

## 日興 豪州 インカム・オープン（毎月分配型）

### 運用報告書（全体版）

第249期（決算日 2024年8月19日） 第251期（決算日 2024年10月18日） 第253期（決算日 2024年12月18日）  
第250期（決算日 2024年9月18日） 第252期（決算日 2024年11月18日） 第254期（決算日 2025年1月20日）

#### 受 益 者 の み な さ ま へ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。

「日興 豪州 インカム・オープン（毎月分配型）」は、2025年1月20日に第254期の決算を行ないましたので、第249期から第254期の運用状況をまとめてご報告申しあげます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

#### 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9月30日から原則無期限です。
運用方針	投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）に投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	「フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」受益証券 「マネー・マーケット・マザーファンド」受益証券 上記の投資信託の受益証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託の受益証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への直接投資は行ないません。
分配方針	毎決算時、原則として安定した分配を継続的に行なうことをめざします。

## 日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号

[www.nikkoam.com/](http://www.nikkoam.com/)

<752371>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404  
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

2025年9月1日、日興アセットマネジメント株式会社は  
「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に社名変更します。

社名変更後URL：[www.amova-am.com](http://www.amova-am.com)

## 【運用報告書の表記について】

- 原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ○最近30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 (為替ヘッジなし、円換算ベース) (参考指標)	債組入比率	投証組入比率	純資産額
	分配額	税込分配	みなし金	期騰落率				
225期(2022年8月18日)	円 3,962	円 35	% 0.6	288.23	% 0.4	% —	% 96.8	百万円 1,218
226期(2022年9月20日)	3,981	35	1.4	291.54	1.1	—	96.8	1,317
227期(2022年10月18日)	3,792	35	△3.9	280.11	△3.9	—	97.0	1,265
228期(2022年11月18日)	3,830	35	1.9	286.76	2.4	—	96.9	1,284
229期(2022年12月19日)	3,733	35	△1.6	281.27	△1.9	—	96.9	1,298
230期(2023年1月18日)	3,705	35	0.2	281.58	0.1	—	96.9	1,213
231期(2023年2月20日)	3,690	35	0.5	281.94	0.1	—	96.9	1,215
232期(2023年3月20日)	3,625	35	△0.8	278.82	△1.1	—	96.9	1,199
233期(2023年4月18日)	3,611	35	0.6	283.11	1.5	—	96.9	1,085
234期(2023年5月18日)	3,638	35	1.7	287.76	1.6	—	96.8	1,098
235期(2023年6月19日)	3,723	35	3.3	296.56	3.1	—	96.4	1,131
236期(2023年7月18日)	3,612	35	△2.0	290.25	△2.1	—	96.8	1,106
237期(2023年8月18日)	3,518	35	△1.6	284.67	△1.9	—	96.8	1,127
238期(2023年9月19日)	3,568	35	2.4	292.04	2.6	—	96.9	1,143
239期(2023年10月18日)	3,483	35	△1.4	289.31	△0.9	—	96.8	1,135
240期(2023年11月20日)	3,570	35	3.5	298.74	3.3	—	96.8	1,264
241期(2023年12月18日)	3,545	35	0.3	298.01	△0.2	—	97.0	1,255
242期(2024年1月18日)	3,549	35	1.1	303.67	1.9	—	96.7	1,258
243期(2024年2月19日)	3,594	25	2.0	308.67	1.6	—	96.9	1,267
244期(2024年3月18日)	3,577	25	0.2	309.33	0.2	—	96.9	1,247
245期(2024年4月18日)	3,588	25	1.0	311.66	0.8	—	96.9	1,247
246期(2024年5月20日)	3,766	25	5.7	330.91	6.2	—	96.9	1,309
247期(2024年6月18日)	3,763	25	0.6	332.84	0.6	—	97.0	1,302
248期(2024年7月18日)	3,756	25	0.5	333.24	0.1	—	96.7	1,303
249期(2024年8月19日)	3,591	25	△3.7	320.84	△3.7	—	96.9	1,249
250期(2024年9月18日)	3,494	25	△2.0	314.42	△2.0	—	95.5	1,230
251期(2024年10月18日)	3,571	25	2.9	324.40	3.2	—	96.9	1,256
252期(2024年11月18日)	3,502	25	△1.2	318.65	△1.8	0.1	96.9	1,228
253期(2024年12月18日)	3,445	25	△0.9	316.42	△0.7	0.1	96.9	1,217
254期(2025年1月20日)	3,385	25	△1.0	313.28	△1.0	0.1	96.7	1,201

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(為替ヘッジなし、円換算ベース)」とは、オーストラリアの債券市場のパフォーマンスを測定するために構築されたインデックスを円ベースに換算したもので、設定時を100として2025年1月20日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

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(16日)インデックス (為替ヘッジなし 円換算ベース) (参考指數)	債券組入比率	投資信託 券組入比率
		騰 落 率	騰 落 率			
第249期	(期 首) 2024年 7月18日	円 3,756	% 一	333.24	% 一	% 96.7
	7月末	3,580	△4.7	317.16	△4.8	— 96.7
	(期 末) 2024年 8月19日	3,616	△3.7	320.84	△3.7	— 96.9
第250期	(期 首) 2024年 8月19日	3,591	—	320.84	—	— 96.9
	8月末	3,579	△0.3	320.06	△0.2	— 97.2
	(期 末) 2024年 9月18日	3,519	△2.0	314.42	△2.0	— 95.5
第251期	(期 首) 2024年 9月18日	3,494	—	314.42	—	— 95.5
	9月末	3,584	2.6	322.04	2.4	— 96.9
	(期 末) 2024年10月18日	3,596	2.9	324.40	3.2	— 96.9
第252期	(期 首) 2024年10月18日	3,571	—	324.40	—	— 96.9
	10月末	3,562	△0.3	323.17	△0.4	0.1 97.0
	(期 末) 2024年11月18日	3,527	△1.2	318.65	△1.8	0.1 96.9
第253期	(期 首) 2024年11月18日	3,502	—	318.65	—	0.1 96.9
	11月末	3,472	△0.9	316.81	△0.6	0.1 96.7
	(期 末) 2024年12月18日	3,470	△0.9	316.42	△0.7	0.1 96.9
第254期	(期 首) 2024年12月18日	3,445	—	316.42	—	0.1 96.9
	12月末	3,477	0.9	319.85	1.1	0.1 96.9
	(期 末) 2025年 1月20日	3,410	△1.0	313.28	△1.0	0.1 96.7

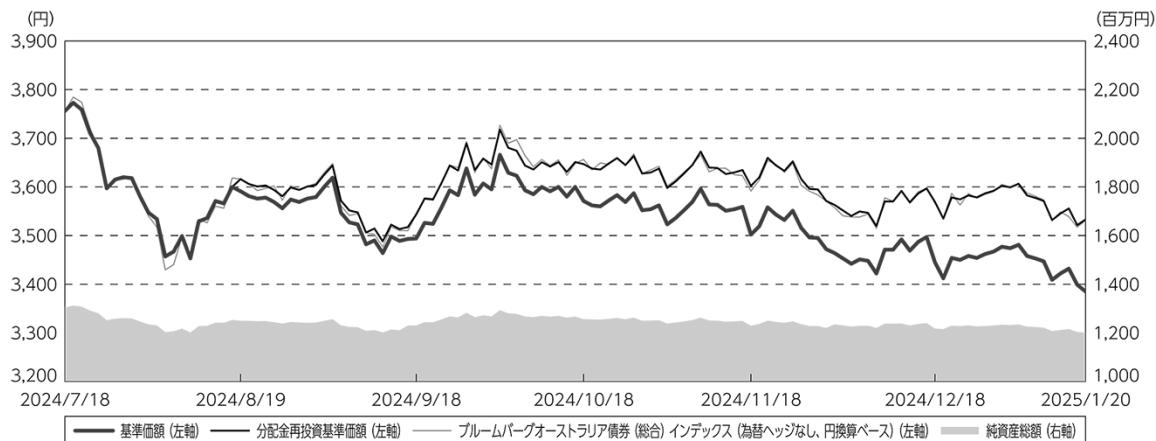
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

