/20/26	社債券	1.5000	9,800	8,685	828,655	2026/04/20
MACQUARIE UNIVERSITY 2.25	05/22/30	社債券	2.2500	4,000	3,278	312,781	2030/05/22
RABOBANK NEDERLAND AU 4.25	05/12/26	社債券	4.2500	18,000	17,810	1,699,299	2026/05/12
WSO FINANCE PTY LTD 2.7	06/28/30	社債券	2.7000	2,400	1,930	184,231	2030/06/28
BPCE SA 2.0	06/05/25	社債券	2.0000	14,000	13,012	1,241,562	2025/06/05
SPARK FINANCE LTD 1.9	06/05/26	社債券	1.9000	2,000	1,816	173,355	2026/06/05
SUMITOMO MITSUI SYD 1.5	06/05/25	社債券	1.5000	25,000	22,937	2,188,492	2025/06/05
BANK OF MONTREAL 2.1	07/17/24	社債券	2.1000	9,750	9,257	883,270	2024/07/17
TORONTO-DOMINION BANK 2.05	07/10/24	社債券	2.0500	16,500	15,729	1,500,746	2024/07/10
UBS AG AUSTRALIA 1.2	07/30/25	社債券	1.2000	21,000	18,998	1,812,645	2025/07/30
BANCO SANTANDER SA 1.65	07/15/26	社債券	1.6500	12,500	10,885	1,038,539	2026/07/15
CIBC SYDNEY 4.4	07/15/25	社債券	4.4000	2,200	2,191	209,052	2025/07/15
AUSNET SERVICES HOLDINGS 4.2	08/21/28	社債券	4.2000	4,200	3,870	369,305	2028/08/21
PLACES FOR PEOPLE TREAS 4.0	08/22/22	社債券	4.0000	3,300	3,302	315,043	2022/08/22
ETSA UTILITIES FINANCE 3.5	08/29/24	社債券	3.5000	3,900	3,826	365,053	2024/08/29
AUSTRALIAN CATHOLIC UNI 3.7	08/03/27	社債券	3.7000	8,000	7,625	727,521	2027/08/03
VICTORIA POWER NETWORKS 4.0	08/18/27	社債券	4.0000	4,500	4,282	408,563	2027/08/18
DWPF FINANCE PTY LTD 1.9	08/04/28	社債券	1.9000	4,400	3,598	343,330	2028/08/04
ING BANK (AUSTRALIA) LTD 1.1	08/19/26	社債券	1.1000	3,500	3,047	290,766	2026/08/19
MACQUARIE UNIVERSITY 3.5	09/07/28	社債券	3.5000	2,500	2,322	221,573	2028/09/07
BANK OF MONTREAL 3.2	09/07/23	社債券	3.2000	3,800	3,763	359,110	2023/09/07
GPT RE LTD 3.673	09/19/24	社債券	3.6725	5,700	5,614	535,706	2024/09/19
CHARTER HALL EXCH FIN 2.317	09/25/30	社債券	2.3170	3,100	2,387	227,766	2030/09/25
BPCE SA 1.8	09/11/24	社債券	1.8000	12,000	11,358	1,083,687	2024/09/11
MIRVAC GROUP FINANCE LTD 2.6	09/18/29	社債券	2.6000	2,700	2,214	211,264	2029/09/18

銘柄	2022年7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	
UNITED ENERGY DISTRIBUTI 3.85 10/23/24	社債	3.8500	12,250	12,062	1,150,893	2024/10/23
MITSUBISHI UFJ FIN GRP 2.078 10/01/24	社債	2.0777	10,000	9,483	904,814	2024/10/01
GENERAL PROPERTY TRUST 3.591 11/07/23	社債	3.5910	16,500	16,385	1,563,321	2023/11/07
UNIVERSITY OF WOLLONGONG 1.746 12/15/28	社債	1.7460	4,300	3,571	340,789	2028/12/15
NBN CO LTD 1.0 12/03/25	社債	1.0000	13,900	12,280	1,171,720	2025/12/03
WESTERN SYDNEY UNI 1.606 12/08/27	社債	1.6060	3,000	2,573	245,545	2027/12/08
合計	-	-	931,075	860,649	82,114,552	-

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		2022年7月20日現在	
		買建額	売建額
外国	AUST 3YR BOND FUT	百万円 -	百万円 154

