

# 運用報告書 (全体版)

第7期<決算日2020年10月20日>

## みずほ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10月21日から2028年10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。  |                                  |
| 主要投資対象 | みずほ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   | 公社債の組入比率は高位を保つことを基本とし、主に豪ドル建ての国債、州政府債、事業債などに投資します。投資対象は、取得時においてA- (A3) 格相当以上の格付けを得ている公社債とするともに、ファンド全体の加重平均格付けをA A- (A a 3) 格相当以上とすることを基本とします。<br>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。<br>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   | みずほ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10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等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。ただし、必ず分配を行うものではありません。  |                                  |

愛称：コアラの森

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、「みずほ豪ドル債券ファンド (年1回決算型)」は、2020年10月20日に第7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/>

# みずほ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<br>（為替ノーヘッジ・円換算ベース）<br>（ベンチマーク） |           | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額  |
|-----------------|--------|------------|-----------|--|-----------|--------|--------|-------|
|                 | （分配落）  | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | 期中<br>騰落率  | 期中<br>騰落率 |        |        |       |
|                 | 円      | 円          | %         |  | %         | %      | %      | 百万円   |
| 3期（2016年10月20日） | 9,787  | 0          | △4.9      | 657.85   | △4.5      | 96.6   | △2.0   | 3,302 |
| 4期（2017年10月20日） | 10,908 | 0          | 11.5      | 741.66   | 12.7      | 96.8   | △6.5   | 5,506 |
| 5期（2018年10月22日） | 10,032 | 0          | △8.0      | 693.78   | △6.5      | 96.5   | —      | 6,218 |
| 6期（2019年10月21日） | 10,262 | 0          | 2.3       | 710.92   | 2.5       | 95.0   | △6.2   | 7,075 |
| 7期（2020年10月20日） | 10,576 | 0          | 3.1       | 744.40   | 4.7       | 96.9   | △10.7  | 5,592 |

（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）。

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

（注5）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

| 年月日                 | 基準価額   |       | ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス<br>（為替ノーヘッジ・円換算ベース）<br>（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)<br>2019年10月21日 | 円      | %     |  | %    | %      | %      |
| 10月末                | 10,262 | —     | 710.92   | —    | 95.0   | △6.2   |
| 11月末                | 10,364 | 1.0   | 714.94   | 0.6  | 96.5   | △6.5   |
| 12月末                | 10,296 | 0.3   | 714.59   | 0.5  | 96.6   | △1.5   |
| 12月末                | 10,436 | 1.7   | 726.44   | 2.2  | 96.1   | —      |
| 2020年1月末            | 10,206 | △0.5  | 705.66   | △0.7 | 96.8   | △4.8   |
| 2月末                 | 10,091 | △1.7  | 705.63   | △0.7 | 96.0   | △5.5   |
| 3月末                 | 9,196  | △10.4 | 647.90   | △8.9 | 96.0   | △4.8   |
| 4月末                 | 9,688  | △5.6  | 677.49   | △4.7 | 96.2   | △4.9   |
| 5月末                 | 9,954  | △3.0  | 700.44   | △1.5 | 96.6   | △5.9   |
| 6月末                 | 10,339 | 0.8   | 723.37   | 1.8  | 96.6   | △7.1   |
| 7月末                 | 10,575 | 3.1   | 735.46   | 3.5  | 95.4   | △9.9   |
| 8月末                 | 10,815 | 5.4   | 756.89   | 6.5  | 95.8   | △7.7   |
| 9月末                 | 10,671 | 4.0   | 745.33   | 4.8  | 96.0   | △10.3  |
| (期末)<br>2020年10月20日 | 10,576 | 3.1   | 744.40   | 4.7  | 96.9   | △10.7  |

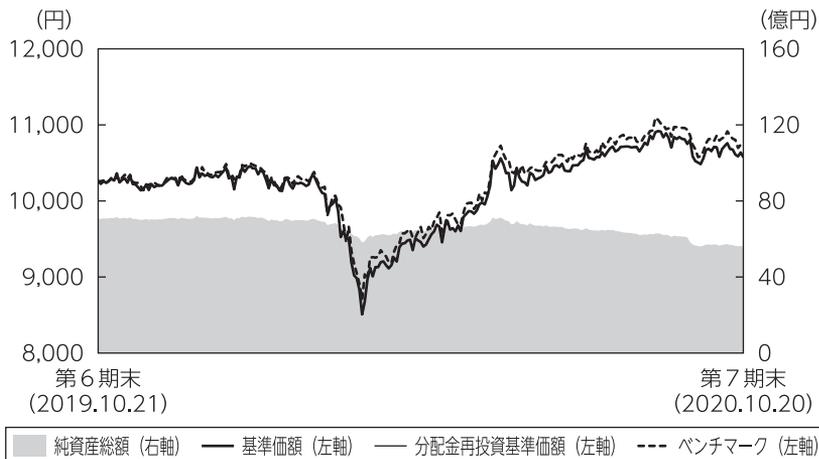
（注1）騰落率は期首比です。

（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 (2019年10月22日から2020年10月20日まで)

### 基準価額等の推移



第7期首： 10,262円  
第7期末： 10,576円  
(既払分配金0円)  
騰落率： 3.1%  
(分配金再投資ベース)

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

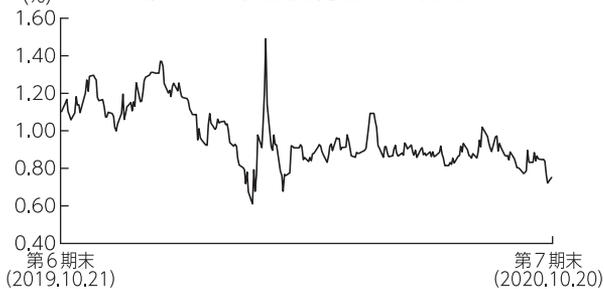
### 基準価額の主な変動要因

「MHAM豪ドル債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、オーストラリアの公社債に投資を行った結果、保有する債券の価格が上昇（利回りは低下）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

### ● 豪州債券市況と為替市場

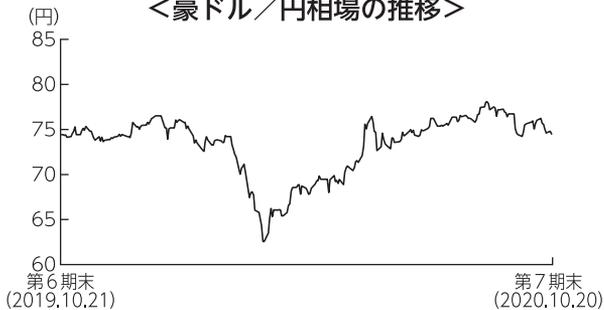
<豪州10年国債利回りの推移>



(注) 値は前営業日のものを用いております。

豪州10年国債利回りは低下（価格は上昇）しました。2019年年末にかけては、早期利下げ観測の後退などから上昇する場面があったものの、2020年前半は、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グローバルの金利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た後、期末にかけてはRBA（豪州準備銀行）副総裁による追加緩和を示唆する発言などから低下しました。社債と国債との利回り格差（信用スプレッド）は小幅に拡大しました。

<豪ドル／円相場の推移>



豪ドルは対円で概ね横ばいとなりました。2020年2月中旬にかけては、米中貿易問題やRBAの金融政策の動向をにらみ、豪ドルは概ね横ばいとなりました。その後は、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リスク回避的な投資環境になったことなどから下落しました。3月下旬以降は総じてリスク選好的な投資環境となる中、鉄鉱石価格の上昇や良好な同国の雇用統計の発表などが好感され上昇し、期を通じては概ね横ばいとなりました。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

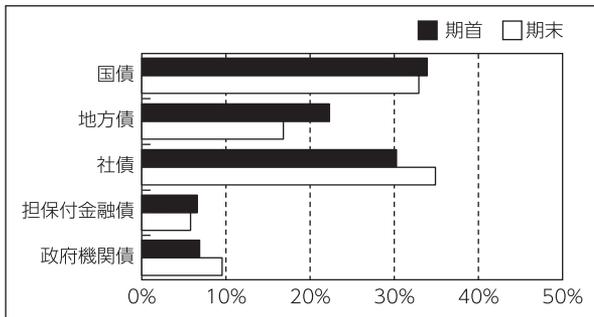
「MHAM豪ドル債券マザーファンド」 受益証券の組入比率を高位に維持しました。なお、組入外貨建資産に対して為替ヘッジを行いませんでした。

