

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。	

<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。

第259期	<決算日	2024年8月20日>
第260期	<決算日	2024年9月20日>
第261期	<決算日	2024年10月21日>
第262期	<決算日	2024年11月20日>
第263期	<決算日	2024年12月20日>
第264期	<決算日	2025年1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、2025年1月20日に第264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/>

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40作成期	235期（2022年8月22日）	円 5,312	円 5	% △0.3		% △0.3	% 92.7	% △3.5	百万円 32,514
	236期（2022年9月20日）	5,357	5	0.9	838.93	0.9	94.7	△3.4	32,254
	237期（2022年10月20日）	5,132	5	△4.1	814.03	△3.0	95.0	△0.3	30,559
	238期（2022年11月21日）	5,204	5	1.5	824.73	1.3	95.0	△3.2	30,505
	239期（2022年12月20日）	5,040	5	△3.1	813.02	△1.4	95.1	△3.0	29,265
第41作成期	240期（2023年1月20日）	5,051	5	0.3	797.32	△1.9	95.0	△2.3	28,971
	241期（2023年2月20日）	5,133	5	1.7	811.34	1.8	93.1	△0.2	29,244
	242期（2023年3月20日）	5,069	5	△1.1	795.29	△2.0	94.8	△2.4	28,649
	243期（2023年4月20日）	5,115	5	1.0	814.09	2.4	95.1	△0.3	28,701
	244期（2023年5月22日）	5,173	5	1.2	828.42	1.8	93.5	△1.7	28,749
第42作成期	245期（2023年6月20日）	5,377	5	4.0	856.13	3.3	94.8	△1.2	29,593
	246期（2023年7月20日）	5,277	5	△1.8	839.99	△1.9	95.0	－	28,530
	247期（2023年8月21日）	5,140	5	△2.5	821.53	△2.2	93.4	－	27,548
	248期（2023年9月20日）	5,291	5	3.0	848.56	3.3	93.8	－	28,115
	249期（2023年10月20日）	5,120	5	△3.1	822.29	△3.1	93.7	△1.7	27,016
第43作成期	250期（2023年11月20日）	5,361	5	4.8	859.39	4.5	91.7	△2.7	27,950
	251期（2023年12月20日）	5,460	5	1.9	878.78	2.3	91.8	△3.1	27,897
	252期（2024年1月22日）	5,461	5	0.1	877.19	△0.2	93.4	△5.8	27,312
	253期（2024年2月20日）	5,521	5	1.2	891.26	1.6	97.3	△7.4	27,305
	254期（2024年3月21日）	5,644	5	2.3	906.66	1.7	97.0	△8.4	27,526
第44作成期	255期（2024年4月22日）	5,590	5	△0.9	903.60	△0.3	96.8	△5.9	26,942
	256期（2024年5月20日）	5,881	5	5.3	949.88	5.1	97.8	△4.9	27,896
	257期（2024年6月20日）	5,958	5	1.4	967.15	1.8	98.0	△5.7	27,374
	258期（2024年7月22日）	5,937	5	△0.3	965.80	△0.1	97.4	△8.1	27,003
	259期（2024年8月20日）	5,666	5	△4.5	921.63	△4.6	97.4	△7.8	25,525
第44作成期	260期（2024年9月20日）	5,611	5	△0.9	916.68	△0.5	97.7	△12.8	25,115
	261期（2024年10月21日）	5,691	5	1.5	932.03	1.7	97.5	△3.6	25,304
	262期（2024年11月20日）	5,713	5	0.5	927.19	△0.5	97.4	△4.2	25,118
	263期（2024年12月20日）	5,601	5	△1.9	920.74	△0.7	97.8	△3.0	24,330
	264期（2025年1月20日）	5,501	5	△1.7	906.79	△1.5	97.9	△0.8	23,700

(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、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 259 期	(期 首) 2024年 7月22日	5,937	—	965.80	—	97.4	△8.1
	7月末	5,625	△5.3	928.74	△3.8	97.3	△7.8
	(期 末) 2024年 8月20日	5,671	△4.5	921.63	△4.6	97.4	△7.8
第 260 期	(期 首) 2024年 8月20日	5,666	—	921.63	—	97.4	△7.8
	8月末	5,666	0.0	926.53	0.5	96.6	△10.4
	(期 末) 2024年 9月20日	5,616	△0.9	916.68	△0.5	97.7	△12.8
第 261 期	(期 首) 2024年 9月20日	5,611	—	916.68	—	97.7	△12.8
	9月末	5,692	1.4	932.06	1.7	97.4	△9.1
	(期 末) 2024年10月21日	5,696	1.5	932.03	1.7	97.5	△3.6
第 262 期	(期 首) 2024年10月21日	5,691	—	932.03	—	97.5	△3.6
	10月末	5,701	0.2	932.21	0.0	96.8	△3.9
	(期 末) 2024年11月20日	5,718	0.5	927.19	△0.5	97.4	△4.2
第 263 期	(期 首) 2024年11月20日	5,713	—	927.19	—	97.4	△4.2
	11月末	5,582	△2.3	918.41	△0.9	98.4	△3.8
	(期 末) 2024年12月20日	5,606	△1.9	920.74	△0.7	97.8	△3.0
第 264 期	(期 首) 2024年12月20日	5,601	—	920.74	—	97.8	△3.0
	12月末	5,627	0.5	917.40	△0.4	98.1	△3.8
	(期 末) 2025年 1月20日	5,506	△1.7	906.79	△1.5	97.9	△0.8