(注) 外貨建の評価額は、2022年7月20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

2022年7月20日現在

項 目	第39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 33,102,988	% 99.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	288,291	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	33,391,280	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、85,795,660千円、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、2022年7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=95.41円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年2月21日)、 (2022年3月22日)、 (2022年4月20日)、 (2022年5月20日)、 (2022年6月20日)、 (2022年7月20日)現在

項 目	第229期末	第230期末	第231期末	第232期末	第233期末	第234期末
<b>(A)資 産</b>	<b>34,345,570,113円</b>	<b>35,687,183,988円</b>	<b>36,415,515,208円</b>	<b>32,590,050,144円</b>	<b>32,257,360,723円</b>	<b>33,391,280,332円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	301,452,832	308,561,280	186,248,647	295,280,433	247,894,040	288,291,743
MHAM豪ドル債券マザーファンド(評価額)	34,044,117,281	35,378,622,708	36,229,266,561	32,294,769,711	32,009,466,683	33,102,988,589
<b>(B)負 債</b>	<b>117,953,556</b>	<b>168,606,293</b>	<b>72,112,877</b>	<b>119,731,862</b>	<b>114,388,593</b>	<b>129,355,000</b>
未払収益分配金	34,127,758	33,753,053	32,833,761	31,941,152	31,521,361	31,190,461
未払解約金	42,070,822	96,799,821	-	49,662,309	44,108,640	61,191,301
未払信託報酬	41,668,363	37,974,639	39,198,719	38,048,539	38,676,913	36,894,897
その他未払費用	86,613	78,780	80,397	79,862	81,679	78,341
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>	<b>34,227,616,557</b>	<b>35,518,577,695</b>	<b>36,343,402,331</b>	<b>32,470,318,282</b>	<b>32,142,972,130</b>	<b>33,261,925,332</b>
元 本	68,255,517,647	67,506,107,506	65,667,522,085	63,882,304,234	63,042,722,566	62,380,922,554
次期繰越損益金	△34,027,901,090	△31,987,529,811	△29,324,119,754	△31,411,985,952	△30,899,750,436	△29,118,997,222
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>68,255,517,647口</b>	<b>67,506,107,506口</b>	<b>65,667,522,085口</b>	<b>63,882,304,234口</b>	<b>63,042,722,566口</b>	<b>62,380,922,554口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	5,015円	5,262円	5,534円	5,083円	5,099円	5,332円

(注) 第228期末における元本額は69,045,002,245円、当作成期間(第229期~第234期)中における追加設定元本額は500,979,309円、同解約元本額は7,165,059,000円です。

## ■損益の状況

[自 2022年1月21日] [自 2022年2月22日] [自 2022年3月23日] [自 2022年4月21日] [自 2022年5月21日] [自 2022年6月21日]  
 [至 2022年2月21日] [至 2022年3月22日] [至 2022年4月20日] [至 2022年5月20日] [至 2022年6月20日] [至 2022年7月20日]

項 目	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期	第234期
(A)配 当 等 収 益	△1,758円	△814円	△981円	△1,743円	△3,743円	△2,733円
受 取 利 息	6	4	1	9	22	21
支 払 利 息	△1,764	△818	△982	△1,752	△3,765	△2,754
(B)有価証券売買損益	△449,336,991	1,738,106,458	1,863,877,654	△2,812,792,658	168,769,402	1,523,518,137
売 買 益	4,228,109	1,747,504,745	1,888,640,825	25,249,724	183,696,582	1,531,516,035
売 買 損	△453,565,100	△9,398,287	△24,763,171	△2,838,042,382	△14,927,180	△7,997,898
(C)信 託 報 酬 等	△41,754,976	△38,053,419	△39,279,116	△38,128,401	△38,758,592	△36,973,238
(D)当期損益金(A + B + C)	△491,093,725	1,700,052,225	1,824,597,557	△2,850,922,802	130,007,067	1,486,542,166
(E)前期繰越損益金	△7,485,484,102	△7,914,796,259	△6,073,865,712	△4,160,041,401	△6,940,767,160	△6,756,452,934
(F)追加信託差損益金	△26,017,195,505	△25,739,032,724	△25,042,017,838	△24,369,080,597	△24,057,468,982	△23,817,895,993
(配当等相当額)	(485,282,403)	(480,042,086)	(467,056,533)	(454,514,741)	(448,721,044)	(444,309,738)
(売買損益相当額)	(△26,502,477,908)	(△26,219,074,810)	(△25,509,074,371)	(△24,823,595,338)	(△24,506,190,026)	(△24,262,205,731)
(G)合 計 (D + E + F)	△33,993,773,332	△31,953,776,758	△29,291,285,993	△31,380,044,800	△30,868,229,075	△29,087,806,761
(H)収 益 分 配 金	△34,127,758	△33,753,053	△32,833,761	△31,941,152	△31,521,361	△31,190,461
次期繰越損益金(G + H)	△34,027,901,090	△31,987,529,811	△29,324,119,754	△31,411,985,952	△30,899,750,436	△29,118,997,222
追加信託差損益金	△26,017,195,505	△25,739,032,724	△25,042,017,838	△24,369,080,597	△24,057,468,982	△23,817,895,993
(配当等相当額)	(485,325,078)	(480,078,992)	(467,072,739)	(454,559,611)	(448,771,960)	(444,379,107)
(売買損益相当額)	(△26,502,520,583)	(△26,219,111,716)	(△25,509,090,577)	(△24,823,640,208)	(△24,506,240,942)	(△24,262,275,100)
分配準備積立金	45,981,584	74,361,623	105,402,410	99,730,361	121,591,319	157,058,150
繰 越 損 益 金	△8,056,687,169	△6,322,858,710	△4,387,504,326	△7,142,635,716	△6,963,872,773	△5,458,159,379