### ●MHAM豪ドル債券マザーファンド

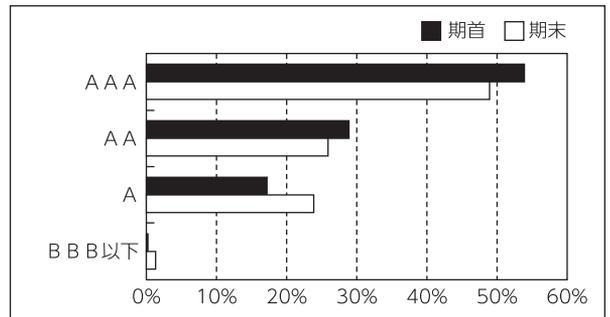
主に豪ドル建ての普通社債、国債、地方債などに投資を行い、組入比率については高位を維持しました。種別では、普通社債の組入比率を引き上げた一方で、地方債の組入比率を引き下げました。格付別では、A格の組入比率を引き上げた一方、AAA格やAA格の組入比率を引き下げました。修正デュレーションについては、ベンチマーク比長めとしました。上記の通り運用を行った結果、保有する債券の価格が上昇（利回りは低下）したことなどから基準価額は上昇しました。

期首：2019年10月21日 期末：2020年10月20日

<種別保有比率>



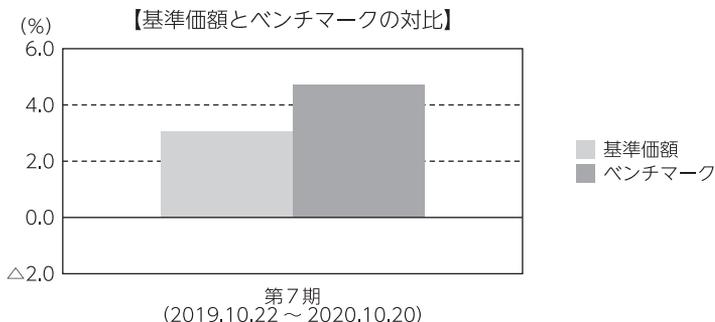
<格付別保有比率>



(注) 保有比率についてはMHAM豪ドル債券マザーファンドの債券部分に対する評価額の割合です。  
格付けはS & P、Moody'sのうち、高い方の格付けを採用しています。(表記方法はS & Pに準拠)

## ベンチマークとの差異について

ベンチマークであるブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ノーヘッジ・円換算ベース）は、4.7%上昇しました。当ファンドは、ベンチマークを1.7%下回りました。信託報酬や、信用スプレッドが小幅に拡大し、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。



(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                          |
|------------|-----------------------------|
|            | 2019年10月22日<br>～2020年10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  | 1,989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

当面は、新型コロナウイルスの感染拡大による世界景気および国内経済への影響が懸念される中、値動きの荒い相場展開が予想されます。しかし、RBAによる低金利環境の継続や量的緩和などが下支え要因になると考えられます。

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          | 第7期                           |         | 項目の概要  |
|-------------|-------------------------------|---------|--|
|             | (2019年10月22日<br>～2020年10月20日) |         |  |
|             | 金額                            | 比率      |  |
| (a) 信託報酬    | 139円                          | 1.365%  | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は10,195円です。<br>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<br>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<br>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)      | ( 72)                         | (0.710) |  |
| (販売会社)      | ( 61)                         | (0.601) |  |
| (受託会社)      | ( 6)                          | (0.054) |  |
| (b) 売買委託手数料 | 0                             | 0.003   | (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<br>売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料   |
| (先物・オプション)  | ( 0)                          | (0.003) |  |
| (c) その他費用   | 3                             | 0.033   | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用<br>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<br>その他は、信託事務の処理に要する諸費用等  |
| (保管費用)      | ( 3)                          | (0.030) |  |
| (監査費用)      | ( 0)                          | (0.004) |  |
| (その他)       | ( 0)                          | (0.000) |  |
| 合計          | 143                           | 1.401   |  |

(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。

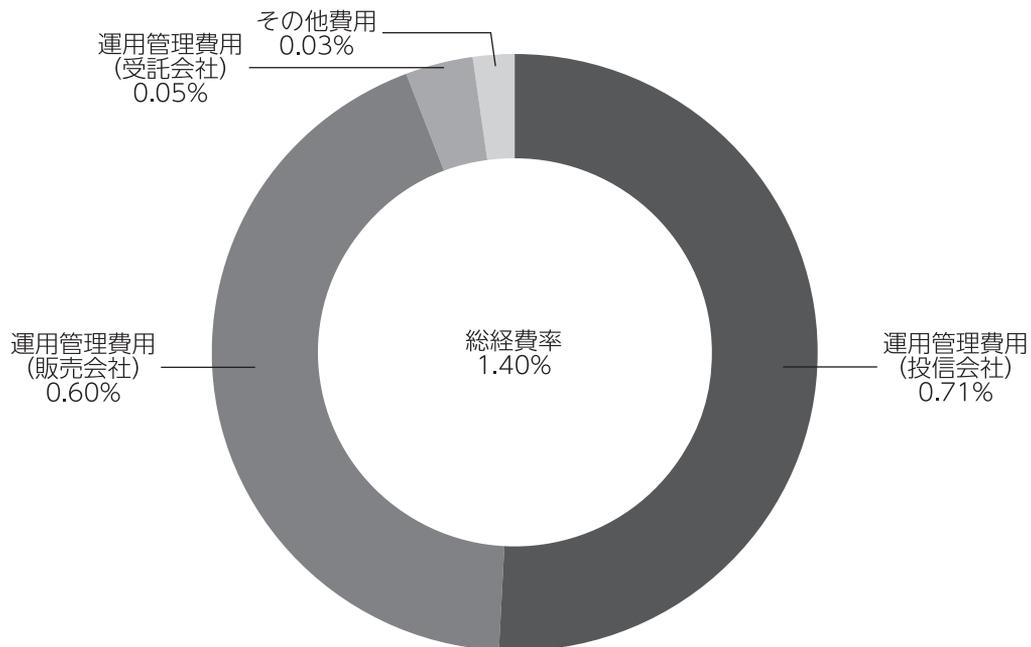
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2019年10月22日から2020年10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<br>31,787 | 千円<br>90,000 | 千口<br>582,191 | 千円<br>1,707,000 |

## ■利害関係人との取引状況等（2019年10月22日から2020年10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<br>2,434,721 | 千口<br>1,884,316 | 千円<br>5,572,301 |

### <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（40,499,139,680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     | 2020年10月20日現在            |                          |                   |           |                    |           |           |          |
|---------|--------------------------|--------------------------|-------------------|-----------|--------------------|-----------|-----------|----------|
|         | 額面金額                     | 評 価 額                    |                   | 組入比率      | うちBB格以下<br>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<br>1,361,682 | 千オーストラリア・ドル<br>1,564,076 | 千円<br>116,508,045 | %<br>97.3 | %<br>-             | %<br>56.2 | %<br>35.5 | %<br>5.5 |
| 合 計     | -                        | -                        | 千円<br>116,508,045 | 97.3      | -                  | 56.2      | 35.5      | 5.5      |

