

## 運用報告書 (全体版)

第6期<決算日2019年7月22日>

### MHAM豪ドル債券ファンド (年1回決算型)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2013年8月19日から2028年7月20日まで なお、クローズド期間はありません。	
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。 ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(為替ノーヘッジ・円換算ベース)をベンチマークとして、中・長期的にベンチマークを上回る運用成果を目指します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 MHAM豪ドル債券マザーファンドにおける円の余資運用以外の運用の指図に関する権限を、AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドに委託します。	
主要投資対象	MHAM豪ドル債券ファンド(年1回決算型)	MHAM豪ドル債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	MHAM豪ドル債券マザーファンド	オーストラリアの信用力の高い公社債を主要投資対象とします。
組入制限	MHAM豪ドル債券ファンド(年1回決算型)	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	MHAM豪ドル債券マザーファンド	外貨建資産への投資には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則として毎年7月20日。ただし、休業日の場合は翌営業日)に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は委託会社が基準価額の水準や市況動向を勘案して決定します。収益分配に充てなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

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(年1回決算型)」は、2019年7月22日に第6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/>

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス (為替ノーヘッジ・円換算ベース) (ベンチマーク)		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
2期(2015年7月21日)	11,275	0	0.5	715.68	1.8	96.0	△4.1	245
3期(2016年7月20日)	10,359	0	△8.1	665.35	△7.0	92.9	△0.8	260
4期(2017年7月20日)	11,468	0	10.7	737.52	10.8	96.4	-	358
5期(2018年7月20日)	10,948	0	△4.5	711.73	△3.5	96.1	△0.1	292
6期(2019年7月22日)	10,888	0	△0.5	714.53	0.4	95.9	△3.6	261

(注1) 基準価額は1万円当たり(以下同じ)。

(注2) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

(注3) ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(為替ノーヘッジ・円換算ベース)は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております(小数第3位四捨五入)。(以下同じ)。

(注4) ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス[正式名称: Bloomberg AusBond Composite Index]とは、オーストラリアで最も一般的な債券指数の1つで、国債・州政府債・事業債等を含む、固定利付債券を対象とした指数です。なお、当ファンドがベンチマークとする「為替ノーヘッジ・円換算ベース」とは、委託会社がブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックスを円ベースに換算したものです(以下同じ)。

(注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率および債券先物比率は、実質比率を記載しております(以下同じ)。

(注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率(以下同じ)。

(注7) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注8) 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。

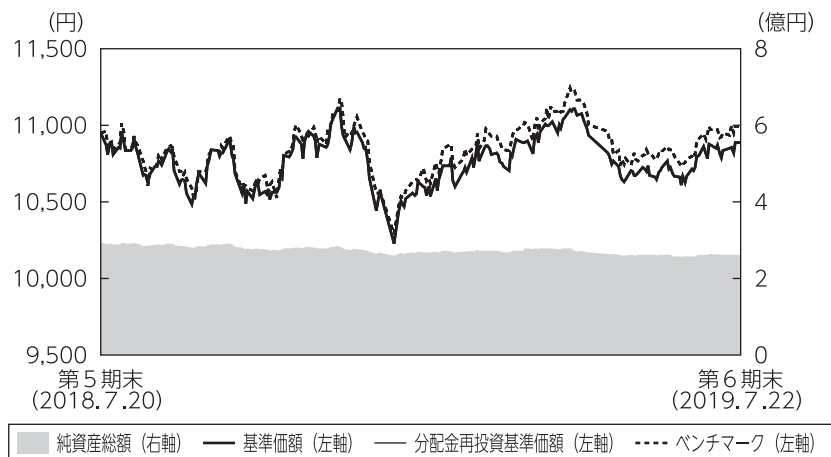
## 当期中の基準価額と市況推移

	基準価額			ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス (為替ノーヘッジ・円換算ベース) (ベンチマーク)		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
	円	%		%	%	%	%
(期首)2018年7月20日	10,948	-	711.73	-	96.1	△0.1	
第6期	7月末	10,850	△0.9	707.26	△0.6	96.2	△0.3
	8月末	10,706	△2.2	701.83	△1.4	96.2	△1.3
	9月末	10,818	△1.2	705.22	△0.9	95.7	△0.5
	10月末	10,674	△2.5	697.07	△2.1	96.7	△0.4
	11月末	11,045	0.9	720.18	1.2	95.9	△1.0
	12月末	10,525	△3.9	685.03	△3.8	95.8	△0.5
	2019年1月末	10,693	△2.3	700.17	△1.6	95.2	-
	2月末	10,847	△0.9	711.08	△0.1	96.1	△1.2
	3月末	10,953	0.0	715.82	0.6	95.8	△0.2
	4月末	10,932	△0.1	715.38	0.5	94.9	△3.6
	5月末	10,674	△2.5	703.67	△1.1	95.3	△3.6
	6月末	10,805	△1.3	709.28	△0.3	96.4	△1.5
(期末)2019年7月22日	10,888	△0.5	714.53	0.4	95.9	△3.6	