## ○運用経過

(2024年7月19日～2025年1月20日)

## 作成期間中の基準価額等の推移



第249期首：3,756円

第254期末：3,385円（既払分配金（税込み）：150円）

騰 落 率：△ 5.9%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に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）分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

（注）分配金再投資基準価額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（為替ヘッジなし、円換算ベース）は、作成期首（2024年7月18日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

（注）ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ヘッジなし、円換算ベース）は当ファンドの参考指数です。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、豪ドル建ての公社債に投資を行なう投資信託証券に投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の成長をはかることを目標として運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）が縮小したこと。
- ・公社債利金を確保したこと。

## &lt;値下がり要因&gt;

- ・オーストラリア国債利回りが上昇（債券価格は下落）したこと。
- ・円高／オーストラリアドル安となったこと。

## 投資環境

### （オーストラリア債券市況）

期間中のオーストラリア債券市場では、利回りが上昇しました。期間の前半は、米国連邦公開市場委員会（FOMC）において2024年9月の会合で利下げを実施する可能性が示唆されたことや、軟調な米国雇用統計を受け、米国連邦準備制度理事会（FRB）が年内に大幅な利下げに踏み切るとの観測が強まつたことから米国債券利回りが低下（債券価格は上昇）すると、オーストラリアの債券利回りも低下しました。期間の半ばは、オーストラリアの堅調な経済指標を受けてオーストラリア準備銀行（RBA）の年内利下げ観測が後退したため、利回りは上昇しました。また、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、経済政策の転換が財政赤字拡大やインフレ高進につながるとの見方が強まり、米国債券利回りが上昇したこともオーストラリアの債券利回りの上昇要因となりました。期間の後半は、RBAが理事会で政策金利を据え置いたものの、インフレ率が持続的に目標に戻る確信度が高まつたと示唆したことから、利回りは低下しました。しかしその後は、FOMCにおいて2025年に見込むFRBの利下げ回数が従来予想から減少したことなどを背景に米国債券利回りが上昇したため、オーストラリアの債券利回りも上昇しました。

### （国内短期金利市況）

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの0.08%近辺から、日銀が2024年7月の金融政策決定会合において政策金利を引き上げたことなどから、0.23%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヶ月物金利は、期間の初めの0.02%近辺から、日銀による利上げなどを受けて、0.35%近辺で期間末を迎えました。

### （為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。



## 当ファンドのポートフォリオ

### （当ファンド）

当ファンドは、収益性を追求するため、「フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」受益証券を高位に組み入れ、「マネー・マーケット・マザーファンド」（期間中に「マネー・インカム・マザーファンド」から変更しました）受益証券への投資を抑制しました。

### （フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用））

当ファンドは、オーストラリアドル建ての国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券などを主要投資対象とし、長期的に安定した利金収入が期待できるポートフォリオを維持しました。

安定した公社債利金を確保し、社債スプレッドの縮小もプラスに寄与した一方、オーストラリア国債利回りの上昇と円高／オーストラリアドル安はマイナスに影響しました。

### （マネー・インカム・マザーファンド）

### （マネー・マーケット・マザーファンド）

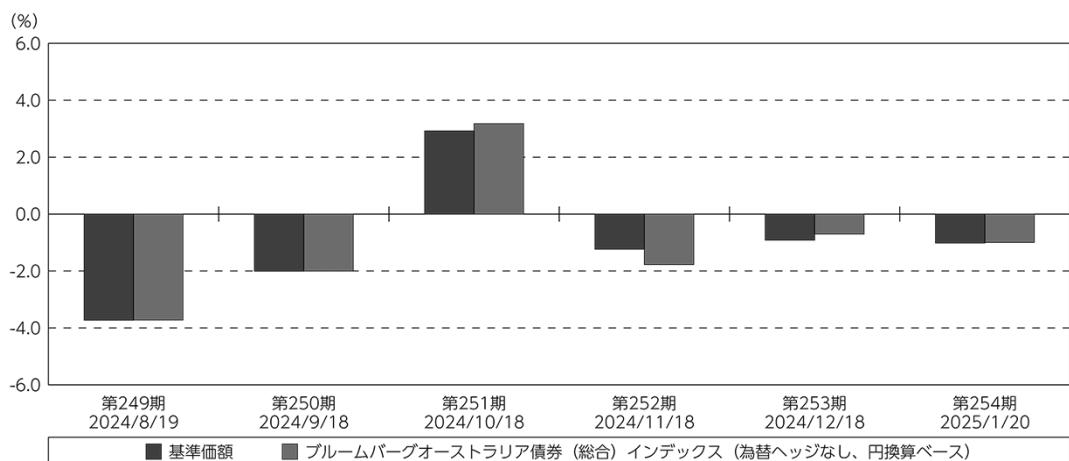
運用の基本方針に従い、国庫短期証券の現先取引、コール・ローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

（注）ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ヘッジなし、円換算ベース）は当ファンドの参考指数です。

## 分配金

分配金は、運用実績や市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかつた収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第249期	第250期	第251期	第252期	第253期	第254期
	2024年7月19日～ 2024年8月19日	2024年8月20日～ 2024年9月18日	2024年9月19日～ 2024年10月18日	2024年10月19日～ 2024年11月18日	2024年11月19日～ 2024年12月18日	2024年12月19日～ 2025年1月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 0.691%	25 0.710%	25 0.695%	25 0.709%	25 0.720%	25 0.733%
当期の収益	7	7	9	7	7	7
当期の収益以外	17	17	15	17	17	17
翌期繰越分配対象額	4,154	4,137	4,121	4,103	4,086	4,069

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

(注) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはございません。

## ○今後の運用方針

---

### （当ファンド）

引き続き、「フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」受益証券を原則として高位に組み入れ、「マネー・マーケット・マザーファンド」受益証券への投資を抑制する方針です。

### （フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用））

RBAは2024年12月の理事会において、9会合連続で政策金利を据え置きました。声明文では「インフレが持続的に目標に向かって減速していると確信するまでの間は、金融政策は十分抑制的である必要がある」との文言が削除されました。また、RBAが彼らの見通しに沿ってインフレ圧力が低下していることに一定の自信を抱き始めていると示唆したことから、市場ではRBAの政策スタンスがハト派（金融緩和的な政策を支持）にシフトしていると受け止められました。

市場動向を睨みながらデュレーション（利回りが変動した場合の債券価格変動性）を調整する方針です。資産配分については、金融債、リート・セクターなどを中心とした社債を引き続き厚めとし、スプレッドの動きに着目したポートフォリオを維持する方針です。金融債については、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券などを組入れの中心とします。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

### （マネー・マーケット・マザーファンド）

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主要投資対象は原則として、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コール・ローンや金銭信託などに投資することもあります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願ひ申しあげます。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2024年7月19日～2025年1月20日)

項目	第249期～第254期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 9	% 0.247	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(2)	(0.067)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(6)	(0.163)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受託会社)	(1)	(0.017)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他の費用	0	0.002	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	9	0.249	
作成期間の平均基準価額は、3,542円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