(注1) 邦貨換算金額は、2020年10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、2020年10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                                     | 種類    | 利率     | 2020年10月20日現在 |             |            |            | 償還年月日 |
|--|-------|--------|---------------|-------------|------------|------------|-------|
|  |       |        | 額面金額          | 評価額         |            | 外貨換算金額     |       |
|  |       |        |               | 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        | 44,984      | 3,350,871  | 2047/03/21 |       |
| AUSTRALIAN 3.25 04/21/29               | 国債証券  | 3.2500 | 28,600        | 34,832      | 2,594,660  | 2029/04/21 |       |
| AUSTRALIAN 4.5 04/21/33                | 国債証券  | 4.5000 | 195,150       | 279,072     | 20,788,100 | 2033/04/21 |       |
| AUSTRALIAN 3.75 04/21/37               | 国債証券  | 3.7500 | 21,000        | 28,964      | 2,157,587  | 2037/04/21 |       |
| AUSTRALIAN 2.5 05/21/30                | 国債証券  | 2.5000 | 30,712        | 35,822      | 2,668,440  | 2030/05/21 |       |
| AUSTRALIAN 2.75 05/21/41               | 国債証券  | 2.7500 | 25,560        | 31,376      | 2,337,247  | 2041/05/21 |       |
| AUSTRALIAN 3.25 06/21/39               | 国債証券  | 3.2500 | 14,800        | 19,380      | 1,443,643  | 2039/06/21 |       |
| AUSTRALIAN 2.75 06/21/35               | 国債証券  | 2.7500 | 6,040         | 7,426       | 553,221    | 2035/06/21 |       |
| AUSTRALIAN 1.75 06/21/51               | 国債証券  | 1.7500 | 15,300        | 15,425      | 1,149,042  | 2051/06/21 |       |
| AUSTRALIAN 2.75 11/21/29               | 国債証券  | 2.7500 | 15,000        | 17,737      | 1,321,266  | 2029/11/21 |       |
| NEW S WALES TREASURY CRP 2.0 03/20/31  | 地方債証券 | 2.0000 | 6,480         | 7,023       | 523,160    | 2031/03/20 |       |
| NEW S WALES TREASURY CRP 2.0 03/08/33  | 地方債証券 | 2.0000 | 6,160         | 6,610       | 492,415    | 2033/03/08 |       |
| NEW S WALES TREASURY CRP 3.0 03/20/28  | 地方債証券 | 3.0000 | 21,200        | 24,715      | 1,841,066  | 2028/03/20 |       |
| NEW S WALES TREASURY CRP 3.0 04/20/29  | 地方債証券 | 3.0000 | 18,700        | 22,016      | 1,640,005  | 2029/04/20 |       |
| NORTHERN TERRITORY TREAS 2.0 04/21/31  | 地方債証券 | 2.0000 | 8,000         | 8,364       | 623,069    | 2031/04/21 |       |
| NORTHERN TERRITORY TREAS 3.5 05/21/30  | 地方債証券 | 3.5000 | 11,000        | 13,162      | 980,450    | 2030/05/21 |       |
| SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 2.75 05/24/30 | 地方債証券 | 2.7500 | 5,600         | 6,472       | 482,115    | 2030/05/24 |       |
| SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 1.75 05/24/32 | 地方債証券 | 1.7500 | 17,800        | 18,527      | 1,380,129  | 2032/05/24 |       |
| NORTHERN TERRITORY TREAS 2.0 05/21/29  | 地方債証券 | 2.0000 | 5,000         | 5,361       | 399,357    | 2029/05/21 |       |
| AUST CAPITAL TERRITORY 2.25 05/22/29   | 地方債証券 | 2.2500 | 6,800         | 7,500       | 558,725    | 2029/05/22 |       |
| SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 05/24/28  | 地方債証券 | 3.0000 | 2,220         | 2,583       | 192,428    | 2028/05/24 |       |
| AUST CAPITAL TERRITORY 1.25 05/22/25   | 地方債証券 | 1.2500 | 10,700        | 11,114      | 827,952    | 2025/05/22 |       |
| QUEENSLAND 3.25 07/21/28               | 地方債証券 | 3.2500 | 2,800         | 3,329       | 248,017    | 2028/07/21 |       |
| WESTERN AUST TREAS CORP 2.75 07/24/29  | 地方債証券 | 2.7500 | 7,000         | 8,124       | 605,159    | 2029/07/24 |       |
| SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 07/20/26  | 地方債証券 | 3.0000 | 7,300         | 8,344       | 621,571    | 2026/07/20 |       |
| QUEENSLAND 3.5 08/21/30                | 地方債証券 | 3.5000 | 6,000         | 7,400       | 551,278    | 2030/08/21 |       |
| QUEENSLAND 2.75 08/20/27               | 地方債証券 | 2.7500 | 17,200        | 19,658      | 1,464,389  | 2027/08/20 |       |
| SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 09/20/27  | 地方債証券 | 3.0000 | 8,500         | 9,859       | 734,406    | 2027/09/20 |       |
| TREASURY CORP VICTORIA 1.5 09/10/31    | 地方債証券 | 1.5000 | 9,050         | 9,291       | 692,131    | 2031/09/10 |       |
| WESTERN AUST TREAS CORP 2.0 10/24/34   | 地方債証券 | 2.0000 | 3,400         | 3,599       | 268,124    | 2034/10/24 |       |
| AUST CAPITAL TERRITORY 1.75 10/23/31   | 地方債証券 | 1.7500 | 6,300         | 6,563       | 488,899    | 2031/10/23 |       |
| WESTERN AUST TREAS CORP 1.75 10/22/31  | 地方債証券 | 1.7500 | 8,510         | 9,031       | 672,762    | 2031/10/22 |       |
| WESTERN AUST TREAS CORP 3.0 10/21/26   | 地方債証券 | 3.0000 | 3,100         | 3,568       | 265,810    | 2026/10/21 |       |
| TREASURY CORP VICTORIA 2.5 10/22/29    | 地方債証券 | 2.5000 | 21,100        | 23,991      | 1,787,108  | 2029/10/22 |       |
| TREASURY CORP VICTORIA 2.25 11/20/34   | 地方債証券 | 2.2500 | 3,300         | 3,583       | 266,908    | 2034/11/20 |       |
| TREASURY CORP VICTORIA 1.5 11/20/30    | 地方債証券 | 1.5000 | 5,250         | 5,451       | 406,089    | 2030/11/20 |       |
| TREASURY CORP VICTORIA 4.25 12/20/32   | 地方債証券 | 4.2500 | 6,000         | 7,990       | 595,197    | 2032/12/20 |       |
| IBRD 2.2 02/27/24                      | 特殊債券  | 2.2000 | 11,900        | 12,633      | 941,035    | 2024/02/27 |       |
| NAB 3.0 03/16/23                       | 特殊債券  | 3.0000 | 1,500         | 1,597       | 118,999    | 2023/03/16 |       |
| AIRSERVICES AUSTRALIA 2.75 05/15/23    | 特殊債券  | 2.7500 | 7,800         | 8,140       | 606,371    | 2023/05/15 |       |
| AIRSERVICES AUSTRALIA 2.2 05/15/30     | 特殊債券  | 2.2000 | 2,800         | 2,966       | 220,991    | 2030/05/15 |       |
| QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 07/20/34 | 特殊債券  | 1.7500 | 5,910         | 6,019       | 448,424    | 2034/07/20 |       |
| OPTUS FINANCE PTY LTD 2.5 07/01/30     | 特殊債券  | 2.5000 | 3,800         | 4,000       | 298,024    | 2030/07/01 |       |
| OPTUS FINANCE PTY LTD 1.6 07/01/25     | 特殊債券  | 1.6000 | 1,100         | 1,130       | 84,232     | 2025/07/01 |       |
| OPTUS FINANCE PTY LTD 3.25 08/23/22    | 特殊債券  | 3.2500 | 7,500         | 7,837       | 583,815    | 2022/08/23 |       |
| QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 08/21/31 | 特殊債券  | 1.7500 | 22,890        | 24,169      | 1,800,377  | 2031/08/21 |       |
| TRANSPower NEW ZEALAND 5.75 08/28/23   | 特殊債券  | 5.7500 | 13,900        | 15,846      | 1,180,368  | 2023/08/28 |       |
| AUST & NZ BANKING GROUP 5.0 08/16/23   | 特殊債券  | 5.0000 | 31,300        | 35,354      | 2,633,589  | 2023/08/16 |       |
| ING BANK (AUSTRALIA) LTD 3.0 09/07/23  | 特殊債券  | 3.0000 | 16,700        | 17,842      | 1,329,051  | 2023/09/07 |       |