(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229期から第234期まではMH AM豪ドル債券マザーファンド51,983,278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229期	第230期	第231期	第232期	第233期	第234期
(a) 経費控除後の配当等収益	29,759,677円	62,683,616円	65,952,788円	29,273,577円	54,828,636円	68,182,515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	485,325,078	480,078,992	467,072,739	454,559,611	448,771,960	444,379,107
(d) 分 配 準 備 積 立 金	50,349,665	45,431,060	72,283,383	102,397,936	98,284,044	120,066,096
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	565,434,420	588,193,668	605,308,910	586,231,124	601,884,640	632,627,718
(f) 1万口当たり当期分配対象額	82.84	87.13	92.18	91.77	95.47	101.41
(g) 分 配 金	34,127,758	33,753,053	32,833,761	31,941,152	31,521,361	31,190,461
(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229期	第230期	第231期	第232期	第233期	第234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、運用指図に関する権限の一部（円の余資運用以外の運用の指図に関する権限）の委託先について、以下の変更を行いました。

- ・委託先を「AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッド」から「マッコーリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッド」に変更しました。

当該変更は、AMPグループ・ホールディングス・リミテッドが事業再編により上記ファンドを所管する部門をマッコーリー・アセットマネジメント・ホールディングス・ピーティーワイ・リミテッドに売却したことに伴うものです。なお、当該変更により、運用方針や運用方法が変更されるものではありません。

(2022年3月29日)

# MHAM豪ドル債券マザーファンド

## 運用報告書

第19期 (決算日 2022年1月20日)

(計算期間 2021年1月21日～2022年1月20日)

MHAM豪ドル債券マザーファンドの第19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	純総資産額
	期騰落率	騰落率	期騰落率	騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
18期(2021年1月20日)	31,543	9.3	789.14	8.7	97.0	△19.4	117,177
19期(2022年1月20日)	31,365	△0.6	781.60	△1.0	95.9	△14.9	90,788

(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)。

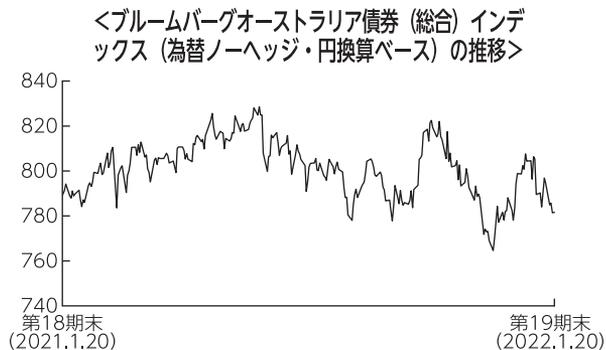
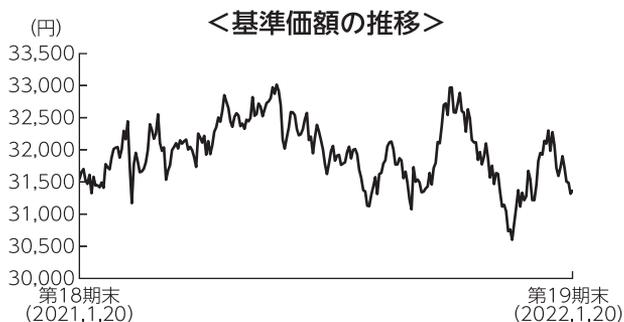
## ■当期中の基準価額と市況の推移

