

## 運用報告書 (全体版)

### MHAM豪ドル債券ファンド (毎月決算型)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2003年2月7日から無期限です。	
運用方針	主として、オーストラリアの信用力の高い公社債に投資し、安定した収益の確保と信託財産の中・長期的な成長を目指します。	
主要投資対象	MHAM豪ドル債券ファンド (毎月決算型)	MHAM豪ドル債券マザーファンド 受益証券を主要投資対象とします。
	MHAM豪ドル債券マザーファンド	オーストラリアの信用力の高い公社債を主要投資対象とします。
運用方法	ブルームバーグオーストラリア債券 (総合) インデックス (為替ノーヘッジ・円換算ベース) をベンチマークとして、中・長期的にベンチマークを上回る運用成果を目指します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 MHAM豪ドル債券マザーファンドにおける円の余資運用以外の運用の指図に関する権限を、マコーリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッドに委託します。	
組入制限	MHAM豪ドル債券ファンド (毎月決算型)	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	MHAM豪ドル債券マザーファンド	外貨建資産への投資には制限を設けません。
分配方針	第3期以降の毎期、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益 (評価益を含みます。以下同じ。) 等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は、原則として利息収入相当分を中心とし、委託会社が基準価額の水準、市況動向等を勘案して決定します。 なお、売買益については、原則として毎年5月および11月の決算時に分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合ならびに委託会社が基準価額の水準、市況動向等を勘案したうえで、分配を見送る場合があります。	

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

第271期	<決算日	2025年8月20日>
第272期	<決算日	2025年9月22日>
第273期	<決算日	2025年10月20日>
第274期	<決算日	2025年11月20日>
第275期	<決算日	2025年12月22日>
第276期	<決算日	2026年1月20日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「MHAM豪ドル債券ファンド (毎月決算型)」は、2026年1月20日に第276期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

# MHAM豪ドル債券ファンド（毎月決算型）

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス （為替ノーヘッジ・円換算ベース） （ベンチマーク）		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額	
		（分配額）	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率				
第42 作成期	247期（2023年8月21日）	円 5,140	円 5	% △2.5		% 821.53	% △2.2	% 93.4	% -	百万円 27,548
	248期（2023年9月20日）	5,291	5	3.0	848.56	3.3	93.8	-	28,115	
	249期（2023年10月20日）	5,120	5	△3.1	822.29	△3.1	93.7	△1.7	27,016	
	250期（2023年11月20日）	5,361	5	4.8	859.39	4.5	91.7	△2.7	27,950	
	251期（2023年12月20日）	5,460	5	1.9	878.78	2.3	91.8	△3.1	27,897	
第43 作成期	252期（2024年1月22日）	5,461	5	0.1	877.19	△0.2	93.4	△5.8	27,312	
	253期（2024年2月20日）	5,521	5	1.2	891.26	1.6	97.3	△7.4	27,305	
	254期（2024年3月21日）	5,644	5	2.3	906.66	1.7	97.0	△8.4	27,526	
	255期（2024年4月22日）	5,590	5	△0.9	903.60	△0.3	96.8	△5.9	26,942	
	256期（2024年5月20日）	5,881	5	5.3	949.88	5.1	97.8	△4.9	27,896	
第44 作成期	257期（2024年6月20日）	5,958	5	1.4	967.15	1.8	98.0	△5.7	27,374	
	258期（2024年7月22日）	5,937	5	△0.3	965.80	△0.1	97.4	△8.1	27,003	
	259期（2024年8月20日）	5,666	5	△4.5	921.63	△4.6	97.4	△7.8	25,525	
	260期（2024年9月20日）	5,611	5	△0.9	916.68	△0.5	97.7	△12.8	25,115	
	261期（2024年10月21日）	5,691	5	1.5	932.03	1.7	97.5	△3.6	25,304	
第45 作成期	262期（2024年11月20日）	5,713	5	0.5	927.19	△0.5	97.4	△4.2	25,118	
	263期（2024年12月20日）	5,601	5	△1.9	920.74	△0.7	97.8	△3.0	24,330	
	264期（2025年1月20日）	5,501	5	△1.7	906.79	△1.5	97.9	△0.8	23,700	
	265期（2025年2月20日）	5,469	5	△0.5	901.75	△0.6	98.1	△3.0	23,291	
	266期（2025年3月21日）	5,406	5	△1.1	889.92	△1.3	97.1	△7.6	22,857	
第46 作成期	267期（2025年4月21日）	5,230	5	△3.2	869.84	△2.3	96.7	△5.9	21,952	
	268期（2025年5月20日）	5,392	5	3.2	892.14	2.6	97.7	△7.9	22,533	
	269期（2025年6月20日）	5,516	5	2.4	913.54	2.4	93.2	△7.1	22,797	
	270期（2025年7月22日）	5,617	5	1.9	934.92	2.3	97.4	△10.5	23,052	
	271期（2025年8月20日）	5,584	5	△0.5	931.40	△0.4	97.1	△9.7	22,745	
第47 作成期	272期（2025年9月22日）	5,749	5	3.0	957.48	2.8	97.1	△8.6	23,215	
	273期（2025年10月20日）	5,830	5	1.5	966.66	1.0	97.7	△9.1	23,184	
	274期（2025年11月20日）	5,973	5	2.5	990.47	2.5	97.4	△6.9	23,488	
	275期（2025年12月22日）	6,029	5	1.0	1,006.19	1.6	98.1	△3.2	23,457	
	276期（2026年1月20日）	6,155	5	2.2	1,030.78	2.4	97.9	△2.6	23,737	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ノーヘッジ・円換算ベース）は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております（小数第3位四捨五入）（以下同じ）。