(注) 騰落率は対期首比。

当期中の運用経過（2018年7月21日から2019年7月22日まで）

## 基準価額等の推移



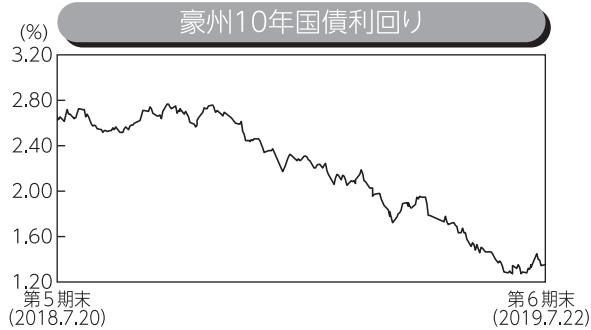
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまが利用するコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマーク（ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ノーヘッジ・円換算ベース））は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

## 基準価額の主な変動要因

「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は下落しました。

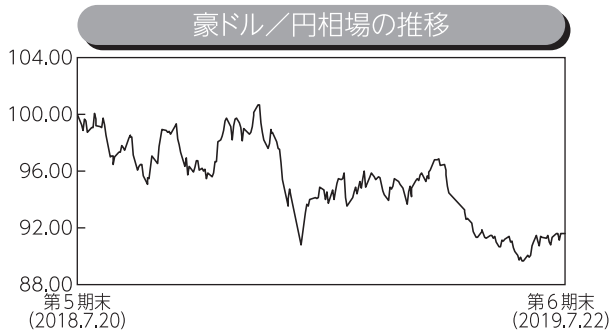
## 投資環境

### ● 豪州債券市況と為替市場



豪州の10年国債利回りは低下（債券価格は上昇）しました。期首から2018年11月にかけては一進一退で推移したものの、12月以降は中国の景気減速懸念や米中貿易摩擦に対する不透明感の高まりなどを背景に低下基調が続きました。その後は、5月にRBA（豪州準備銀行）による利下げが一段と意識されたことや、6月に利下げが実施されたことなども低下幅の拡大に繋がりました。

社債と国債との利回り格差（信用スプレッド）は、2018年末にかけて中国の景気減速懸念や米中貿易摩擦に対する警戒感などを背景にリスク回避姿勢が強まったことから拡大しました。その後期末にかけては、縮小傾向となりましたが期を通じては拡大しました。



豪ドルは対円で下落しました。2018年11月にかけては強弱材料が交錯する中で、一進一退で推移しました。しかし12月以降は、米中貿易摩擦に対する警戒感や豪州金利低下の動きなどを受け下落しました。期末にかけても、RBAによる利下げが一段と意識されたことなどから上値の重い展開となりました。

(注) 期首の値を100として指数化しています。

## ■ ポートフォリオについて

### ● MHAM豪ドル債券ファンド（年1回決算型）

「MHAM豪ドル債券マザーファンド」受益証券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

利回り水準が相対的に高く魅力的と考えられる普通社債を中心としたポートフォリオを維持しました。種別では、国債や地方債の組入比率を引き上げた一方で、普通社債や国際機関債等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、A格の組入比率を引き下げました。また、格付がBBB格に引き下げられているウールワース（小売業）の債券は償還を迎えたことからBBB格以下は非保有としました。修正デュレーションについては、おおむねベンチマーク並みの水準を中心に調整しました。債券の組入比率については、高位を維持しました。

為替ヘッジは行いませんでした。

上記の通り運用を行った結果、基準価額は上昇しました。主な変動要因は以下の通りです。

<主な上昇要因>

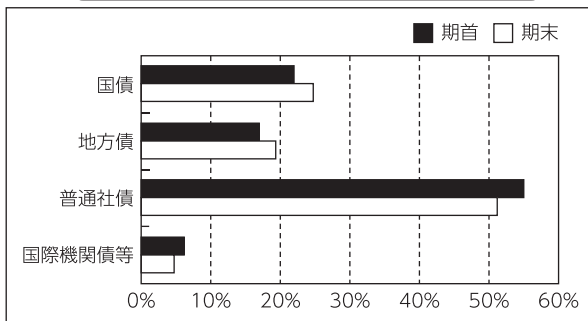
- ・債券価格が上昇したこと。
- ・債券投資による利息収入。

<主な下落要因>

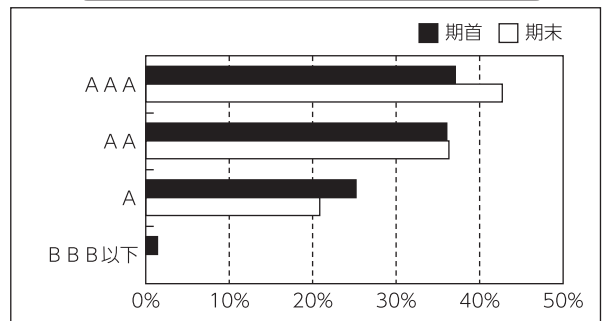
- ・豪ドルが対円で下落したこと。

期首：2018年7月20日 期末：2019年7月22日

種別保有比率



格付別保有比率

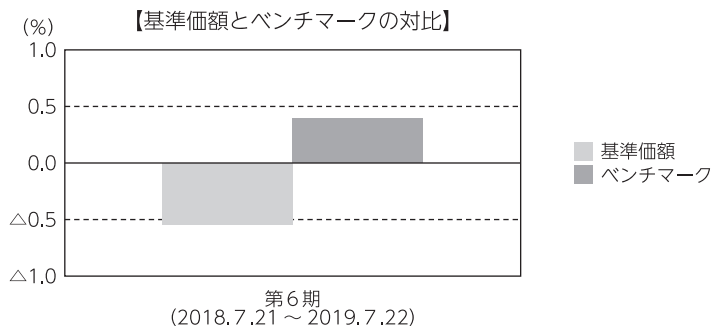


(注) 保有比率についてはMHAM豪ドル債券マザーファンドの債券部分を100%換算したものをを用いております。

格付けはS & P、Moody'sのうち、高い方の格付けを採用しています。(表記方法はS & Pに準拠)

