

運用報告書 (全体版)

第8期<決算日2021年7月20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	
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 (年1回決算型)	MHAM豪ドル債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	MHAM豪ドル債券マザーファンド	オーストラリアの信用力の高い公社債を主要投資対象とします。
運用方法	ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(為替ノーヘッジ・円換算ベース)をベンチマークとして、中・長期的にベンチマークを上回る運用成果を目指します。	
	外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 MHAM豪ドル債券マザーファンドにおける円の余資運用以外の運用の指図に関する権限を、AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドに委託します。	
組入制限	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。ただし、必ず分配を行うものではありません。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、2021年7月20日に第8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（年1回決算型）

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス （為替ノーヘッジ・円換算ベース） （ベンチマーク）		債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	（分配）	税込み 分配金	期中 騰落率	（為替ノーヘッジ・円換算ベース） （ベンチマーク）	期中 騰落率			
4期（2017年7月20日）	円 11,468	円 0	% 10.7	737.52	% 10.8	% 96.4	% -	百万円 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
7期（2020年7月20日）	11,070	0	1.7	733.62	2.7	94.9	△7.9	228
8期（2021年7月20日）	11,773	0	6.4	790.89	7.8	94.0	△12.7	163

（注1）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

（注2）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

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

（注5）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6）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス （為替ノーヘッジ・円換算ベース） （ベンチマーク）		債券組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
（期首） 2020年7月20日	円 11,070	% -	733.62	% -	% 94.9	% △7.9
7月末	11,131	0.6	735.46	0.3	94.9	△9.8
8月末	11,384	2.8	756.89	3.2	96.2	△7.7
9月末	11,233	1.5	745.33	1.6	95.2	△10.2
10月末	10,983	△0.8	728.69	△0.7	95.8	△8.6
11月末	11,451	3.4	763.15	4.0	95.5	△17.0
12月末	11,696	5.7	780.82	6.4	94.2	△18.0
2021年1月末	11,825	6.8	789.77	7.7	95.7	△19.7
2月末	11,881	7.3	810.54	10.5	93.7	△24.7
3月末	11,995	8.4	802.91	9.4	95.6	△15.6
4月末	12,129	9.6	815.76	11.2	95.5	△17.9
5月末	12,126	9.5	819.42	11.7	94.3	△16.0
6月末	12,000	8.4	806.98	10.0	95.0	△14.6
（期末） 2021年7月20日	11,773	6.4	790.89	7.8	94.0	△12.7

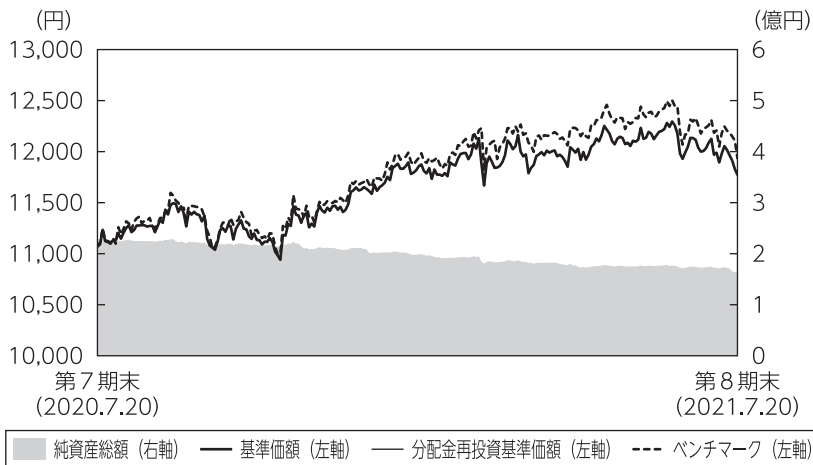
（注1）騰落率は期首比です。

（注2）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

（注3）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過 (2020年7月21日から2021年7月20日まで)

基準価額等の推移



第8期首：11,070円
第8期末：11,773円
(既払分配金0円)
騰落率：6.4%
(分配金再投資ベース)

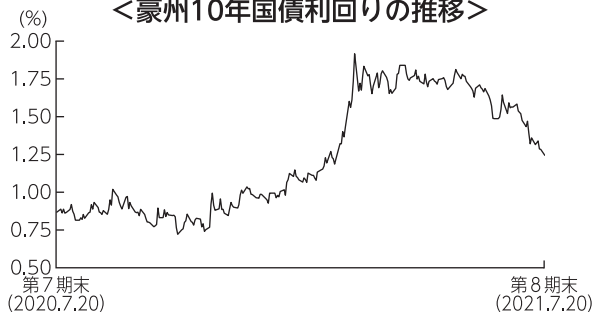
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

「MH AM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（分配金再投資ベース）は上昇しました。

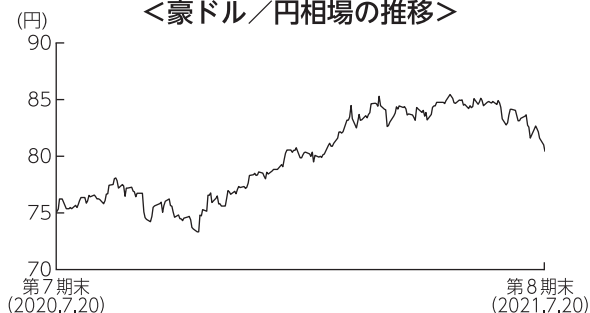
投資環境

＜豪州10年国債利回りの推移＞



豪州の10年国債利回りは上昇（価格は下落）しました。期初は、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念から低下する場面があったものの、その後2月にかけては、米追加経済対策や新型コロナウイルスのワクチン普及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同利回りも上昇しました。しかし期末にかけては、RBA（豪州準備銀行）による金融緩和の継続姿勢などを背景に低下基調で推移し、上昇幅を縮小しました。

＜豪ドル／円相場の推移＞



豪ドル（対円）は上昇しました。期初は、RBA副総裁による追加緩和を示唆する発言などから下落する場面もありましたが、その後は米追加経済対策への期待や鉄鉱石をはじめとした資源価格が上昇したことなどから、豪ドルは上昇しました。しかし期末にかけては、中国当局が資源価格高騰への警戒感を示したことなどから下落し、上昇幅を縮小しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

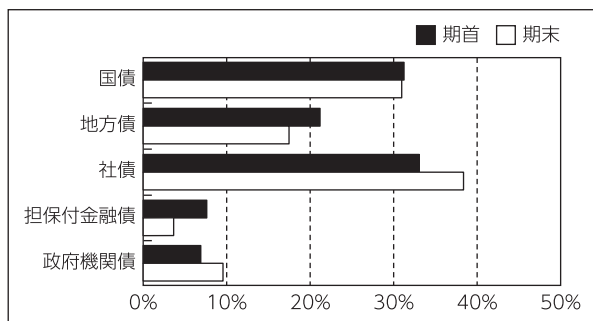
「MHAM豪ドル債券マザーファンド」 受益証券の組入比率を高位に維持しました。なお、組入外貨建資産に対して為替ヘッジを行いませんでした。