(注5) ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス [正式名称：Bloomberg AusBond Composite Index] とは、オーストラリアで最も一般的な債券指数の1つで、国債・州政府債・事業債等を含む、固定利付債券を対象とした指数です。なお、当ファンドがベンチマークとする「為替ノーヘッジ・円換算ベース」とは、委託会社がブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックスを円ベースに換算したものです（以下同じ）。

(注6) ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）は、アセットマネジメントOne(株)の関係会社ではなく、当ファンドを承認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックスは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標またはサービスマークであり、アセットマネジメントOne(株)に対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックスに関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

(注7) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		ブルームバーグオーストラリア 債券（総合）インデックス （為替ノーヘッジ・ 円換算ベース） （ベンチマーク）		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		円	騰落率	騰落率	騰落率		
第 271 期	(期 首) 2025年7月22日	5,617	—	934.92	—	97.4	△10.5
	7月末	5,646	0.5	938.45	0.4	97.2	△9.2
	(期 末) 2025年8月20日	5,589	△0.5	931.40	△0.4	97.1	△9.7
第 272 期	(期 首) 2025年8月20日	5,584	—	931.40	—	97.1	△9.7
	8月末	5,636	0.9	937.86	0.7	97.9	△10.0
	(期 末) 2025年9月22日	5,754	3.0	957.48	2.8	97.1	△8.6
第 273 期	(期 首) 2025年9月22日	5,749	—	957.48	—	97.1	△8.6
	9月末	5,746	△0.1	956.29	△0.1	97.4	△10.3
	(期 末) 2025年10月20日	5,835	1.5	966.66	1.0	97.7	△9.1
第 274 期	(期 首) 2025年10月20日	5,830	—	966.66	—	97.7	△9.1
	10月末	5,950	2.1	992.40	2.7	97.1	△11.2
	(期 末) 2025年11月20日	5,978	2.5	990.47	2.5	97.4	△6.9
第 275 期	(期 首) 2025年11月20日	5,973	—	990.47	—	97.4	△6.9
	11月末	5,973	0.0	995.83	0.5	98.3	△7.4
	(期 末) 2025年12月22日	6,034	1.0	1,006.19	1.6	98.1	△3.2
第 276 期	(期 首) 2025年12月22日	6,029	—	1,006.19	—	98.1	△3.2
	12月末	6,061	0.5	1,010.21	0.4	97.6	△3.2
	(期 末) 2026年1月20日	6,160	2.2	1,030.78	2.4	97.9	△2.6

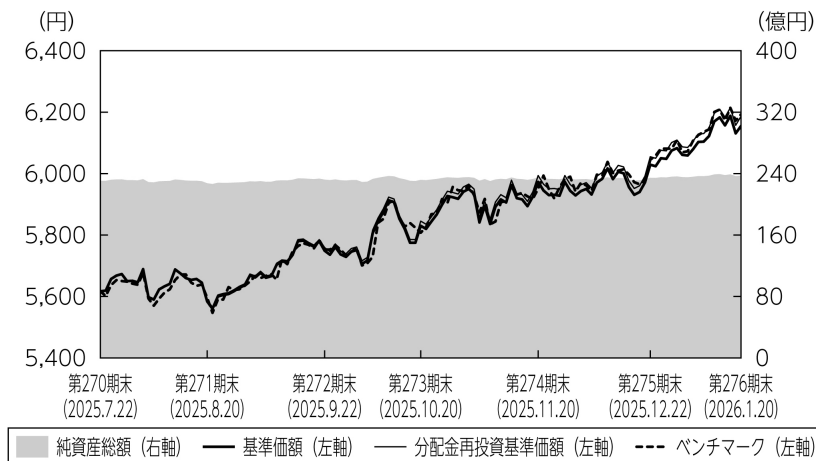
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■第271期～第276期の運用経過（2025年7月23日から2026年1月20日まで）

