

運用報告書 (全体版)

第13期＜決算日2026年7月21日＞

One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2048年7月17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	One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、マッコーリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッドに委託します。	
組入制限	One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。	

(旧ファンド名称：MHAM豪ドル債券ファンド (年1回決算型))

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、「One豪ドル債券ファンド (年1回決算型)」は、2026年7月21日に第13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

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

One 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 総 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			
9期（2022年7月20日）	円 12,180	円 0	% 3.5	833.78	% 5.4	% 93.1	% △0.2	百万円 158
10期（2023年7月20日）	12,189	0	0.1	839.99	0.7	93.3	—	136
11期（2024年7月22日）	13,831	0	13.5	965.80	15.0	96.7	△8.0	132
12期（2025年7月22日）	13,234	0	△4.3	934.92	△3.2	95.1	△10.3	117
13期（2026年7月21日）	15,677	0	18.5	1,117.87	19.6	97.0	△1.9	127

(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		
(期首) 2025年7月22日	円 13,234	% —	934.92	% —	% 95.1	% △10.3
7月末	13,299	0.5	938.45	0.4	95.5	△9.0
8月末	13,288	0.4	937.86	0.3	95.8	△9.8
9月末	13,552	2.4	956.29	2.3	95.9	△10.2
10月末	14,032	6.0	992.40	6.1	94.9	△11.0
11月末	14,102	6.6	995.83	6.5	98.5	△7.4
12月末	14,318	8.2	1,010.21	8.1	96.6	△3.2
2026年1月末	14,757	11.5	1,033.53	10.5	97.3	△3.0
2月末	15,226	15.1	1,081.75	15.7	96.4	△0.3
3月末	14,825	12.0	1,050.69	12.4	97.1	△1.2
4月末	15,558	17.6	1,107.39	18.4	97.0	△2.3
5月末	15,664	18.4	1,113.11	19.1	98.1	—
6月末	15,479	17.0	1,102.01	17.9	98.5	△3.7
(期末) 2026年7月21日	15,677	18.5	1,117.87	19.6	97.0	△1.9

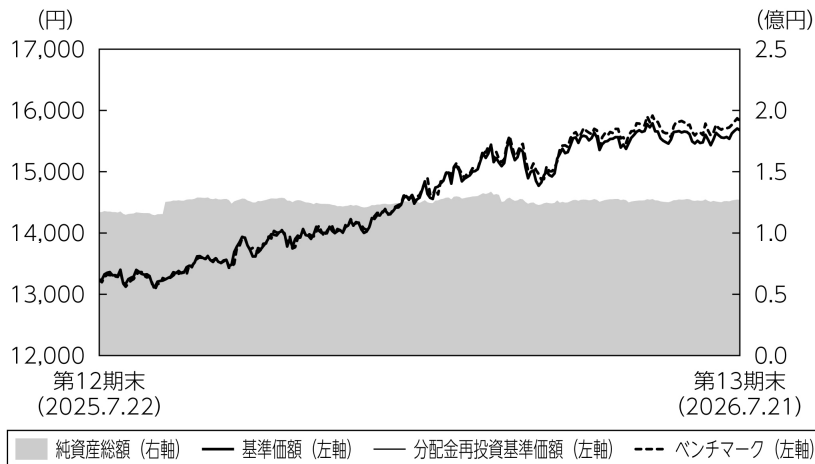
(注1) 騰落率は期首比です。

(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（2025年7月23日から2026年7月21日まで）

基準価額等の推移



第13期首： 13,234円

第13期末： 15,677円

(既払分配金0円)

騰落率： 18.5%

(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。

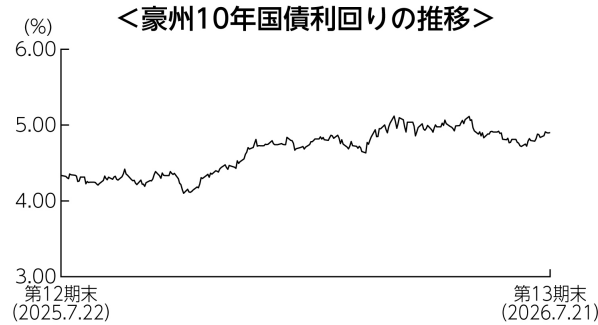
(注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

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や、投資している債券の利息収入などから基準価額（税引前分配金再投資ベース）は上昇しました。

投資環境

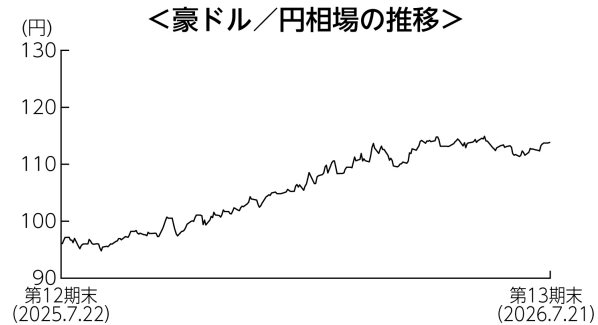
＜豪州10年国債利回りの推移＞



(注) 値は前営業日のものを用いております。

豪州の10年国債利回りは上昇（価格は下落）しました。期初から2025年末にかけては、豪州のインフレ高止まりに加え、米国の関税政策を背景に緩やかに上昇しました。2026年に入るとR B A（豪州準備銀行）がインフレ再加速を受けて3会合連続で政策金利を引き上げたことから、利回りが一段と上昇しました。その後は、中東情勢に連れて一進一退の展開となりましたが、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）は拡大しました。