## ベンチマークとの差異について

「MHAM豪ドル債券マザーファンド」受益証券への投資を通じてオーストラリアの公社債に投資した結果、基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は、ベンチマークを0.9%下回りました。利回り水準が相対的に高い社債をベンチマークに対して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

当期の収益分配金は、基準価額の水準や市況動向等を勘案した結果、分配を見送らせていただきました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

## 分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2018年7月21日 ～2019年7月22日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	2,233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。

(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

### ●MHAM豪ドル債券ファンド（年1回決算型）

「MHAM豪ドル債券マザーファンド」 受益証券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

主要貿易相手国である中国の景気減速懸念や同国の金融政策の動向、米中貿易協議の行方などには留意する必要があると考えます。中長期的には金融緩和や財政政策による効果や商品市場の底堅い推移などが経済成長の下支えになると見込まれることから、豪州の10年国債利回りは緩やかに上昇すると予想します。

主として、オーストラリアの信用力の高い公社債に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。公社債の組入比率は、高位を保つことを基本とします。

債券の種別配分については、利回り水準が魅力的な社債の組入れを中心として、割安な銘柄を発掘していく方針です。修正デュレーションは、上記見通しに基づき、ベンチマーク並みの水準としています。が、グローバルな経済状況を確認の上、機動的に調整していく方針です。

## 1万口当たりの費用明細

項目	第6期		項目の概要
	(2018年7月21日 ～2019年7月22日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	147円	1.357%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,793円です。
(投信会社)	( 76)	(0.706)	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)	( 64)	(0.597)	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)	( 6)	(0.054)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	( 0)	(0.001)	売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(c) 有価証券取引税	－	－	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
			有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	4	0.034	(d) 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)	( 3)	(0.030)	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)	(0.004)	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
合計	151	1.392	

(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、有価証券取引税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。

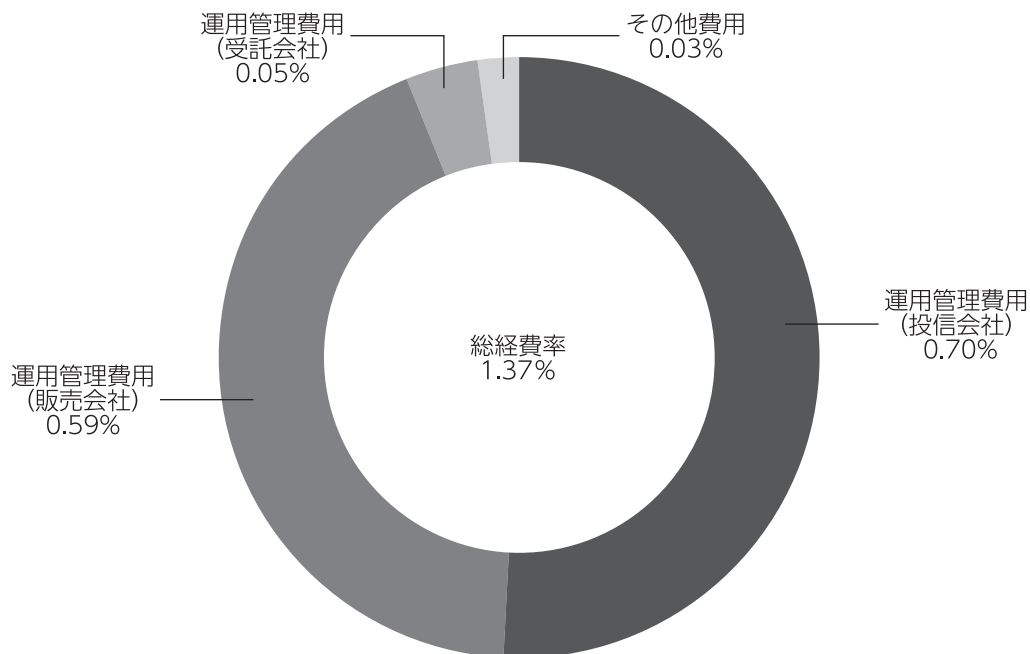
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



## （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1.37%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。

## ■ 期中の売買及び取引の状況（2018年7月21日から2019年7月22日まで）

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
MHAM豪ドル債券マザーファンド	千口 1,414	千円 4,000	千口 13,310	千円 37,500

(注) 単位未满是切捨て。

## ■ 利害関係人との取引状況等（2018年7月21日から2019年7月22日まで）

当期中における利害関係人との取引状況等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人をいいます。

## ■ 組入資産の明細

2019年7月22日現在

### 親投資信託残高

種 類	期首（前期末）	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
MHAM豪ドル債券マザーファンド	千口 102,665	千口 90,769	千円 257,857