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) 2021年 1 月20日	円 31,543	% －	789.14	% －	% 97.0	% △19.4
1 月末	31,581	0.1	789.77	0.1	98.5	△20.3
2 月末	31,754	0.7	810.54	2.7	96.6	△25.5
3 月末	32,104	1.8	802.91	1.7	96.6	△15.7
4 月末	32,503	3.0	815.76	3.4	96.8	△18.2
5 月末	32,529	3.1	819.42	3.8	97.0	△16.4
6 月末	32,224	2.2	806.98	2.3	96.9	△14.9
7 月末	31,921	1.2	803.52	1.8	97.3	△13.9
8 月末	31,641	0.3	794.17	0.6	97.1	△14.1
9 月末	31,339	△0.6	784.77	△0.6	96.8	△13.4
10月末	32,583	3.3	814.07	3.2	96.6	△9.3
11月末	31,145	△1.3	774.16	△1.9	96.7	△12.4
12月末	32,300	2.4	807.57	2.3	96.7	△11.1
(期 末) 2022年 1 月20日	31,365	△0.6	781.60	△1.0	95.9	△14.9

(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 (2021年1月21日から2022年1月20日まで)



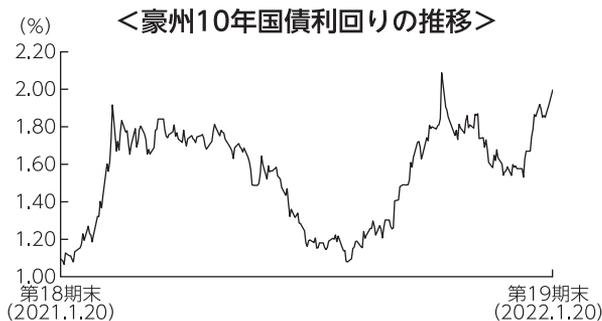
### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で0.6%下落しました。

### 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、保有する債券の価格が下落(利回りは上昇)したことなどから基準価額は下落しました。

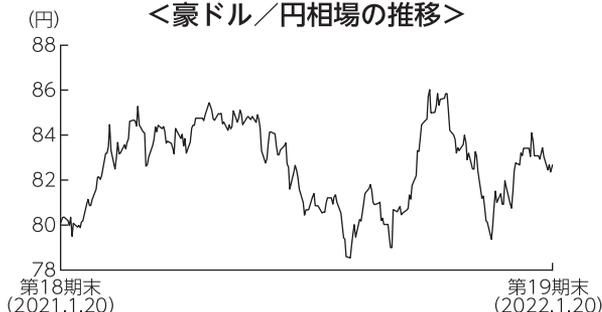
### 投資環境



豪州の10年国債利回りは上昇(価格は下落)しました。期の初めは、バイデン米政権による大規模な追加経済対策や、新型コロナウイルスのワクチン接種開始に対する期待感などを背景とした米国金利の上昇の動きにつれて上昇しました。その後は、8月下旬にかけ低下しましたが、期の後半には、国内で行動制限措置が緩和されたことや、インフレ上昇等を背景にRBA(豪州準備銀行)の金融引き締め観測が高まったことなどから上昇し、期を通じては上昇しました。

(注) 値は前営業日のものを用いております。

### <豪ドル／円相場の推移>



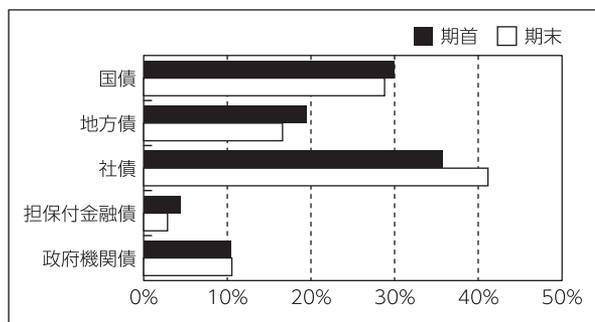
豪ドル（対円）は上昇しました。期の初めは、新型コロナウイルスのワクチン接種開始に対する期待感などを背景としたリスク選好姿勢の高まりなどから上昇しました。その後は、8月下旬にかけ下落する場面もありましたが、国内で行動制限措置が緩和されたことや、インフレ上昇等を背景にRBAの金融引き締め観測が高まったこと、同国雇用統計の改善が好感されたことなどから上昇し、期を通じては上昇しました。