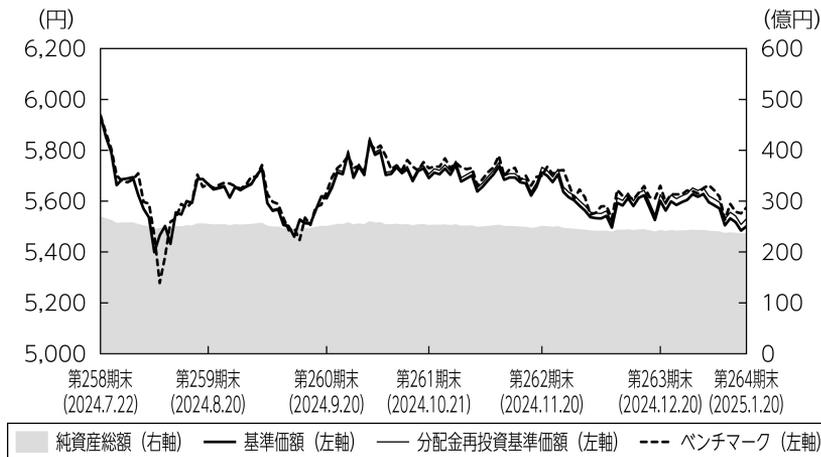
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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259期～第264期の運用経過（2024年7月23日から2025年1月20日まで）

基準価額等の推移



第259期首： 5,937円
第264期末： 5,501円
(既払分配金30円)
騰落率： △6.8%
(分配金再投資ベース)

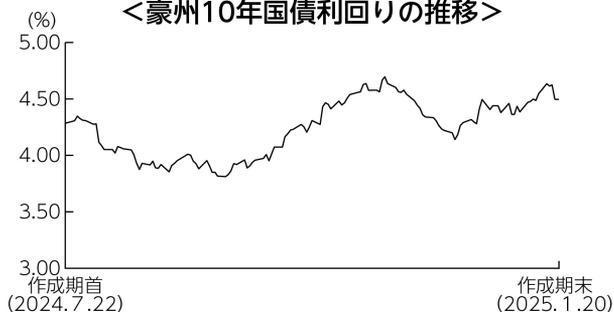
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

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

投資環境

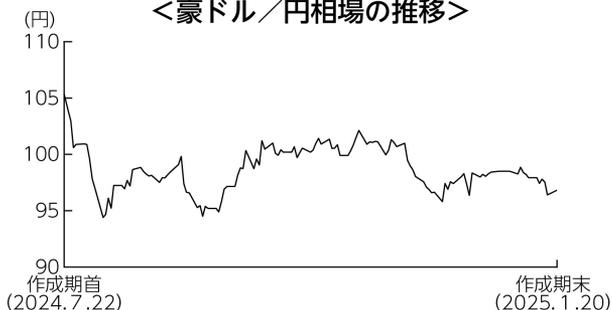
<豪州10年国債利回りの推移>



(注) 値は前営業日のものを用いております。

豪州10年国債利回りは上昇（価格は下落）しました。作成期初から8月中旬にかけては、米国金利の低下や豪州コアインフレ率の下振れなどを受けて低下しました。その後一進一退で推移しましたが、9月下旬以降は米国金利の上昇に連れて上昇しました。その後米国金利の低下に連れて低下する場面もありましたが、作成期末にかけては堅調な豪州雇用統計の結果などを受けて上昇し、作成期を通じては上昇しました。社債と国債との利回り格差（信用スプレッド）は縮小しました。

<豪ドル／円相場の推移>



豪ドルは対円で下落しました。作成期初から8月初旬にかけては豪州金利の低下、日銀による追加利上げなどを受けて下落しました。その後は、堅調な豪州雇用統計などを受けて上昇する場面があったものの、RBA（豪州準備銀行）による早期利下げ観測の高まりを受けた下落幅が大きく、作成期を通じては下落しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

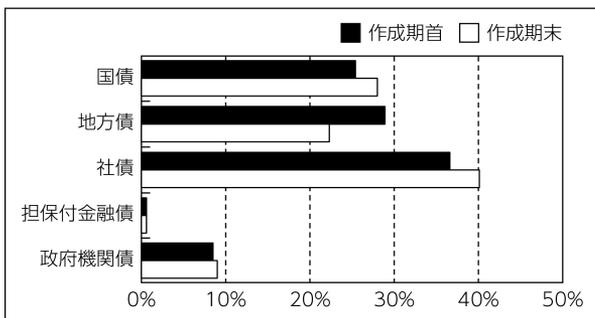
「MHAM豪ドル債券マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。なお、組入外貨建資産に対して為替ヘッジを行いませんでした。

●MHAM豪ドル債券マザーファンド

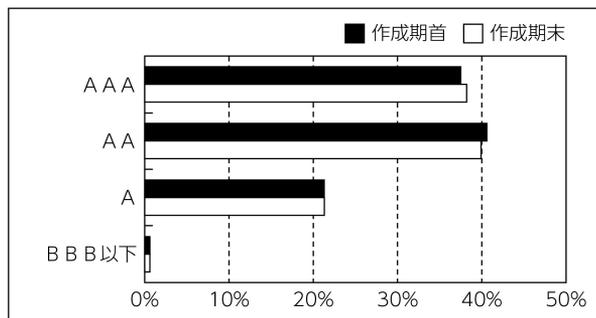
主に豪ドル建ての社債、国債、地方債などに投資を行い、組入比率は高位を維持しました。種別では、社債の組入比率を引き上げた一方で、地方債の組入比率を引き下げました。格付別保有比率は、前作成期末から大きく変更しませんでした。修正デュレーションについては、グローバルの経済状況等を見極めながら、機動的に調整し、作成期末時点ではベンチマーク比長めとしました。上記の通り運用を行った結果、豪ドルが対円で下落したことなどから基準価額は下落しました。