(注) 単位未满是切捨て。

### 【MHAM豪ドル債券マザーファンドにおける組入資産の明細】

下記は、MHAM豪ドル債券マザーファンド全体（53,100,016千口）の内容です。

#### (1) 外国（外貨建）公社債

##### A 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千オーストラリアドル 1,719,422	千オーストラリアドル 1,931,403	千円 146,805,996	% 97.3	% -	% 48.2	% 26.2	% 22.9
合 計	1,719,422	1,931,403	146,805,996	97.3	-	48.2	26.2	22.9

(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、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未满是切捨て。

(注4) -印は組入れなし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注6) 債券の格付けは、原則として、信用格付業者等より当該債券が取得している格付けであり、複数の信用格付業者等により格付けがある場合は、その高い方を用いております。

## B 個別銘柄開示

銘柄			当 期 末				償 還 年 月 日
			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	国債証券	AUSTRALIAN GOVT	2.5	5,402	6,007	456,634	2030/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	11,000	12,455	946,727	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	20,350	23,591	1,793,209	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	9,300	10,725	815,249	2041/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.0	26,960	32,732	2,487,986	2047/3/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.25	14,800	18,320	1,392,573	2039/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.75	21,000	27,430	2,084,969	2037/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	4.5	234,530	322,033	24,477,739	2033/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	4.75	19,950	25,105	1,908,237	2027/4/21
	地方債証券	AUST CAPITAL TERR	2.25	6,800	6,996	531,831	2029/5/22
		NEW S WALES	3.0	15,000	16,552	1,258,149	2027/5/20
		NEW S WALES	3.0	21,200	23,401	1,778,724	2028/3/20
		NEW S WALES	3.0	18,700	20,698	1,573,324	2029/4/20
		NEW S WALES	5.0	28,600	33,762	2,566,272	2024/8/20
		NORTHERN TERRITORY	3.5	11,000	12,413	943,516	2030/5/21
		QUEENSLAND TREASURY	2.75	17,200	18,600	1,413,792	2027/8/20
		QUEENSLAND TREASURY	3.25	9,500	10,665	810,696	2028/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	3.5	6,000	6,929	526,744	2030/8/21
		QUEENSLAND TREASURY	3.25	14,500	16,389	1,245,743	2029/8/21
		QUEENSLAND TREASURY	4.25	6,700	7,470	567,832	2023/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	4.75	38,200	45,412	3,451,778	2025/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	5.75	47,000	57,105	4,340,551	2024/7/22
		SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	5,600	6,028	458,210	2030/5/24
		SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	7,300	7,977	606,365	2026/7/20
		SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	8,500	9,366	711,975	2027/9/20
		SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	2,220	2,446	185,959	2028/5/24
		T CORP VICTORIA	2.5	17,100	18,167	1,380,920	2029/10/22
		T CORP VICTORIA	5.5	12,500	15,231	1,157,727	2024/12/17
		T CORP VICTORIA	5.5	7,500	9,592	729,128	2026/11/17
	WESTERN AUST TREAS	2.5	15,500	16,399	1,246,528	2024/7/23	
	WESTERN AUST TREAS	2.75	7,000	7,586	576,672	2029/7/24	
	WESTERN AUST TREAS	3.0	3,100	3,407	258,992	2026/10/21	
	特殊債券 (除く金融債)	AIRSERVICES AUST	2.75	7,800	8,183	622,020	2023/5/15
ASIAN DEVELOPMENT		5.0	3,000	3,285	249,715	2022/3/9	
AUSTRALIAN POSTAL		5.0	14,200	14,845	1,128,435	2020/11/13	
INTER-AMERICAN DEVEL		3.75	10,000	10,722	815,012	2022/7/25	
INTL BK RECON&DEV		2.2	19,900	20,593	1,565,313	2024/2/27	
KFW		6.0	16,260	17,090	1,299,078	2020/8/20	
LANDWIRTSCH. RENTEN		2.7	4,800	4,988	379,150	2022/9/5	
LANDWIRTSCH. RENTEN	5.5	11,200	12,430	944,871	2022/3/29		
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	3.25	5,500	5,566	423,085	2020/4/9	
	AIRPORT MOTORWAY	5.5	11,500	12,117	921,048	2020/12/9	
	APPLE INC	3.7	4,800	5,100	387,723	2022/8/28	
	AUSNET SERVICES HOLD	4.2	4,200	4,742	360,468	2028/8/21	
	AUSNET SERVICES HOLD	7.5	5,000	5,493	417,522	2021/4/1	
	AUST & NZ BANK	3.1	12,100	12,724	967,178	2023/1/18	