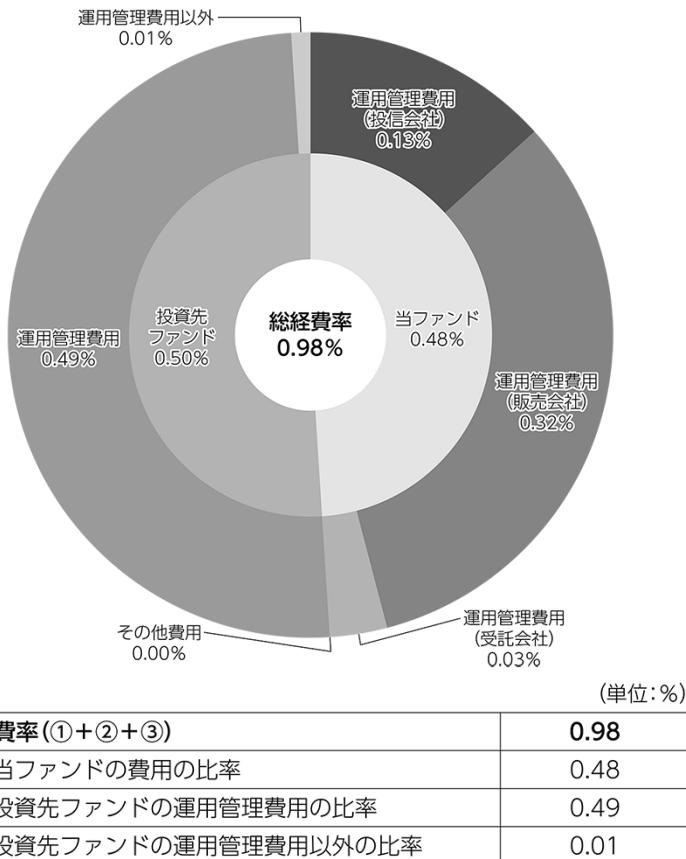
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しております。

(注) この他にファンドが投資対象とする投資先においても信託報酬等が発生する場合もあります。

## (参考情報)

## ○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（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除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.98%です。



(注) 当ファンドの費用は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) 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) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけますが、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 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は異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2024年7月19日～2025年1月20日)

## 投資信託証券

銘柄	第249期～第254期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内	千口	千円	千口	千円
フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンド（通常機関投資家専用）	151,898	67,112	166,556	73,881

(注) 金額は受け渡し代金。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第249期～第254期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
マネー・マーケット・マザーファンド	千口	千円	千口	千円
マネー・インカム・マザーファンド	1,230	1,248	53	54
	122	124	1,324	1,343

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年7月19日～2025年1月20日)

該当事項はございません。

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。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年7月19日～2025年1月20日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年7月19日～2025年1月20日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2025年1月20日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	第248期末		第254期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）	千口 2,687,383	千口 2,672,724	千円 1,161,566	% 96.7	
合 計	2,687,383	2,672,724	1,161,566	96.7	

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## 親投資信託残高

銘 柄	第248期末		第254期末	
	口 数	口 数	評 価 額	
マネー・マーケット・マザーファンド	千口 —	千口 1,176	千円 1,194	
マネー・インカム・マザーファンド	1,201	—	—	—

(注) 親投資信託の2025年1月20日現在の受益権総口数は、20,113千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2025年1月20日現在)

項 目	第254期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,161,566	% 95.9
マネー・マーケット・マザーファンド	1,194	0.1
コール・ローン等、その他	48,215	4.0
投資信託財産総額	1,210,975	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第249期末	第250期末	第251期末	第252期末	第253期末	第254期末
	2024年8月19日現在	2024年9月18日現在	2024年10月18日現在	2024年11月18日現在	2024年12月18日現在	2025年1月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,258,984,240	1,240,239,436	1,268,563,397	1,238,293,202	1,231,223,812	1,210,975,381
コレル・ローン等	40,263,079	56,074,503	38,631,617	38,167,575	37,021,420	37,721,519
投資信託受益証券(評価額)	1,210,987,370	1,175,096,750	1,217,686,165	1,190,505,190	1,179,936,500	1,161,566,158
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	—	—	—	1,220,000	1,213,434	1,194,886
マネー・インカム・マザーファンド(評価額)	1,217,737	1,189,465	1,219,807	—	—	—
未収入金	6,515,795	7,878,361	11,025,561	8,400,192	13,052,221	10,492,577
未収利息	259	357	247	245	237	241
(B) 負債	9,239,358	9,882,076	12,356,590	9,293,726	13,519,327	9,656,896
未払収益分配金	8,701,449	8,803,081	8,795,660	8,772,907	8,836,476	8,871,573
未払解約金	3,526	585,842	3,054,349	3,088	4,189,211	246,177
未払信託報酬	529,579	488,719	502,029	513,076	489,206	534,296
その他未払費用	4,804	4,434	4,552	4,655	4,434	4,850
(C) 純資産総額(A-B)	1,249,744,882	1,230,357,360	1,256,206,807	1,228,999,476	1,217,704,485	1,201,318,485
元本	3,480,579,678	3,521,232,684	3,518,264,389	3,509,163,084	3,534,590,423	3,548,629,483
次期繰越損益金	△2,230,834,796	△2,290,875,324	△2,262,057,582	△2,280,163,608	△2,316,885,938	△2,347,310,998
(D) 受益権総口数	3,480,579,678口	3,521,232,684口	3,518,264,389口	3,509,163,084口	3,534,590,423口	3,548,629,483口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,591円	3,494円	3,571円	3,502円	3,445円	3,385円

(注) 当ファンドの第249期首元本額は3,471,241,952円、第249～254期中追加設定元本額は206,752,254円、第249～254期中一部解約元本額は129,364,723円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第249期0.3591円、第250期0.3494円、第251期0.3571円、第252期0.3502円、第253期0.3445円、第254期0.3385円です。

(注) 2025年1月20日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は2,347,310,998円です。

## ○損益の状況

項目	第249期	第250期	第251期	第252期	第253期	第254期
	2024年7月19日～ 2024年8月19日	2024年8月20日～ 2024年9月18日	2024年9月19日～ 2024年10月18日	2024年10月19日～ 2024年11月18日	2024年11月19日～ 2024年12月18日	2024年12月19日～ 2025年1月20日
(A) 配当等収益	円 3,242,369	円 3,223,516	円 3,252,885	円 3,227,690	円 3,238,161	円 3,233,813
受取配当金	3,236,193	3,215,981	3,244,856	3,220,331	3,230,326	3,225,785
受取利息	6,176	7,535	8,029	7,359	7,835	8,028
(B) 有価証券売買損益	△ 51,278,237	△ 27,360,169	△ 32,884,203	△ 17,893,072	△ 13,930,645	△ 15,013,273
売買益	194,718	76,542	33,015,972	58,816	110,291	23,709
売買損	△ 51,472,955	△ 27,436,711	△ 131,769	△ 17,951,888	△ 14,040,936	△ 15,036,982
(C) 信託報酬等	△ 534,383	△ 493,153	△ 506,581	△ 517,731	△ 493,640	△ 539,146
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 48,570,251	△ 24,629,806	△ 35,630,507	△ 15,183,113	△ 11,186,124	△ 12,318,606
(E) 前期繰越損益金	△ 37,659,297	△ 88,339,416	△ 115,196,559	△ 82,362,091	△ 99,170,664	△ 112,297,749
(F) 追加信託差損益金	△2,135,903,799	△2,169,103,021	△2,173,695,870	△2,173,845,497	△2,197,692,674	△2,213,823,070
(配当等相当額)	( 1,451,904,008)	( 1,462,842,075)	( 1,455,541,171)	( 1,446,202,677)	( 1,450,575,970)	( 1,450,228,080)
(売買損益相当額)	(△ 3,587,807,807)	(△ 3,631,945,096)	(△ 3,629,237,041)	(△ 3,620,048,174)	(△ 3,648,268,644)	(△ 3,664,051,150)
(G) 計(D+E+F)	△2,222,133,347	△2,282,072,243	△2,253,261,922	△2,271,390,701	△2,308,049,462	△2,338,439,425
(H) 収益分配金	△ 8,701,449	△ 8,803,081	△ 8,795,660	△ 8,772,907	△ 8,836,476	△ 8,871,573
次期繰越損益金(G+H)	△2,230,834,796	△2,290,875,324	△2,262,057,582	△2,280,163,608	△2,316,885,938	△2,347,310,998
追加信託差損益金	△2,141,897,081	△2,175,175,524	△2,179,284,022	△2,179,908,360	△2,203,784,528	△2,219,999,875
(配当等相当額)	( 1,445,910,726)	( 1,456,769,574)	( 1,449,953,019)	( 1,440,139,814)	( 1,444,484,116)	( 1,444,051,275)
(売買損益相当額)	(△ 3,587,807,807)	(△ 3,631,945,098)	(△ 3,629,237,041)	(△ 3,620,048,174)	(△ 3,648,268,644)	(△ 3,664,051,150)
繰越損益金	△ 88,937,715	△ 115,699,800	△ 82,773,560	△ 100,255,248	△ 113,101,410	△ 127,311,123