＜豪ドル／円相場の推移＞



豪ドルは対円で上昇しました。豪州ではインフレ高止まりを背景にR B A（豪州準備銀行）が高金利政策を維持し、日豪金利差が引き続き豪ドルの支援材料となりました。また、鉄鉱石など資源価格の底堅さなども豪ドル買いにつながりました。一方、日本円は日銀の利上げペースが緩やかとの見方から上値が抑えられ、豪ドル高円安が進みました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

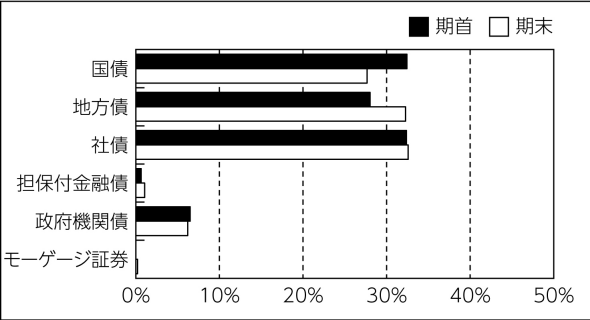
「MHAM豪ドル債券マザーファンド」 受益証券の組入比率を高位に維持しました。なお、組入外貨建資産に対して為替ヘッジを行いませんでした。

●MHAM豪ドル債券マザーファンド

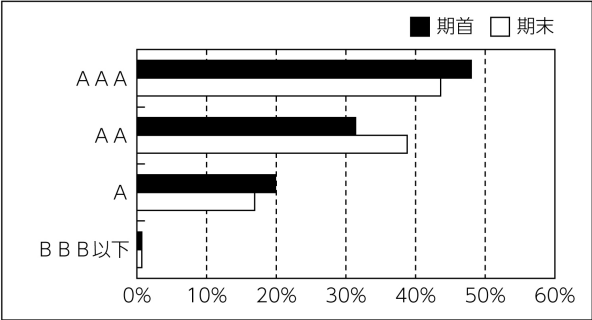
主に豪ドル建ての国債、社債、地方債などに投資を行い、組入比率は高位を維持しました。種別では、地方債の組入比率を引き上げた一方で、国債の組入比率を引き下げました。格付別では、AA格の組入比率を引き上げた一方、AAA格の組入比率を引き下げました。修正デュレーションについては、グローバルな経済状況等を見極めながら、機動的に調整し、期末時点ではベンチマーク比長めとしました。上記の通り運用を行った結果、豪ドルが対円で上昇したことや投資している債券の利息収入などから基準価額は上昇しました。

期首：2025年7月22日 期末：2026年7月21日

<種別保有比率>



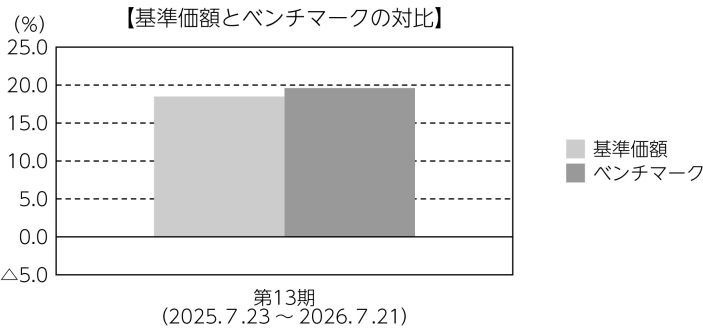
<格付別保有比率>



(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、19.6％上昇しました。当ファンドは、ベンチマークを1.1％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
	2025年7月23日 ～2026年7月21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	5,997円

- (注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。
- (注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。
- (注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

「MHAM豪ドル債券マザーファンド」受益証券の組入れを高位に維持します。

●MHAM豪ドル債券マザーファンド

インフレ率は高止まりする一方、RBAは2026年の3回の利上げ効果を見極める段階にあります。引き続き、中東情勢を巡る不透明感に加え、物価指標や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13期		項目の概要
	(2025年7月23日 ～2026年7月21日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	198円	1.359%	(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14,556円です。
（投信会社）	(103)	(0.708)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(87)	(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种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(8)	(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	1	0.004	(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）	(1)	(0.004)	売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(c) その他費用	5	0.037	(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）	(5)	(0.033)	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)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	204	1.400	