銘柄			当 期 末				償 還 年 月 日
			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	普通社債券 (含む投資法人債券)		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
		AUST & NZ BANK	3.25	37,000	38,183	2,902,363	2021/4/7
		AUST & NZ BANK	3.35	5,100	5,421	412,096	2023/5/9
		AUST&NZ BANKING	5.0	31,300	35,497	2,698,149	2023/8/16
		AUSTRALIAN CATHOLIC	3.7	8,000	8,809	669,635	2027/8/3
		AUSTRALIAN PRIME PR	3.75	15,900	16,671	1,267,234	2024/5/22
		AUSTRALIAN PRIME PRO	5.0	4,400	4,443	337,723	2019/11/7
		BANK OF MONTREAL	2.1	9,750	9,745	740,764	2024/7/17
		BANK OF MONTREAL	3.2	16,800	17,680	1,343,881	2023/9/7
		BPCE SA	3.5	17,200	17,445	1,326,004	2020/4/24
		CATERPILLAR FIN	2.6	5,200	5,239	398,237	2020/5/26
		COCA-COLA CO	2.6	6,300	6,358	483,316	2020/6/9
		COMMONWEALTH BANK	2.75	2,500	2,575	195,777	2021/11/17
		COMMONWEALTH BANK	3.2	7,300	7,704	585,644	2023/8/16
		COMMONWEALTH BANK	3.5	29,000	29,916	2,273,969	2021/1/18
		COMMONWEALTH BANK	7.25	10,000	10,318	784,321	2020/2/5
		CREDIT SUISSE	3.5	13,500	13,699	1,041,321	2020/4/29
		DEUTSCHE BAHN FIN	3.5	24,400	26,348	2,002,755	2024/9/27
		EDITH COWAN UNI	3.0	8,500	8,955	680,734	2029/4/11
		ETSA UTILITIES	3.5	5,400	5,751	437,166	2024/8/29
		FBG FINANCE PTY	3.75	4,400	4,487	341,065	2020/8/7
		FBG FINANCE PTY	3.75	18,600	20,045	1,523,637	2024/9/6
		FONTERRA COOPERATIVE	4.5	7,400	7,781	591,497	2021/6/30
		GENERAL PROPERTY	3.591	20,500	21,648	1,645,495	2023/11/7
		GPT RE LTD	3.6725	5,700	6,059	460,573	2024/9/19
		GPT WHL OFFICE	2.525	1,000	999	75,947	2026/1/12
		HSBC HOLDINGS	3.35	23,000	23,898	1,816,542	2024/2/16
		ING BANK AUSTRALIA	3.0	16,700	17,515	1,331,353	2023/9/7
		INTEL CORP	4.0	8,300	8,888	675,612	2022/12/1
		LLOYDS BANK	3.25	12,300	12,427	944,646	2020/4/1
		MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	2,500	2,752	209,200	2028/9/7
		MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	44,500	47,179	3,586,142	2020/9/9
		NATIONAL AUSTRALIA	2.15	4,700	4,788	363,963	2024/6/19
		NATIONAL AUSTRALIA	2.9	8,500	8,938	679,422	2024/2/26
		NATIONAL AUSTRALIA	3.0	29,800	30,658	2,330,332	2021/5/12
		NATIONAL AUSTRALIA	3.0	25,000	26,194	1,991,062	2023/2/10
		NATIONAL AUSTRALIA	3.0	13,500	14,185	1,078,272	2023/3/16
		NISSAN FIN SERVICES	3.0	3,600	3,690	280,499	2021/3/22
		NISSAN FINANCIAL	2.5	12,700	12,710	966,161	2019/9/6
		NISSAN FINANCIAL	3.0	22,500	22,657	1,722,232	2020/3/3
		OPTUS FINANCE PTY	3.25	7,500	7,840	595,956	2022/8/23
		OPTUS FINANCE PTY	3.25	4,300	4,511	342,881	2023/9/6
		PACCAR FINANCIAL	2.1	3,500	3,533	268,549	2023/6/13
		PACCAR FINANCIAL	3.0	6,600	6,870	522,243	2022/9/13
		PLACES FOR PEOPLE	4.0	6,300	6,496	493,832	2022/8/22
		RABOBANK NEDERLAND	3.25	13,700	14,352	1,090,944	2023/1/25
		SCENTRE MGMT LTD	4.5	4,400	4,611	350,497	2021/9/8
		STOCKLAND TRUST	4.5	14,900	15,959	1,213,084	2022/11/23

銘柄			当 期 末				
			利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	STOCKLAND TRUST	%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
		SUMITOMO MITSUI	5.5	6,300	6,330	481,161	2019/9/6
		SUNCORP-METWAY	3.604	10,300	10,852	824,866	2023/3/7
		SUNCORP-METWAY	3.0	16,700	17,554	1,334,307	2023/9/13
		SUNCORP-METWAY	3.5	4,400	4,501	342,149	2020/10/20
		SUNCORP-METWAY	3.5	20,000	20,587	1,564,887	2021/4/12
		TELSTRA CORP LTD	2.9	8,700	8,882	675,193	2021/4/19
		TELSTRA CORP LTD	7.75	22,300	23,638	1,796,724	2020/7/15
		TORONTO-DOMINION	2.05	16,500	16,412	1,247,517	2024/7/10
		TOYOTA FINANCE	3.1	13,700	14,315	1,088,100	2022/5/19
		TRANSPOWER NZ	5.75	13,900	16,106	1,224,254	2023/8/28
		UBS AG AUSTRALIA	2.7	29,600	30,042	2,283,527	2020/8/10
		UBS AG AUSTRALIA	3.25	12,300	12,902	980,734	2023/3/8
		UBS AG AUSTRALIA	4.0	11,400	11,427	868,593	2019/8/27
		UNITED ENERGY DISTR	3.85	6,900	7,396	562,174	2024/10/23
		UNIV OF SYDNEY	4.75	5,000	5,288	401,997	2021/4/16
		UNIVER OF MELBOURNE	4.25	4,900	5,161	392,296	2021/6/30
		VICTORIA POWER NET	4.0	4,500	4,864	369,780	2027/8/18
		WESTPAC BANKING	2.25	5,400	5,517	419,393	2024/8/16
		WESTPAC BANKING	2.75	19,600	20,362	1,547,734	2022/8/31
		WESTPAC BANKING	3.1	8,500	8,750	665,159	2021/6/3
		WESTPAC BANKING	3.125	5,900	6,201	471,351	2022/10/27
		WESTPAC BANKING	3.2	9,400	9,924	754,348	2023/3/6
		WESTPAC BANKING	3.25	8,300	8,493	645,588	2020/10/28
		WESTPAC BANKING	3.25	5,800	6,181	469,817	2023/11/16
		WESTPAC BANKING	5.25	15,700	18,017	1,369,496	2023/11/21
		WSO FINANCE	4.5	9,200	10,349	786,696	2027/3/31
合 計						146,805,996	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注4) 国籍は、組入資産の通貨を基準としています。