作成期首：2024年7月22日 作成期末：2025年1月20日

<種別保有比率>



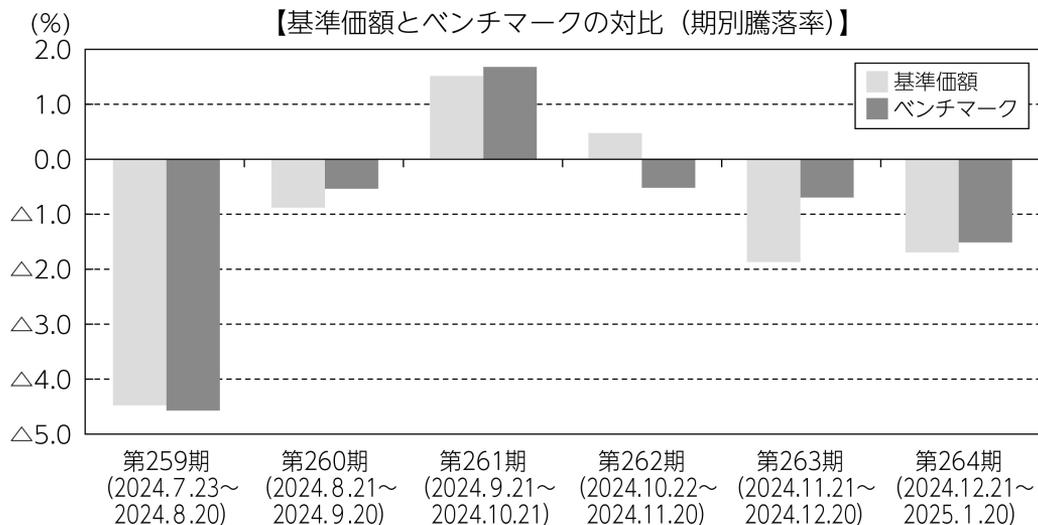
<格付別保有比率>



(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、6.1%下落しました。当ファンドは、ベンチマークを0.7%下回りました。信用スプレッドが縮小する中、ベンチマークに対して社債を多めに組み入れたことなどがプラスに寄与しましたが、信託報酬などのマイナス要因を上回ることが出来ませんでした。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

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

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第259期	第260期	第261期	第262期	第263期	第264期
	2024年7月23日 ~2024年8月20日	2024年8月21日 ~2024年9月20日	2024年9月21日 ~2024年10月21日	2024年10月22日 ~2024年11月20日	2024年11月21日 ~2024年12月20日	2024年12月21日 ~2025年1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	0.09%	0.09%	0.09%	0.09%	0.09%	0.09%
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	253円	259円	270円	278円	284円	289円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

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

今後の運用方針

●当ファンド

「MHAM豪ドル債券マザーファンド」 受益証券の組入れを高位に維持します。

●MHAM豪ドル債券マザーファンド

豪州インフレ率が鈍化傾向にある中、RBAは今後の金融政策についてデータとリスク評価次第との姿勢を維持しています。引き続き物価指標や国内外の景気動向などに注目します。

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	第259期～第264期 (2024年7月23日 ～2025年1月20日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	38円	
(投信会社)	(19)	(0.345)	
(販売会社)	(18)	(0.312)	
(受託会社)	(2)	(0.027)	
(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 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)	(0.002)	
(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)	(1)	(0.017)	
(監査費用)	(0)	(0.001)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	40	0.703	

(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。

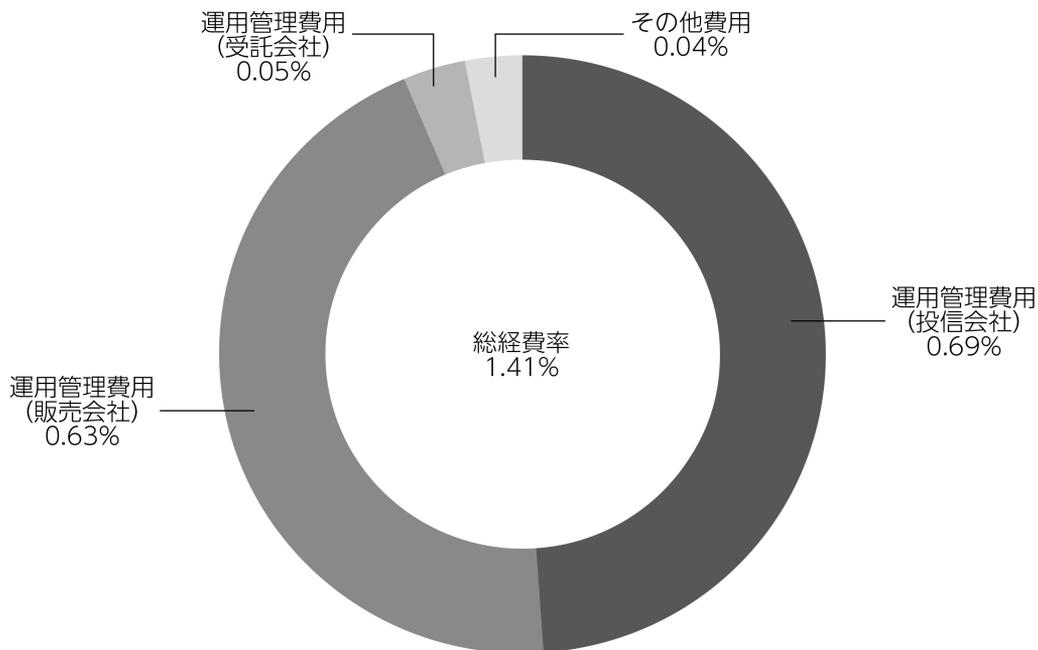
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2024年7月23日から2025年1月20日まで）

	第 259 期 ~ 第 264 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
M H A M 豪ドル債券マザーファンド	千□ -	千円 -	千□ 437,668	千円 1,623,000

■利害関係人との取引状況等（2024年7月23日から2025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