### ポートフォリオについて

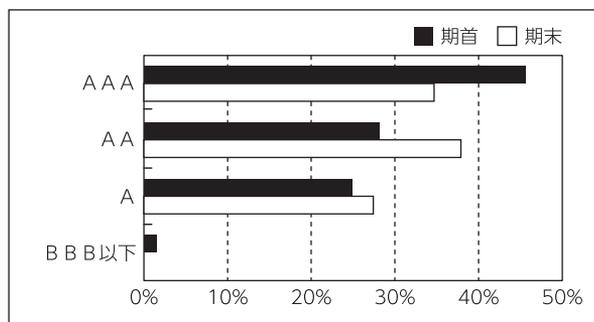
主に豪ドル建ての普通社債、国債、地方債などに投資を行い、組入比率については高位を維持しました。種別では、普通社債の組入比率を引き上げた一方で、地方債の組入比率を引き下げました。格付別では、AAA格の組入比率を引き上げた一方、AA格の組入比率を引き下げました。期末時点の修正デュレーションについては、ベンチマーク比やや短めとしました。上記の通り運用を行った結果、保有する債券の価格が下落（利回りは上昇）したことなどから基準価額は下落しました。

期首：2021年1月20日 期末：2022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、1.0%下落しました。当ファンドは、ベンチマークを0.4%上回りました。金利の上昇局面で修正デュレーションをベンチマーク比短めとしたことなどがプラスに寄与しました。

## 今後の運用方針

足元では、行動制限緩和を受けた経済指標の改善が見られる一方で、オミクロン株の新規感染者数が急増しており、短期的には値動きの荒い相場展開になる可能性があります。しかし、資源価格の回復などは豪ドルの支援材料になるとみられます。

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	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 )	0.007% (0.007)	(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)	10 (10) ( 0 )	0.032 (0.031) (0.001)	(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	13	0.039	
期中の平均基準価額は31,960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 (2021年1月21日から2022年1月20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 175,895	千オーストラリア・ドル 262,329 (-)
		地 方 債 証 券	102,241	182,911 (-)
		特 殊 債 券	17,206	78,732 (-)
		社 債 券	82,598	103,366 (31,801)

(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 -	百万円 -	百万円 124,062	百万円 133,925

(注) 金額は受渡代金です。

## ■利害関係人との取引状況等（2021年1月21日から2022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 1,017,639	千オーストラリア・ドル 1,053,244	千円 87,082,223	% 95.9	% -	% 56.1	% 27.9	% 11.9
合 計	-	-	千円 87,082,223	95.9	-	56.1	27.9	11.9

(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	22,012	23,666	1,956,715	2047/03/21	
AUSTRALIAN 3.25 04/21/29	国債証券	3.2500	12,890	14,127	1,168,056	2029/04/21	
AUSTRALIAN 4.5 04/21/33	国債証券	4.5000	120,730	150,863	12,473,383	2033/04/21	
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券	3.7500	15,779	18,781	1,552,845	2037/04/21	
AUSTRALIAN 2.25 05/21/28	国債証券	2.2500	5,430	5,588	462,039	2028/05/21	
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	9,892	10,341	855,005	2030/05/21	
AUSTRALIAN 2.75 05/21/41	国債証券	2.7500	12,925	13,422	1,109,759	2041/05/21	
AUSTRALIAN 1.25 05/21/32	国債証券	1.2500	17,740	16,509	1,364,998	2032/05/21	
AUSTRALIAN 3.25 06/21/39	国債証券	3.2500	18,650	20,911	1,728,980	2039/06/21	
AUSTRALIAN 1.5 06/21/31	国債証券	1.5000	5,528	5,309	438,961	2031/06/21	
AUSTRALIAN 2.75 11/21/28	国債証券	2.7500	6,405	6,793	561,684	2028/11/21	
AUSTRALIAN 2.75 11/21/29	国債証券	2.7500	14,060	14,947	1,235,833	2029/11/21	
AUSTRALIAN 1.0 11/21/31	国債証券	1.0000	2,370	2,164	178,921	2031/11/21	
TASMANIAN PUBLIC FINANCE 2.5 01/21/33	地方債証券	2.5000	1,460	1,452	120,125	2033/01/21	
QUEENSLAND TREASURY CORP 4.2 02/20/47	地方債証券	4.2000	1,220	1,500	124,101	2047/02/20	
NEW S WALES TREASURY CRP 2.0 03/08/33	地方債証券	2.0000	10,140	9,709	802,767	2033/03/08	
NEW S WALES TREASURY CRP 1.75 03/20/34	地方債証券	1.7500	2,300	2,110	174,473	2034/03/20	
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.5 03/02/32	地方債証券	1.5000	13,090	12,050	996,348	2032/03/02	
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.25 03/10/31	地方債証券	1.2500	5,200	4,765	394,046	2031/03/10	
NORTHERN TERRITORY TREAS 3.75 04/21/33	地方債証券	3.7500	6,800	7,437	614,969	2033/04/21	
QUEENSLAND TREASURY CORP 2.25 04/16/40	地方債証券	2.2500	7,500	6,844	565,886	2040/04/16	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 1.75 05/24/34	地方債証券	1.7500	8,940	8,106	670,269	2034/05/24	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 2.0 05/23/36	地方債証券	2.0000	8,390	7,563	625,357	2036/05/23	