●MHAM豪ドル債券マザーファンド

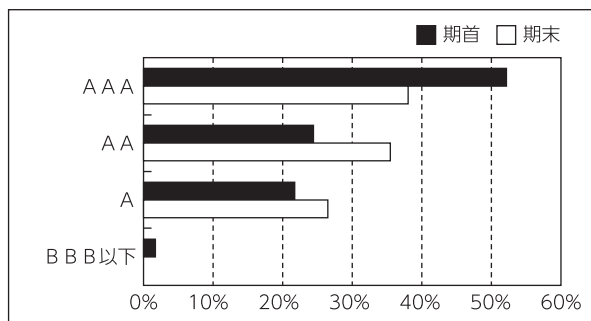
主に豪ドル建ての普通社債、国債、地方債などに投資を行い、組入比率は高位を維持しました。種別では、普通社債の組入比率を引き上げた一方で、担保付金融債の組入比率を引き下げました。格付別では、AA格の組入比率を引き上げた一方、AAA格の組入比率を引き下げました。修正デュレーションについては、グローバルな経済状況等を見極めながら、機動的に調整しました。上記の通り運用を行った結果、豪ドルが対円で上昇したことなどから基準価額は上昇しました。

期首：2020年7月20日 期末：2021年7月20日

<種別保有比率>



<格付別保有比率>

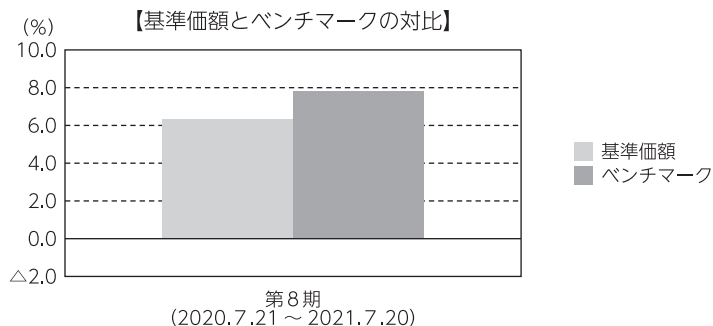


(注) 保有比率についてはMHAM豪ドル債券マザーファンドの債券部分を100%換算したものをを用いております。

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、7.8%上昇しました。当ファンドは、ベンチマークを1.5%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
	2020年7月21日 ～2021年7月20日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	2,647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

RBAによる低金利環境の継続や量的緩和などが債券市場の下支え要因になると考えられます。また、豪州国内では、雇用環境の改善などを背景に景気回復への期待が高まっており、豪ドルの支援材料になるとみえています。

主として、オーストラリアの信用力の高い公社債に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。債券の種別配分については、利回り水準が魅力的な社債の組入れを中心として、割安な銘柄を発掘していく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第8期		項目の概要
	(2020年7月21日 ～2021年7月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	160円	1.366%	(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11,688円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	(83)	(0.711)	
(販売会社)	(70)	(0.600)	
(受託会社)	(6)	(0.055)	
(b) 売買委託手数料	1	0.007	(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)	(1)	(0.007)	
(c) その他費用	4	0.034	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(3)	(0.029)	
(監査費用)	(0)	(0.004)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	164	1.407	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含まず。

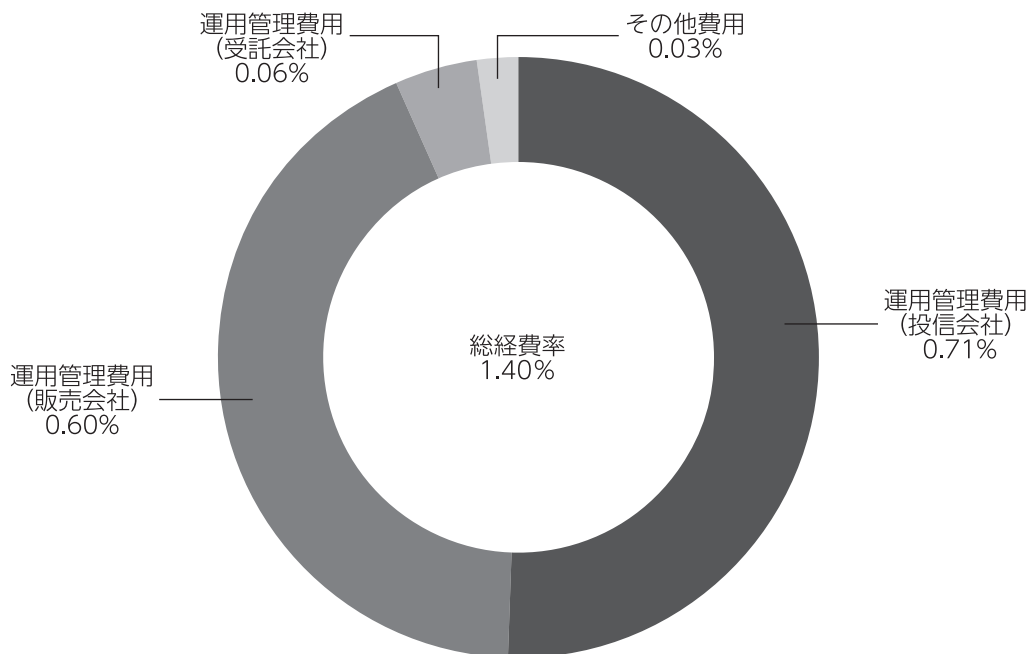
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.40%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年7月21日から2021年7月20日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
MHAM豪ドル債券マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 25,918	千円 81,000

■利害関係人との取引状況等（2020年7月21日から2021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

	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 75,919	千口 50,000	千円 158,117

<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（32,776,741,686□）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	2021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 1,139,498	千オーストラリア・ドル 1,252,098	千円 100,718,821	% 97.2	% -	% 55.9	% 34.9	% 6.4
合 計	-	-	千円 100,718,821	97.2	-	55.9	34.9	6.4