| 銘柄                                      | 2020年10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        |            |
| SUNCORP-METWAY LTD 3.0 09/13/23         | 特殊債券          | 3.0000 | 16,700      | 17,862      | 1,330,595 | 2023/09/13 |
| OPTUS FINANCE PTY LTD 3.25 09/06/23     | 特殊債券          | 3.2500 | 4,300       | 4,597       | 342,461   | 2023/09/06 |
| DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 3.5 09/27/24     | 特殊債券          | 3.5000 | 24,400      | 26,871      | 2,001,671 | 2024/09/27 |
| SGSP AUSTRALIA ASSETS 1.843 09/15/28    | 特殊債券          | 1.8430 | 6,900       | 6,989       | 520,665   | 2028/09/15 |
| KOREA EXPRESSWAY CORP 0.928 09/02/23    | 特殊債券          | 0.9280 | 28,000      | 28,109      | 2,093,900 | 2023/09/02 |
| WESTPAC BANKING CORP 5.25 11/21/23      | 特殊債券          | 5.2500 | 15,700      | 17,998      | 1,340,706 | 2023/11/21 |
| RABOBANK NEDERLAND/AU 3.25 01/25/23     | 社債券           | 3.2500 | 13,700      | 14,528      | 1,082,249 | 2023/01/25 |
| GPT WHL OFFICE FD NO1 2.525 01/12/26    | 社債券           | 2.5250 | 12,370      | 12,661      | 943,164   | 2026/01/12 |
| AUST & NZ BANKING GROUP 1.65 01/16/25   | 社債券           | 1.6500 | 12,900      | 13,483      | 1,004,354 | 2025/01/16 |
| DEXUS FINANCE PTY LTD 3.0 02/03/32      | 社債券           | 3.0000 | 5,400       | 5,482       | 408,395   | 2032/02/03 |
| NAB 3.0 02/10/23                        | 社債券           | 3.0000 | 3,500       | 3,713       | 276,600   | 2023/02/10 |
| HSBC HOLDINGS PLC 02/16/24              | 社債券           | 3.3500 | 7,600       | 7,900       | 588,488   | 2024/02/16 |
| NAB 2.9 02/26/24                        | 社債券           | 2.9000 | 8,500       | 9,189       | 684,519   | 2024/02/26 |
| TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 1.3 02/17/23   | 社債券           | 1.3000 | 7,500       | 7,584       | 564,956   | 2023/02/17 |
| MACQUARIE BANK LTD 1.7 02/12/25         | 社債券           | 1.7000 | 5,500       | 5,716       | 425,828   | 2025/02/12 |
| SUMITOMO MITSUI FINL GRP 3.604 03/07/23 | 社債券           | 3.6040 | 10,300      | 10,812      | 805,455   | 2023/03/07 |
| UBS AG AUSTRALIA 3.25 03/08/23          | 社債券           | 3.2500 | 12,300      | 13,052      | 972,300   | 2023/03/08 |
| WESTPAC BANKING CORP 3.2 03/06/23       | 社債券           | 3.2000 | 1,400       | 1,494       | 111,338   | 2023/03/06 |
| WSO FINANCE PTY LTD 4.5 03/31/27        | 社債券           | 4.5000 | 9,200       | 10,703      | 797,306   | 2027/03/31 |
| TELSTRA CORP LTD 2.9 04/19/21           | 社債券           | 2.9000 | 8,700       | 8,802       | 655,710   | 2021/04/19 |
| EDITH COWAN UNIVERSITY 3.0 04/11/29     | 社債券           | 3.0000 | 8,500       | 9,227       | 687,359   | 2029/04/11 |
| AUSNET SERVICES HOLDINGS 7.5 04/01/21   | 社債券           | 7.5000 | 5,000       | 5,143       | 383,173   | 2021/04/01 |
| SUNCORP-METWAY LTD 3.5 04/12/21         | 社債券           | 3.5000 | 20,000      | 20,303      | 1,512,380 | 2021/04/12 |
| AUST & NZ BANKING GROUP 3.35 05/09/23   | 社債券           | 3.3500 | 5,100       | 5,484       | 408,561   | 2023/05/09 |
| MACQUARIE UNIVERSITY 2.25 05/22/30      | 社債券           | 2.2500 | 4,000       | 4,099       | 305,378   | 2030/05/22 |
| TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 3.1 05/19/22   | 社債券           | 3.1000 | 13,700      | 14,217      | 1,059,088 | 2022/05/19 |
| AUSTRALIAN PRIME PROPERT 3.75 05/22/24  | 社債券           | 3.7500 | 15,900      | 16,018      | 1,193,229 | 2024/05/22 |
| RABOBANK NEDERLAND AU 4.25 05/12/26     | 社債券           | 4.2500 | 18,000      | 21,159      | 1,576,199 | 2026/05/12 |
| FONTERRA COOPERATIVE GRP 4.5 06/30/21   | 社債券           | 4.5000 | 7,400       | 7,601       | 566,262   | 2021/06/30 |
| NAB 2.15 06/19/24                       | 社債券           | 2.1500 | 4,700       | 4,980       | 370,987   | 2024/06/19 |
| PACCAR FINANCIAL PTY LTD 2.1 06/13/23   | 社債券           | 2.1000 | 3,500       | 3,605       | 268,536   | 2023/06/13 |
| WSO FINANCE PTY LTD 2.7 06/28/30        | 社債券           | 2.7000 | 2,400       | 2,487       | 185,312   | 2030/06/28 |
| BPCE SA 2.0 06/05/25                    | 社債券           | 2.0000 | 19,000      | 19,655      | 1,464,163 | 2025/06/05 |
| SPARK FINANCE LTD 1.9 06/05/26          | 社債券           | 1.9000 | 2,000       | 2,061       | 153,549   | 2026/06/05 |
| SUMITOMO MITSUI SYD 1.5 06/05/25        | 社債券           | 1.5000 | 25,000      | 25,495      | 1,899,190 | 2025/06/05 |
| BANK OF MONTREAL 2.1 07/17/24           | 社債券           | 2.1000 | 9,750       | 10,106      | 752,859   | 2024/07/17 |
| TORONTO-DOMINION BANK 2.05 07/10/24     | 社債券           | 2.0500 | 16,500      | 17,134      | 1,276,343 | 2024/07/10 |
| UBS AG AUSTRALIA 1.2 07/30/25           | 社債券           | 1.2000 | 21,000      | 21,323      | 1,588,411 | 2025/07/30 |
| AUSNET SERVICES HOLDINGS 4.2 08/21/28   | 社債券           | 4.2000 | 4,200       | 4,996       | 372,175   | 2028/08/21 |
| PLACES FOR PEOPLE TREAS 4.0 08/22/22    | 社債券           | 4.0000 | 6,300       | 6,453       | 480,687   | 2022/08/22 |
| ETSA UTILITIES FINANCE 3.5 08/29/24     | 社債券           | 3.5000 | 5,400       | 5,862       | 436,703   | 2024/08/29 |
| CBA 3.2 08/16/23                        | 社債券           | 3.2000 | 7,300       | 7,874       | 586,565   | 2023/08/16 |
| AUSTRALIAN CATHOLIC UNI 3.7 08/03/27    | 社債券           | 3.7000 | 8,000       | 9,061       | 675,015   | 2027/08/03 |
| APPLE INC 3.7 08/28/22                  | 社債券           | 3.7000 | 4,800       | 5,094       | 379,462   | 2022/08/28 |
| VICTORIA POWER NETWORKS 4.0 08/18/27    | 社債券           | 4.0000 | 4,500       | 5,135       | 382,542   | 2027/08/18 |
| WESTPAC BANKING CORP 2.25 08/16/24      | 社債券           | 2.2500 | 5,400       | 5,756       | 428,764   | 2024/08/16 |
| PACCAR FINANCIAL PTY LTD 3.0 09/13/22   | 社債券           | 3.0000 | 6,600       | 6,874       | 512,087   | 2022/09/13 |
| FBG FINANCE PTY LTD 3.75 09/06/24       | 社債券           | 3.7500 | 18,600      | 20,437      | 1,522,419 | 2024/09/06 |
| MACQUARIE UNIVERSITY 3.5 09/07/28       | 社債券           | 3.5000 | 2,500       | 2,840       | 211,568   | 2028/09/07 |
| SCENTRE GROUP TRST 1 4.5 09/08/21       | 社債券           | 4.5000 | 6,000       | 6,099       | 454,359   | 2021/09/08 |
| BANK OF MONTREAL 3.2 09/07/23           | 社債券           | 3.2000 | 16,800      | 18,064      | 1,345,612 | 2023/09/07 |

| 銘柄                                     | 2020年10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          |            |
| GPT RE LTD 3.673 09/19/24              | 社債            | 3.6725 | 5,700       | 6,106       | 454,886     | 2024/09/19 |
| CHARTER HALL EXCH FIN 2.317 09/25/30   | 社債            | 2.3170 | 3,100       | 3,137       | 233,727     | 2030/09/25 |
| BPCE SA 1.8 09/11/24                   | 社債            | 1.8000 | 12,000      | 12,304      | 916,534     | 2024/09/11 |
| UNITED ENERGY DISTRIBUTI 3.85 10/23/24 | 社債            | 3.8500 | 12,250      | 13,604      | 1,013,415   | 2024/10/23 |
| JOHN DEERE FINANCIAL LTD 1.75 10/04/24 | 社債            | 1.7500 | 8,000       | 8,262       | 615,463     | 2024/10/04 |
| MITSUBISHI UFJ FIN GRP 2.078 10/01/24  | 社債            | 2.0777 | 10,000      | 10,222      | 761,465     | 2024/10/01 |
| GENERAL PROPERTY TRUST 3.591 11/07/23  | 社債            | 3.5910 | 20,500      | 21,615      | 1,610,123   | 2023/11/07 |
| WESTPAC BANKING CORP 3.25 11/16/23     | 社債            | 3.2500 | 5,800       | 6,300       | 469,334     | 2023/11/16 |
| STOCKLAND TRUST 4.5 11/23/22           | 社債            | 4.5000 | 14,900      | 15,628      | 1,164,199   | 2022/11/23 |
| INTEL CORP 4.0 12/01/22                | 社債            | 4.0000 | 8,300       | 8,876       | 661,174     | 2022/12/01 |
| 合計                                     | -             | -      | 1,361,682   | 1,564,076   | 116,508,045 | -          |

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 |                   | 2020年10月20日現在 |       |
|-----|-------------------|---------------|-------|
|     |                   | 買建額           | 売建額   |
| 外国  |                   | 百万円           | 百万円   |
|     | AUST 10Y BOND FUT | -             | 7,754 |
|     | AUST 3YR BOND FUT | -             | 5,143 |