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末 評 価 額	
			買 建 額	売 建 額
外国	債券先物取引	AU 10Y 1909	百万円	百万円
		AUST 3YR BND	—	87
			—	5,436

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 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3) ー印は組入れなし。

\* 株式および新株予約権証券の保有はありません。

## 投資信託財産の構成

2019年7月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
MHAM豪ドル債券マザーファンド	257,857	97.1
コーラル・ローン等、その他	7,703	2.9
投資信託財産総額	265,560	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) MHAM豪ドル債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(151,683,032千円)の投資信託財産総額(151,786,280千円)に対する比率は99.9%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年7月22日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=76.01円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年7月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	265,560,584円
コーラル・ローン等	4,703,387
MHAM豪ドル債券マザーファンド(評価額)	257,857,197
未 収 入 金	3,000,000
(B) 負 債	3,838,328
未 払 解 約 金	2,022,411
未 払 信 託 報 酬	1,810,864
未 払 利 息	8
そ の 他 未 払 費 用	5,045
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	261,722,256
元 本	240,377,585
次 期 繰 越 損 益 金	21,344,671
(D) 受 益 権 総 口 数	240,377,585口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,888円

(注1) 当期末における1口当たり純資産額 1.0888円

(注2) その他未払費用 監査費用等を計上しています。

(注3) 期首元本額 267,579,067円

期中追加設定元本額 21,174,438円

期中一部解約元本額 48,375,920円

## 損益の状況

(2018年7月21日から2019年7月22日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 2,664円
支 払 利 息	△ 2,664
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,595,586
売 買 益	2,799,064
売 買 損	△ 203,478
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,729,606
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 1,136,684
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,548,215
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	24,029,570
(配 当 等 相 当 額)	( 25,146,798)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,117,228)
(G) 計 (D+E+F)	21,344,671
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	21,344,671
追 加 信 託 差 損 益 金	24,029,570
(配 当 等 相 当 額)	( 25,189,447)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,159,877)
分 配 準 備 積 立 金	28,488,254
繰 越 損 益 金	△31,173,153

(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、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 親投資信託の投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用(投資顧問料)として委託者報酬の中から支弁している額823,858円。

※ 本運用報告書作成時点においては、当計算期間に係る当ファンドの監査は終了していません。

# － 運用報告書（全体版） －

## MHAM豪ドル債券マザーファンド

### 第16期

決算日：2019年1月21日

(計算期間：2018年1月23日～2019年1月21日)

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

ここに当マザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

#### ■マザーファンドの仕組み

信託期間	2003年2月7日から無期限です。
運用方針	主としてオーストラリアの信用力の高い公社債に投資し、安定した収益の確保と信託財産の中・長期的な成長を図ることを目標に運用します。ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ノーヘッジ・円換算ベース）をベンチマークとして、中・長期的にベンチマークを上回る運用成果を目指します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
投資対象	オーストラリアの信用力の高い公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資には制限を設けません。

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス (為替ノヘッジ・円換算ベース) (ベンチマーク)		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	%	騰落率	%			
12期 (2015年1月20日)	29,119	16.5	750.09	15.7	97.4	△1.1	256,400
13期 (2016年1月20日)	25,282	△13.2	650.64	△13.3	97.3	—	203,142
14期 (2017年1月20日)	27,838	10.1	710.27	9.2	97.0	—	210,199
15期 (2018年1月22日)	29,368	5.5	742.55	4.5	97.4	—	200,021
16期 (2019年1月21日)	27,469	△6.5	696.76	△6.2	96.8	—	156,275

(注1) 基準価額は1万円当たり(以下同じ)。

(注2) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

(注3) ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(為替ノヘッジ・円換算ベース)は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております(小数第3位四捨五入)(以下同じ)。

(注4) ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス[正式名称: Bloomberg AusBond Composite Index]とは、オーストラリアで最も一般的な債券指数の1つで、国債・州政府債・事業債等を含む、固定利付債券を対象とした指数です。なお、当ファンドがベンチマークとする「為替ノヘッジ・円換算ベース」とは、委託会社がブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックスを円ベースに換算したものです(以下同じ)。