(注1) 邦貨換算金額は、2021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、2021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	2021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	
AUSTRALIAN 3.0 03/21/47	国債証券	3.0000	22,012	26,333	2,118,295	2047/03/21
AUSTRALIAN 3.25 04/21/29	国債証券	3.2500	12,890	15,065	1,211,873	2029/04/21
AUSTRALIAN 4.5 04/21/33	国債証券	4.5000	142,350	191,926	15,438,585	2033/04/21
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券	3.7500	19,429	25,170	2,024,702	2037/04/21
AUSTRALIAN 2.25 05/21/28	国債証券	2.2500	29,570	32,356	2,602,794	2028/05/21
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	7,252	8,103	651,806	2030/05/21
AUSTRALIAN 2.75 05/21/41	国債証券	2.7500	12,925	14,808	1,191,171	2041/05/21
AUSTRALIAN 3.25 06/21/39	国債証券	3.2500	18,650	22,892	1,841,442	2039/06/21
AUSTRALIAN 1.5 06/21/31	国債証券	1.5000	26,290	27,016	2,173,216	2031/06/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/28	国債証券	2.7500	7,090	8,002	643,731	2028/11/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/29	国債証券	2.7500	14,060	16,032	1,289,663	2029/11/21
QUEENSLAND TREASURY CORP 4.2 02/20/47	地方債証券	4.2000	1,220	1,680	135,145	2047/02/20
NEW S WALES TREASURY CRP 1.5 02/20/32	地方債証券	1.5000	5,710	5,637	453,479	2032/02/20
NEW S WALES TREASURY CRP 2.0 03/20/31	地方債証券	2.0000	6,480	6,775	544,999	2031/03/20
NEW S WALES TREASURY CRP 2.0 03/08/33	地方債証券	2.0000	10,140	10,420	838,249	2033/03/08
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.25 03/10/31	地方債証券	1.2500	5,200	5,122	412,061	2031/03/10
NORTHERN TERRITORY TREAS 3.75 04/21/33	地方債証券	3.7500	6,800	8,052	647,746	2033/04/21
NORTHERN TERRITORY TREAS 2.0 04/21/31	地方債証券	2.0000	8,000	8,227	661,811	2031/04/21
QUEENSLAND TREASURY CORP 2.25 04/16/40	地方債証券	2.2500	7,500	7,614	612,480	2040/04/16
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 1.75 05/24/34	地方債証券	1.7500	8,940	8,792	707,267	2034/05/24
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 2.0 05/23/36	地方債証券	2.0000	8,390	8,286	666,542	2036/05/23
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 1.75 05/24/32	地方債証券	1.7500	21,900	22,059	1,774,427	2032/05/24
AUST CAPITAL TERRITORY 2.25 05/22/29	地方債証券	2.2500	3,960	4,243	341,330	2029/05/22
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 05/24/28	地方債証券	3.0000	2,220	2,497	200,900	2028/05/24
AUST CAPITAL TERRITORY 1.75 05/17/30	地方債証券	1.7500	810	826	66,472	2030/05/17
WESTERN AUST TREAS CORP 2.75 07/24/29	地方債証券	2.7500	7,000	7,833	630,115	2029/07/24
QUEENSLAND 3.5 08/21/30	地方債証券	3.5000	6,000	7,106	571,657	2030/08/21
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 09/20/27	地方債証券	3.0000	8,500	9,526	766,349	2027/09/20
TREASURY CORP VICTORIA 2.25 09/15/33	地方債証券	2.2500	4,410	4,646	373,766	2033/09/15
TREASURY CORP VICTORIA 1.5 09/10/31	地方債証券	1.5000	26,050	25,978	2,089,723	2031/09/10
AUST CAPITAL TERRITORY 1.75 10/23/31	地方債証券	1.7500	4,670	4,737	381,101	2031/10/23
WESTERN AUST TREAS CORP 1.75 10/22/31	地方債証券	1.7500	8,510	8,730	702,306	2031/10/22
WESTERN AUST TREAS CORP 3.0 10/21/27	地方債証券	3.0000	14,960	16,831	1,353,925	2027/10/21
TREASURY CORP VICTORIA 2.25 11/20/34	地方債証券	2.2500	3,300	3,449	277,500	2034/11/20
NEW S WALES TREASURY CRP 1.25 11/20/30	地方債証券	1.2500	6,100	6,009	483,377	2030/11/20
TREASURY CORP VICTORIA 1.25 11/19/27	地方債証券	1.2500	15,710	15,950	1,283,067	2027/11/19
TREASURY CORP VICTORIA 4.25 12/20/32	地方債証券	4.2500	6,000	7,659	616,126	2032/12/20
AIRSERVICES AUSTRALIA 2.75 05/15/23	特殊債券	2.7500	1,300	1,342	108,002	2023/05/15
AIRSERVICES AUSTRALIA 2.2 05/15/30	特殊債券	2.2000	2,800	2,931	235,838	2030/05/15
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 07/20/34	特殊債券	1.7500	5,910	5,842	469,980	2034/07/20
OPTUS FINANCE PTY LTD 2.5 07/01/30	特殊債券	2.5000	3,800	3,959	318,491	2030/07/01
OPTUS FINANCE PTY LTD 1.6 07/01/25	特殊債券	1.6000	1,100	1,122	90,277	2025/07/01
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 08/21/31	特殊債券	1.7500	22,890	23,424	1,884,250	2031/08/21