(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。

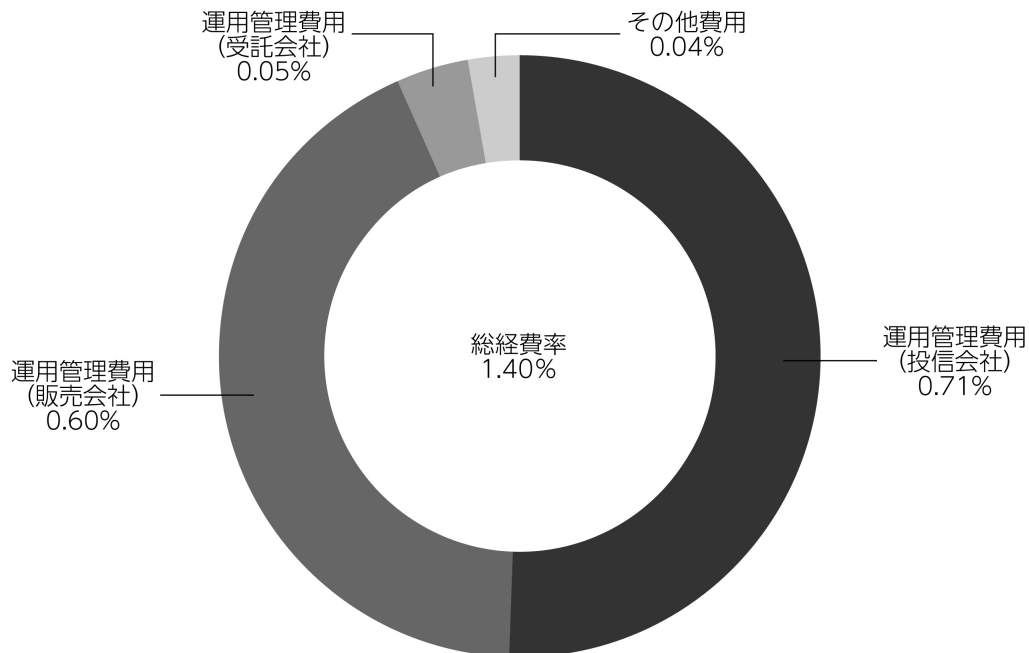
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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

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



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2025年7月23日から2026年7月21日まで）

	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	千口 3,436	千円 13,810	千口 5,745	千円 24,050

■利害関係人との取引状況等（2025年7月23日から2026年7月21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	
	□ 数	□ 数	評 価 額
M H A M豪ドル債券マザーファンド	千口 30,031	千口 27,722	千円 126,347

<補足情報>

■MHAM豪ドル債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM豪ドル債券マザーファンド（14,159,597,175口）の内容です。

（1）公社債

（A）債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2026年7月21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 581,070	千オーストラリア・ドル 552,761	千円 62,931,952	% 97.5	% －	% 46.9	% 38.4	% 12.2
合 計	－	－	千円 62,931,952	97.5	－	46.9	38.4	12.2

（注1）邦貨換算金額は、2026年7月21日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

（注2）組入比率は、2026年7月21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	2026年7月21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	10,600	7,457	848,990	2047/03/21
AUSTRALIAN 4.25 03/21/36	国債証券	4.2500	20,000	18,920	2,154,110	2036/03/21
AUSTRALIAN 3.25 04/21/29	国債証券	3.2500	7,200	6,959	792,292	2029/04/21
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	48,600	45,115	5,136,386	2030/05/21
AUSTRALIAN 1.25 05/21/32	国債証券	1.2500	1,900	1,570	178,773	2032/05/21
AUSTRALIAN 4.75 06/21/54	国債証券	4.7500	11,200	10,019	1,140,735	2054/06/21
AUSTRALIAN 3.25 06/21/39	国債証券	3.2500	4,000	3,299	375,623	2039/06/21
AUSTRALIAN 5.0 06/21/36	国債証券	5.0000	4,400	4,408	501,951	2036/06/21
AUSTRALIAN 4.25 06/21/34	国債証券	4.2500	8,500	8,168	930,022	2034/06/21
AUSTRALIAN 4.25 10/21/36	国債証券	4.2500	19,000	17,886	2,036,389	2036/10/21
AUSTRALIAN 4.75 10/21/37	国債証券	4.7500	10,700	10,442	1,188,921	2037/10/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/28	国債証券	2.7500	3,100	2,977	338,976	2028/11/21
AUSTRALIAN 4.25 12/21/35	国債証券	4.2500	11,700	11,093	1,262,951	2035/12/21
AUSTRALIAN 3.5 12/21/34	国債証券	3.5000	5,100	4,615	525,445	2034/12/21
NEW S WALES TREASURY CRP 4.25 02/20/36	地方債証券	4.2500	1,600	1,450	165,162	2036/02/20
NEW S WALES TREASURY CRP 4.75 02/20/35	地方債証券	4.7500	2,500	2,383	271,333	2035/02/20
QUEENSLAND TREASURY CORP 4.75 02/02/34	地方債証券	4.7500	10,600	10,274	1,169,785	2034/02/02
NEW S WALES TREASURY CRP 4.75 02/20/37	地方債証券	4.7500	39,600	36,839	4,194,130	2037/02/20
NEW S WALES TREASURY CRP 1.5 02/20/32	地方債証券	1.5000	6,400	5,309	604,436	2032/02/20
NEW S WALES TREASURY CRP 3.0 02/20/30	地方債証券	3.0000	4,700	4,420	503,321	2030/02/20
NEW S WALES TREASURY CRP 2.0 03/08/33	地方債証券	2.0000	1,200	987	112,464	2033/03/08
NORTHERN TERRITORY TREAS 5.75 04/21/37	地方債証券	5.7500	1,000	996	113,400	2037/04/21
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 2.75 05/24/30	地方債証券	2.7500	3,200	2,968	337,914	2030/05/24
REGISTRY FINANCE PTY LTD 5.84 05/26/32	地方債証券	5.8400	1,200	1,208	137,562	2032/05/26
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 4.0 05/24/29	地方債証券	4.0000	3,700	3,624	412,613	2029/05/24
QUEENSLAND TREASURY CORP 5.25 07/21/36	地方債証券	5.2500	4,900	4,780	544,219	2036/07/21
WESTERN AUST TREAS CORP 4.5 07/21/32	地方債証券	4.5000	5,600	5,453	620,900	2032/07/21
QUEENSLAND TREASURY CORP 4.5 08/22/35	地方債証券	4.5000	17,600	16,366	1,863,336	2035/08/22
NEW S WALES TREASURY CRP 4.75 09/20/35	地方債証券	4.7500	4,400	4,171	474,891	2035/09/20
TREASURY CORP VICTORIA 5.25 09/15/38	地方債証券	5.2500	2,100	1,995	227,135	2038/09/15
TREASURY CORP VICTORIA 5.5 09/15/39	地方債証券	5.5000	20,700	19,899	2,265,585	2039/09/15
TREASURY CORP VICTORIA 1.5 09/10/31	地方債証券	1.5000	14,700	12,383	1,409,869	2031/09/10
NEW S WALES TREASURY CRP 5.25 10/17/34	地方債証券	5.2500	6,000	5,956	678,154	2034/10/17
TREASURY CORP VICTORIA 2.5 10/22/29	地方債証券	2.5000	19,400	18,062	2,056,400	2029/10/22
WESTERN AUST TREAS CORP 5.75 10/24/39	地方債証券	5.7500	1,600	1,603	182,560	2039/10/24
WESTERN AUST TREAS CORP 4.75 10/24/35	地方債証券	4.7500	3,900	3,729	424,607	2035/10/24
AUST CAPITAL TERRITORY 5.25 10/24/33	地方債証券	5.2500	1,600	1,582	180,192	2033/10/24
TREASURY CORP VICTORIA 1.5 11/20/30	地方債証券	1.5000	3,700	3,212	365,745	2030/11/20
TREASURY CORP VICTORIA 5.0 11/20/40	地方債証券	5.0000	4,400	3,965	451,522	2040/11/20
TREASURY CORP VICTORIA 4.25 12/20/32	地方債証券	4.2500	5,000	4,753	541,134	2032/12/20
MTR CORP LTD 5.582 01/29/38	特殊債券	5.5820	1,000	979	111,522	2038/01/29
CPIB CAPITAL INC 4.75 01/15/31	特殊債券	4.7500	1,000	992	112,982	2031/01/15
CPIB CAPITAL INC 5.3 03/10/36	特殊債券	5.3000	2,500	2,454	279,478	2036/03/10