(注5) 債券先物比率は買建比率-売建比率(以下同じ)。

(注6) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注7) ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)は、アセットマネジメントOne(株)の関係会社ではなく、当ファンドを承認し、是認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックスは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標またはサービスマークであり、アセットマネジメントOne(株)に対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックスに関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

## 当期中の基準価額と市況推移

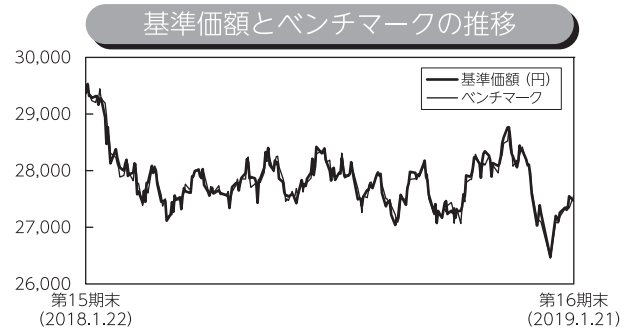
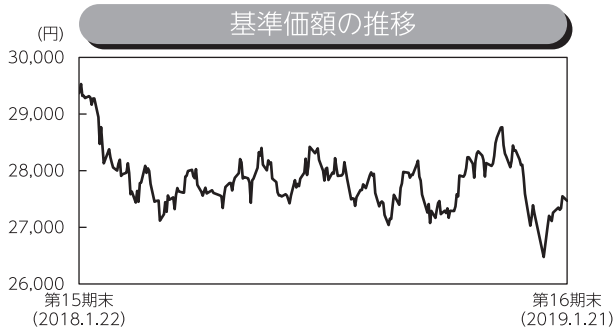
	基準価額		ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス (為替ノヘッジ・円換算ベース) (ベンチマーク)		債組入比率	債券先物比率	
	円	%	騰落率	%			
(期首) 2018年1月22日	29,368	—	742.55	—	97.4	—	
第16期	1月末	29,164	△0.7	739.35	△0.4	96.7	△0.2
	2月末	27,960	△4.8	711.09	△4.2	97.6	△1.9
	3月末	27,487	△6.4	694.95	△6.4	97.3	△1.5
	4月末	27,597	△6.0	698.03	△6.0	97.2	△0.5
	5月末	27,830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

(注) 騰落率は対期首比。



## 当期中の運用経過 (2018年1月23日から2019年1月21日まで)

### 【基準価額等の推移】



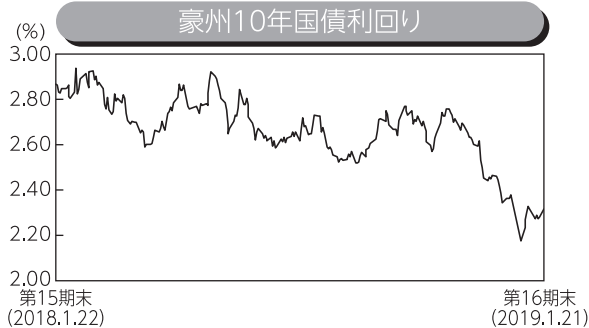
(注) ベンチマーク (ブルームバーグオーストラリア債券 (総合) インデックス (為替ノーヘッジ・円換算ベース)) は、期首の値を基準価額に合わせて指数化しています。

### 【基準価額の主な変動要因】

オーストラリアの公社債に投資を行った結果、豪ドルが対円で下落したことなどから基準価額は下落しました。

### 【投資環境】

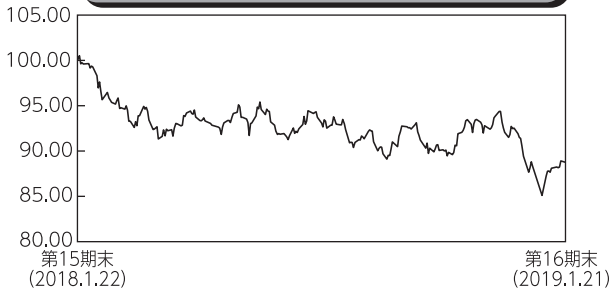
#### ●豪州債券市況と為替市場



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

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

## 豪ドル／円相場の推移



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

## 【ポートフォリオ】

利回り水準が相対的に高く魅力的と考えられる普通社債を中心としたポートフォリオを維持しました。種別では、普通社債の組入比率を引き上げた一方で、国際機関債等や地方債の組入比率を引き下げました。

格付別では、A A格の組入比率を引き上げた一方、A格の組入比率を引き下げました。また、格付がB B B格に引き下げられているウールワース（小売業）の債券は当期も保有を継続しました。修正デュレーションについては、おおむねベンチマーク並みの水準を中心に調整しました。債券の組入比率については、高位を維持しました。