銘柄	2021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	
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.5 08/20/32	特殊債券	1.5000	4,130	4,082	328,403	2032/08/20
TRANSPower NEW ZEALAND 5.75 08/28/23	特殊債券	5.7500	9,900	10,972	882,601	2023/08/28
AUST & NZ BANKING GROUP 5.0 08/16/23	特殊債券	5.0000	7,800	8,544	687,295	2023/08/16
ING BANK (AUSTRALIA) LTD 3.0 09/07/23	特殊債券	3.0000	16,700	17,581	1,414,232	2023/09/07
SUNCORP-METWAY LTD 3.0 09/13/23	特殊債券	3.0000	16,700	17,617	1,417,144	2023/09/13
OPTUS FINANCE PTY LTD 3.25 09/06/23	特殊債券	3.2500	4,300	4,543	365,471	2023/09/06
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 3.5 09/27/24	特殊債券	3.5000	24,400	26,407	2,124,236	2024/09/27
SGSP AUSTRALIA ASSETS 1.843 09/15/28	特殊債券	1.8430	6,900	6,921	556,793	2028/09/15
KOREA EXPRESSWAY CORP 0.928 09/02/23	特殊債券	0.9280	28,000	28,093	2,259,840	2023/09/02
WESTPAC BANKING CORP 5.25 11/21/23	特殊債券	5.2500	1,700	1,887	151,817	2023/11/21
RABOBANK NEDERLAND/AU 3.25 01/25/23	社債券	3.2500	13,700	14,292	1,149,673	2023/01/25
GPT WHL OFFICE FD NO1 2.525 01/12/26	社債券	2.5250	12,370	12,987	1,044,733	2026/01/12
AUST & NZ BANKING GROUP 1.65 01/16/25	社債券	1.6500	12,900	13,281	1,068,391	2025/01/16
DEXUS FINANCE PTY LTD 3.0 02/03/32	社債券	3.0000	5,400	5,611	451,377	2032/02/03
HSBC HOLDINGS PLC 02/16/24	社債券	3.3500	7,600	7,912	636,461	2024/02/16
NAB 2.9 02/26/24	社債券	2.9000	8,500	9,011	724,846	2024/02/26
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 1.3 02/17/23	社債券	1.3000	7,500	7,595	610,958	2023/02/17
MACQUARIE BANK LTD 1.7 02/12/25	社債券	1.7000	5,500	5,631	452,961	2025/02/12
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 3.604 03/07/23	社債券	3.6040	10,300	10,757	865,318	2023/03/07
UBS AG AUSTRALIA 3.25 03/08/23	社債券	3.2500	12,300	12,862	1,034,647	2023/03/08
WSO FINANCE PTY LTD 4.5 03/31/27	社債券	4.5000	9,200	10,608	853,377	2027/03/31
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.2 03/04/26	社債券	1.2000	14,000	13,981	1,124,632	2026/03/04
EDITH COWAN UNIVERSITY 3.0 04/11/29	社債券	3.0000	8,500	9,100	732,068	2029/04/11
BPCE SA 1.5 04/20/26	社債券	1.5000	9,800	9,869	793,909	2026/04/20
MACQUARIE UNIVERSITY 2.25 05/22/30	社債券	2.2500	4,000	4,097	329,602	2030/05/22
AUSTRALIAN PRIME PROPERT 3.75 05/22/24	社債券	3.7500	15,900	16,445	1,322,841	2024/05/22
RABOBANK NEDERLAND AU 4.25 05/12/26	社債券	4.2500	18,000	20,539	1,652,199	2026/05/12
NAB 2.15 06/19/24	社債券	2.1500	4,700	4,905	394,583	2024/06/19
PACCAR FINANCIAL PTY LTD 2.1 06/13/23	社債券	2.1000	3,500	3,598	289,479	2023/06/13
WSO FINANCE PTY LTD 2.7 06/28/30	社債券	2.7000	2,400	2,491	200,383	2030/06/28
BPCE SA 2.0 06/05/25	社債券	2.0000	14,000	14,475	1,164,385	2025/06/05
SPARK FINANCE LTD 1.9 06/05/26	社債券	1.9000	2,000	2,058	165,621	2026/06/05
SUMITOMO MITSUI SYD 1.5 06/05/25	社債券	1.5000	25,000	25,407	2,043,747	2025/06/05
BANK OF MONTREAL 2.1 07/17/24	社債券	2.1000	9,750	10,102	812,681	2024/07/17
TORONTO-DOMINION BANK 2.05 07/10/24	社債券	2.0500	16,500	17,107	1,376,103	2024/07/10
UBS AG AUSTRALIA 1.2 07/30/25	社債券	1.2000	21,000	21,100	1,697,348	2025/07/30
BANCO SANTANDER SA 1.65 07/15/26	社債券	1.6500	12,500	12,556	1,010,062	2026/07/15
AUSNET SERVICES HOLDINGS 4.2 08/21/28	社債券	4.2000	4,200	4,908	394,876	2028/08/21
PLACES FOR PEOPLE TREAS 4.0 08/22/22	社債券	4.0000	6,300	6,475	520,866	2022/08/22
ETSA UTILITIES FINANCE 3.5 08/29/24	社債券	3.5000	5,400	5,825	468,574	2024/08/29
AUSTRALIAN CATHOLIC UNI 3.7 08/03/27	社債券	3.7000	8,000	8,667	697,236	2027/08/03
VICTORIA POWER NETWORKS 4.0 08/18/27	社債券	4.0000	4,500	5,097	410,027	2027/08/18
WESTPAC BANKING CORP 2.25 08/16/24	社債券	2.2500	5,400	5,662	455,505	2024/08/16
PACCAR FINANCIAL PTY LTD 3.0 09/13/22	社債券	3.0000	6,600	6,786	545,943	2022/09/13
MACQUARIE UNIVERSITY 3.5 09/07/28	社債券	3.5000	2,500	2,798	225,114	2028/09/07

銘柄	2021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	
BANK OF MONTREAL 3.2 09/07/23	社債券	3.2000	16,800	17,750	1,427,884	2023/09/07
GPT RE LTD 3.673 09/19/24	社債券	3.6725	5,700	6,146	494,433	2024/09/19
CHARTER HALL EXCH FIN 2.317 09/25/30	社債券	2.3170	3,100	3,085	248,183	2030/09/25
BPCE SA 1.8 09/11/24	社債券	1.8000	12,000	12,315	990,643	2024/09/11
MIRVAC GROUP FINANCE LTD 2.6 09/18/29	社債券	2.6000	2,700	2,794	224,828	2029/09/18
UNITED ENERGY DISTRIBUTI 3.85 10/23/24	社債券	3.8500	12,250	13,436	1,080,859	2024/10/23
JOHN DEERE FINANCIAL LTD 1.75 10/04/24	社債券	1.7500	8,000	8,244	663,187	2024/10/04
MITSUBISHI UFJ FIN GRP 2.078 10/01/24	社債券	2.0777	10,000	10,322	830,339	2024/10/01
GENERAL PROPERTY TRUST 3.591 11/07/23	社債券	3.5910	20,500	21,683	1,744,195	2023/11/07
STOCKLAND TRUST 4.5 11/23/22	社債券	4.5000	14,900	15,553	1,251,145	2022/11/23
INTEL CORP 4.0 12/01/22	社債券	4.0000	3,300	3,463	278,618	2022/12/01
UNIVERSITY OF WOLLONGONG 1.746 12/15/28	社債券	1.7460	4,300	4,286	344,770	2028/12/15
NBN CO LTD 1.0 12/03/25	社債券	1.0000	13,900	13,725	1,104,066	2025/12/03
WESTERN SYDNEY UNI 1.606 12/08/27	社債券	1.6060	3,000	2,998	241,229	2027/12/08
合計	-	-	1,139,498	1,252,098	100,718,821	-

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		2021年7月20日現在	
		買建額	売建額
外国	AUST 5Y BOND FUT	百万円 -	百万円 1,010
	AUST 10Y BOND FUT	-	12,571

(注) 外貨建の評価額は、2021年7月20日現在の時価を2021年7月20日現在の仲値により、邦貨換算したものです。

■投資信託財産の構成

2021年7月20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
M H A M 豪ドル債券マザーファンド	千円 158,117	% 96.0
コール・ローン等、その他	6,511	4.0
投資信託財産総額	164,629	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、103,565,459千円、99.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021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=80.44円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年7月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	164,629,537円
コー ル ・ ロ ー ン 等	6,511,565
MHAM豪ドル債券マザーファンド(評価額)	158,117,972
(B) 負 債	1,235,835
未 払 信 託 報 酬	1,232,660
そ の 他 未 払 費 用	3,175
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	163,393,702
元 本	138,782,555
次 期 繰 越 損 益 金	24,611,147
(D) 受 益 権 総 口 数	138,782,555口
1万口当たり基準価額 (C/D)	11,773円