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 分配金の計算過程 (2024年7月19日～2025年1月20日) は以下の通りです。

項目	2024年7月19日～ 2024年8月19日	2024年8月20日～ 2024年9月18日	2024年9月19日～ 2024年10月18日	2024年10月19日～ 2024年11月18日	2024年11月19日～ 2024年12月18日	2024年12月19日～ 2025年1月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	2,708,167円	2,730,578円	3,207,508円	2,710,044円	2,744,622円	2,694,768円
b. 有価証券買賣等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,451,904,008円	1,462,842,077円	1,455,541,171円	1,446,202,677円	1,450,575,970円	1,450,228,080円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0円	0円	0円	0円	0円	0円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,454,612,175円	1,465,572,655円	1,458,748,679円	1,448,912,721円	1,453,320,592円	1,452,922,848円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,179円	4,162円	4,146円	4,128円	4,111円	4,094円
g. 分配金	8,701,449円	8,803,081円	8,795,660円	8,772,907円	8,836,476円	8,871,573円
h. 分配金(1万口当たり)	25円	25円	25円	25円	25円	25円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

## ○分配金のお知らせ

	第249期	第250期	第251期	第252期	第253期	第254期
1万口当たり 分配金（税込み）	25円	25円	25円	25円	25円	25円

## ○お知らせ

### 約款変更について

2024年7月19日から2025年1月20日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、マネーマザーファンドを活用して余資運用を行なっておりますが、当該マネーマザーファンドにて有価証券運用を可能とするため、投資対象とする投資信託証券に「マネー・マーケット・マザーファンド」を追加するべく、2024年10月19日付で信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（付表、第20条）
- 東京証券取引所における取引終了時間が「午後3時」から「午後3時30分」に延伸されたことに伴ない、弊社が設定する証券投資信託の申込締切時間も同様に30分延伸することを原則とします。その例外として、当ファンドにおいては、適切な資産評価と事務処理を実施するため、申込締切時間を「午後3時」のままですることを規定すべく、2024年11月5日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第12条、第36条、第39条）

### その他の変更について

- 上記マネーマザーファンドの入れ替え対応として、2025年4月19日付けにて投資対象とする投資信託証券から「マネー・インカム・マザーファンド」を削除いたします。
- 日興アセットマネジメント株式会社は、2025年9月1日よりアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「www.amova-am.com」へ変更となります。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申しあげます。

◇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	無期限（2003年9月29日設定）
運用方針	<p>1. ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ヘッジなし、円換算ベース）を参考指標として運用を行います。</p> <p>2. 豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。投資を行う公社債は、原則として格付機関からBBB-/Baa3格以上の格付を付与されたものとします。</p> <p>3. デュレーション・コントロール、セクター配分、銘柄選定の3つの戦略により超過収益の獲得を目指します。</p> <p>4. シナリオ・ディペンデント・オプティマイゼーション（SDO）を活用したデュレーション・コントロールを行います。ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として参考指標のデュレーション±1年とします。</p> <p>5. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。したがって、基準価額は、円と豪ドルとの為替変動の影響を受けます。</p>
主要運用対象	豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	決算日（原則として毎月11日、休業日の場合は翌営業日）に、収益分配方針に基づいて分配を行います。

## Franklin・テンプルトン・オーストラリア 債券ファンド（適格機関投資家専用）

### 運用報告書（全体版）

第250期	決算日	2024年8月13日
第251期	決算日	2024年9月11日
第252期	決算日	2024年10月11日
第253期	決算日	2024年11月11日
第254期	決算日	2024年12月11日
第255期	決算日	2025年1月14日

### － 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」は、2025年1月14日に第255期の決算を行いましたので、第250期、第251期、第252期、第253期、第254期、第255期の運用状況と収益分配金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。

## フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

お問い合わせ先

TEL 03-5219-5947

（受付時間 営業日の9:00～17:00）

<https://www.franklintempleton.co.jp>

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配額)	債券率					債券率	債券率	純資産額
		税分	込配	み金	期騰	中落率			
226期(2022年8月12日)	円 4,287		円 12		% 2.5		% 98.0	% 0.7	百万円 98,365
227期(2022年9月12日)	4,405		12		3.0		97.8	0.8	100,092
228期(2022年10月11日)	4,047		12		△7.9		98.3	0.3	90,778
229期(2022年11月11日)	4,172		12		3.4		98.1	0.4	93,070
230期(2022年12月12日)	4,187		12		0.6		98.3	0.8	92,352
231期(2023年1月11日)	4,059		12		△2.8		97.8	△0.4	88,661
232期(2023年2月13日)	4,064		12		0.4		98.0	△0.3	88,795
233期(2023年3月13日)	4,030		12		△0.5		97.9	△0.5	88,087
234期(2023年4月11日)	4,088		12		1.7		97.2	△1.8	88,895
235期(2023年5月11日)	4,146		12		1.7		97.6	0.3	90,043
236期(2023年6月12日)	4,158		12		0.6		98.0	0.4	90,375
237期(2023年7月11日)	4,122		12		△0.6		97.6	0.5	89,546
238期(2023年8月14日)	4,144		12		0.8		98.5	△0.1	89,669
239期(2023年9月11日)	4,158		12		0.6		97.9	0.1	90,137
240期(2023年10月11日)	4,180		12		0.8		97.8	—	89,884
241期(2023年11月13日)	4,167		12		△0.0		98.3	—	88,831
242期(2023年12月11日)	4,209		12		1.3		98.5	—	87,723
243期(2024年1月11日)	4,355		12		3.8		98.1	—	88,913
244期(2024年2月13日)	4,354		12		0.3		98.5	—	87,452
245期(2024年3月11日)	4,384		12		1.0		98.3	—	86,738
246期(2024年4月11日)	4,447		12		1.7		98.0	—	86,592
247期(2024年5月13日)	4,555		12		2.7		98.5	—	87,469
248期(2024年6月11日)	4,620		12		1.7		98.1	—	86,913
249期(2024年7月11日)	4,844		12		5.1		98.7	—	89,666
250期(2024年8月13日)	4,399		12		△8.9		98.4	—	80,507
251期(2024年9月11日)	4,328		12		△1.3		98.0	—	77,820
252期(2024年10月11日)	4,515		12		4.6		98.7	—	80,269
253期(2024年11月11日)	4,503		12		0.0		98.6	—	79,086
254期(2024年12月11日)	4,403		12		△2.0		98.6	—	76,267
255期(2025年1月14日)	4,344		12		△1.1		98.1	—	73,662