為替ヘッジは行いませんでした。

上記の通り運用を行った結果、基準価額は下落しました。主な変動要因は以下の通りです。

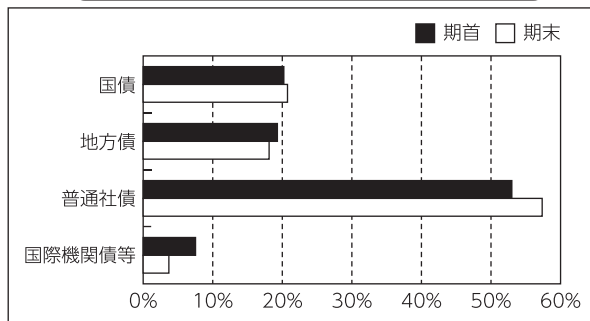
## &lt;主な上昇要因&gt;

- ・債券投資による利息収入。
- ・債券価格が上昇したこと。

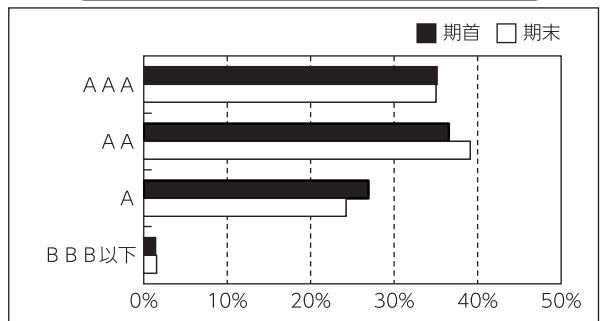
## &lt;主な下落要因&gt;

- ・豪ドルが対円で下落したこと。

## 種別保有比率



## 格付別保有比率



(注) 保有比率については債券部分を100%換算したものをを用いております。

格付けはS & P、Moody'sのうち、高い方の格付けを採用しています。(表記方法はS & Pに準拠)

**【ベンチマークとの差異】**

基準価額の騰落率はベンチマークを0.3%下回りました。

信用スプレッドが拡大する中、普通社債をベンチマークに対して多めに組み入れたことなどがマイナスに影響しました。

**今後の運用方針**

米政権運営に対する不透明感が高まる中、金融市場は値動きの荒い展開も予想されますが、中長期的には豪州の底堅い個人消費を中心に内需主導の経済成長が今後も期待されることから、豪州の10年国債利回りは緩やかに上昇すると予想します。また、豪ドルは豪州景気の緩やかな回復見通しなどが支援材料になるものの、米中貿易摩擦の動向には留意が必要であると考えます。

主として、オーストラリアの信用力の高い公社債に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。公社債の組入比率は、高位を保つことを基本とします。

債券の種別配分については、利回り水準が魅力的な社債の組入れを中心として、割安な銘柄を発掘していく方針です。修正デュレーションは、上記見通しに基づき、ベンチマーク並みの水準としていますが、グローバルな経済状況を確認の上、機動的に調整していく方針です。

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2018年1月23日~2019年1月21日)		
	金額 (円)	比率 (%)	
平均基準価額	27,874	-	-
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.001 (0.001)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	9 (9) (0)	0.031 (0.031) (0.000)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	9	0.032	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## 期中の売買及び取引の状況 (2018年1月23日から2019年1月21日まで)

## (1) 公社債

			買付額	売付額
外国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 187,510	千オーストラリアドル 261,853
		地方債証券	81,081	162,997
		特殊債証券	-	92,756
		社債証券 (投資法人債券を含む)	137,185	82,773 (108,900)

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)  
(注2) 単位未満は切捨て。  
(注3) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注4) 社債証券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## (2) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国 債券先物取引	百万円 408	百万円 409	百万円 21,400	百万円 21,278

(注) 単位未満は切捨て。

## 利害関係人との取引状況等 (2018年1月23日から2019年1月21日まで)

当期中における利害関係人との取引状況等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人をいいます。

## 組入資産の明細

2019年1月21日現在

### 外国(外貨建)公社債

#### A 種類別開示

区分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千オーストラリアドル 1,810,070	千オーストラリアドル 1,925,241	千円 151,266,248	% 96.8	% -	% 43.8	% 27.0	% 26.0
合 計	1,810,070	1,925,241	151,266,248	96.8	-	43.8	27.0	26.0

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) -印は組入れなし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注6) 債券の格付けは、原則として、信用格付業者等より当該債券が取得している格付けであり、複数の信用格付業者等により格付けがある場合は、その高い方を用いております。

#### B 個別銘柄開示

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

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

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

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注4) 国籍は、組入資産の通貨を基準としています。

\* 株式および新株予約権証券の保有はありません。

## 投資信託財産の構成

2019年1月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	151,266,248	96.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,858,968	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	157,125,216	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(157,004,531千円)の投資信託財産総額(157,125,216千円)に対する比率は99.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年1月21日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=78.57円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年1月21日現在

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

(注1) 当期末における1口当たり純資産額 27,469円

(注2) 期首元本額 68,109,258,194円

期中追加設定元本額 844,758,047円

期中一部解約元本額 12,062,118,270円

(注3) 元本の内訳

みずほ豪ドル債券ファンド 32,513,581,057円

MHAM豪ドル債券ファンド(毎月決算型) 21,613,305,029円

みずほ豪ドル債券ファンド(年1回決算型) 2,236,908,658円

MHAM豪ドル債券ファンド(適格機関投資家専用) 431,932,860円

MHAM豪ドル債券ファンド(年1回決算型) 96,170,367円

## 損益の状況

(2018年1月23日から2019年1月21日まで)

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

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) (H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。