(注) 期首における元本額は206,337,158円、当期中における追加設定元本額は7,174,630円、同解約元本額は74,729,233円です。

■損益の状況

当期 自2020年7月21日 至2021年7月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△872円
受 取 利 息	300
支 払 利 息	△1,172
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	12,190,212
売 買 益	16,449,039
売 買 損	△4,258,827
(C) 信 託 報 酬 等	△2,738,414
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	9,450,926
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,198,991
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	13,961,230
(配 当 等 相 当 額)	(16,308,446)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,347,216)
(G) 合 計 (D + E + F)	24,611,147
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	24,611,147
追 加 信 託 差 損 益 金	13,961,230
(配 当 等 相 当 額)	(16,320,215)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,358,985)
分 配 準 備 積 立 金	20,421,166
繰 越 損 益 金	△9,771,249

(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、当期はMHAM豪ドル債券マザーファンド595,424円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	3,270,056円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	0
(c) 収 益 調 整 金	16,320,215
(d) 分 配 準 備 積 立 金	17,151,110
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d)	36,741,381
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	2,647.41
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

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。

《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」は、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の変更に伴い、約款に所要の変更を行いました。

(2021年5月7日)

MHAM豪ドル債券マザーファンド

運用報告書

第18期 (決算日 2021年1月20日)

(計算期間 2020年1月21日～2021年1月20日)

MHAM豪ドル債券マザーファンドの第18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
14期(2017年1月20日)	27,838	10.1	710.27	9.2	97.0	-	210,199
15期(2018年1月22日)	29,368	5.5	742.55	4.5	97.4	-	200,021
16期(2019年1月21日)	27,469	△6.5	696.76	△6.2	96.8	-	156,275
17期(2020年1月20日)	28,869	5.1	725.76	4.2	97.2	△3.8	140,913
18期(2021年1月20日)	31,543	9.3	789.14	8.7	97.0	△19.4	117,177

(注1) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注2) ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(為替ノーヘッジ・円換算ベース)は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております(小数第3位四捨五入)(以下同じ)。

(注3) ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス[正式名称:Bloomberg AusBond Composite Index]とは、オーストラリアで最も一般的な債券指数の1つで、国債・州政府債・事業債等を含む、固定利付債券を対象とした指数です。なお、当ファンドがベンチマークとする「為替ノーヘッジ・円換算ベース」とは、委託会社がブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックスを円ベースに換算したものです(以下同じ)。

(注4) ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)は、アセットマネジメントOne(株)の関係会社ではなく、当ファンドを承認し、是認し、レビューしまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックスは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標またはサービスマークであり、アセットマネジメントOne(株)に対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックスに関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

(注5) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

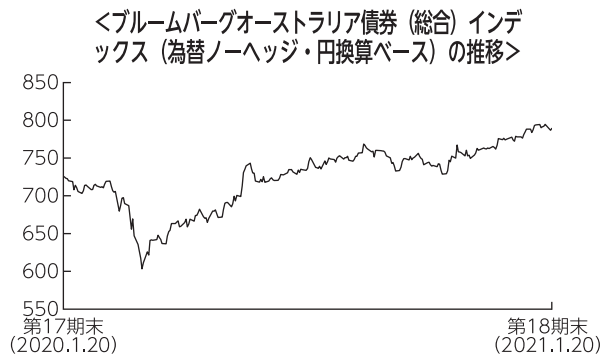
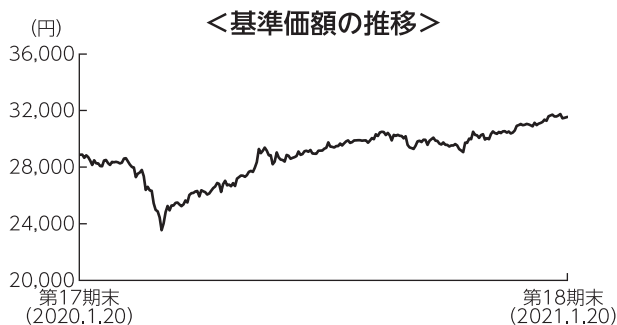
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ブルームバーグオーストラリア 債券(総合)インデックス (為替ノ ヘッジ・円 換算ベース) (ベンチマーク)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰落率		騰落率		
(期 首) 2020年 1 月20日	円 28,869	% -	725.76	% -	% 97.2	% △3.8
1 月末	28,264	△2.1	705.66	△2.8	97.6	△4.8
2 月末	27,970	△3.1	705.63	△2.8	97.5	△5.5
3 月末	25,473	△11.8	647.90	△10.7	97.0	△4.8
4 月末	26,879	△6.9	677.49	△6.7	97.1	△4.9
5 月末	27,659	△4.2	700.44	△3.5	97.9	△6.0
6 月末	28,777	△0.3	723.37	△0.3	97.7	△7.2
7 月末	29,480	2.1	735.46	1.3	97.3	△10.1
8 月末	30,196	4.6	756.89	4.3	97.3	△7.8
9 月末	29,817	3.3	745.33	2.7	97.4	△10.5
10月末	29,170	1.0	728.69	0.4	98.0	△8.8
11月末	30,483	5.6	763.15	5.2	97.7	△17.4
12月末	31,189	8.0	780.82	7.6	97.1	△18.5
(期 末) 2021年 1 月20日	31,543	9.3	789.14	8.7	97.0	△19.4

(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 (2020年1月21日から2021年1月20日まで)



基準価額の推移

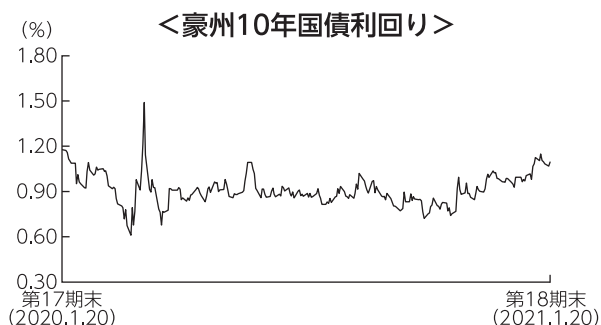
当ファンドの基準価額は、前期末比で9.3%上昇しました。

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、鉄鉱石価格の上昇などを背景に、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。