(注) 外貨建の評価額は、2020年10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。

## ■投資信託財産の構成

2020年10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<br>5,572,301 | %<br>98.4 |
| コール・ローン等、その他         | 88,717          | 1.6       |
| 投資信託財産総額             | 5,661,019       | 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、119,674,186千円、99.8%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、2020年10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=74.49円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年10月20日)現在

| 項 目                         | 当 期 末          |
|-----------------------------|----------------|
| (A) 資 産                     | 5,661,019,196円 |
| コー ル ・ ロ ー ン 等              | 88,717,313     |
| MHAM豪ドル債券マザーファンド(評価額)       | 5,572,301,883  |
| (B) 負 債                     | 68,189,329     |
| 未 払 解 約 金                   | 24,375,317     |
| 未 払 信 託 報 酬                 | 43,697,523     |
| そ の 他 未 払 費 用               | 116,489        |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B)       | 5,592,829,867  |
| 元 本                         | 5,288,296,283  |
| 次 期 繰 越 損 益 金               | 304,533,584    |
| (D) 受 益 権 総 口 数             | 5,288,296,283口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D) | 10,576円        |

(注) 期首における元本額は6,894,692,231円、当期中における追加設定元本額は431,239,758円、同解約元本額は2,037,635,706円です。

## ■損益の状況

当期 自2019年10月22日 至2020年10月20日

| 項 目                       | 当 期            |
|---------------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益             | △45,785円       |
| 受 取 利 息                   | 11,247         |
| 支 払 利 息                   | △57,032        |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | 261,454,021    |
| 売 買 益                     | 317,038,444    |
| 売 買 損                     | △55,584,423    |
| (C) 信 託 報 酬 等             | △91,137,198    |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 170,271,038    |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | △53,200,141    |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金       | 187,462,687    |
| (配 当 等 相 当 額)             | (575,931,680)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | (△388,468,993) |
| (G) 合 計 (D + E + F)       | 304,533,584    |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G)         | 304,533,584    |
| 追 加 信 託 差 損 益 金           | 187,462,687    |
| (配 当 等 相 当 額)             | (576,525,586)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | (△389,062,899) |
| 分 配 準 備 積 立 金             | 475,627,510    |
| 繰 越 損 益 金                 | △358,556,613   |

(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せん。

(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20,089,012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                   | 102,912,504円  |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益               | 0             |
| (c) 収 益 調 整 金                     | 576,525,586   |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金                 | 372,715,006   |
| (e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d) | 1,052,153,096 |
| (f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額     | 1,989.59      |
| (g) 分 配 金                         | 0             |
| (h) 1 万 口 当 た り 分 配 金             | 0             |

## ■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては、基準価額の水準や市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。

# MHAM豪ドル債券マザーファンド

## 運用報告書

第17期 (決算日 2020年1月20日)

(計算期間 2019年1月22日～2020年1月20日)

MHAM豪ドル債券マザーファンドの第17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。<br>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。<br>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<br>(為替ノーヘッジ・円換算ベース)<br>(ベンチマーク) |       | 債組入比率 | 債先物比率 | 純資産額    |
|-----------------|--------|-------|--|-------|-------|-------|---------|
|                 | 期騰落    | 率     | 期騰落  | 率     |       |       |         |
| 13期(2016年1月20日) | 円      | %     |  | %     | %     | %     | 百万円     |
| 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 |
| 17期(2020年1月20日) | 28,869 | 5.1   | 725.76   | 4.2   | 97.2  | △3.8  | 140,913 |

(注1) 債券先物比率は、買建比率ー売建比率です。

(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

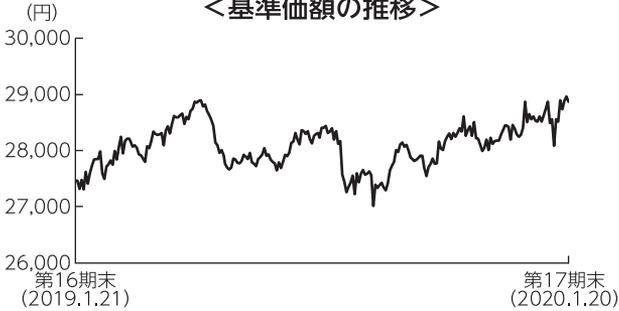
| 年 月 日                 | 基 準 価 額     |        | ブルームバーグオーストラリア<br>債券(総合)インデックス<br>(為替ノ<br>ヘッジ・円<br>換算ベース)<br>(ベンチマーク) |        | 債<br>組 入 比 率 | 債<br>先 物 比 率 |
|-----------------------|-------------|--------|---|--------|--------------|--------------|
|                       | 騰落率         | 騰落率    | 騰落率   | 騰落率    |              |              |
| (期 首)<br>2019年 1 月21日 | 円<br>27,469 | %<br>- | 696.76  | %<br>- | %<br>96.8    | %<br>-       |
| 1 月末                  | 27,727      | 0.9    | 700.17  | 0.5    | 96.6         | -            |
| 2 月末                  | 28,159      | 2.5    | 711.08  | 2.1    | 97.8         | △1.2         |
| 3 月末                  | 28,469      | 3.6    | 715.82  | 2.7    | 97.0         | △0.2         |
| 4 月末                  | 28,439      | 3.5    | 715.38  | 2.7    | 97.2         | △3.7         |
| 5 月末                  | 27,789      | 1.2    | 703.67  | 1.0    | 97.6         | △3.7         |
| 6 月末                  | 28,163      | 2.5    | 709.28  | 1.8    | 97.4         | △1.5         |
| 7 月末                  | 28,117      | 2.4    | 708.84  | 1.7    | 97.5         | △4.8         |
| 8 月末                  | 27,421      | △0.2   | 691.03  | △0.8   | 97.5         | △5.8         |
| 9 月末                  | 27,906      | 1.6    | 705.16  | 1.2    | 97.4         | △4.8         |
| 10月末                  | 28,606      | 4.1    | 714.94  | 2.6    | 97.9         | △6.5         |
| 11月末                  | 28,445      | 3.6    | 714.59  | 2.6    | 97.8         | △1.5         |
| 12月末                  | 28,870      | 5.1    | 726.44  | 4.3    | 97.4         | -            |
| (期 末)<br>2020年 1 月20日 | 28,869      | 5.1    | 725.76  | 4.2    | 97.2         | △3.8         |

(注1) 騰落率は期首比です。

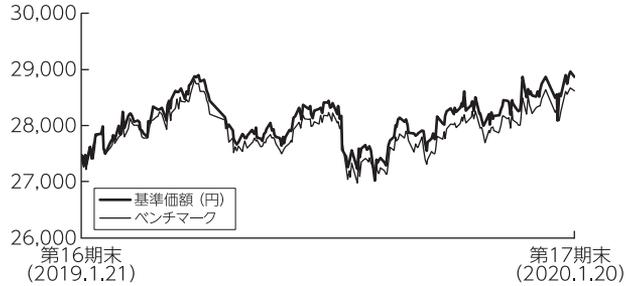
(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

## ■当期の運用経過 (2019年1月22日から2020年1月20日まで)

<基準価額の推移>



<基準価額とベンチマークの推移>



(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。

### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で5.1%上昇しました。

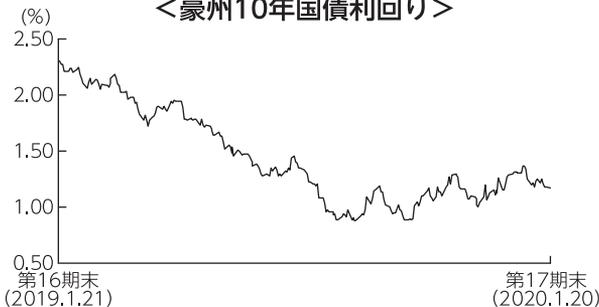
### 基準価額の主な変動要因

オーストラリアの公社債に投資を行った結果、R B A (豪州準備銀行) 総裁が追加金融緩和を示唆し、その後利下げが実施されたことなどを背景に、保有する債券の価格が上昇 (利回りは低下) したことから基準価額は上昇しました。

### 投資環境

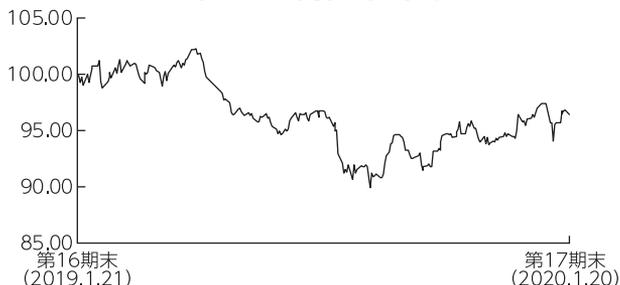
#### ●豪州債券市況と為替市場

<豪州10年国債利回り>



豪州の10年国債利回りは低下 (価格は上昇) しました。期の前半から8月にかけては、米中貿易問題に対する不透明感の高まりなどを背景とした米国金利の低下の動きにつれたことや、R B A (豪州準備銀行) 総裁が追加金融緩和を示唆し、その後利下げが実施されたことなどから低下しました。期の後半は一進一退で推移し、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>