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

## ○当社成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額			債組入比率	債券率	債先物比率	券率
			騰	落				
第250期	(期 首) 2024年 7月 11日	円 4,844		% —		% 98.7		% —
	7月末	4,467		△7.8		98.2		—
	(期 末) 2024年 8月 13日	4,411		△8.9		98.4		—
第251期	(期 首) 2024年 8月 13日	4,399		—		98.4		—
	8月末	4,488		2.0		98.2		—
	(期 末) 2024年 9月 11日	4,340		△1.3		98.0		—
第252期	(期 首) 2024年 9月 11日	4,328		—		98.0		—
	9月末	4,518		4.4		98.1		—
	(期 末) 2024年 10月 11日	4,527		4.6		98.7		—
第253期	(期 首) 2024年 10月 11日	4,515		—		98.7		—
	10月末	4,511		△0.1		98.4		—
	(期 末) 2024年 11月 11日	4,515		0.0		98.6		—
第254期	(期 首) 2024年 11月 11日	4,503		—		98.6		—
	11月末	4,416		△1.9		98.7		—
	(期 末) 2024年 12月 11日	4,415		△2.0		98.6		—
第255期	(期 首) 2024年 12月 11日	4,403		—		98.6		—
	12月末	4,445		1.0		97.7		—
	(期 末) 2025年 1月 14日	4,356		△1.1		98.1		—

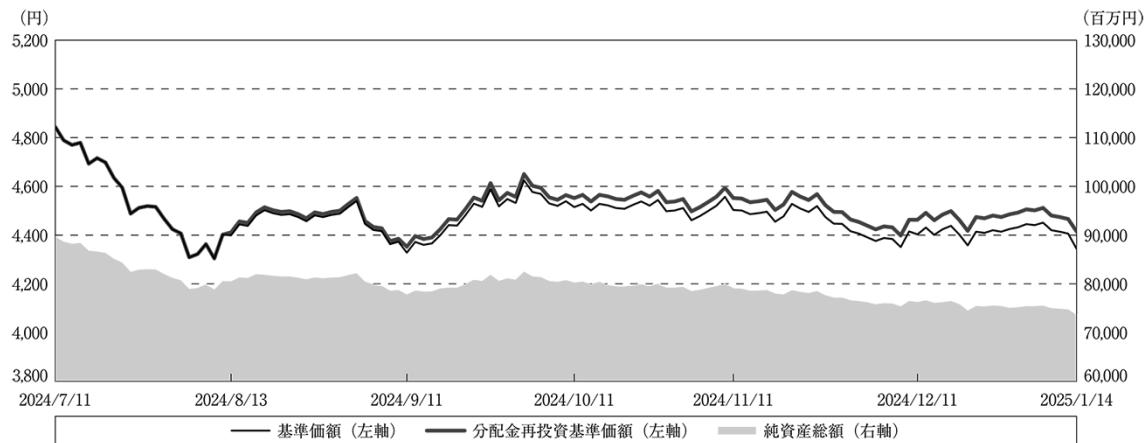
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

### 作成期間中の基準価額等の推移

(2024年7月12日～2025年1月14日)



第250期首：4,844円

第255期末：4,344円（既払分配金（税込み）：72円）

騰落率：△8.8%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に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）分配金再投資基準価額は、作成期首（2024年7月11日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

当作成期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はマイナス（分配金再投資ベース）となりました。

安定した公社債利金を確保したものの、豪ドル・円相場が豪ドル安・円高となったことから、為替損益がマイナスとなりました。

当成期のオーストラリア債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、米連邦公開市場委員会（FOMC）において次回2024年9月の会合で利下げを実施する可能性が示唆されたことや、軟調な米国雇用統計を受け、米連邦準備制度理事会（FRB）が年内に大幅な利下げに踏み切るとの観測が強まつたため、米国国債利回りが低下（価格は上昇）するとオーストラリアの債券利回りも低下しました。

期の半ばは、オーストラリアの堅調な経済指標を受けてオーストラリア準備銀行（RBA）の年内利下げ観測が後退したため、利回りは上昇しました。また、米国でトランプ氏が大統領選挙で勝利し、経済政策の転換が財政赤字拡大やインフレ高進につながるとの見方が強まり、米国国債利回りが上昇したこともオーストラリアの債券利回りの上昇要因となりました。

期の後半は、RBAが理事会で政策金利を据え置いたものの、インフレ率が持続的に目標に戻る確信度が高まつたと示唆したことから、利回りは低下しました。しかし、その後はFOMCにおいて2025年に見込むFRBの利下げ回数が従来予想から減少したことなどを背景に米国国債利回りが上昇したため、オーストラリアの債券利回りも上昇しました。

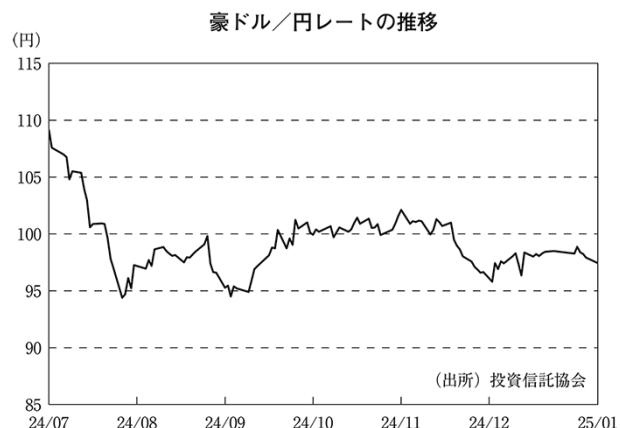
社債セクターについては、社債利回りが低下しました。社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）については、縮小しました。

当成期の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。

期の前半は、2024年7月末の日銀の金融政策決定会合で利上げが実施され、その後の会見では植田日銀総裁が追加利上げについて言及したことから、豪ドルは対円で下落しました。

期の半ばは、堅調な豪雇用統計などを背景に、豪ドル高・円安が優勢となりました。

期の後半は、東京都区部消費者物価指数（CPI）が市場予想を上回ったことで、12月に日銀が利上げに踏み切るのではないかとの思惑が強まつたことや、オーストラリアの国内総生産（GDP）成長率の伸びが市場予想を下回ったことなどから、豪ドル安・円高が進みました。



## 当ファンドのポートフォリオ

(2024年7月12日～2025年1月14日)

当ファンドは、豪ドル建て資産から得られる相対的に高い利子収入等を分配原資として確保し、それを毎月分配することを目指しております。当ファンドの基準価額は、組入債券が豪ドル建てで為替ヘッジを行わないことから、豪ドル・円相場の変動の影響をそのまま反映しますが、豪ドルベースの原資産は原則としてBBB-/Baa3格以上の格付けの公社債へ投資し、信用リスクの抑制を図ります。当成期においては、金融債、リート・セクター等を中心とした社債を引き続き厚めとしました。金融債の組み入れにおいては、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券等が組み入れの中心となっています。また、ポートフォリオ全体の平均格付けは引き続き高位に保ちました。

## 分配金

(2024年7月12日～2025年1月14日)

当成期の分配金につきましては、以下の通りとさせていただきました。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

### ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第250期	第251期	第252期	第253期	第254期	第255期
	2024年7月12日～ 2024年8月13日	2024年8月14日～ 2024年9月11日	2024年9月12日～ 2024年10月11日	2024年10月12日～ 2024年11月11日	2024年11月12日～ 2024年12月11日	2024年12月12日～ 2025年1月14日
当期分配金 (対基準価額比率)	12 0.272%	12 0.276%	12 0.265%	12 0.266%	12 0.272%	12 0.275%
当期の収益	11	10	12	11	10	12
当期の収益以外	0	1	—	0	1	—
翌期繰越分配対象額	212	210	211	211	210	210

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの收益率とは異なります。

(注) 当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

### ○今後の運用方針

当ファンドは、豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券等を主要投資対象とするファンドです。引き続き、市場環境に注視しながら、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2024年7月12日～2025年1月14日)

項 目	第250期～第255期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 12	% 0.259	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準額×信託報酬率
(投信会社)	(5)	(0.113)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(6)	(0.141)	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、購入後的情報提供等の対価
(受託会社)	(0)	(0.006)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他の費用	0	0.006	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.004)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印刷等費用)	(0)	(0.001)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用
合計	12	0.265	
作成期間の平均基準額は、4,474円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2024年7月12日～2025年1月14日)

### 公社債

		第250期～第255期	
		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 14,466
		地方債証券	14,994
		特殊債券	1,676
		社債券（投資法人債券を含む）	19,286

(注) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年7月12日～2025年1月14日)

該当事項はございません。

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。

## ○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2024年7月12日～2025年1月14日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年7月12日～2025年1月14日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2025年1月14日現在)

### 外国公社債

#### (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	第255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	千オーストラリアドル	千円	%	%	%	%	%
	830,033	741,776	72,271,238	98.1	—	54.3	30.1	13.7
合計	830,033	741,776	72,271,238	98.1	—	54.3	30.1	13.7

(注) 邦貨換算金額は、当座成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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

#### (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	第255期末						償還年月日	
	利 率	額面金額	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額		
			%	千オーストラリアドル	千円			
オーストラリア								
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	8,000	7,087	690,570	2033/11/21		
	AUSTRALIAN GOVT	1.0	2,000	1,656	161,397	2030/12/21		
	AUSTRALIAN GOVT	1.25	7,200	5,761	561,366	2032/5/21		
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	8,200	6,714	654,149	2032/11/21		
	AUSTRALIAN GOVT	4.5	7,640	7,623	742,754	2033/4/21		
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	6,400	5,989	583,590	2034/5/21		
	AUSTRALIAN GOVT	3.5	8,680	7,906	770,317	2034/12/21		
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	25,450	21,459	2,090,807	2035/6/21		
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	18,100	16,432	1,601,023	2037/4/21		
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	5,950	4,977	484,951	2039/6/21		
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	22,870	17,337	1,689,153	2041/5/21		
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	10,730	7,792	759,175	2047/3/21		
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	15,170	7,796	759,583	2051/6/21		
	AUSTRALIAN GOVT	4.75	400	378	36,854	2054/6/21		
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	3.5	1,000	986	96,113	2026/3/9		
	AUCKLAND COUNCIL	2.9	1,000	952	92,842	2027/9/16		
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	500	455	44,349	2029/5/22		
	AUST CAPITAL TERRITORY	5.25	900	896	87,313	2033/10/24		
	AUST CAPITAL TERRITORY	5.25	1,200	1,161	113,200	2036/10/23		
	KOMMUNEKREDIT	3.55	3,000	2,874	280,078	2028/7/21		
	MANITOBA PROVANCE	3.5	1,500	1,436	139,976	2028/8/22		
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	7,700	7,149	696,603	2030/2/20		
	NEW S WALES TREASURY	3.0	3,800	3,588	349,641	2029/4/20		
	NEW S WALES TREASURY	2.0	17,900	15,266	1,487,416	2031/3/20		
	NEW S WALES TREASURY	1.5	7,000	5,566	542,349	2032/2/20		
	NEW S WALES TREASURY	2.0	9,000	7,137	695,446	2033/3/8		
	NEW S WALES TREASURY	1.75	14,800	11,024	1,074,085	2034/3/20		
	NEW S WALES TREASURY	4.75	7,100	6,761	658,771	2035/2/20		

銘 柄		第255期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
地方債証券	NEW S WALES TREASURY	4.75	1,400	1,298	126,489	2037/2/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	3,000	2,691	262,228	2029/5/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	3,000	2,817	274,501	2030/5/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	2,000	1,678	163,555	2031/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.5	1,000	835	81,391	2032/5/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	7,500	6,656	648,521	2033/4/21
	QUEENSLAND TREASURY	2.5	3,000	2,781	270,964	2029/3/6
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	6,720	6,371	620,777	2029/8/21
	QUEENSLAND TREASURY	3.5	7,000	6,601	643,198	2030/8/21
	QUEENSLAND TREASURY	1.75	7,000	5,782	563,403	2031/8/21
	QUEENSLAND TREASURY	1.5	5,500	4,356	424,463	2032/3/2
	QUEENSLAND TREASURY	1.5	4,000	3,112	303,208	2032/8/20
	QUEENSLAND TREASURY	2.0	2,000	1,556	151,694	2033/8/22
	QUEENSLAND TREASURY	1.75	9,500	6,962	678,372	2034/7/20
	QUEENSLAND TREASURY	4.5	7,200	6,650	647,999	2035/8/22
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	1,000	911	88,787	2030/5/24
	SOUTH AUST GOVT FIN	1.75	4,000	3,205	312,360	2032/5/24
	SOUTH AUST GOVT FIN	1.75	5,000	3,690	359,558	2034/5/24
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	2.0	700	617	60,181	2030/1/24
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	900	812	79,173	2034/1/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.5	6,000	5,466	532,576	2029/10/22
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	7,500	6,253	609,287	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	6,200	4,995	486,688	2031/9/10
	TREASURY CORP VICTORIA	4.25	8,000	7,544	735,076	2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	10,700	8,451	823,396	2033/9/15
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	12,900	9,767	951,604	2034/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.0	16,000	11,442	1,114,799	2035/9/17
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	2,500	2,325	226,594	2029/7/24
	WESTERN AUST TREAS CORP	1.75	3,500	2,889	281,524	2031/10/22
	WESTERN AUST TREAS CORP	4.25	2,500	2,367	230,695	2033/7/20
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	1,700	1,283	125,021	2034/10/24
特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	4.5	2,000	1,974	192,389	2030/6/20
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	7,000	6,978	679,945	2025/6/5
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	3,000	2,934	285,888	2027/9/14
	EUROFIMA	3.35	2,000	1,886	183,768	2029/5/21
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.55	1,900	1,839	179,237	2033/6/2
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.85	3,000	2,925	285,038	2029/1/24
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	4.7	500	499	48,686	2030/10/3
	INTL FINANCE CORP	3.15	6,000	5,662	551,744	2029/6/26
	INTL FINANCE CORP	1.25	2,500	2,035	198,296	2031/2/6
普通社債券 (含む投資法人債券)	OLMPS 2024-2 A1S	5.1715	913	913	89,030	2056/7/10
	AGI FINANCE PTY LTD	2.119	2,000	1,867	181,913	2027/6/24
	AGI FINANCE PTY LTD	1.8152	6,000	5,285	514,924	2028/11/23
	AGI FINANCE PTY LTD	6.109	1,700	1,747	170,255	2030/6/28
	AIR NEW ZEALAND LTD	5.7	1,500	1,503	146,473	2026/5/25
	AIRSERVICES AUSTRALIA	2.2	900	783	76,376	2030/5/15
	AIRSERVICES AUSTRALIA	5.0	500	498	48,548	2031/5/15