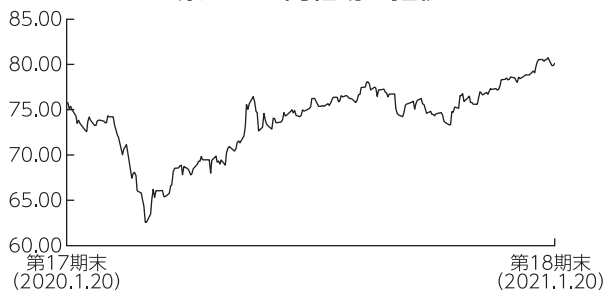
投資環境

●豪州債券市場と為替市場



豪州の10年国債利回りは低下(価格は上昇)しました。期の前半は、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界景気の減速懸念などを背景とした米国金利の低下の動きにつれて低下しました。その後は一進一退で推移し、期の後半は米製薬大手による新型コロナウイルスのワクチン開発の進展および実用化期待を受け、リスク選好姿勢が高まったことなどから上昇しましたが、期を通じては低下しました。社債と国債との利回り格差(信用スプレッド)は縮小しました。

<豪ドル／円相場の推移>



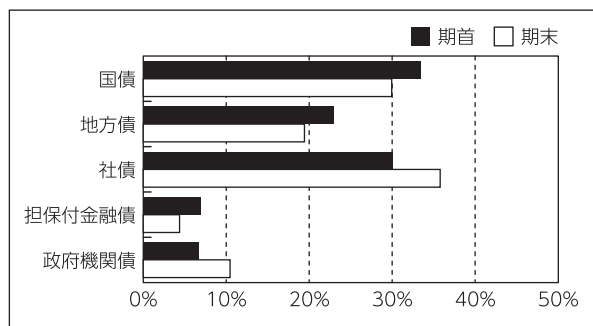
豪ドル (対円) は上昇しました。期の初めは、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界景気の減速懸念などを背景に、豪ドルは下落しました。その後は、世界的な経済活動再開への期待感が高まる中、RBA (豪州準備銀行) による豪ドル高容認姿勢などから上昇しました。期末にかけては、新型コロナウイルスのワクチン開発の実用化期待や鉄鉱石価格の上昇、豪雇用統計の改善が好感されたことなどから上昇し、期を通じては上昇しました。

ポートフォリオについて

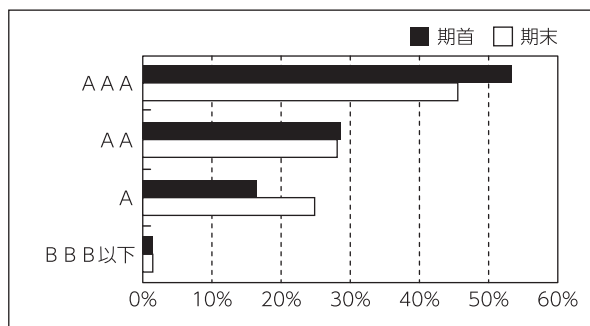
主に豪ドル建ての普通社債、国債、地方債などに投資を行い、組入比率については高位を維持しました。種別では、普通社債の組入比率を引き上げた一方で、国債の組入比率を引き下げました。格付別では、A格の組入比率を引き上げた一方、AAA格の組入比率を引き下げました。修正デュレーションについては、ベンチマーク比長めとしました。上記の通り運用を行った結果、豪ドルが対円で上昇したことなどから基準価額は上昇しました。

期首：2020年1月20日 期末：2021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、8.7%上昇しました。当ファンドは、ベンチマークを0.5%上回りました。利回り水準が相対的に高い社債をベンチマークに対して多めに組み入れたことなどがプラスに寄与しました。

今後の運用方針

RBAによる低金利環境の継続や量的緩和などが債券市場の下支え要因になると考えられます。また、ワクチン普及への期待などを背景にリスク選好の動きが高まる環境では、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)	1円 (1)	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)	9 (9) (0)	0.031 (0.030) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	10	0.035	
期中の平均基準価額は28,846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 (2020年1月21日から2021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 124,280	千オーストラリア・ドル 296,835 (-)
		地方債証券	109,162	256,544 (-)
		特殊債証券	55,076	93,294 (-)
		社債証券	144,531	160,694 (26,900)

(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 114,654	百万円 98,533

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等（2020年1月21日から2021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 1,258,252	千オーストラリア・ドル 1,419,613	千円 113,711,078	% 97.0	% -	% 56.9	% 34.9	% 5.2
合 計	-	-	千円 113,711,078	97.0	-	56.9	34.9	5.2

(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	34,680	41,863	3,353,266	2047/03/21	
AUSTRALIAN 3.25 04/21/29	国債証券	3.2500	14,700	17,509	1,402,513	2029/04/21	
AUSTRALIAN 4.5 04/21/33	国債証券	4.5000	190,950	262,309	21,011,021	2033/04/21	
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券	3.7500	21,000	27,584	2,209,520	2037/04/21	
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	1,712	1,943	155,641	2030/05/21	
AUSTRALIAN 2.75 05/21/41	国債証券	2.7500	25,560	29,519	2,364,478	2041/05/21	
AUSTRALIAN 3.25 06/21/39	国債証券	3.2500	14,800	18,372	1,471,659	2039/06/21	
AUSTRALIAN 2.75 06/21/35	国債証券	2.7500	6,040	7,081	567,237	2035/06/21	
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	15,300	14,140	1,132,634	2051/06/21	
AUSTRALIAN 2.75 11/21/29	国債証券	2.7500	4,080	4,709	377,267	2029/11/21	
QUEENSLAND TREASURY CORP 4.2 02/20/47	地方債証券	4.2000	1,220	1,633	130,836	2047/02/20	
NEW S WALES TREASURY CRP 1.5 02/20/32	地方債証券	1.5000	3,000	3,006	240,849	2032/02/20	
NEW S WALES TREASURY CRP 2.0 03/20/31	地方債証券	2.0000	6,480	6,879	551,041	2031/03/20	
NEW S WALES TREASURY CRP 2.0 03/08/33	地方債証券	2.0000	6,160	6,440	515,861	2033/03/08	
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.25 03/10/31	地方債証券	1.2500	5,200	5,181	415,054	2031/03/10	
NEW S WALES TREASURY CRP 3.0 03/20/28	地方債証券	3.0000	21,200	24,328	1,948,726	2028/03/20	
NORTHERN TERRITORY TREAS 3.75 04/21/33	地方債証券	3.7500	6,800	8,085	647,663	2033/04/21	
NEW S WALES TREASURY CRP 3.0 04/20/29	地方債証券	3.0000	9,100	10,540	844,308	2029/04/20	
NORTHERN TERRITORY TREAS 2.0 04/21/31	地方債証券	2.0000	8,000	8,297	664,616	2031/04/21	
QUEENSLAND TREASURY CORP 2.25 04/16/40	地方債証券	2.2500	7,500	7,582	607,318	2040/04/16	
NORTHERN TERRITORY TREAS 3.5 05/21/30	地方債証券	3.5000	11,000	13,049	1,045,238	2030/05/21	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 2.75 05/24/30	地方債証券	2.7500	5,600	6,368	510,109	2030/05/24	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 1.75 05/24/32	地方債証券	1.7500	17,800	18,209	1,458,610	2032/05/24	