親投資信託残高

	第43作成期末	第44作成期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
M H A M 豪ドル債券マザーファンド	千□ 6,879,008	千□ 6,441,339	千円 23,562,418

■投資信託財産の構成

2025年1月20日現在

項 目	第44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 23,562,418	% 99.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	199,100	0.8
投 資 信 託 財 産 総 額	23,761,519	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、62,567,053千円、97.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025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=96.82円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年8月20日)、(2024年9月20日)、(2024年10月21日)、(2024年11月20日)、(2024年12月20日)、(2025年1月20日)現在

項 目	第259期末	第260期末	第261期末	第262期末	第263期末	第264期末
(A)資産	25,581,701,139円	25,196,791,861円	25,375,105,468円	25,185,998,357円	24,413,619,799円	23,761,519,076円
コール・ローン等	185,770,135	219,942,634	229,829,684	221,260,617	120,791,194	199,100,085
MHAM豪ドル債券 マザーファンド(評価額)	25,395,931,004	24,976,849,227	25,145,275,784	24,964,737,740	24,088,828,605	23,562,418,991
未 収 入 金	-	-	-	-	204,000,000	-
(B)負債	55,745,835	81,020,981	71,056,570	67,021,123	83,334,490	60,611,108
未 払 収 益 分 配 金	22,525,070	22,382,069	22,232,414	21,984,735	21,719,499	21,543,052
未 払 解 約 金	5,365,387	29,193,821	18,958,153	16,549,610	33,882,818	10,794,135
未 払 信 託 報 酬	27,790,045	29,375,690	29,796,045	28,419,623	27,666,013	28,206,067
そ の 他 未 払 費 用	65,333	69,401	69,958	67,155	66,160	67,854
(C)純資産総額(A-B)	25,525,955,304	25,115,770,880	25,304,048,898	25,118,977,234	24,330,285,309	23,700,907,968
元 本	45,050,141,569	44,764,139,775	44,464,828,150	43,969,471,191	43,438,998,049	43,086,105,651
次 期 繰 越 損 益 金	△19,524,186,265	△19,648,368,895	△19,160,779,252	△18,850,493,957	△19,108,712,740	△19,385,197,683
(D)受益権総口数	45,050,141,569口	44,764,139,775口	44,464,828,150口	43,969,471,191口	43,438,998,049口	43,086,105,651口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,666円	5,611円	5,691円	5,713円	5,601円	5,501円

(注) 第258期末における元本額は45,485,326,970円、当作成期間(第259期～第264期)中における追加設定元本額は187,539,559円、同解約元本額は2,586,760,878円です。

■損益の状況

[自 2024年7月23日 至 2024年8月20日] [自 2024年8月21日 至 2024年9月20日] [自 2024年9月21日 至 2024年10月21日] [自 2024年10月22日 至 2024年11月20日] [自 2024年11月21日 至 2024年12月20日] [自 2024年12月21日 至 2025年1月20日]

項 目	第259期	第260期	第261期	第262期	第263期	第264期
(A)配 当 等 収 益	20,889円	24,970円	26,280円	23,634円	25,818円	29,435円
受 取 利 息	20,889	24,970	26,280	23,634	25,818	29,435
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△1,168,147,462	△196,207,610	407,915,702	147,282,991	△435,878,936	△381,863,357
売 買 益	15,080,329	3,978,729	411,425,398	148,102,131	6,796,337	740,531
売 買 損	△1,183,227,791	△200,186,339	△3,509,696	△819,140	△442,675,273	△382,603,888
(C)信 託 報 酬 等	△27,855,378	△29,445,091	△29,866,003	△28,486,778	△27,732,173	△28,273,921
(D)当 期 損 益 金(A + B + C)	△1,195,981,951	△225,627,731	378,075,979	118,819,847	△463,585,291	△410,107,843
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△981,952,252	△2,185,243,707	△2,414,955,089	△2,035,113,196	△1,913,089,629	△2,377,547,740
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△17,323,726,992	△17,215,115,388	△17,101,667,728	△16,912,215,873	△16,710,318,321	△16,575,999,048
(配 当 等 相 当 額)	(332,783,613)	(331,157,527)	(329,655,252)	(326,462,343)	(323,378,442)	(321,304,998)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△17,656,510,605)	(△17,546,272,915)	(△17,431,322,980)	(△17,238,678,216)	(△17,033,696,763)	(△16,897,304,046)
(G)合 計 (D + E + F)	△19,501,661,195	△19,625,986,826	△19,138,546,838	△18,828,509,222	△19,086,993,241	△19,363,654,631
(H)収 益 分 配 金	△22,525,070	△22,382,069	△22,232,414	△21,984,735	△21,719,499	△21,543,052
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	△19,524,186,265	△19,648,368,895	△19,160,779,252	△18,850,493,957	△19,108,712,740	△19,385,197,683
追 加 信 託 差 損 益 金	△17,323,726,992	△17,215,115,388	△17,101,667,728	△16,912,215,873	△16,710,318,321	△16,575,999,048
(配 当 等 相 当 額)	(332,812,243)	(331,178,309)	(329,686,594)	(326,479,818)	(323,415,170)	(321,326,971)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△17,656,539,235)	(△17,546,293,697)	(△17,431,354,322)	(△17,238,695,691)	(△17,033,733,491)	(△16,897,326,019)
分 配 準 備 積 立 金	809,355,086	829,291,764	872,311,528	899,425,394	910,349,975	925,746,739
繰 越 損 益 金	△3,009,814,359	△3,262,545,271	△2,931,423,052	△2,837,703,478	△3,308,744,394	△3,734,945,374