銘 柄	2026年7月21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	
NBN CO LTD 4.2 04/14/27	特 殊 債 券	4.2000	8,300	8,249	939,152	2027/04/14
BENDIGO AND ADELAIDE BK 5.1 06/16/28	特 殊 債 券	5.1000	3,900	3,903	444,459	2028/06/16
KFW 4.6 06/16/31	特 殊 債 券	4.6000	3,000	2,957	336,665	2031/06/16
NBN CO LTD 2.15 06/02/28	特 殊 債 券	2.1500	4,030	3,816	434,489	2028/06/02
ASIAN DEV BANK 4.7 07/16/31	特 殊 債 券	4.7000	2,400	2,375	270,466	2031/07/16
NBN CO LTD 5.2 08/25/28	特 殊 債 券	5.2000	12,500	12,506	1,423,850	2028/08/25
ING BANK (AUSTRALIA) LTD 4.284 08/15/30	特 殊 債 券	4.2840	2,000	1,933	220,103	2030/08/15
THINKR 2026-1 A1L	特 殊 債 券	5.5350	1,160	1,162	132,296	2058/10/10
SUNCORP-METWAY LTD 2.5 01/25/27	社 債 券	2.5000	10,400	10,268	1,169,038	2027/01/25
CREDIT AGRICOLE SA 5.411 01/18/29	社 債 券	5.4110	3,000	2,999	341,491	2029/01/18
CBA 5.03 01/15/31	社 債 券	5.0300	3,000	2,974	338,643	2031/01/15
BANCO SANTANDER SA 5.218 01/20/31	社 債 券	5.2180	1,500	1,479	168,414	2031/01/20
BANQUE FED CRED MUTUEL 4.991 01/06/31	社 債 券	4.9912	500	486	55,388	2031/01/06
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 5.2 01/22/30	社 債 券	5.2000	1,860	1,846	210,202	2030/01/22
WESTPAC BANKING CORP 02/12/35	社 債 券	5.3510	1,000	987	112,421	2035/02/12
WESTPAC BANKING CORP 02/12/41	社 債 券	6.0850	2,500	2,458	279,866	2041/02/12
WESTPAC BANKING CORP 5.141 02/12/31	社 債 券	5.1410	1,800	1,792	204,044	2031/02/12
CREDIT AGRICOLE SA 5.35 02/13/31	社 債 券	5.3500	1,500	1,490	169,646	2031/02/13
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 5.137 02/17/31	社 債 券	5.1370	1,400	1,387	157,960	2031/02/17
AUST & NZ BANKING GROUP 4.65 02/18/30	社 債 券	4.6500	2,600	2,554	290,785	2030/02/18
WSO FINANCE PTY LTD 4.5 03/31/27	社 債 券	4.5000	9,200	9,163	1,043,240	2027/03/31
HSBC LTD/SYDNEY 5.1 03/03/28	社 債 券	5.1000	1,200	1,199	136,570	2028/03/03
BANCO SANTANDER SA 5.678 03/09/28	社 債 券	5.6780	6,000	6,033	686,884	2028/03/09
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 5.35 03/15/28	社 債 券	5.3500	6,200	6,203	706,314	2028/03/15
ING BANK (AUSTRALIA) LTD 4.837 03/22/27	社 債 券	4.8370	1,800	1,797	204,647	2027/03/22
ETSA UTILITIES FINANCE 4.612 03/27/28	社 債 券	4.6120	1,000	990	112,743	2028/03/27
SUNCORP-METWAY LTD 4.75 03/19/29	社 債 券	4.7500	2,600	2,573	292,937	2029/03/19
NAB 4.85 03/22/29	社 債 券	4.8500	3,600	3,576	407,208	2029/03/22
WESTPAC BANKING CORP 4.856 03/05/29	社 債 券	4.8560	4,000	3,974	452,458	2029/03/05
UBS AG AUSTRALIA 5.518 04/14/31	社 債 券	5.5180	1,700	1,712	194,919	2031/04/14
MACQUARIE BANK LTD 5.365 04/09/29	社 債 券	5.3650	1,250	1,254	142,799	2029/04/09
AUST & NZ BANKING GROUP 5.4 05/12/31	社 債 券	5.4000	2,300	2,315	263,648	2031/05/12
CAIXABANK SA 5.801 05/26/31	社 債 券	5.8010	1,720	1,734	197,425	2031/05/26
HSBC HOLDINGS PLC 05/26/32	社 債 券	5.9960	1,500	1,513	172,264	2032/05/26
MET LIFE GLOB FUNDING I 4.75 05/30/30	社 債 券	4.7500	3,000	2,915	331,908	2030/05/30
ONCOR ELECTRIC DELIVERY 5.7 06/24/33	社 債 券	5.7000	1,150	1,143	130,145	2033/06/24
CREDIT AGRICOLE SA 5.3636 06/01/28	社 債 券	5.3636	3,300	3,302	375,937	2028/06/01
LLOYDS BANKING GROUP PLC 06/11/32	社 債 券	5.8310	1,700	1,704	194,090	2032/06/11
ETSA UTILITIES FINANCE 5.108 06/03/27	社 債 券	5.1082	1,500	1,499	170,769	2027/06/03
COMMERZBANK AG 06/12/31	社 債 券	5.5740	1,000	1,003	114,303	2031/06/12
NORFINA LTD 06/17/31	社 債 券	5.2085	2,500	2,507	285,444	2031/06/17
GAIF BOND ISSUER P/L 4.742 06/03/30	社 債 券	4.7420	1,400	1,363	155,196	2030/06/03
AUST & NZ BANKING GROUP 5.0 06/18/29	社 債 券	5.0000	3,500	3,487	397,072	2029/06/18
BPCE SA 4.764 06/12/30	社 債 券	4.7638	2,000	1,945	221,538	2030/06/12
WESTPAC BANKING CORP 07/10/34	社 債 券	5.9720	2,000	2,015	229,517	2034/07/10
NORFINA LTD 4.0 07/28/28	社 債 券	4.0000	4,300	4,206	478,921	2028/07/28