### 基準価額等の推移



第271期首： 5,617円  
第276期末： 6,155円  
（既払分配金30円）  
騰落率： 10.1%  
（分配金再投資ベース）

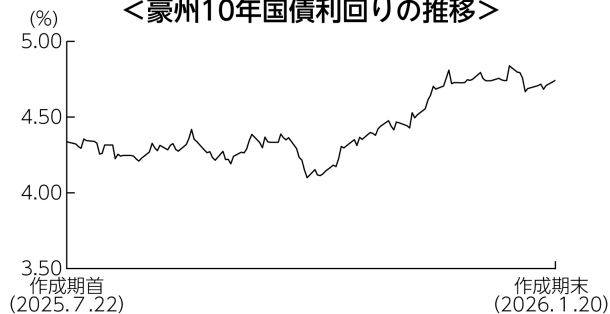
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

### 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、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

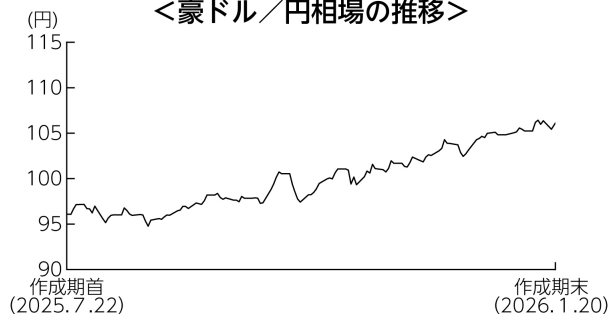
### <豪州10年国債利回りの推移>



(注) 値は前営業日のものを用いております。

豪州10年国債利回りは上昇（価格は下落）しました。作成期初から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、一進一退で推移しました。その後は、豪州雇用統計における失業率の低下や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、上昇しました。作成期末にかけては、CPI（消費者物価指数）の下振れなどを受けて上昇が一服したものの、作成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／円相場の推移>



豪ドルは対円で上昇しました。作成期初から10月中旬にかけては、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。その後も、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、作成期を通じて上昇しました。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

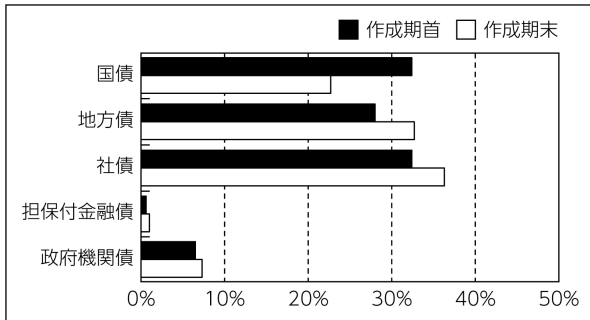
「MH AM豪ドル債券マザーファンド」 受益証券の組入比率を高位に維持しました。なお、組入外貨建資産に対して為替ヘッジを行いませんでした。

### ●MH AM豪ドル債券マザーファンド

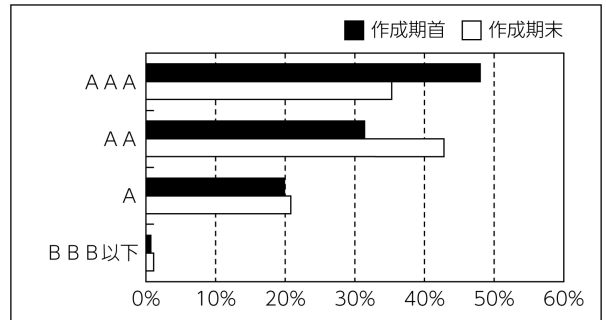
主に豪ドル建ての社債、国債、地方債などに投資を行い、組入比率は高位を維持しました。種別では、地方債の組入比率を引き上げた一方で、国債の組入比率を引き下げました。格付別では、A A格の組入比率を引き上げた一方、A A A格の組入比率を引き下げました。修正デュレーションについては、グローバルの経済状況等を見極めながら、機動的に調整し、作成期末時点ではベンチマーク比長めとしました。上記の通り運用を行った結果、豪ドルが対円で上昇したことや投資している債券の利息収入などから基準価額は上昇しました。