(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259期から第264期まではMHAM豪ドル債券マザーファンド38,716,498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259期	第260期	第261期	第262期	第263期	第264期
(a) 経費控除後の配当等収益	48,451,775円	47,915,213円	71,488,570円	59,265,128円	44,332,362円	44,852,514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	332,812,243	331,178,309	329,686,594	326,479,818	323,415,170	321,326,971
(d) 分 配 準 備 積 立 金	783,428,381	803,758,620	823,055,372	862,145,001	887,737,112	902,437,277
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a + b + c + d)	1,164,692,399	1,182,852,142	1,224,230,536	1,247,889,947	1,255,484,644	1,268,616,762
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	258.53	264.24	275.33	283.81	289.02	294.44
(g) 分 配 金	22,525,070	22,382,069	22,232,414	21,984,735	21,719,499	21,543,052
(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259期	第260期	第261期	第262期	第263期	第264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、円の余資運用指図に関する権限以外のこの信託の運用の指図に関する権限の委託先であるマッコーリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッドの所在地を変更しました。

(2024年9月10日)

MHAM豪ドル債券マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日 2025年1月20日）

（計算期間 2024年1月23日～2025年1月20日）

MHAM豪ドル債券マザーファンドの第22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
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
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

（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）。

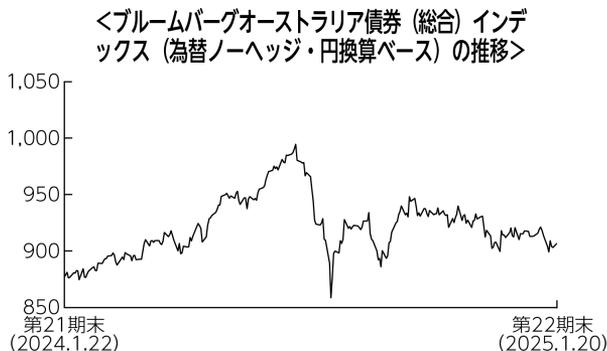
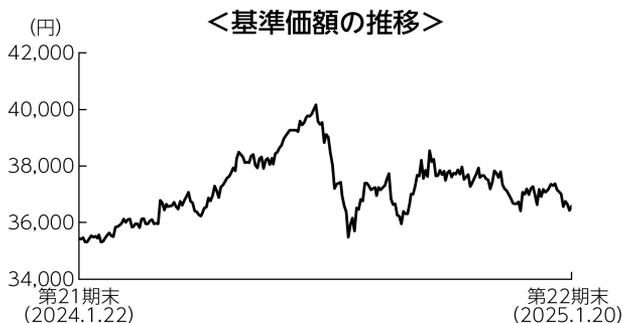
■当期中の基準価額と市況の推移

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	騰落率	騰落率		
(期 首) 2024年 1 月22日	円 35,432	% -	877.19	% -	% 94.0	% △5.8
1 月末	35,475	0.1	882.64	0.6	95.4	△6.2
2 月末	35,838	1.1	890.56	1.5	97.5	△7.8
3 月末	36,593	3.3	909.32	3.7	97.8	△7.6
4 月末	37,290	5.2	924.39	5.4	97.5	△5.6
5 月末	37,936	7.1	941.29	7.3	98.5	△5.7
6 月末	39,224	10.7	971.72	10.8	97.9	△5.0
7 月末	36,959	4.3	928.74	5.9	98.0	△7.9
8 月末	37,310	5.3	926.53	5.6	96.9	△10.4
9 月末	37,553	6.0	932.06	6.3	97.6	△9.1
10月末	37,695	6.4	932.21	6.3	97.5	△3.9
11月末	36,979	4.4	918.41	4.7	99.1	△3.9
12月末	37,358	5.4	917.40	4.6	98.7	△3.8
(期 末) 2025年 1 月20日	36,580	3.2	906.79	3.4	98.5	△0.8

(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 (2024年1月23日から2025年1月20日まで)



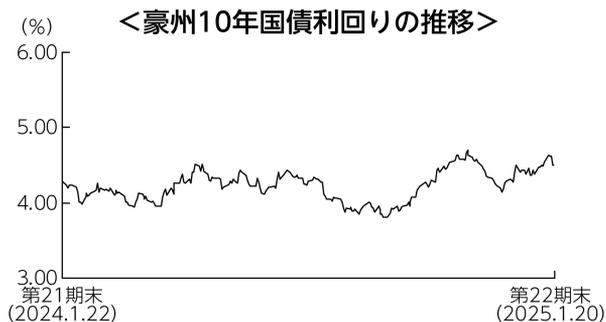
基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で3.2%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、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。

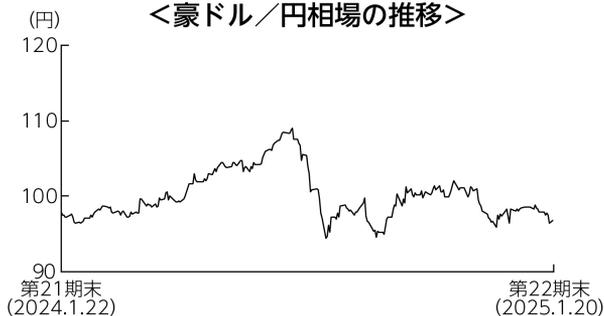
投資環境



(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2024年7月下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、7月末以降は米国金利の低下や豪州コアインフレ率の下振れなどを受けて低下しました。その後はRBA(豪州準備銀行)の金融政策に対する思惑などを受けて一進一退で推移しましたが、堅調な豪州雇用統計などが上昇要因となり、期を通じては上昇しました。社債と国債との利回り格差(信用スプレッド)は縮小しました。