(注) 期首の値を100として指数化しています。

豪ドル (対円) は下落しました。期の前半は、R B A高官による豪ドル安を容認する発言が嫌気されたことや、米中貿易問題に対する不透明感の高まりを背景にリスク回避姿勢が高まったことなどから、豪ドルは下落しました。その後は、米中閣僚級の通商協議での部分的な暫定合意や、豪州の失業率の低下などを受け利下げ観測が後退したことなどから上昇しましたが、期を通じては下落しました。

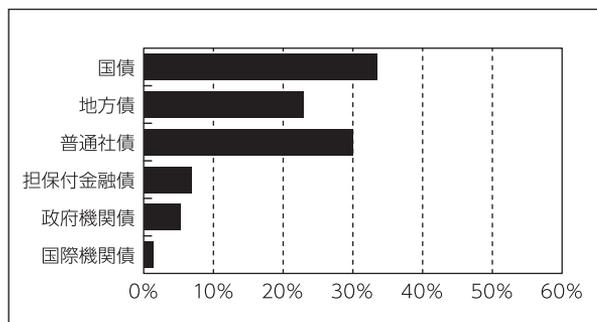
### ポートフォリオについて

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、国債の組入比率を引き上げた一方で、普通社債の組入比率を引き下げました。

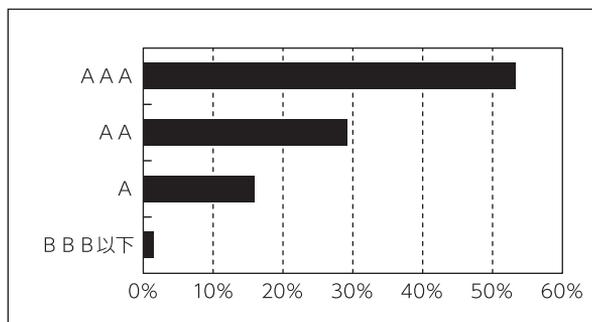
格付別では、A A A格の組入比率を引き上げた一方、A A格やA格の組入比率を引き下げました。債券の組入比率については、高位を維持しました。上記の通り運用を行った結果、保有する債券の価格が上昇したことから基準価額は上昇しました。

期末：2020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、4.2%上昇しました。当ファンドは、ベンチマークを0.9%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

中長期的には、金融緩和や財政政策による効果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。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<br>(先物・オプション)    | 1円<br>(1)       | 0.002%<br>(0.002)           | (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<br>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<br>(保管費用)<br>(その他) | 8<br>(8)<br>(0) | 0.030<br>(0.030)<br>(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<br>保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用<br>その他は、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計                           | 9               | 0.033                       |   |
| 期中の平均基準価額は、28,089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 (2019年1月22日から2020年1月20日まで)

### (1) 公社債

|    |         |       | 買付額         | 売付額                 |
|----|---------|-------|-------------|---------------------|
|    |         |       | 千オーストラリア・ドル | 千オーストラリア・ドル         |
| 外国 | オーストラリア | 国債証券  | 589,479     | 440,274<br>(-)      |
|    |         | 地方債証券 | 125,811     | 84,981<br>(-)       |
|    |         | 特殊債証券 | 39,100      | 42,214<br>(-)       |
|    |         | 社債証券  | 113,328     | 454,837<br>(68,800) |

(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<br>債券先物取引 | 百万円<br>289 | 百万円<br>290 | 百万円<br>72,201 | 百万円<br>66,721 |

(注) 金額は受渡代金です。

## ■利害関係人との取引状況等（2019年1月22日から2020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<br>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<br>1,588,582 | 千オーストラリア・ドル<br>1,808,104 | 千円<br>137,036,256 | %<br>97.2 | %<br>-             | %<br>44.8 | %<br>45.9 | %<br>6.5 |
| 合 計     | -                        | -                        | 千円<br>137,036,256 | 97.2      | -                  | 44.8      | 45.9      | 6.5      |

(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 | 34,680      | 43,680      | 3,310,554  | 2047/03/21 |  |
| AUSTRALIAN 3.25 04/21/25               | 国債証券  | 3.2500 | 3,200       | 3,587       | 271,913    | 2025/04/21 |  |
| AUSTRALIAN 4.75 04/21/27               | 国債証券  | 4.7500 | 19,950      | 25,120      | 1,903,892  | 2027/04/21 |  |
| AUSTRALIAN 4.25 04/21/26               | 国債証券  | 4.2500 | 1,500       | 1,798       | 136,341    | 2026/04/21 |  |
| AUSTRALIAN 5.5 04/21/23                | 国債証券  | 5.5000 | 74,590      | 85,896      | 6,510,078  | 2023/04/21 |  |
| AUSTRALIAN 3.25 04/21/29               | 国債証券  | 3.2500 | 53,100      | 62,800      | 4,759,631  | 2029/04/21 |  |
| AUSTRALIAN 4.5 04/21/33                | 国債証券  | 4.5000 | 205,670     | 286,070     | 21,681,270 | 2033/04/21 |  |
| AUSTRALIAN 3.75 04/21/37               | 国債証券  | 3.7500 | 21,000      | 28,162      | 2,134,460  | 2037/04/21 |  |
| AUSTRALIAN 2.5 05/21/30                | 国債証券  | 2.5000 | 1,802       | 2,030       | 153,861    | 2030/05/21 |  |
| AUSTRALIAN 2.75 05/21/41               | 国債証券  | 2.7500 | 9,300       | 11,066      | 838,743    | 2041/05/21 |  |
| AUSTRALIAN 3.25 06/21/39               | 国債証券  | 3.2500 | 14,800      | 18,866      | 1,429,923  | 2039/06/21 |  |
| AUSTRALIAN 2.75 06/21/35               | 国債証券  | 2.7500 | 10,750      | 12,737      | 965,338    | 2035/06/21 |  |
| AUSTRALIAN 2.75 11/21/29               | 国債証券  | 2.7500 | 20,350      | 23,292      | 1,765,346  | 2029/11/21 |  |
| NEW S WALES TREASURY CRP 1.0 02/08/24  | 地方債証券 | 1.0000 | 14,000      | 13,962      | 1,058,222  | 2024/02/08 |  |
| NEW S WALES TREASURY CRP 2.0 03/20/31  | 地方債証券 | 2.0000 | 2,480       | 2,539       | 192,476    | 2031/03/20 |  |
| NEW S WALES TREASURY CRP 3.0 03/20/28  | 地方債証券 | 3.0000 | 21,200      | 23,704      | 1,796,588  | 2028/03/20 |  |
| NEW S WALES TREASURY CRP 3.0 04/20/29  | 地方債証券 | 3.0000 | 18,700      | 21,004      | 1,591,961  | 2029/04/20 |  |
| NEW S WALES TREASURY CRP 3.0 05/20/27  | 地方債証券 | 3.0000 | 15,000      | 16,692      | 1,265,107  | 2027/05/20 |  |
| NORTHERN TERRITORY TREAS 3.5 05/21/30  | 地方債証券 | 3.5000 | 11,000      | 12,575      | 953,098    | 2030/05/21 |  |
| SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 2.75 05/24/30 | 地方債証券 | 2.7500 | 5,600       | 6,131       | 464,729    | 2030/05/24 |  |
| NORTHERN TERRITORY TREAS 2.0 05/21/29  | 地方債証券 | 2.0000 | 5,000       | 5,036       | 381,715    | 2029/05/21 |  |
| AUST CAPITAL TERRITORY 2.25 05/22/29   | 地方債証券 | 2.2500 | 6,800       | 7,128       | 540,303    | 2029/05/22 |  |
| SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 05/24/28  | 地方債証券 | 3.0000 | 2,220       | 2,475       | 187,615    | 2028/05/24 |  |