銘 柄	2026年7月21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	
CHALLENGER ANNUITY TWO 5.569 07/09/29	社 債 券	5.5690	1,000	996	113,491	2029/07/09
AUSNET SERVICES HOLDINGS 4.2 08/21/28	社 債 券	4.2000	4,200	4,096	466,407	2028/08/21
VICTORIA POWER NETWORKS 4.0 08/18/27	社 債 券	4.0000	4,500	4,441	505,685	2027/08/18
DWPF FINANCE PTY LTD 1.9 08/04/28	社 債 券	1.9000	4,400	4,099	466,780	2028/08/04
HSBC HOLDINGS PLC 08/28/31	社 債 券	4.7680	1,600	1,547	176,179	2031/08/28
CBA 4.9 08/17/28	社 債 券	4.9000	7,500	7,474	850,946	2028/08/17
CREDIT AGRICOLE SA 4.567 08/26/30	社 債 券	4.5670	2,300	2,226	253,504	2030/08/26
CBA 09/12/35	社 債 券	5.2520	2,000	1,958	223,027	2035/09/12
MIRVAC GROUP FINANCE LTD 2.6 09/18/29	社 債 券	2.6000	2,700	2,478	282,200	2029/09/18
AUST & NZ BANKING GROUP 4.95 09/11/28	社 債 券	4.9500	3,300	3,290	374,668	2028/09/11
ROYAL BK CANADA TORONTO 5.7 10/04/28	社 債 券	5.7000	4,000	4,028	458,624	2028/10/04
BPCE SA 6.2715 10/24/28	社 債 券	6.2715	7,000	7,128	811,582	2028/10/24
WESTPAC BANKING CORP 4.5 10/30/30	社 債 券	4.5000	2,000	1,946	221,563	2030/10/30
NAB 4.1 10/16/28	社 債 券	4.1000	2,300	2,251	256,324	2028/10/16
NAB 11/14/35	社 債 券	5.0824	4,000	3,887	442,630	2035/11/14
NAB 5.4 11/16/28	社 債 券	5.4000	3,500	3,521	400,977	2028/11/16
UBS AG AUSTRALIA 5.808 11/24/28	社 債 券	5.8080	6,500	6,591	750,414	2028/11/24
GAIF BOND ISSUER P/L 2.584 11/18/27	社 債 券	2.5840	6,500	6,281	715,137	2027/11/18
CBA 3.9 11/21/28	社 債 券	3.9000	2,300	2,239	255,017	2028/11/21
AUST & NZ BANKING GROUP 4.25 11/01/28	社 債 券	4.2500	3,100	3,043	346,518	2028/11/01
NORFINA LTD 4.7 12/02/30	社 債 券	4.7000	2,800	2,734	311,317	2030/12/02
SUNCORP-METWAY LTD 4.8 12/14/27	社 債 券	4.8000	2,000	1,991	226,720	2027/12/14
合 計	—	—	581,070	552,761	62,931,952	—