<豪ドル／円相場の推移>



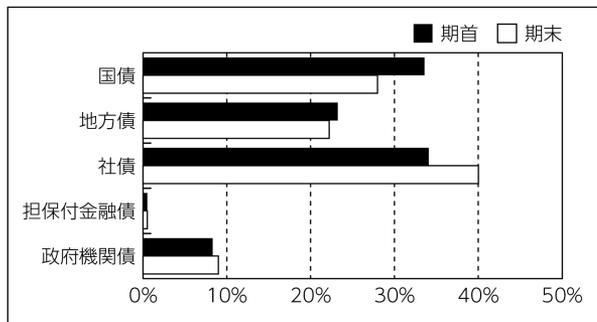
豪ドルは対円で下落しました。期初から2024年7月上旬にかけては、日銀が当面の緩和的な金融環境の継続を示唆したことや4月以降に豪州インフレ率が予想を上振れたことなどを受けて上昇しましたが、8月初旬にかけては本邦当局による円買い為替介入や豪州金利の低下、日銀による追加利上げなどを受けて下落しました。その後は、堅調な豪州雇用統計などを受けて上昇する場面があったものの、RBAによる早期利下げ観測の高まりを受けた下落幅が大きく、期を通じては下落しました。

ポートフォリオについて

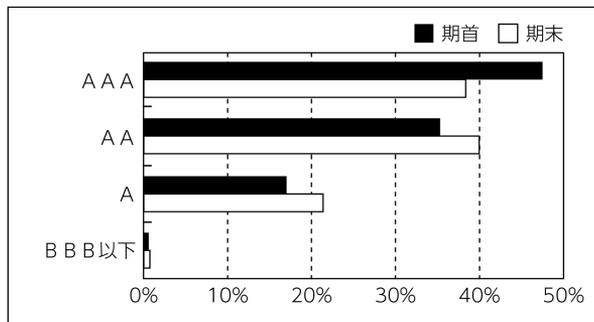
主に豪ドル建ての社債、国債、地方債などに投資を行い、組入比率については高位を維持しました。種別では、社債の組入比率を引き上げた一方で、国債の組入比率を引き下げました。格付別では、AA格の組入比率を引き上げた一方、AAA格の組入比率を引き下げました。修正デュレーションについては、グローバルの経済状況等を見極めながら、機動的に調整し、期末時点ではベンチマーク比長めとしました。上記の通り運用を行った結果、投資している債券の利息収入などから基準価額は上昇しました。

期首：2024年1月22日 期末：2025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、3.4%上昇しました。当ファンドは、ベンチマークを0.1%下回りました。信用スプレッドが縮小する中、ベンチマークに対して社債を多めに組み入れたことなどがプラスに寄与しましたが、金利が上昇する中、デュレーションを長めとしていたことなどがマイナスに影響しました。

今後の運用方針

豪州インフレ率が鈍化傾向にある中、RBAは今後の金融政策についてデータとリスク評価次第との姿勢を維持しています。引き続き物価指標や国内外の景気動向などに注目します。

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)	2円 (2)	0.004% (0.004)	(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)	12 (12) (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	14	0.037	
期中の平均基準価額は37,228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 (2024年1月23日から2025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 467,214	千オーストラリア・ドル 508,380 (7,100)
		地方債証券	312,148	330,299 (-)
		特殊債証券	37,779	37,659 (-)
		社債証券	61,175	47,553 (-)

(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) その他有価証券

			買付額	売付額
外国	オーストラリア	譲渡性預金証書	千オーストラリア・ドル -	千オーストラリア・ドル 21,763 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(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。

(3) 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	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	-	-	45,381	49,249

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等（2024年1月23日から2025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 681,340	千オーストラリア・ドル 637,051	千円 61,679,347	% 98.5	% -	% 48.5	% 34.9	% 15.1
合 計	-	-	千円 61,679,347	98.5	-	48.5	34.9	15.1

(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	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	17,381	1,682,867	2047/03/21	
AUSTRALIAN 3.25 04/21/29	国債証券	3.2500	12,900	12,516	1,211,858	2029/04/21	
AUSTRALIAN 4.5 04/21/33	国債証券	4.5000	15,500	15,609	1,511,274	2033/04/21	
AUSTRALIAN 2.25 05/21/28	国債証券	2.2500	18,800	17,804	1,723,871	2028/05/21	
AUSTRALIAN 4.75 06/21/54	国債証券	4.7500	14,700	14,086	1,363,818	2054/06/21	
AUSTRALIAN 2.75 06/21/35	国債証券	2.7500	11,900	10,156	983,389	2035/06/21	
AUSTRALIAN 4.25 06/21/34	国債証券	4.2500	17,800	17,506	1,694,994	2034/06/21	
AUSTRALIAN 1.75 11/21/32	国債証券	1.7500	18,200	15,050	1,457,188	2032/11/21	
AUSTRALIAN 1.0 11/21/31	国債証券	1.0000	100	80	7,815	2031/11/21	
AUSTRALIAN 4.25 12/21/35	国債証券	4.2500	59,700	58,224	5,637,268	2035/12/21	
NEW S WALES TREASURY CRP 4.25 02/20/36	地方債証券	4.2500	1,100	999	96,775	2036/02/20	
NEW S WALES TREASURY CRP 4.75 02/20/35	地方債証券	4.7500	8,900	8,535	826,454	2035/02/20	
QUEENSLAND TREASURY CORP 4.75 02/02/34	地方債証券	4.7500	9,700	9,442	914,181	2034/02/02	
NEW S WALES TREASURY CRP 2.0 03/20/31	地方債証券	2.0000	42,800	36,800	3,563,046	2031/03/20	
NEW S WALES TREASURY CRP 1.75 03/20/34	地方債証券	1.7500	13,300	10,019	970,041	2034/03/20	
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.5 03/02/32	地方債証券	1.5000	2,200	1,756	170,081	2032/03/02	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 4.5 05/23/31	地方債証券	4.5000	6,600	6,533	632,526	2031/05/23	
QUEENSLAND TREASURY CORP 5.25 07/21/36	地方債証券	5.2500	2,700	2,657	257,299	2036/07/21	
WESTERN AUST TREAS CORP 4.5 07/21/32	地方債証券	4.5000	500	490	47,481	2032/07/21	
QUEENSLAND TREASURY CORP 4.5 08/22/35	地方債証券	4.5000	9,800	9,139	884,922	2035/08/22	
TREASURY CORP VICTORIA 1.5 09/10/31	地方債証券	1.5000	500	406	39,363	2031/09/10	
TREASURY CORP VICTORIA 3.0 10/20/28	地方債証券	3.0000	19,000	18,156	1,757,865	2028/10/20	
TREASURY CORP VICTORIA 2.25 11/20/34	地方債証券	2.2500	16,300	12,493	1,209,632	2034/11/20	