| 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        |            |           |
| AUST CAPITAL TERRITORY 1.25 05/22/25    | 地方債証券 | 1.2500 | 10,700      | 10,688      | 810,102   | 2025/05/22 |           |
| QUEENSLAND 3.25 07/21/28                | 地方債証券 | 3.2500 | 9,500       | 10,816      | 819,794   | 2028/07/21 |           |
| WESTERN AUST TREAS CORP 2.5 07/23/24    | 地方債証券 | 2.5000 | 34,000      | 36,040      | 2,731,471 | 2024/07/23 |           |
| WESTERN AUST TREAS CORP 2.75 07/24/29   | 地方債証券 | 2.7500 | 7,000       | 7,692       | 583,023   | 2029/07/24 |           |
| QUEENSLAND TREASURY CORP 4.25 07/21/23  | 地方債証券 | 4.2500 | 6,700       | 7,437       | 563,669   | 2023/07/21 |           |
| QUEENSLAND TREASURY CORP 4.75 07/21/25  | 地方債証券 | 4.7500 | 29,100      | 34,590      | 2,621,597 | 2025/07/21 |           |
| SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 07/20/26   | 地方債証券 | 3.0000 | 7,300       | 8,054       | 610,425   | 2026/07/20 |           |
| QUEENSLAND TREASURY CORP 5.75 07/22/24  | 地方債証券 | 5.7500 | 47,000      | 56,587      | 4,288,745 | 2024/07/22 |           |
| QUEENSLAND 3.5 08/21/30                 | 地方債証券 | 3.5000 | 6,000       | 7,043       | 533,837   | 2030/08/21 |           |
| NEW S WALES TREASURY CRP 5.0 08/20/24   | 地方債証券 | 5.0000 | 28,600      | 33,589      | 2,545,724 | 2024/08/20 |           |
| QUEENSLAND 2.75 08/20/27                | 地方債証券 | 2.7500 | 17,200      | 18,814      | 1,425,943 | 2027/08/20 |           |
| SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 09/20/27   | 地方債証券 | 3.0000 | 8,500       | 9,460       | 716,990   | 2027/09/20 |           |
| WESTERN AUST TREAS CORP 2.0 10/24/34    | 地方債証券 | 2.0000 | 3,400       | 3,377       | 255,977   | 2034/10/24 |           |
| AUST CAPITAL TERRITORY 1.75 10/23/31    | 地方債証券 | 1.7500 | 6,300       | 6,187       | 468,972   | 2031/10/23 |           |
| WESTERN AUST TREAS CORP 3.0 10/21/26    | 地方債証券 | 3.0000 | 3,100       | 3,429       | 259,947   | 2026/10/21 |           |
| TREASURY CORP VICTORIA 2.5 10/22/29     | 地方債証券 | 2.5000 | 21,100      | 22,824      | 1,729,880 | 2029/10/22 |           |
| TREASURY CORP VICTORIA 2.25 11/20/34    | 地方債証券 | 2.2500 | 3,300       | 3,405       | 258,106   | 2034/11/20 |           |
| TREASURY CORP VICTORIA 5.5 12/17/24     | 地方債証券 | 5.5000 | 12,500      | 15,125      | 1,146,397 | 2024/12/17 |           |
| TREASURY CORP VICTORIA 4.25 12/20/32    | 地方債証券 | 4.2500 | 6,000       | 7,689       | 582,778   | 2032/12/20 |           |
| IBRD 2.2 02/27/24                       | 特殊債券  | 2.2000 | 19,900      | 20,719      | 1,570,299 | 2024/02/27 |           |
| NAB 3.0 03/16/23                        | 特殊債券  | 3.0000 | 13,500      | 14,212      | 1,077,186 | 2023/03/16 |           |
| LANDESKREDITBANK 5.5 03/29/22           | 特殊債券  | 5.5000 | 11,200      | 12,279      | 930,676   | 2022/03/29 |           |
| AIRSERVICES AUSTRALIA 2.75 05/15/23     | 特殊債券  | 2.7500 | 7,800       | 8,114       | 615,030   | 2023/05/15 |           |
| IADB 3.75 07/25/22                      | 特殊債券  | 3.7500 | 3,400       | 3,626       | 274,814   | 2022/07/25 |           |
| WESTPAC BANKING CORP 2.75 08/31/22      | 特殊債券  | 2.7500 | 19,600      | 20,364      | 1,543,458 | 2022/08/31 |           |
| OPTUS FINANCE PTY LTD 3.25 08/23/22     | 特殊債券  | 3.2500 | 7,500       | 7,815       | 592,298   | 2022/08/23 |           |
| QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 08/21/31  | 特殊債券  | 1.7500 | 16,390      | 16,236      | 1,230,567 | 2031/08/21 |           |
| TRANSPower NEW ZEALAND 5.75 08/28/23    | 特殊債券  | 5.7500 | 13,900      | 15,772      | 1,195,384 | 2023/08/28 |           |
| AUST & NZ BANKING GROUP 5.0 08/16/23    | 特殊債券  | 5.0000 | 31,300      | 35,300      | 2,675,453 | 2023/08/16 |           |
| ING BANK (AUSTRALIA) LTD 3.0 09/07/23   | 特殊債券  | 3.0000 | 16,700      | 17,593      | 1,333,427 | 2023/09/07 |           |
| SUNCORP-METWAY LTD 3.0 09/13/23         | 特殊債券  | 3.0000 | 16,700      | 17,621      | 1,335,540 | 2023/09/13 |           |
| OPTUS FINANCE PTY LTD 3.25 09/06/23     | 特殊債券  | 3.2500 | 4,300       | 4,539       | 344,024   | 2023/09/06 |           |
| LANDESKREDITBANK 2.7 09/05/22           | 特殊債券  | 2.7000 | 4,800       | 5,004       | 379,294   | 2022/09/05 |           |
| DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 3.5 09/27/24     | 特殊債券  | 3.5000 | 24,400      | 26,442      | 2,004,067 | 2024/09/27 |           |
| CBA 2.75 11/17/21                       | 特殊債券  | 2.7500 | 2,500       | 2,573       | 195,037   | 2021/11/17 |           |
| WESTPAC BANKING CORP 5.25 11/21/23      | 特殊債券  | 5.2500 | 15,700      | 17,655      | 1,338,105 | 2023/11/21 |           |
| AUST & NZ BANKING GROUP 3.1 01/18/23    | 社債    | 3.1000 | 12,100      | 12,701      | 962,682   | 2023/01/18 |           |
| RABOBANK NEDERLAND/AU 3.25 01/25/23     | 社債    | 3.2500 | 13,700      | 14,412      | 1,092,359 | 2023/01/25 |           |
| GPT WHL OFFICE FD NO1 2.525 01/12/26    | 社債    | 2.5250 | 1,000       | 1,023       | 77,554    | 2026/01/12 |           |
| AUST & NZ BANKING GROUP 1.65 01/16/25   | 社債    | 1.6500 | 12,900      | 12,906      | 978,187   | 2025/01/16 |           |
| NAB 3.0 02/10/23                        | 社債    | 3.0000 | 25,000      | 26,208      | 1,986,311 | 2023/02/10 |           |
| HSBC HOLDINGS PLC 02/16/24              | 社債    | 3.3500 | 13,300      | 13,832      | 1,048,366 | 2024/02/16 |           |
| NAB 2.9 02/26/24                        | 社債    | 2.9000 | 8,500       | 8,965       | 679,501   | 2024/02/26 |           |
| NISSAN FIN SERVICES AU 3.0 03/22/21     | 社債    | 3.0000 | 3,600       | 3,656       | 277,153   | 2021/03/22 |           |
| NISSAN FIN SERVICES AU 3.0 03/03/20     | 社債    | 3.0000 | 22,500      | 22,537      | 1,708,082 | 2020/03/03 |           |
| SUMITOMO MITSUI FINL GRP 3.604 03/07/23 | 社債    | 3.6040 | 10,300      | 10,871      | 823,962   | 2023/03/07 |           |
| UBS AG AUSTRALIA 3.25 03/08/23          | 社債    | 3.2500 | 12,300      | 12,942      | 980,878   | 2023/03/08 |           |
| WESTPAC BANKING CORP 3.2 03/06/23       | 社債    | 3.2000 | 9,400       | 9,910       | 751,079   | 2023/03/06 |           |
| WSO FINANCE PTY LTD 4.5 03/31/27        | 社債    | 4.5000 | 9,200       | 10,539      | 798,776   | 2027/03/31 |           |
| TELSTRA CORP LTD 2.9 04/19/21           | 社債    | 2.9000 | 8,700       | 8,859       | 671,439   | 2021/04/19 |           |
| EDITH COWAN UNIVERSITY 3.0 04/11/29     | 社債    | 3.0000 | 8,500       | 9,150       | 693,515   | 2029/04/11 |           |