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 2.25 05/22/29	地方債証券	2.2500	3,960	3,982	329,308	2029/05/22	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 05/24/28	地方債証券	3.0000	2,220	2,350	194,312	2028/05/24	
AUST CAPITAL TERRITORY 1.75 05/17/30	地方債証券	1.7500	810	779	64,456	2030/05/17	
WESTERN AUST TREAS CORP 2.75 07/24/29	地方債証券	2.7500	7,000	7,309	604,354	2029/07/24	
QUEENSLAND 3.5 08/21/30	地方債証券	3.5000	12,480	13,729	1,135,138	2030/08/21	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 09/20/27	地方債証券	3.0000	8,500	8,987	743,061	2027/09/20	
TREASURY CORP VICTORIA 2.25 09/15/33	地方債証券	2.2500	4,410	4,294	355,091	2033/09/15	
TREASURY CORP VICTORIA 2.0 09/17/35	地方債証券	2.0000	10,470	9,618	795,246	2035/09/17	
TREASURY CORP VICTORIA 1.5 09/10/31	地方債証券	1.5000	26,050	24,144	1,996,271	2031/09/10	
AUST CAPITAL TERRITORY 1.75 10/23/31	地方債証券	1.7500	4,670	4,417	365,244	2031/10/23	
WESTERN AUST TREAS CORP 1.75 10/22/31	地方債証券	1.7500	8,510	8,103	669,970	2031/10/22	
WESTERN AUST TREAS CORP 3.0 10/21/27	地方債証券	3.0000	9,960	10,539	871,420	2027/10/21	
TREASURY CORP VICTORIA 2.25 11/20/34	地方債証券	2.2500	5,940	5,708	471,941	2034/11/20	
TREASURY CORP VICTORIA 1.25 11/19/27	地方債証券	1.2500	2,510	2,411	199,361	2027/11/19	
TREASURY CORP VICTORIA 4.25 12/20/32	地方債証券	4.2500	6,000	7,058	583,613	2032/12/20	
EIB 1.8 01/19/27	特殊債券	1.8000	4,680	4,632	383,053	2027/01/19	
AIRSERVICES AUSTRALIA 2.2 05/15/30	特殊債券	2.2000	2,800	2,740	226,554	2030/05/15	
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 07/20/34	特殊債券	1.7500	5,910	5,370	444,026	2034/07/20	
OPTUS FINANCE PTY LTD 2.5 07/01/30	特殊債券	2.5000	3,800	3,657	302,429	2030/07/01	
OPTUS FINANCE PTY LTD 1.6 07/01/25	特殊債券	1.6000	1,100	1,079	89,229	2025/07/01	
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 08/21/31	特殊債券	1.7500	24,908	23,681	1,957,995	2031/08/21	
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.5 08/20/32	特殊債券	1.5000	4,130	3,785	312,958	2032/08/20	
ING BANK (AUSTRALIA) LTD 3.0 09/07/23	特殊債券	3.0000	16,700	17,189	1,421,219	2023/09/07	
SUNCORP-METWAY LTD 3.0 09/13/23	特殊債券	3.0000	12,700	13,084	1,081,791	2023/09/13	
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 3.5 09/27/24	特殊債券	3.5000	24,400	25,487	2,107,301	2024/09/27	
SGSP AUSTRALIA ASSETS 1.843 09/15/28	特殊債券	1.8430	6,900	6,457	533,872	2028/09/15	
KOREA EXPRESSWAY CORP 0.928 09/02/23	特殊債券	0.9280	28,000	27,780	2,296,870	2023/09/02	
OPTUS FINANCE PTY LTD 2.6 11/24/28	特殊債券	2.6000	6,400	6,308	521,588	2028/11/24	
RABOBANK NEDERLAND/AU 3.25 01/25/23	社債	3.2500	13,700	14,036	1,160,541	2023/01/25	
GPT WHL OFFICE FD NO1 2.525 01/12/26	社債	2.5250	12,370	12,466	1,030,752	2026/01/12	
AUST & NZ BANKING GROUP 1.65 01/16/25	社債	1.6500	12,900	12,799	1,058,252	2025/01/16	
CBA 2.4 01/14/27	社債	2.4000	16,500	16,407	1,356,566	2027/01/14	
SUNCORP-METWAY LTD 2.5 01/25/27	社債	2.5000	10,400	10,350	855,738	2027/01/25	
WESTPAC BANKING CORP 2.4 01/25/27	社債	2.4000	9,000	8,952	740,155	2027/01/25	
DEXUS FINANCE PTY LTD 3.0 02/03/32	社債	3.0000	5,400	5,238	433,157	2032/02/03	
MACQUARIE BANK LTD 1.7 02/12/25	社債	1.7000	5,500	5,431	449,090	2025/02/12	
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 3.604 03/07/23	社債	3.6040	10,300	10,543	871,701	2023/03/07	
WSO FINANCE PTY LTD 4.5 03/31/27	社債	4.5000	9,200	10,006	827,330	2027/03/31	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.2 03/04/26	社債	1.2000	14,000	13,393	1,107,384	2026/03/04	
EDITH COWAN UNIVERSITY 3.0 04/11/29	社債	3.0000	8,500	8,581	709,533	2029/04/11	
BPCE SA 1.5 04/20/26	社債	1.5000	9,800	9,445	780,993	2026/04/20	
MACQUARIE UNIVERSITY 2.25 05/22/30	社債	2.2500	4,000	3,826	316,359	2030/05/22	
AUSTRALIAN PRIME PROPERTY 3.75 05/22/24	社債	3.7500	15,900	16,074	1,329,075	2024/05/22	
RABOBANK NEDERLAND AU 4.25 05/12/26	社債	4.2500	18,000	19,392	1,603,371	2026/05/12	
WSO FINANCE PTY LTD 2.7 06/28/30	社債	2.7000	2,400	2,300	190,243	2030/06/28	
BPCE SA 2.0 06/05/25	社債	2.0000	14,000	13,938	1,152,451	2025/06/05	
SPARK FINANCE LTD 1.9 06/05/26	社債	1.9000	2,000	1,960	162,132	2026/06/05	
SUMITOMO MITSUI SYD 1.5 06/05/25	社債	1.5000	25,000	24,477	2,023,766	2025/06/05	
BANK OF MONTREAL 2.1 07/17/24	社債	2.1000	9,750	9,794	809,846	2024/07/17	
TORONTO-DOMINION BANK 2.05 07/10/24	社債	2.0500	16,500	16,594	1,371,996	2024/07/10	
UBS AG AUSTRALIA 1.2 07/30/25	社債	1.2000	21,000	20,313	1,679,497	2025/07/30	