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		
TREASURY CORP VICTORIA 4.25 12/20/32	地方債券	4.2500	25,700	24,453	2,367,592	2032/12/20	
NBN CO LTD 4.2 04/14/27	特殊債券	4.2000	8,300	8,229	796,807	2027/04/14	
AUSTRALIAN RAIL TRACK 5.598 06/12/31	特殊債券	5.5980	2,000	2,025	196,139	2031/06/12	
BENDIGO AND ADELAIDE BK 5.1 06/16/28	特殊債券	5.1000	3,900	3,937	381,204	2028/06/16	
TRANSPower NEW ZEALAND 5.233 06/30/30	特殊債券	5.2330	1,600	1,618	156,747	2030/06/30	
NBN CO LTD 2.15 06/02/28	特殊債券	2.1500	4,030	3,706	358,895	2028/06/02	
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 07/20/34	特殊債券	1.7500	22,610	16,734	1,620,240	2034/07/20	
NBN CO LTD 5.2 08/25/28	特殊債券	5.2000	12,500	12,675	1,227,205	2028/08/25	
SGSP AUSTRALIA ASSETS 1.843 09/15/28	特殊債券	1.8430	6,900	6,191	599,455	2028/09/15	
NBN CO LTD 4.75 09/28/26	特殊債券	4.7500	6,150	6,160	596,413	2026/09/28	
AUST & NZ BANKING GROUP 01/15/35	社債券	5.5450	3,200	3,195	309,380	2035/01/15	
SUNCORP-METWAY LTD 2.5 01/25/27	社債券	2.5000	10,400	9,978	966,076	2027/01/25	
CREDIT AGRICOLE SA 5.411 01/18/29	社債券	5.4110	3,000	3,034	293,774	2029/01/18	
CBA 01/09/30	社債券	5.1869	1,280	1,282	124,148	2030/01/09	
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 5.2 01/22/30	社債券	5.2000	1,860	1,869	181,017	2030/01/22	
DEXUS FINANCE PTY LTD 3.0 02/03/32	社債券	3.0000	5,400	4,511	436,807	2032/02/03	
WSO FINANCE PTY LTD 4.5 03/31/27	社債券	4.5000	9,200	9,167	887,635	2027/03/31	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.2 03/04/26	社債券	1.2000	14,000	13,474	1,304,608	2026/03/04	
MIRVAC GROUP FINANCE LTD 5.15 03/18/31	社債券	5.1500	1,000	982	95,160	2031/03/18	
HSBC LTD/SYDNEY 5.1 03/03/28	社債券	5.1000	1,200	1,212	117,416	2028/03/03	
BANCO SANTANDER SA 5.678 03/09/28	社債券	5.6780	6,000	6,089	589,558	2028/03/09	
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 5.35 03/15/28	社債券	5.3500	6,200	6,246	604,762	2028/03/15	
ING BANK (AUSTRALIA) LTD 4.837 03/22/27	社債券	4.8370	1,800	1,805	174,772	2027/03/22	
SUNCORP-METWAY LTD 4.75 03/19/29	社債券	4.7500	2,600	2,591	250,918	2029/03/19	
NAB 4.85 03/22/29	社債券	4.8500	3,600	3,611	349,656	2029/03/22	
EDITH COWAN UNIVERSITY 3.0 04/11/29	社債券	3.0000	8,500	7,831	758,268	2029/04/11	
BPCE SA 1.5 04/20/26	社債券	1.5000	9,800	9,410	911,100	2026/04/20	
VICINITY CENTRES TRUST 6.19 04/24/34	社債券	6.1900	700	717	69,437	2034/04/24	
QIC FIN TOWN CENTRE FUND 5.8 05/21/31	社債券	5.8000	2,000	2,019	195,502	2031/05/21	
RABOBANK NEDERLAND AU 4.25 05/12/26	社債券	4.2500	3,000	2,988	289,356	2026/05/12	
WESTPAC BANKING CORP 5.1 05/14/29	社債券	5.1000	2,900	2,935	284,239	2029/05/14	
WSO FINANCE PTY LTD 2.7 06/28/30	社債券	2.7000	2,400	2,120	205,271	2030/06/28	
BPCE SA 2.0 06/05/25	社債券	2.0000	14,000	13,859	1,341,898	2025/06/05	
CREDIT AGRICOLE SA 5.3636 06/01/28	社債券	5.3636	3,300	3,337	323,138	2028/06/01	
ETSA UTILITIES FINANCE 5.108 06/03/27	社債券	5.1082	1,500	1,510	146,282	2027/06/03	
VICINITY CENTRES TRUST 2.6 06/27/25	社債券	2.6000	4,500	4,458	431,679	2025/06/27	
AUST & NZ BANKING GROUP 5.0 06/18/29	社債券	5.0000	3,500	3,528	341,580	2029/06/18	
JOHN DEERE FINANCIAL LTD 5.05 06/28/29	社債券	5.0500	600	601	58,228	2029/06/28	
WESTPAC BANKING CORP 07/10/34	社債券	5.9720	2,000	2,046	198,138	2034/07/10	
UBS AG AUSTRALIA 1.2 07/30/25	社債券	1.2000	11,500	11,297	1,093,789	2025/07/30	
BANCO SANTANDER SA 1.65 07/15/26	社債券	1.6500	12,500	11,884	1,150,669	2026/07/15	
CBA 07/22/27	社債券	5.0860	4,000	4,006	387,919	2027/07/22	
AUSNET SERVICES HOLDINGS 4.2 08/21/28	社債券	4.2000	4,200	4,031	390,296	2028/08/21	
AUSTRALIAN CATHOLIC UNI 3.7 08/03/27	社債券	3.7000	8,000	7,776	752,926	2027/08/03	
VICTORIA POWER NETWORKS 4.0 08/18/27	社債券	4.0000	4,500	4,402	426,218	2027/08/18	
DWPF FINANCE PTY LTD 1.9 08/04/28	社債券	1.9000	4,400	3,920	379,573	2028/08/04	
ING BANK (AUSTRALIA) LTD 1.1 08/19/26	社債券	1.1000	3,500	3,318	321,248	2026/08/19	
CBA 4.9 08/17/28	社債券	4.9000	7,500	7,547	730,753	2028/08/17	
WESTPAC BANKING CORP 4.8 08/10/26	社債券	4.8000	5,000	5,021	486,215	2026/08/10	
MACQUARIE UNIVERSITY 3.5 09/07/28	社債券	3.5000	2,500	2,376	230,054	2028/09/07	
MIRVAC GROUP FINANCE LTD 2.6 09/18/29	社債券	2.6000	2,700	2,391	231,591	2029/09/18	