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		2026年7月21日現在	
		買 建 額	売 建 額
外国		百万円	百万円
	AUST 10Y BOND FUTURES	—	233
	AUST 3YR BOND FUT	—	1,030

(注) 外貨建の評価額は、2026年7月21日現在の時価を2026年7月21日現在の仲値により、邦貨換算したものです。

■投資信託財産の構成

2026年7月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
M H A M 豪 ド ル 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	126,347	98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,540	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	127,887	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、64,450,656千円、98.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年7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＝113.85円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年7月21日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	127,887,905円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,540,424
MHAM豪ドル債券マザーファンド(評価額)	126,347,481
(B) 負 債	862,724
未 払 信 託 報 酬	860,555
そ の 他 未 払 費 用	2,169
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	127,025,181
元 本	81,025,750
次 期 繰 越 損 益 金	45,999,431
(D) 受 益 権 総 口 数	81,025,750口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	15,677円

(注) 期首における元本額は88,446,627円、当期中における追加設定元本額は12,456,404円、同解約元本額は19,877,281円です。

■損益の状況

当期 自2025年7月23日 至2026年7月21日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	12,107円
受 取 利 息	12,107
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	20,629,264
売 買 益	22,951,131
売 買 損	△2,321,867
(C) 信 託 報 酬 等	△1,721,673
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	18,919,698
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	13,772,009
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	13,307,724
(配 当 等 相 当 額)	(15,873,412)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,565,688)
(G) 合 計 (D + E + F)	45,999,431
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	45,999,431
追 加 信 託 差 損 益 金	13,307,724
(配 当 等 相 当 額)	(15,900,086)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,592,362)
分 配 準 備 積 立 金	32,691,707

- (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385,688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	4,422,880円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	8,471,196
(c) 収 益 調 整 金	15,900,086
(d) 分 配 準 備 積 立 金	19,797,631
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d)	48,591,793
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	5,997.08
(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》

約款変更のお知らせ

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

(2026年4月1日)

- ファンド名称を「MHAM豪ドル債券ファンド（年1回決算型）」から「One豪ドル債券ファンド（年1回決算型）」に変更しました。

(2026年4月21日)

MH AM豪ドル債券マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日 2026年1月20日）

（計算期間 2025年1月21日～2026年1月20日）

MH AM豪ドル債券マザーファンドの第23期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス （為替ノーヘッジ・円換算ベース） （ベンチマーク）		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
19期（2022年1月20日）	31,365	△0.6	781.60	△1.0	95.9	△14.9	90,788
20期（2023年1月20日）	31,927	1.8	797.32	2.0	95.7	△2.3	75,636
21期（2024年1月22日）	35,432	11.0	877.19	10.0	94.0	△5.8	71,328
22期（2025年1月20日）	36,580	3.2	906.79	3.4	98.5	△0.8	62,649
23期（2026年1月20日）	41,980	14.8	1,030.78	13.7	98.3	△2.6	63,043

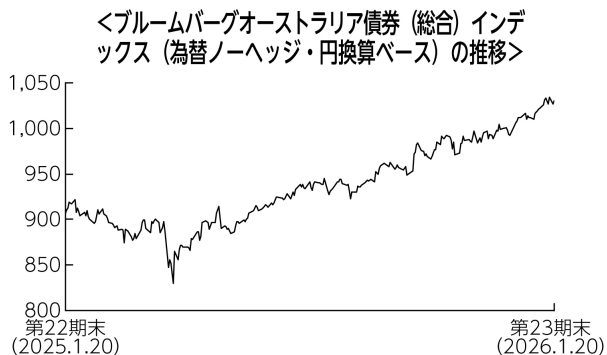
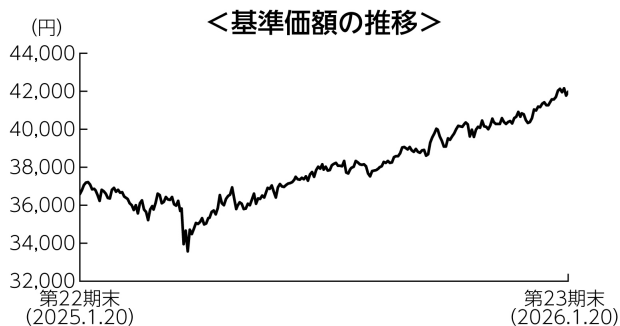
- （注1）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。
- （注2）ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ノーヘッジ・円換算ベース）は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております（小数第3位四捨五入）（以下同じ）。
- （注3）ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス〔正式名称：Bloomberg AusBond Composite Index〕とは、オーストラリアで最も一般的な債券指数の1つで、国債・州政府債・事業債等を含む、固定利付債券を対象とした指数です。なお、当ファンドがベンチマークとする「為替ノーヘッジ・円換算ベース」とは、委託会社がブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックスを円ベースに換算したものです（以下同じ）。
- （注4）ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）は、アセットマネジメントOne(株)の関係会社ではなく、当ファンドを承認し、是認し、レビューしまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックスは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標またはサービスマークであり、アセットマネジメントOne(株)に対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックスに関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。
- （注5）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ブルームバーグオーストラリア 債券(総合)インデックス (為 替 ノ 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		
(期 首) 2025年 1 月20日	円 36,580	% —	906.79	% —	% 98.5	% △0.8
1 月末	36,534	△0.1	904.57	△0.2	97.7	△0.3
2 月末	35,751	△2.3	888.41	△2.0	98.2	△4.4
3 月末	36,039	△1.5	896.55	△1.1	97.3	△8.0
4 月末	35,506	△2.9	877.14	△3.3	98.2	△7.3
5 月末	36,067	△1.4	895.82	△1.2	95.3	△5.0
6 月末	37,371	2.2	923.68	1.9	97.8	△11.5
7 月末	38,040	4.0	938.45	3.5	97.5	△9.2
8 月末	38,053	4.0	937.86	3.4	98.6	△10.0
9 月末	38,879	6.3	956.29	5.5	98.0	△10.4
10月末	40,346	10.3	992.40	9.4	97.3	△11.2
11月末	40,580	10.9	995.83	9.8	98.8	△7.4
12月末	41,272	12.8	1,010.21	11.4	98.4	△3.2
(期 末) 2026年 1 月20日	41,980	14.8	1,030.78	13.7	98.3	△2.6