銘柄	当 期 末						償 還 年 月 日
	種類	利率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
NORTHERN TERRITORY TREAS 2.0 05/21/29	地方債証券	2.0000	5,000	5,322	426,300	2029/05/21	
AUST CAPITAL TERRITORY 2.25 05/22/29	地方債証券	2.2500	6,800	7,432	595,374	2029/05/22	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 05/24/28	地方債証券	3.0000	2,220	2,547	204,035	2028/05/24	
QUEENSLAND 3.25 07/21/28	地方債証券	3.2500	2,800	3,277	262,503	2028/07/21	
WESTERN AUST TREAS CORP 2.75 07/24/29	地方債証券	2.7500	7,000	8,010	641,641	2029/07/24	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 07/20/26	地方債証券	3.0000	3,100	3,509	281,086	2026/07/20	
QUEENSLAND 3.5 08/21/30	地方債証券	3.5000	6,000	7,256	581,251	2030/08/21	
QUEENSLAND 2.75 08/20/27	地方債証券	2.7500	17,200	19,459	1,558,702	2027/08/20	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 09/20/27	地方債証券	3.0000	8,500	9,747	780,759	2027/09/20	
TREASURY CORP VICTORIA 1.5 09/10/31	地方債証券	1.5000	26,050	26,150	2,094,642	2031/09/10	
WESTERN AUST TREAS CORP 2.0 10/24/34	地方債証券	2.0000	3,400	3,496	280,032	2034/10/24	
AUST CAPITAL TERRITORY 1.75 10/23/31	地方債証券	1.7500	4,670	4,805	384,883	2031/10/23	
WESTERN AUST TREAS CORP 1.75 10/22/31	地方債証券	1.7500	8,510	8,886	711,831	2031/10/22	
TREASURY CORP VICTORIA 2.5 10/22/29	地方債証券	2.5000	21,100	23,526	1,884,501	2029/10/22	
TREASURY CORP VICTORIA 2.25 11/20/34	地方債証券	2.2500	3,300	3,482	278,980	2034/11/20	
TREASURY CORP VICTORIA 1.5 11/20/30	地方債証券	1.5000	5,250	5,341	427,868	2030/11/20	
NEW S WALES TREASURY CRP 1.25 11/20/30	地方債証券	1.2500	6,100	6,096	488,315	2030/11/20	
TREASURY CORP VICTORIA 4.25 12/20/32	地方債証券	4.2500	6,000	7,760	621,610	2032/12/20	
IBRD 2.2 02/27/24	特殊債券	2.2000	11,900	12,611	1,010,190	2024/02/27	
AIRSERVICES AUSTRALIA 2.75 05/15/23	特殊債券	2.7500	7,800	8,139	651,963	2023/05/15	
AIRSERVICES AUSTRALIA 2.2 05/15/30	特殊債券	2.2000	2,800	2,949	236,280	2030/05/15	
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 07/20/34	特殊債券	1.7500	5,910	5,869	470,124	2034/07/20	
OPTUS FINANCE PTY LTD 2.5 07/01/30	特殊債券	2.5000	3,800	4,030	322,865	2030/07/01	
OPTUS FINANCE PTY LTD 1.6 07/01/25	特殊債券	1.6000	1,100	1,137	91,125	2025/07/01	
OPTUS FINANCE PTY LTD 3.25 08/23/22	特殊債券	3.2500	7,500	7,838	627,843	2022/08/23	
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 08/21/31	特殊債券	1.7500	22,890	23,763	1,903,490	2031/08/21	
TRANSPower NEW ZEALAND 5.75 08/28/23	特殊債券	5.7500	13,900	15,775	1,263,586	2023/08/28	
AUST & NZ BANKING GROUP 5.0 08/16/23	特殊債券	5.0000	7,800	8,739	700,005	2023/08/16	
ING BANK (AUSTRALIA) LTD 3.0 09/07/23	特殊債券	3.0000	16,700	17,816	1,427,071	2023/09/07	
SUNCORP-METWAY LTD 3.0 09/13/23	特殊債券	3.0000	16,700	17,859	1,430,563	2023/09/13	
OPTUS FINANCE PTY LTD 3.25 09/06/23	特殊債券	3.2500	4,300	4,610	369,338	2023/09/06	
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 3.5 09/27/24	特殊債券	3.5000	24,400	26,775	2,144,736	2024/09/27	
SGSP AUSTRALIA ASSETS 1.843 09/15/28	特殊債券	1.8430	6,900	7,046	564,452	2028/09/15	
KOREA EXPRESSWAY CORP 0.928 09/02/23	特殊債券	0.9280	28,000	28,220	2,260,488	2023/09/02	
WESTPAC BANKING CORP 5.25 11/21/23	特殊債券	5.2500	15,700	17,854	1,430,108	2023/11/21	
RABOBANK NEDERLAND/AU 3.25 01/25/23	社債証券	3.2500	13,700	14,495	1,161,073	2023/01/25	
GPT WHL OFFICE FD NO1 2.525 01/12/26	社債証券	2.5250	12,370	13,012	1,042,276	2026/01/12	
AUST & NZ BANKING GROUP 1.65 01/16/25	社債証券	1.6500	12,900	13,463	1,078,444	2025/01/16	
DEXUS FINANCE PTY LTD 3.0 02/03/32	社債証券	3.0000	5,400	5,672	454,343	2032/02/03	
HSBC HOLDINGS PLC 02/16/24	社債証券	3.3500	7,600	7,926	634,929	2024/02/16	
NAB 2.9 02/26/24	社債証券	2.9000	8,500	9,157	733,547	2024/02/26	
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 1.3 02/17/23	社債証券	1.3000	7,500	7,611	609,706	2023/02/17	
MACQUARIE BANK LTD 1.7 02/12/25	社債証券	1.7000	5,500	5,723	458,413	2025/02/12	
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 3.604 03/07/23	社債証券	3.6040	10,300	10,841	868,426	2023/03/07	
UBS AG AUSTRALIA 3.25 03/08/23	社債証券	3.2500	12,300	13,026	1,043,457	2023/03/08	
WSO FINANCE PTY LTD 4.5 03/31/27	社債証券	4.5000	9,200	10,785	863,942	2027/03/31	
EDITH COWAN UNIVERSITY 3.0 04/11/29	社債証券	3.0000	8,500	9,254	741,275	2029/04/11	
AUSNET SERVICES HOLDINGS 7.5 04/01/21	社債証券	7.5000	5,000	5,069	406,088	2021/04/01	
MACQUARIE UNIVERSITY 2.25 05/22/30	社債証券	2.2500	4,000	4,105	328,814	2030/05/22	
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 3.1 05/19/22	社債証券	3.1000	13,700	14,179	1,135,745	2022/05/19	
AUSTRALIAN PRIME PROPERT 3.75 05/22/24	社債証券	3.7500	15,900	16,305	1,306,108	2024/05/22	