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		
BPCE SA 5.202 09/29/25	社 債 券	5.2018	4,200	4,206	407,282	2025/09/29	
AUST & NZ BANKING GROUP 4.95 09/11/28	社 債 券	4.9500	3,300	3,324	321,847	2028/09/11	
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 4.65 09/17/29	社 債 券	4.6500	2,000	1,970	190,826	2029/09/17	
WESTPAC BANKING CORP 09/19/29	社 債 券	5.3127	2,900	2,906	281,406	2029/09/19	
ROYAL BK CANADA TORONTO 5.7 10/04/28	社 債 券	5.7000	4,000	4,083	395,409	2028/10/04	
BPCE SA 6.2715 10/24/28	社 債 券	6.2715	7,000	7,281	704,978	2028/10/24	
CBA 11/27/39	社 債 券	6.1520	1,500	1,523	147,483	2039/11/27	
SCENTRE GROUP TRST 1 5.9 11/27/34	社 債 券	5.9000	2,500	2,503	242,359	2034/11/27	
NAB 5.4 11/16/28	社 債 券	5.4000	3,500	3,580	346,647	2028/11/16	
WESTPAC BANKING CORP 4.9 11/11/25	社 債 券	4.9000	1,500	1,504	145,658	2025/11/11	
UBS AG AUSTRALIA 5.808 11/24/28	社 債 券	5.8080	6,500	6,715	650,160	2028/11/24	
GAIF BOND ISSUER P/L 2.584 11/18/27	社 債 券	2.5840	6,500	6,105	591,117	2027/11/18	
NBN CO LTD 1.0 12/03/25	社 債 券	1.0000	9,300	9,015	872,854	2025/12/03	
WESTERN SYDNEY UNI 1.606 12/08/27	社 債 券	1.6060	3,000	2,744	265,695	2027/12/08	
ING BANK (AUSTRALIA) LTD 4.7 12/08/25	社 債 券	4.7000	1,000	1,001	96,927	2025/12/08	
SUNCORP-METWAY LTD 4.8 12/14/27	社 債 券	4.8000	2,000	2,002	193,854	2027/12/14	
AUST & NZ BANKING GROUP 12/15/27	社 債 券	5.1299	610	609	59,035	2027/12/15	
合 計	—	—	681,340	637,051	61,679,347	—	

(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 3YR BOND FUT	—	481

(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

2025年1月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 61,679,347	% 96.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,400,000	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	64,079,347	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、62,567,053千円、97.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025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=96.82円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年1月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	64,079,347,223円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	522,298,275
公 社 債(評価額)	61,679,347,084
未 収 入 金	1,317,231,583
未 収 利 息	505,104,800
前 払 費 用	45,870,896
差 入 委 託 証 拠 金	9,494,585
(B) 負 債	1,429,850,889
未 払 金	1,429,850,889
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	62,649,496,334
元 本	17,126,736,102
次 期 繰 越 損 益 金	45,522,760,232
(D) 受 益 権 総 口 数	17,126,736,102口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	36,580円

(注1) 期首元本額 20,130,820,806円
追加設定元本額 562,889円
一部解約元本額 3,004,647,593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 9,924,234,924円
MH AM豪ドル債券ファンド(毎月決算型) 6,441,339,254円
MH AM豪ドル債券ファンド(年1回決算型) 32,464,951円
みずほ豪ドル債券ファンド(年1回決算型) 728,696,973円
期末元本合計 17,126,736,102円

■損益の状況

当期 自2024年1月23日 至2025年1月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,461,174,375円
受 取 利 息	2,451,788,717
そ の 他 収 益 金	9,386,212
支 払 利 息	△554
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	68,358,168
売 買 損 益	1,878,592,105
売 買 損	△1,810,233,937
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△12,537,400
取 引 益	284,466,591
取 引 損	△297,003,991
(D) そ の 他 費 用	△22,693,634
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	2,494,301,509
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	51,197,374,019
(G) 解 約 差 損 益 金	△8,170,352,407
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,437,111
(I) 合 計(E+F+G+H)	45,522,760,232
次 期 繰 越 損 益 金(I)	45,522,760,232

(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

■円の余資運用指図に関する権限以外のこの信託の運用の指図に関する権限の委託先であるマッコーリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッドの所在地を変更しました。

(2024年9月10日)