作成期首：2025年7月22日 作成期末：2026年1月20日

<種別保有比率>



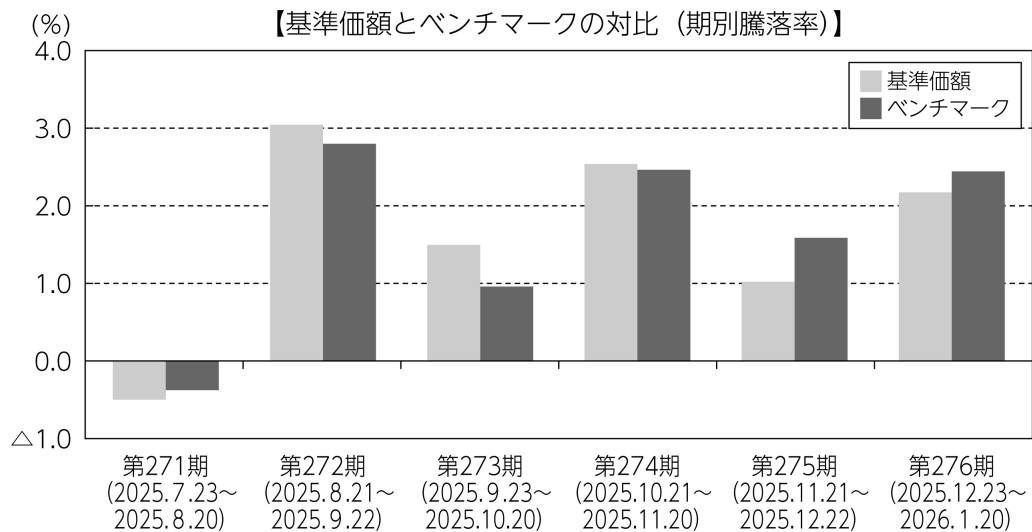
<格付別保有比率>



(注) 保有比率についてはMH AM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、10.3%上昇しました。当ファンドは、ベンチマークを0.1%下回りました。信用スプレッドが縮小する中、ベンチマークに対して社債を多めに組み入れたことなどがプラスに寄与しましたが、信託報酬などのマイナス要因を上回ることが出来ませんでした。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

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

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第271期	第272期	第273期	第274期	第275期	第276期
	2025年7月23日 ~2025年8月20日	2025年8月21日 ~2025年9月22日	2025年9月23日 ~2025年10月20日	2025年10月21日 ~2025年11月20日	2025年11月21日 ~2025年12月22日	2025年12月23日 ~2026年1月20日
当期分配金（税引前）	5円	5円	5円	5円	5円	5円
対基準価額比率	0.09%	0.09%	0.09%	0.08%	0.08%	0.08%
当期の収益	5円	5円	5円	5円	5円	5円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	347円	361円	372円	386円	400円	414円

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

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

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

## 今後の運用方針

### ●当ファンド

「MHAM豪ドル債券マザーファンド」 受益証券の組入れを高位に維持します。

### ●MHAM豪ドル債券マザーファンド

RBA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	第271期～第276期 (2025年7月23日 ～2026年1月20日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬  (投信会社)  (販売会社)  (受託会社)	40円  (20)  (18)  ( 2)	
(b) 売買委託手数料  (先物・オプション)	0  ( 0)	0.002  (0.002)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	1 ( 1) ( 0) ( 0)	0.018 (0.017) (0.001) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	41	0.703	

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

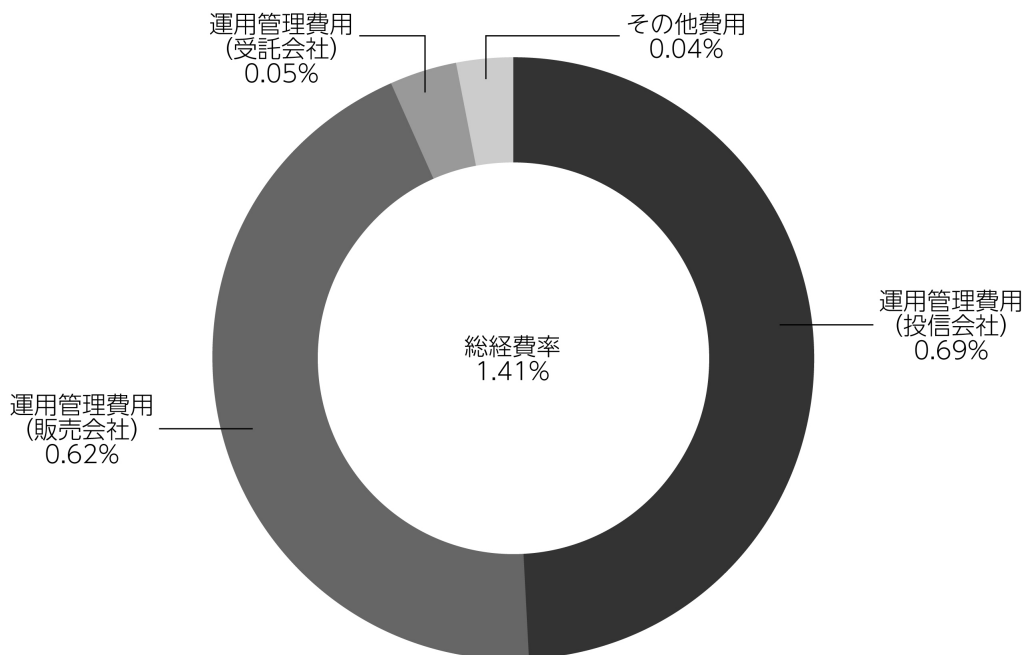
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## (参考情報)

### ◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.41%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2025年7月23日から2026年1月20日まで）

	第 271 期 ~ 第 276 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
M H A M 豪ドル債券マザーファンド	千□ -	千円 -	千□ 428,549	千円 1,696,000

## ■利害関係人との取引状況等（2025年7月23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

親投資信託残高

	第45作成期末	第46作成期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
M H A M 豪ドル債券マザーファンド	千□ 6,058,437	千□ 5,629,887	千円 23,634,268

## ■投資信託財産の構成

2026年1月20日現在

項 目	第46作成期末	
	評 価 額	比 率
M H A M 豪ドル債券マザーファンド	千円 23,634,268	% 99.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	185,741	0.8
投 資 信 託 財 産 総 額	23,820,010	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末のMHAM豪ドル債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、62,961,583千円、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

(2025年8月20日)、(2025年9月22日)、(2025年10月20日)、(2025年11月20日)、(2025年12月22日)、(2026年1月20日)現在

項 目	第271期末	第272期末	第273期末	第274期末	第275期末	第276期末
<b>(A)資産</b>	<b>22,819,656,080円</b>	<b>23,277,414,131円</b>	<b>23,325,551,286円</b>	<b>23,544,135,419円</b>	<b>23,526,820,390円</b>	<b>23,820,010,298円</b>
コール・ローン等	203,652,371	146,356,724	187,885,861	147,455,157	106,500,788	185,741,541
MHAM豪ドル債券 マザーファンド(評価額)	22,616,003,709	23,131,057,407	23,137,665,425	23,396,680,262	23,230,319,602	23,634,268,757
未 収 入 金	-	-	-	-	190,000,000	-
<b>(B)負債</b>	<b>74,403,789</b>	<b>62,402,411</b>	<b>141,109,638</b>	<b>55,261,040</b>	<b>69,808,725</b>	<b>82,690,693</b>
未払収益分配金	20,368,182	20,192,179	19,885,298	19,661,805	19,452,008	19,283,159
未払解約金	28,723,385	13,488,830	96,646,327	8,289,807	22,173,151	37,503,968
未払信託報酬	25,250,237	28,650,977	24,517,988	27,242,838	28,114,838	25,840,800
その他未払費用	61,985	70,425	60,025	66,590	68,728	62,766
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>	<b>22,745,252,291</b>	<b>23,215,011,720</b>	<b>23,184,441,648</b>	<b>23,488,874,379</b>	<b>23,457,011,665</b>	<b>23,737,319,605</b>
元 本	40,736,364,638	40,384,358,340	39,770,596,869	39,323,611,824	38,904,017,849	38,566,319,759
次期繰越損益金	△17,991,112,347	△17,169,346,620	△16,586,155,221	△15,834,737,445	△15,447,006,184	△14,829,000,154
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>40,736,364,638口</b>	<b>40,384,358,340口</b>	<b>39,770,596,869口</b>	<b>39,323,611,824口</b>	<b>38,904,017,849口</b>	<b>38,566,319,759口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	5,584円	5,749円	5,830円	5,973円	6,029円	6,155円

(注) 第270期末における元本額は41,038,125,705円、当作成期間(第271期～第276期)中における追加設定元本額は188,603,310円、同解約元本額は2,660,409,256円です。

## ■損益の状況

[自 2025年7月23日 至 2025年8月20日] [自 2025年8月21日 至 2025年9月22日] [自 2025年9月23日 至 2025年10月20日] [自 2025年10月21日 至 2025年11月20日] [自 2025年11月21日 至 2025年12月22日] [自 2025年12月23日 至 2026年1月20日]