銘 柏	利 率	額面金額	第255期末			
			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		
普通社債券 (含む投資法人債券)	AIRSERVICES AUSTRALIA	6.0	3,200	3,349	326,312	2032/11/15
	APPF COMMERCIAL FINAN	3.6	2,500	2,112	205,829	2031/11/11
	ARC INFRASTRUCTURE WA	6.018	900	906	88,280	2031/5/27
	AT&T INC	4.1	1,000	992	96,685	2026/1/19
	AUCKLAND INTL AIRPORT	6.482	1,500	1,563	152,377	2033/11/16
	AURIZON FINANCE PTY LTD	3.0	2,500	2,329	226,951	2028/3/9
	AURIZON NETWORK PTY LTD	2.9	3,500	3,011	293,367	2030/9/2
	AURIZON NETWORK PTY LTD	6.2	700	694	67,691	2033/12/5
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	1.814	6,600	6,205	604,589	2027/2/5
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.4	2,500	2,462	239,884	2027/8/16
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.301	700	683	66,551	2028/3/30
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	5,500	5,318	518,138	2028/8/21
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	6.134	900	918	89,535	2033/5/31
	AUST & NZ BANKING FRN	5.906	1,300	1,321	128,733	2032/8/12
	AUST & NZ BANKING FRN	6.405	1,600	1,654	161,165	2034/9/20
	AUST & NZ BANKING GR FRN	6.2679	1,000	1,011	98,559	2031/2/26
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.35	900	914	89,119	2027/11/4
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.95	800	802	78,201	2028/9/11
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	3.75	1,000	978	95,316	2026/11/4
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	3.763	3,800	3,401	331,413	2031/11/25
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	5.598	500	494	48,187	2032/11/1
	AUSTRALIAN ENERGY MARKET	5.354	500	504	49,158	2028/12/6
	AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.1486	5,400	4,896	477,114	2028/4/28
	AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.82	1,000	849	82,728	2031/4/28
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	4.9921	1,000	1,002	97,644	2027/12/8
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	4.7637	500	491	47,914	2029/5/22
	AUSTRALIAN UNITY HEALTHC	6.781	1,500	1,555	151,570	2029/11/8
	BANCO SANTANDER SA	5.678	1,900	1,916	186,742	2028/3/9
	BANCO SANTANDER SA	5.796	1,400	1,418	138,190	2029/1/23
	BANK OF AMERICA CORP	5.815	500	515	50,193	2028/10/30
	BANK OF MONTREAL	5.338	800	800	77,992	2029/6/27
	BANK OF QUEENSLAND	4.7	1,100	1,094	106,640	2027/1/27
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	5.1	1,100	1,105	107,723	2028/6/16
	BNG BANK NV	3.3	5,500	5,212	507,849	2029/4/26
	BNG BANK NV	1.6	1,000	831	81,026	2030/11/27
	BNG BANK NV	1.55	2,000	1,580	154,017	2032/2/19
	BPCE SA FRN	6.3424	1,500	1,521	148,282	2028/9/29
	BRISBANE AIRPORT	3.1	2,500	2,440	237,747	2026/6/30
	BWP TRUST	3.3	1,100	1,078	105,071	2026/4/10
	BWP TRUST	2.2	750	682	66,500	2028/3/24
	CHARTER HALL EXCH FIN	2.317	3,000	2,512	244,763	2030/9/25
	CHARTER HALL LWR LTD	2.086	1,600	1,441	140,480	2028/3/3
	CHARTER HALL LWR LTD	2.656	2,900	2,525	246,027	2029/12/17
	CHARTER HALL LWR LTD	2.787	1,500	1,256	122,418	2031/3/3
	CHC FINANCE PTY LTD	3.092	3,400	2,862	278,876	2031/4/21
	CHORUS LTD	5.974	500	508	49,556	2030/9/18
	CIP FUNDING PTY LTD	3.026	1,400	1,313	127,939	2027/12/16

銘 柄	利 率	額面金額	第255期末		
			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	
普通社債券 (含む投資法人債券)	CLIFFORD CAPITAL PTE LTD	4.753	750	754	73,494
	CNH CAPITAL AUS	5.8	2,200	2,221	216,476
	COLES GROUP TREASURY	2.2	4,000	3,816	371,889
	COLES GROUP TREASURY	2.1	1,400	1,174	114,413
	COMMONWEALTH BANK AU FRN	4.946	1,400	1,393	135,752
	COMMONWEALTH BANK AU FRN	6.86	1,000	1,042	101,541
	COMMONWEALTH BANK AU FRN	6.704	1,000	1,052	102,547
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	2,300	2,244	218,650
	COMMONWEALTH BANK AUST	5.0	500	503	49,043
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.9	700	701	68,385
	COMPUTERSHARE US INC	3.147	1,300	1,219	118,779
	CONNECTEAST FINANCE PTY	3.4	1,000	981	95,590
	CONNECTEAST FINANCE PTY	5.6	700	699	68,125
	CONTACT ENERGY LTD	6.398	1,100	1,145	111,638
	CPIF FINANCE PTY LTD	2.485	3,600	3,010	293,279
	CPPIB CAPITAL INC	4.2	1,500	1,486	144,794
	CPPIB CAPITAL INC	4.4	500	495	48,281
	CPPIB CAPITAL INC	5.2	1,000	995	96,944
	CREDIT AGRICOLE SA	5.3636	750	756	73,683
	DBNPG FINANCE CO PTY	4.225	4,000	3,983	388,109
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	4,500	4,400	428,721
	DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	5,100	4,428	431,438
	DEXUS FINANCE PTY LTD	3.0	3,000	2,477	241,398
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	6,500	6,493	632,650
	DOWNER GROUP FINANCE PTY	3.7	2,000	1,959	190,930
	DWPF FINANCE PTY LTD	1.9	2,100	1,860	181,232
	DWPF FINANCE PTY LTD	2.6	1,500	1,182	115,253
	EDITH COWAN UNIVERSITY	3.0	500	457	44,585
	ELECTRANET PTY LTD I/L	2.4737	1,300	1,165	113,517
	ETSA UTILITIES FINANCE	5.634	1,000	1,004	97,870
	EXPORT FIN & INS	1.465	1,000	817	79,638
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	3.75	2,500	2,465	240,208
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	6,000	5,854	570,363
	GAIF BOND ISSUER P/L	2.584	5,400	5,046	491,726
	GAIF BOND ISSUER P/L	1.9	5,300	4,656	453,716
	GENERAL MOTORS FINL CO	1.55	3,000	2,932	285,673
	GENERAL PROPERTY TRUST	3.657	5,000	4,887	476,173
	GENERAL PROPERTY TRUST	2.849	2,800	2,282	222,394
	GPT WHL OFFICE FD NO1	3.222	2,700	2,281	222,240
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	4.49	4,500	4,371	425,939
	GTA FINANCE CO PTY LTD	2.2	1,000	918	89,490
	HEATHROW FUNDING LTD	4.15	3,000	2,722	265,242
	HSBC LTD SYDNEY	5.1	700	705	68,696
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	4,500	4,385	427,289
	ICPF FINANCE PTY LTD	2.725	5,500	4,641	452,249
	INCITEC PIVOT LTD	4.3	3,200	3,165	308,392
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	4.837	500	500	48,754