(注 1) 騰落率は期首比です。
(注 2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2025年1月21日から2026年1月20日まで）



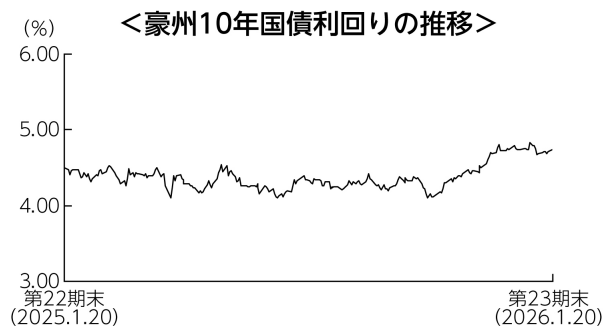
基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で14.8%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

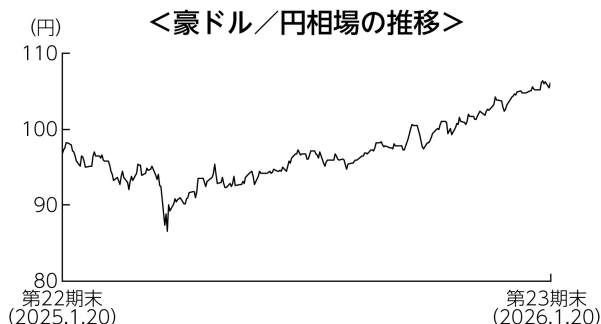
オーストラリアの公社債に投資を行った結果、豪ドルが対円で上昇したことや、投資している債券の利息収入などから基準価額は上昇しました。

投資環境



(注) 値は前営業日のものを用いております。

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



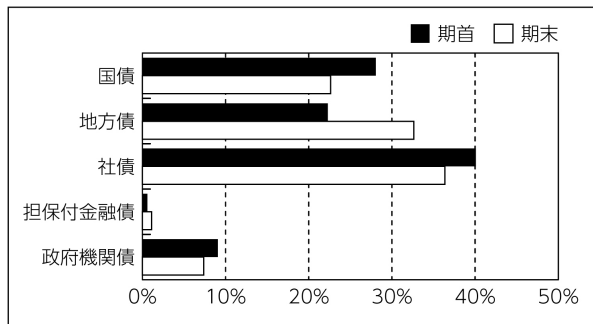
豪ドルは対円で上昇しました。期初から2025年4月上旬にかけては、日銀の追加利上げ観測が高まったことやトランプ米政権の関税政策に対する懸念が高まったことなどを受けて、下落しました。その後は、米中貿易紛争の緩和や日本の政局不安などにより円安地合いが続いたことから、上昇しました。10月中旬以降も豪州の物価指標の上振れ等を背景に、利下げ観測が後退したことで上昇幅を押し上げ、期を通じて上昇しました。

ポートフォリオについて

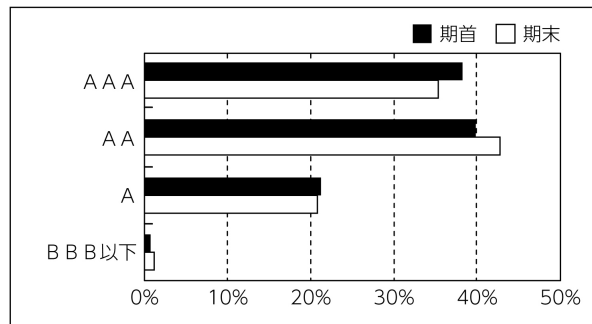
主に豪ドル建ての社債、国債、地方債などに投資を行い、組入比率については高位を維持しました。種別では、地方債の組入比率を引き上げた一方で、国債の組入比率を引き下げました。格付別では、A A格の組入比率を引き上げた一方、A A A格の組入比率を引き下げました。修正デュレーションについては、グローバルの経済状況等を見極めながら、機動的に調整し、期末時点ではベンチマーク比長めとしました。上記の通り運用を行った結果、豪ドルが対円で上昇したことや投資している債券の利息収入などから基準価額は上昇しました。

期首：2025年1月20日 期末：2026年1月20日

<種別保有比率>



<格付別保有比率>



(注) 保有比率については債券部分を100%換算したものをを用いております。
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、13.7%上昇しました。当ファンドは、保有債券の利息収入や信用スプレッドが縮小する中、社債をベンチマークに対して多めに組み入れたことなどがプラスに寄与し、ベンチマークを1.1%上回りました。