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		
BANCO SANTANDER SA 1.65 07/15/26	社 債 券	1.6500	12,500	12,022	994,007	2026/07/15	
AUSNET SERVICES HOLDINGS 4.2 08/21/28	社 債 券	4.2000	4,200	4,531	374,689	2028/08/21	
PLACES FOR PEOPLE TREAS 4.0 08/22/22	社 債 券	4.0000	6,300	6,407	529,763	2022/08/22	
ETSA UTILITIES FINANCE 3.5 08/29/24	社 債 券	3.5000	5,400	5,624	464,992	2024/08/29	
AUSTRALIAN CATHOLIC UNI 3.7 08/03/27	社 債 券	3.7000	8,000	8,270	683,776	2027/08/03	
VICTORIA POWER NETWORKS 4.0 08/18/27	社 債 券	4.0000	4,500	4,799	396,799	2027/08/18	
DWPF FINANCE PTY LTD 1.9 08/04/28	社 債 券	1.9000	4,400	4,117	340,399	2028/08/04	
ING BANK (AUSTRALIA) LTD 1.1 08/19/26	社 債 券	1.1000	3,500	3,334	275,707	2026/08/19	
PACCAR FINANCIAL PTY LTD 3.0 09/13/22	社 債 券	3.0000	6,600	6,690	553,146	2022/09/13	
MACQUARIE UNIVERSITY 3.5 09/07/28	社 債 券	3.5000	2,500	2,625	217,112	2028/09/07	
BANK OF MONTREAL 3.2 09/07/23	社 債 券	3.2000	12,800	13,205	1,091,799	2023/09/07	
GPT RE LTD 3.673 09/19/24	社 債 券	3.6725	5,700	5,945	491,551	2024/09/19	
CHARTER HALL EXCH FIN 2.317 09/25/30	社 債 券	2.3170	3,100	2,874	237,661	2030/09/25	
BPCE SA 1.8 09/11/24	社 債 券	1.8000	12,000	11,964	989,232	2024/09/11	
MIRVAC GROUP FINANCE LTD 2.6 09/18/29	社 債 券	2.6000	2,700	2,620	216,639	2029/09/18	
UNITED ENERGY DISTRIBUTI 3.85 10/23/24	社 債 券	3.8500	12,250	12,919	1,068,201	2024/10/23	
JOHN DEERE FINANCIAL LTD 1.75 10/04/24	社 債 券	1.7500	8,000	7,992	660,826	2024/10/04	
MITSUBISHI UFJ FIN GRP 2.078 10/01/24	社 債 券	2.0777	10,000	10,021	828,573	2024/10/01	
GENERAL PROPERTY TRUST 3.591 11/07/23	社 債 券	3.5910	20,500	21,201	1,752,940	2023/11/07	
UNIVERSITY OF WOLLONGONG 1.746 12/15/28	社 債 券	1.7460	4,300	4,054	335,217	2028/12/15	
NBN CO LTD 1.0 12/03/25	社 債 券	1.0000	13,900	13,199	1,091,334	2025/12/03	
WESTERN SYDNEY UNI 1.606 12/08/27	社 債 券	1.6060	3,000	2,838	234,694	2027/12/08	
合 計	-	-	1,017,639	1,053,244	87,082,223	-	