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		
RABOBANK NEDERLAND AU 4.25 05/12/26	社 債 券	4.2500	18,000	21,081	1,688,615	2026/05/12	
NAB 2.15 06/19/24	社 債 券	2.1500	4,700	4,974	398,439	2024/06/19	
PACCAR FINANCIAL PTY LTD 2.1 06/13/23	社 債 券	2.1000	3,500	3,635	291,227	2023/06/13	
WSO FINANCE PTY LTD 2.7 06/28/30	社 債 券	2.7000	2,400	2,516	201,586	2030/06/28	
BPCE SA 2.0 06/05/25	社 債 券	2.0000	19,000	19,813	1,587,067	2025/06/05	
SPARK FINANCE LTD 1.9 06/05/26	社 債 券	1.9000	2,000	2,088	167,252	2026/06/05	
SUMITOMO MITSUI SYD 1.5 06/05/25	社 債 券	1.5000	25,000	25,705	2,059,027	2025/06/05	
BANK OF MONTREAL 2.1 07/17/24	社 債 券	2.1000	9,750	10,187	816,040	2024/07/17	
TORONTO-DOMINION BANK 2.05 07/10/24	社 債 券	2.0500	16,500	17,260	1,382,578	2024/07/10	
UBS AG AUSTRALIA 1.2 07/30/25	社 債 券	1.2000	21,000	21,389	1,713,272	2025/07/30	
AUSNET SERVICES HOLDINGS 4.2 08/21/28	社 債 券	4.2000	4,200	5,006	401,012	2028/08/21	
PLACES FOR PEOPLE TREAS 4.0 08/22/22	社 債 券	4.0000	6,300	6,527	522,821	2022/08/22	
ETSA UTILITIES FINANCE 3.5 08/29/24	社 債 券	3.5000	5,400	5,907	473,218	2024/08/29	
AUSTRALIAN CATHOLIC UNI 3.7 08/03/27	社 債 券	3.7000	8,000	8,924	714,814	2027/08/03	
APPLE INC 3.7 08/28/22	社 債 券	3.7000	4,800	5,066	405,803	2022/08/28	
VICTORIA POWER NETWORKS 4.0 08/18/27	社 債 券	4.0000	4,500	5,202	416,729	2027/08/18	
WESTPAC BANKING CORP 2.25 08/16/24	社 債 券	2.2500	5,400	5,746	460,286	2024/08/16	
PACCAR FINANCIAL PTY LTD 3.0 09/13/22	社 債 券	3.0000	6,600	6,871	550,442	2022/09/13	
FBG FINANCE PTY LTD 3.75 09/06/24	社 債 券	3.7500	18,600	20,665	1,655,344	2024/09/06	
MACQUARIE UNIVERSITY 3.5 09/07/28	社 債 券	3.5000	2,500	2,853	228,528	2028/09/07	
SCENTRE GROUP TRST 1 4.5 09/08/21	社 債 券	4.5000	6,000	6,072	486,367	2021/09/08	
BANK OF MONTREAL 3.2 09/07/23	社 債 券	3.2000	16,800	18,014	1,442,953	2023/09/07	
GPT RE LTD 3.673 09/19/24	社 債 券	3.6725	5,700	6,199	496,544	2024/09/19	
CHARTER HALL EXCH FIN 2.317 09/25/30	社 債 券	2.3170	3,100	3,109	249,106	2030/09/25	
BPCE SA 1.8 09/11/24	社 債 券	1.8000	12,000	12,360	990,068	2024/09/11	
UNITED ENERGY DISTRIBUTI 3.85 10/23/24	社 債 券	3.8500	12,250	13,689	1,096,515	2024/10/23	
JOHN DEERE FINANCIAL LTD 1.75 10/04/24	社 債 券	1.7500	8,000	8,346	668,521	2024/10/04	
MITSUBISHI UFJ FIN GRP 2.078 10/01/24	社 債 券	2.0777	10,000	10,354	829,370	2024/10/01	
GENERAL PROPERTY TRUST 3.591 11/07/23	社 債 券	3.5910	20,500	21,886	1,753,128	2023/11/07	
STOCKLAND TRUST 4.5 11/23/22	社 債 券	4.5000	14,900	15,727	1,259,744	2022/11/23	
INTEL CORP 4.0 12/01/22	社 債 券	4.0000	8,300	8,857	709,506	2022/12/01	
UNIVERSITY OF WOLLONGONG 1.746 12/15/28	社 債 券	1.7460	4,300	4,283	343,119	2028/12/15	
NBN CO LTD 1.0 12/03/25	社 債 券	1.0000	13,900	13,869	1,110,958	2025/12/03	
WESTERN SYDNEY UNI 1.606 12/08/27	社 債 券	1.6060	3,000	3,001	240,431	2027/12/08	
合 計	-	-	1,258,252	1,419,613	113,711,078	-	

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国	百万円	百万円
AUST 10Y BOND FUT	-	5,212
AUST 3YR BOND FUT	-	17,482

(注) 外貨建の評価額は、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。

■投資信託財産の構成

2021年1月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	113,711,078	97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,476,652	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	117,187,730	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、117,089,056千円、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、2021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=80.10円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年1月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	117,177,146,794円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	144,756,324
公 社 債(評価額)	113,711,078,107
未 収 入 金	641,616,651
未 収 利 息	832,764,886
前 払 費 用	9,181,398
差 入 委 託 証 拠 金	1,837,749,428
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	117,177,146,794
元 本	37,148,816,146
次 期 繰 越 損 益 金	80,028,330,648
(D) 受 益 権 総 口 数	37,148,816,146口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,543円

(注1) 期首元本額 48,812,191,746円
追加設定元本額 27,068,144円
一部解約元本額 11,690,443,744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 21,061,403,121円
MHAM豪ドル債券ファンド(毎月決算型) 14,272,507,021円
MHAM豪ドル債券ファンド(年1回決算型) 61,189,583円
みずほ豪ドル債券ファンド(年1回決算型) 1,646,328,443円
MHAM豪ドル債券ファンド(適格機関投資家専用) 107,387,978円
期末元本合計 37,148,816,146円

■損益の状況

当期 自2020年1月21日 至2021年1月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,832,412,541円
受 取 利 息	3,832,455,688
支 払 利 息	△43,147
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,651,684,370
売 買 益	8,468,664,449
売 買 損	△1,816,980,079
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△96,274,028
取 引 益	295,580,220
取 引 損	△391,854,248
(D) そ の 他 費 用	△38,501,322
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	10,349,321,561
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	92,101,633,487
(G) 解 約 差 損 益 金	△22,473,556,256
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	50,931,856
(I) 合 計(E+F+G+H)	80,028,330,648
次 期 繰 越 損 益 金(I)	80,028,330,648

(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。