今後の運用方針

R B Aは2025年12月の政策決定会合では政策金利の据え置きを決定しました。インフレ圧力が残る中、引き続き物価指標や労働市場、国内外の景気動向などを注視していきます。主として、オーストラリアの信用力の高い公社債に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。債券の種別配分については、利回り水準が魅力的な社債に加え、国債や地方債などに分散投資し、割安な銘柄を発掘していく方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	2円 (2)	0.005 % (0.005)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	13 (13) (0)	0.033 (0.033) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	15	0.039	
期中の平均基準価額は37,960円です。			

(注 1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注 2) 比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況 (2025年 1 月21日から2026年 1 月20日まで)

(1) 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 338,885	千オーストラリア・ドル 383,534 (-)
		地 方 債 証 券	403,283	356,385 (-)
		特 殊 債 券	28,527	42,122 (-)
		社 債 券	66,354	102,525 (9,700)

(注 1) 金額は受渡代金です (経過利子分は含まれておりません)。
(注 2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注 3) 社債券には新株予約権付社債 (転換社債) は含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 -	百万円 -	百万円 53,044	百万円 52,386

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等（2025年1月21日から2026年1月20日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

（1）公社債

（A）債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うち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 609,390	千オーストラリア・ドル 584,053	千円 61,973,952	% 98.3	% －	% 51.9	% 32.9	% 13.5
合 計	－	－	千円 61,973,952	98.3	－	51.9	32.9	13.5

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

（注２）組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第２位を四捨五入しています。

（Ｂ）個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

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

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

銘 柄	当 期 末					
	種類	利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
HSBC HOLDINGS PLC 08/28/31	社 債 券	4.7680	1,600	1,563	165,952	2031/08/28
CBA 4.9 08/17/28	社 債 券	4.9000	7,500	7,546	800,767	2028/08/17
WESTPAC BANKING CORP 4.8 08/10/26	社 債 券	4.8000	5,000	5,017	532,380	2026/08/10
CBA 4.239 08/21/30	社 債 券	4.2390	3,000	2,923	310,193	2030/08/21
CREDIT AGRICOLE SA 4.567 08/26/30	社 債 券	4.5670	2,300	2,246	238,329	2030/08/26
CBA 09/12/35	社 債 券	5.2520	2,000	1,989	211,146	2035/09/12
MIRVAC GROUP FINANCE LTD 2.6 09/18/29	社 債 券	2.6000	2,700	2,482	263,462	2029/09/18
AUST & NZ BANKING GROUP 4.95 09/11/28	社 債 券	4.9500	3,300	3,322	352,593	2028/09/11
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 4.3 09/02/30	社 債 券	4.3000	3,750	3,644	386,711	2030/09/02
ROYAL BK CANADA TORONTO 5.7 10/04/28	社 債 券	5.7000	4,000	4,076	432,597	2028/10/04
BPCE SA 6.2715 10/24/28	社 債 券	6.2715	7,000	7,242	768,551	2028/10/24
WESTPAC BANKING CORP 4.5 10/30/30	社 債 券	4.5000	2,000	1,966	208,633	2030/10/30
NAB 4.1 10/16/28	社 債 券	4.1000	2,300	2,267	240,606	2028/10/16
NAB 11/14/35	社 債 券	5.0824	4,000	3,940	418,145	2035/11/14
SCENTRE GROUP TRST 1 5.9 11/27/34	社 債 券	5.9000	2,500	2,534	268,930	2034/11/27
NAB 5.4 11/16/28	社 債 券	5.4000	3,500	3,565	378,326	2028/11/16
GAIF BOND ISSUER P/L 4.904 11/13/31	社 債 券	4.9040	1,800	1,773	188,133	2031/11/13
UBS AG AUSTRALIA 5.808 11/24/28	社 債 券	5.8080	6,500	6,675	708,378	2028/11/24
GAIF BOND ISSUER P/L 2.584 11/18/27	社 債 券	2.5840	6,500	6,274	665,823	2027/11/18
CBA 3.9 11/21/28	社 債 券	3.9000	2,300	2,253	239,066	2028/11/21
AUST & NZ BANKING GROUP 4.25 11/01/28	社 債 券	4.2500	3,100	3,064	325,177	2028/11/01
NORFINA LTD 4.7 12/02/30	社 債 券	4.7000	2,800	2,760	292,930	2030/12/02
SUNCORP-METWAY LTD 4.8 12/14/27	社 債 券	4.8000	2,000	2,006	212,935	2027/12/14
合 計	—	—	609,390	584,053	61,973,952	—

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外国		百万円	百万円
	AUST 10Y BOND FUTURES	—	779
	AUST 3YR BOND FUT	—	881

(注) 外貨建の評価額は、期末の時価を期末の仲値により、邦貨換算したものです。

■投資信託財産の構成

2026年 1 月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	61,973,952	98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,284,060	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	63,258,013	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、62,961,583千円、99.5％です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年 1 月20日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル＝106.11円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年 1 月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	63,256,322,352円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	490,394,086
公 社 債(評価額)	61,973,952,816
未 収 利 息	600,872,917
前 払 費 用	96,818,266
差 入 委 託 証 拠 金	94,284,267
(B) 負 債	213,083,369
未 払 金	213,083,369
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	63,043,238,983
元 本	15,017,467,173
次 期 繰 越 損 益 金	48,025,771,810
(D) 受 益 権 総 口 数	15,017,467,173口
1 万口当たり基準価額(C／D)	41,980円

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

■損益の状況

当期 自2025年 1 月21日 至2026年 1 月20日

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

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (H)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

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

(2025年4月1日)