項 目	第271期	第272期	第273期	第274期	第275期	第276期
(A)配 当 等 収 益	48,024円	57,617円	50,828円	50,764円	54,694円	97,394円
受 取 利 息	48,024	57,617	50,828	50,764	54,694	97,394
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△92,500,429	714,878,923	366,583,960	611,771,672	266,387,650	528,925,791
売 買 益	725,190	718,062,530	370,744,253	615,272,262	267,606,373	531,967,664
売 買 損	△93,225,619	△3,183,607	△4,160,293	△3,500,590	△1,218,723	△3,041,873
(C)信 託 報 酬 等	△25,312,222	△28,721,402	△24,578,013	△27,309,428	△28,183,566	△25,903,566
(D)当 期 繰 上 償 還 金 (A + B + C)	△117,764,627	686,215,138	342,056,775	584,513,008	238,258,778	503,119,619
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△2,166,711,851	△2,282,781,349	△1,590,708,846	△1,253,428,672	△680,715,808	△457,493,901
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△15,686,267,687	△15,552,588,230	△15,317,617,852	△15,146,159,976	△14,985,097,146	△14,855,342,713
(配 当 等 相 当 額)	(308,718,976)	(307,097,938)	(303,521,349)	(300,934,621)	(298,660,402)	(297,210,320)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△15,994,986,663)	(△15,859,686,168)	(△15,621,139,201)	(△15,447,094,597)	(△15,283,757,548)	(△15,152,553,033)
(G)合 計 (D + E + F)	△17,970,744,165	△17,149,154,441	△16,566,269,923	△15,815,075,640	△15,427,554,176	△14,809,716,995
(H)収 益 分 配 金	△20,368,182	△20,192,179	△19,885,298	△19,661,805	△19,452,008	△19,283,159
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△17,991,112,347	△17,169,346,620	△16,586,155,221	△15,834,737,445	△15,447,006,184	△14,829,000,154
追 加 信 託 差 損 益 金	△15,686,267,687	△15,552,588,230	△15,317,617,852	△15,146,159,976	△14,985,097,146	△14,855,342,713
(配 当 等 相 当 額)	(308,735,888)	(307,136,333)	(303,555,340)	(300,961,228)	(298,696,380)	(297,239,077)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△15,995,003,575)	(△15,859,724,563)	(△15,621,173,192)	(△15,447,121,204)	(△15,283,793,526)	(△15,152,581,790)
分 配 準 備 積 立 金	1,105,370,009	1,151,658,674	1,177,919,118	1,218,962,712	1,260,575,559	1,302,823,206
繰 越 損 益 金	△3,410,214,669	△2,768,417,064	△2,446,456,487	△1,907,540,181	△1,722,484,597	△1,276,480,647

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、第271期から第276期まではMHAM豪ドル債券マザーファンド36,045,683円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第271期	第272期	第273期	第274期	第275期	第276期
(a) 経費控除後の配当等収益	44,294,118円	77,062,085円	64,701,504円	74,734,803円	74,982,055円	73,579,955円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	308,735,888	307,136,333	303,555,340	300,961,228	298,696,380	297,239,077
(d) 分 配 準 備 積 立 金	1,081,444,073	1,094,788,768	1,133,102,912	1,163,889,714	1,205,045,512	1,248,526,410
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d)	1,434,474,079	1,478,987,186	1,501,359,756	1,539,585,745	1,578,723,947	1,619,345,442
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	352.14	366.23	377.50	391.52	405.80	419.89
(g) 分 配 金	20,368,182	20,192,179	19,885,298	19,661,805	19,452,008	19,283,159
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	5	5	5	5	5	5

## ■分配金のお知らせ

決算期	第271期	第272期	第273期	第274期	第275期	第276期
1万口当たり分配金	5円	5円	5円	5円	5円	5円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

# MHAM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）

MHAM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）		債組入比率	債先物比率	純資産額
	期騰落	率	期騰落	率			
	円	%		%	%	%	百万円
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）。

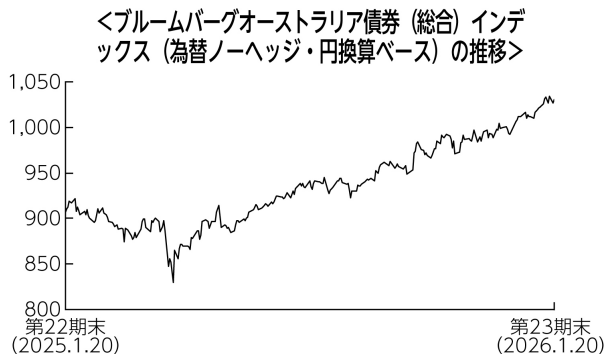
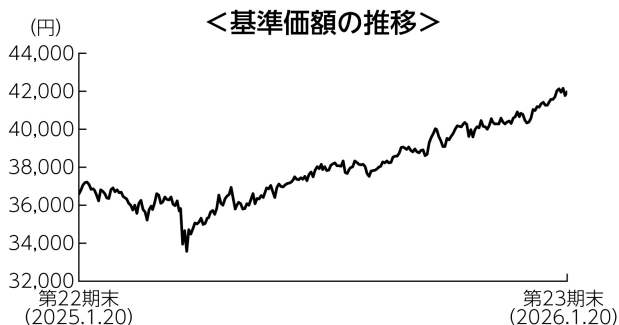
## ■当期中の基準価額と市況の推移