(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	AUST 10Y BOND FUT	百万円 -	百万円 5,435
	AUST 3YR BOND FUT	百万円 -	百万円 8,054

(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

2022年1月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	87,082,223	94.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,304,400	5.7
投 資 信 託 財 産 総 額	92,386,624	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、90,708,947千円、98.2%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、2022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=82.68円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年1月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	92,386,624,232円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	652,985,558
公 社 債(評価額)	87,082,223,891
未 収 入 金	1,888,911,039
未 収 利 息	577,569,585
前 払 費 用	8,212,113
差 入 委 託 証 拠 金	2,176,722,046
(B) 負 債	1,597,759,582
未 払 金	1,597,759,582
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	90,788,864,650
元 本	28,945,903,207
次 期 繰 越 損 益 金	61,842,961,443
(D) 受 益 権 総 口 数	28,945,903,207口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,365円

(注1) 期首元本額 37,148,816,146円  
 追加設定元本額 22,153,243円  
 一部解約元本額 8,225,066,182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 16,407,343,211円  
 MHAM豪ドル債券ファンド(毎月決算型) 11,161,784,213円  
 MHAM豪ドル債券ファンド(年1回決算型) 48,084,962円  
 みずほ豪ドル債券ファンド(年1回決算型) 1,224,221,814円  
 MHAM豪ドル債券ファンド(適格機関投資家専用) 104,469,007円  
 期末元本合計 28,945,903,207円

## ■損益の状況

当期 自2021年1月21日 至2022年1月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,680,366,662円
受 取 利 息	2,680,379,277
支 払 利 息	△12,615
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△3,222,292,112
売 買 益	3,906,618,716
売 買 損	△7,128,910,828
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	452,855,143
取 引 益	1,191,141,117
取 引 損	△738,285,974
(D) 信 託 報 酬 等	△34,211,837
(E) 当 期 損 益 金(A + B + C + D)	△123,282,144
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	80,028,330,648
(G) 解 約 差 損 益 金	△18,110,933,818
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	48,846,757
(I) 合 計(E + F + G + H)	61,842,961,443
次 期 繰 越 損 益 金(I)	61,842,961,443

(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》

■円の余資運用以外の運用の指図に関する権限の委託先であるAMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドの所在地に変更が生じたため約款に所要の変更を行いました。

(2021年5月7日)