| 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          |            |
| AUSNET SERVICES HOLDINGS 7.5 04/01/21  | 社 債 券 | 7.5000 | 5,000       | 5,367       | 406,784     | 2021/04/01 |
| SUNCORP-METWAY LTD 3.5 04/12/21        | 社 債 券 | 3.5000 | 20,000      | 20,519      | 1,555,188   | 2021/04/12 |
| AUST & NZ BANKING GROUP 3.35 05/09/23  | 社 債 券 | 3.3500 | 5,100       | 5,416       | 410,506     | 2023/05/09 |
| MACQUARIE UNIVERSITY 2.25 05/22/30     | 社 債 券 | 2.2500 | 4,000       | 4,025       | 305,119     | 2030/05/22 |
| TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 3.1 05/19/22  | 社 債 券 | 3.1000 | 13,700      | 14,234      | 1,078,859   | 2022/05/19 |
| NAB 3.0 05/12/21                       | 社 債 券 | 3.0000 | 24,800      | 25,353      | 1,921,506   | 2021/05/12 |
| AUSTRALIAN PRIME PROPERT 3.75 05/22/24 | 社 債 券 | 3.7500 | 15,900      | 16,814      | 1,274,340   | 2024/05/22 |
| FONTERRA COOPERATIVE GRP 4.5 06/30/21  | 社 債 券 | 4.5000 | 7,400       | 7,740       | 586,627     | 2021/06/30 |
| WESTPAC BANKING CORP 3.1 06/03/21      | 社 債 券 | 3.1000 | 8,500       | 8,718       | 660,800     | 2021/06/03 |
| NAB 2.15 06/19/24                      | 社 債 券 | 2.1500 | 4,700       | 4,814       | 364,862     | 2024/06/19 |
| PACCAR FINANCIAL PTY LTD 2.1 06/13/23  | 社 債 券 | 2.1000 | 3,500       | 3,556       | 269,509     | 2023/06/13 |
| BANK OF MONTREAL 2.1 07/17/24          | 社 債 券 | 2.1000 | 9,750       | 9,839       | 745,743     | 2024/07/17 |
| TORONTO-DOMINION BANK 2.05 07/10/24    | 社 債 券 | 2.0500 | 16,500      | 16,672      | 1,263,603   | 2024/07/10 |
| FBG FINANCE PTY LTD 3.75 08/07/20      | 社 債 券 | 3.7500 | 4,400       | 4,454       | 337,643     | 2020/08/07 |
| AUSNET SERVICES HOLDINGS 4.2 08/21/28  | 社 債 券 | 4.2000 | 4,200       | 4,853       | 367,880     | 2028/08/21 |
| PLACES FOR PEOPLE TREAS 4.0 08/22/22   | 社 債 券 | 4.0000 | 6,300       | 6,513       | 493,639     | 2022/08/22 |
| ETSA UTILITIES FINANCE 3.5 08/29/24    | 社 債 券 | 3.5000 | 5,400       | 5,789       | 438,797     | 2024/08/29 |
| CBA 3.2 08/16/23                       | 社 債 券 | 3.2000 | 7,300       | 7,746       | 587,108     | 2023/08/16 |
| AUSTRALIAN CATHOLIC UNI 3.7 08/03/27   | 社 債 券 | 3.7000 | 8,000       | 8,997       | 681,936     | 2027/08/03 |
| APPLE INC 3.7 08/28/22                 | 社 債 券 | 3.7000 | 4,800       | 5,091       | 385,910     | 2022/08/28 |
| VICTORIA POWER NETWORKS 4.0 08/18/27   | 社 債 券 | 4.0000 | 4,500       | 5,054       | 383,105     | 2027/08/18 |
| WESTPAC BANKING CORP 2.25 08/16/24     | 社 債 券 | 2.2500 | 5,400       | 5,550       | 420,653     | 2024/08/16 |
| PACCAR FINANCIAL PTY LTD 3.0 09/13/22  | 社 債 券 | 3.0000 | 6,600       | 6,858       | 519,781     | 2022/09/13 |
| FBG FINANCE PTY LTD 3.75 09/06/24      | 社 債 券 | 3.7500 | 18,600      | 20,266      | 1,535,978   | 2024/09/06 |
| MACQUARIE UNIVERSITY 3.5 09/07/28      | 社 債 券 | 3.5000 | 2,500       | 2,805       | 212,624     | 2028/09/07 |
| SCENTRE GROUP TRST 1 4.5 09/08/21      | 社 債 券 | 4.5000 | 6,000       | 6,130       | 464,639     | 2021/09/08 |
| BANK OF MONTREAL 3.2 09/07/23          | 社 債 券 | 3.2000 | 16,800      | 17,752      | 1,345,451   | 2023/09/07 |
| GPT RE LTD 3.673 09/19/24              | 社 債 券 | 3.6725 | 5,700       | 6,116       | 463,551     | 2024/09/19 |
| BPCE SA 1.8 09/11/24                   | 社 債 券 | 1.8000 | 12,000      | 11,928      | 904,063     | 2024/09/11 |
| WESTPAC BANKING CORP 3.125 10/27/22    | 社 債 券 | 3.1250 | 5,900       | 6,164       | 467,198     | 2022/10/27 |
| UNITED ENERGY DISTRIBUTI 3.85 10/23/24 | 社 債 券 | 3.8500 | 12,250      | 13,381      | 1,014,179   | 2024/10/23 |
| JOHN DEERE FINANCIAL LTD 1.75 10/04/24 | 社 債 券 | 1.7500 | 8,000       | 8,012       | 607,271     | 2024/10/04 |
| MITSUBISHI UFJ FIN GRP 2.078 10/01/24  | 社 債 券 | 2.0777 | 10,000      | 10,012      | 758,863     | 2024/10/01 |
| GENERAL PROPERTY TRUST 3.591 11/07/23  | 社 債 券 | 3.5910 | 20,500      | 21,788      | 1,651,371   | 2023/11/07 |
| WESTPAC BANKING CORP 3.25 11/16/23     | 社 債 券 | 3.2500 | 5,800       | 6,175       | 468,019     | 2023/11/16 |
| STOCKLAND TRUST 4.5 11/23/22           | 社 債 券 | 4.5000 | 14,900      | 15,952      | 1,209,074   | 2022/11/23 |
| AIRPORT MOTORWAY TRUST 5.5 12/09/20    | 社 債 券 | 5.5000 | 5,000       | 5,131       | 388,880     | 2020/12/09 |
| INTEL CORP 4.0 12/01/22                | 社 債 券 | 4.0000 | 8,300       | 8,894       | 674,097     | 2022/12/01 |
| 合 計                                    | -     | -      | 1,588,582   | 1,808,104   | 137,036,256 | -          |

(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 |
|                            | 百万円   | 百万円   |
| 外国 AUST 10Y BOND FUT Mar20 | -     | 3,344 |
| AUST 3YR BOND FUT Mar20    | -     | 2,013 |

(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

2020年1月20日現在

| 項 目                     | 当 期 末       |       |
|-------------------------|-------------|-------|
|                         | 評 価 額       | 比 率   |
|                         | 千円          | %     |
| 公 社 債                   | 137,036,256 | 97.2  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 3,897,031   | 2.8   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 140,933,287 | 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、140,822,682千円、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、2020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=75.79円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年1月20日)現在

| 項 目                  | 当 期 末            |
|----------------------|------------------|
| (A) 資 産              | 140,933,287,951円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等      | 382,109,491      |
| 公 社 債(評価額)           | 137,036,256,111  |
| 未 収 入 金              | 326,555,615      |
| 未 収 利 息              | 1,295,077,286    |
| 前 払 費 用              | 35,789,463       |
| 差 入 委 託 証 拠 金        | 1,857,499,985    |
| (B) 負 債              | 19,462,718       |
| 未 払 金                | 19,462,718       |
| (C) 純 資 産 総 額(A - B) | 140,913,825,233  |
| 元 本                  | 48,812,191,746   |
| 次 期 繰 越 損 益 金        | 92,101,633,487   |
| (D) 受 益 権 総 口 数      | 48,812,191,746口  |
| 1万口当たり基準価額(C/D)      | 28,869円          |

(注1) 期首元本額 56,891,897,971円  
追加設定元本額 306,302,799円  
一部解約元本額 8,386,009,024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 27,636,127,673円  
MHAM豪ドル債券ファンド(毎月決算型) 18,483,202,131円  
MHAM豪ドル債券ファンド(年1回決算型) 83,314,038円  
みずほ豪ドル債券ファンド(年1回決算型) 2,449,000,470円  
MHAM豪ドル債券ファンド(適格機関投資家専用) 160,547,434円  
期末元本合計 48,812,191,746円

## ■損益の状況

当期 自2019年1月22日 至2020年1月20日

| 項 目                          | 当 期             |
|------------------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益                | 5,025,586,261円  |
| 受 取 利 息                      | 5,016,879,678   |
| そ の 他 収 益 金                  | 8,765,639       |
| 支 払 利 息                      | △59,056         |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益          | 2,533,819,450   |
| 売 買 益                        | 8,704,320,315   |
| 売 買 損                        | △6,170,500,865  |
| (C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益        | △118,272,112    |
| 取 引 益                        | 134,783,179     |
| 取 引 損                        | △253,055,291    |
| (D) そ の 他 費 用                | △45,024,441     |
| (E) 当 期 損 益 金(A + B + C + D) | 7,396,109,158   |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金            | 99,383,318,104  |
| (G) 解 約 差 損 益 金              | △15,228,490,976 |
| (H) 追 加 信 託 差 損 益 金          | 550,697,201     |
| (I) 合 計(E + F + G + H)       | 92,101,633,487  |
| 次 期 繰 越 損 益 金(I)             | 92,101,633,487  |

(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。