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－ ヘッジ・円 換算ベース) (ベンチマーク)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期 首) 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)



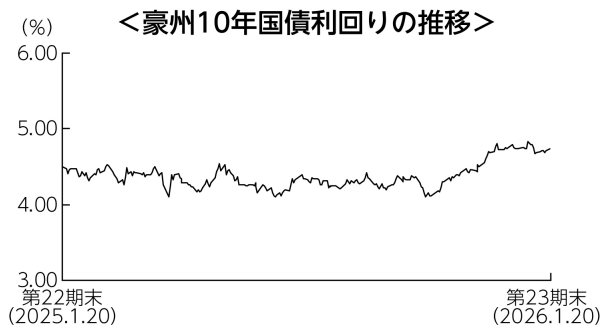
### 基準価額の推移

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

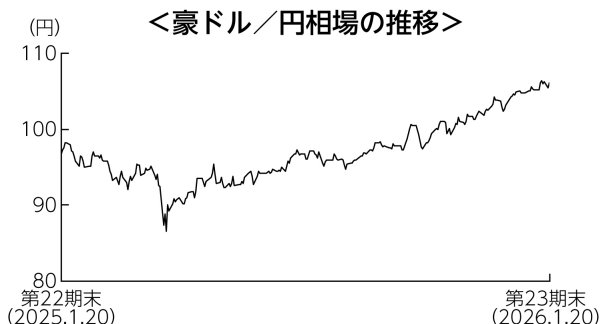
オーストラリアの公社債に投資を行った結果、豪ドルが対円で上昇したことや、投資している債券の利息収入などから基準価額は上昇しました。

### 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。



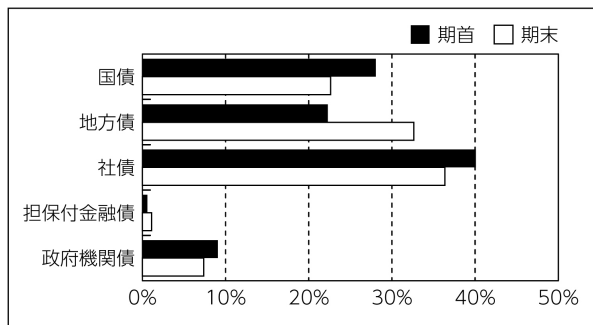
豪ドルは対円で上昇しました。期初から2025年4月上旬にかけては、日銀の追加利上げ観測が高まったことやトランプ米政権の関税政策に対する懸念が高まったことなどを受けて、下落しました。その後は、米中貿易紛争の緩和や日本の政局不安などにより円安地合いが続いたことから、上昇しました。10月中旬以降も豪州の物価指標の上振れ等を背景に、利下げ観測が後退したことで上昇幅を押し上げ、期を通じて上昇しました。

## ポートフォリオについて

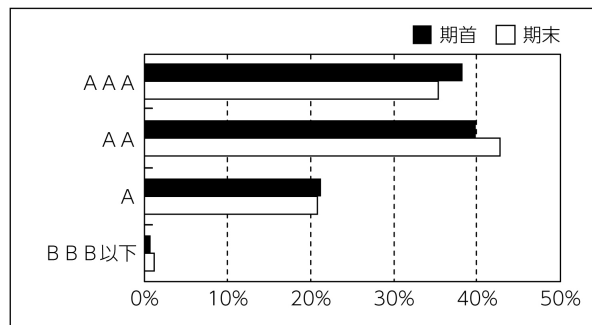
主に豪ドル建ての社債、国債、地方債などに投資を行い、組入比率については高位を維持しました。種別では、地方債の組入比率を引き上げた一方で、国債の組入比率を引き下げました。格付別では、A A格の組入比率を引き上げた一方、A A A格の組入比率を引き下げました。修正デュレーションについては、グローバルの経済状況等を見極めながら、機動的に調整し、期末時点ではベンチマーク比長めとしました。上記の通り運用を行った結果、豪ドルが対円で上昇したことや投資している債券の利息収入などから基準価額は上昇しました。

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%換算したものを採用しております。  
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

RBA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
			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	338,885	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	
		百万円	百万円	百万円	百万円
外 国	債券先物取引	-	-	53,044	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						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		
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	5.5450	3,200	3,225	342,258	2035/01/15	
SUNCORP-METWAY LTD 2.5 01/25/27	社債	2.5000	10,400	10,204	1,082,830	2027/01/25	
CREDIT AGRICOLE SA 5.411 01/18/29	社債	5.4110	3,000	3,037	322,356	2029/01/18	
CBA 5.03 01/15/31	社債	5.0300	3,000	3,011	319,590	2031/01/15	
BANCO SANTANDER SA 5.218 01/20/31	社債	5.2180	1,500	1,501	159,359	2031/01/20	
BANQUE FED CRED MUTUEL 4.991 01/06/31	社債	4.9912	500	490	52,078	2031/01/06	
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 5.2 01/22/30	社債	5.2000	1,860	1,875	199,038	2030/01/22	
WESTPAC BANKING CORP 02/12/35	社債	5.3510	1,000	1,000	106,167	2035/02/12	
DEXUS FINANCE PTY LTD 3.0 02/03/32	社債	3.0000	5,400	4,728	501,736	2032/02/03	
AUST & NZ BANKING GROUP 4.65 02/18/30	社債	4.6500	2,600	2,582	274,007	2030/02/18	
WSO FINANCE PTY LTD 4.5 03/31/27	社債	4.5000	9,200	9,197	975,928	2027/03/31	
STOCKLAND TRUST 5.42 03/25/32	社債	5.4200	1,300	1,298	137,828	2032/03/25	
MIRVAC GROUP FINANCE LTD 5.15 03/18/31	社債	5.1500	1,000	991	105,180	2031/03/18	
HSBC LTD/SYDNEY 5.1 03/03/28	社債	5.1000	1,200	1,211	128,530	2028/03/03	
BANCO SANTANDER SA 5.678 03/09/28	社債	5.6780	6,000	6,097	646,973	2028/03/09	
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 5.35 03/15/28	社債	5.3500	6,200	6,259	664,191	2028/03/15	
ING BANK (AUSTRALIA) LTD 4.837 03/22/27	社債	4.8370	1,800	1,806	191,733	2027/03/22	
ETSA UTILITIES FINANCE 4.612 03/27/28	社債	4.6120	1,000	999	106,010	2028/03/27	
SUNCORP-METWAY LTD 4.75 03/19/29	社債	4.7500	2,600	2,596	275,472	2029/03/19	
NAB 4.85 03/22/29	社債	4.8500	3,600	3,612	383,359	2029/03/22	
BPCE SA 1.5 04/20/26	社債	1.5000	9,800	9,731	1,032,630	2026/04/20	
QIC FIN TOWN CENTRE FUND 5.8 05/21/31	社債	5.8000	2,000	2,035	216,016	2031/05/21	
MET LIFE GLOB FUNDING I 4.75 05/30/30	社債	4.7500	3,000	2,947	312,752	2030/05/30	
CREDIT AGRICOLE SA 5.3636 06/01/28	社債	5.3636	3,300	3,340	354,477	2028/06/01	
ETSA UTILITIES FINANCE 5.108 06/03/27	社債	5.1082	1,500	1,510	160,232	2027/06/03	
GAIF BOND ISSUER P/L 4.742 06/03/30	社債	4.7420	1,400	1,386	147,145	2030/06/03	
AUST & NZ BANKING GROUP 5.0 06/18/29	社債	5.0000	3,500	3,524	373,966	2029/06/18	
NATWEST MARKETS PLC 4.888 06/05/30	社債	4.8875	2,500	2,471	262,242	2030/06/05	
BPCE SA 4.764 06/12/30	社債	4.7638	2,000	1,967	208,822	2030/06/12	
WESTPAC BANKING CORP 07/10/34	社債	5.9720	2,000	2,046	217,188	2034/07/10	
BANCO SANTANDER SA 1.65 07/15/26	社債	1.6500	12,500	12,331	1,308,497	2026/07/15	
NORFINA LTD 4.0 07/28/28	社債	4.0000	4,300	4,228	448,634	2028/07/28	
AUSNET SERVICES HOLDINGS 4.2 08/21/28	社債	4.2000	4,200	4,135	438,843	2028/08/21	
AUST & NZ BANKING GROUP 08/14/40	社債	5.6910	1,700	1,669	177,203	2040/08/14	
VICTORIA POWER NETWORKS 4.0 08/18/27	社債	4.0000	4,500	4,453	472,567	2027/08/18	
DWPF FINANCE PTY LTD 1.9 08/04/28	社債	1.9000	4,400	4,073	432,255	2028/08/04	
ING BANK (AUSTRALIA) LTD 1.1 08/19/26	社債	1.1000	3,500	3,438	364,863	2026/08/19	

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		
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
公 社 債	千円 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)