銘 柄	利 率	額面金額	第255期末		
			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	
普通社債券 (含む投資法人債券)	INSURANCE AUSTRALIA FRN	6.8099	1,000	1,005	97,979
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	5.05	500	500	48,777
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	5,000	4,973	484,524
	KFW	4.2	2,400	2,374	231,318
	KIWIBANK LTD	4.25	2,900	2,832	275,977
	KOMMUNALBANKEN AS	2.5	1,500	1,256	122,413
	LA TROBE UNIVERSITY	5.311	500	502	48,987
	LENDLEASE FINANCE LTD	3.7	1,500	1,251	121,975
	LIBERTY FINANCIAL PT FRN	6.9156	2,500	2,505	244,069
	LIBERTY FINANCIAL PT FRN	6.9651	1,900	1,925	187,608
	LIBERTY FINANCIAL PT FRN	8.2599	1,000	1,052	102,587
	LLOYDS BANK PLC	4.0	3,000	2,995	291,881
	LLOYDS BANKING GROUP FRN	5.687	500	503	49,100
	LLOYDS BANKING GROUP FRN	6.6078	800	810	78,950
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.802	800	811	79,029
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	3.9	4,000	3,970	386,847
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.45	1,200	1,146	111,709
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.1	5,300	4,884	475,904
	MACQUARIE BANK FRN	6.0156	1,250	1,257	122,536
	MACQUARIE BANK LTD FRN	6.082	1,600	1,623	158,188
	MACQUARIE BANK LTD FRN	5.603	500	495	48,273
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	3,000	2,839	276,619
	MACQUARIE UNIVERSITY	2.25	5,000	4,294	418,436
	MERCURY NZ LTD	2.918	600	554	54,043
	MET LIFE GLOB FUNDING I	5.4	600	606	59,127
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,000	2,936	286,140
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	2.6	2,700	2,385	232,387
	mitsubishi hc cap uk plc	5.805	900	911	88,781
	MIZUHO FINANCIAL GRO FRN	6.025	1,500	1,548	150,859
	MONASH UNIVERSITY	4.05	1,200	1,152	112,285
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	6.1263	2,000	2,015	196,417
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	6.322	1,200	1,232	120,038
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	6.163	500	512	49,899
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	6.342	1,000	1,023	99,755
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.4	500	493	48,129
	NATIONAL HOUSING FIN INV	1.52	1,000	853	83,192
	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	5.35	2,000	2,007	195,598
	NATWEST MARKETS PLC	5.0546	500	500	48,792
	NATWEST MARKETS PLC	5.899	2,800	2,862	278,884
	NBN CO LTD	1.0	2,000	1,937	188,753
	NBN CO LTD	2.15	1,500	1,372	133,726
	NBN CO LTD	5.2	500	505	49,217
	NBN CO LTD	2.2	4,000	3,399	331,223
	NBN CO LTD	5.0	1,700	1,677	163,460
	NEDER WATERSCHAPS BANK	3.3	500	472	46,046
	NESTLE CAPITAL CORP	5.25	1,000	986	96,109
	NETWORK FINANCE CO PTY L	2.25	2,200	2,095	204,142

銘 柄	利 率	額面金額	第255期末		
			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	
普通社債券 (含む投資法人債券)	5.35	2,000	2,023	197,157	2028/9/19
NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	5.1	1,800	1,799	175,368	2029/7/24
NORFINA LTD	2.5	500	478	46,664	2027/1/25
NORFINA LTD FRN	5.3521	700	700	68,295	2029/9/27
NSW ELECTRICITY NETWORKS	2.732	500	449	43,823	2029/4/23
NSW ELECTRICITY NETWORKS	5.77	1,350	1,367	133,250	2030/5/29
NSW PORTS FINANCE CO PTY	5.042	900	879	85,688	2031/9/19
OPTUS FINANCE PTY LTD	1.6	3,300	3,250	316,694	2025/7/1
OPTUS FINANCE PTY LTD	2.5	2,000	1,717	167,369	2030/7/1
ORIX AUSTRALIA CORP LTD	5.277	900	902	87,944	2027/3/4
ORIX AUSTRALIA CORP LTD	4.987	900	893	87,026	2028/2/28
PSP CAPITAL INC	4.5	500	485	47,324	2031/9/5
QIC SHOPPING CENTRE FUND	2.0	6,300	6,196	603,711	2025/8/15
QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.8	1,300	1,309	127,566	2031/5/21
QPH FINANCE CO PTY LTD	2.3	1,100	1,027	100,074	2027/7/29
QPH FINANCE CO PTY LTD	2.85	2,000	1,717	167,324	2031/1/29
QUBE TREASURY PTY LTD	5.6	500	492	47,995	2031/12/11
RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.051	600	601	58,647	2029/2/26
RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.09	800	803	78,303	2029/7/17
REGION RETAIL TRUST	5.55	500	498	48,547	2031/3/5
REGISTRY FINANCE PTY LTD	5.472	1,500	1,496	145,802	2031/12/19
SGSP AUSTRALIA ASSETS	1.843	2,300	2,052	199,969	2028/9/15
SHINHAN BANK	1.183	2,560	2,496	243,272	2025/9/29
SHOPPING CENTRES AUSTRAL	2.45	2,400	2,101	204,736	2029/9/24
SPARK FINANCE LTD	4.0	5,000	4,867	474,250	2027/10/20
SPARK FINANCE LTD	2.6	3,500	3,067	298,853	2030/3/18
STOCKLAND TRUST MGMT	2.3	1,700	1,548	150,830	2028/3/24
STOCKLAND TRUST MGMT	5.45	1,800	1,798	175,182	2030/4/26
STOCKLAND TRUST MGMT	6.1	500	501	48,901	2034/9/12
SUNCORP GROUP LTD FRN	7.086	900	934	91,039	2038/12/1
SUNCORP-METWAY LTD	3.25	8,000	7,823	762,253	2026/8/24
SUNCORP-METWAY LTD	5.45	1,000	1,015	98,947	2027/5/24
SUNCORP-METWAY LTD	4.8	2,400	2,397	233,619	2027/12/14
SUNCORP-METWAY LTD	5.2	500	505	49,244	2028/7/12
SWEDISH EXPORT CREDIT	5.4	1,000	1,021	99,480	2030/11/1
TELSTRA CORP LTD	4.0	2,000	1,969	191,857	2027/4/19
TELSTRA CORP LTD	4.9	1,500	1,502	146,387	2028/3/8
TELSTRA GROUP LTD	5.25	500	498	48,588	2031/9/6
TELSTRA GROUP LTD	5.65	500	503	49,052	2034/3/6
TORONTO-DOMINION BANK	5.248	500	498	48,598	2029/7/23
TRANSPower NEW ZEALAND L	4.977	600	602	58,680	2028/11/29
TRANSURBAN QLD FINANCE	5.623	500	485	47,300	2034/8/28
TRANSURBAN QUEENSLAND FI	6.35	500	518	50,526	2030/5/2
TRANSURBAN QUEENSLAND FI	3.25	2,200	1,892	184,418	2031/8/5
UBS AG AUSTRALIA	1.1	1,000	961	93,677	2026/2/26
UNITED ENERGY DISTRIBUTI	2.2	2,300	2,195	213,860	2026/10/29
UNIVERSITY OF WOLLONGONG	1.746	1,000	882	85,934	2028/12/15

銘 柄	利 率	額面金額	第255期末		
			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	
普通社債券 (含む投資法人債券)	VER FINCO PTY	2.4	1,000	896	87,379
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.1	2,500	2,414	235,273
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	3,000	2,971	289,481
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.65	3,000	2,610	254,330
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.0	1,000	859	83,702
	VICINITY CENTRES	2.6	3,500	3,467	337,845
	VICINITY CENTRES	4.0	5,000	4,880	475,471
	VICINITY CENTRES TRUST	4.927	1,400	1,386	135,049
	VICTORIA POWER NETWORKS	5.057	700	695	67,760
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	1.4	1,700	1,661	161,900
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	3,500	3,430	334,229
	WESFARMERS LTD	1.941	1,400	1,270	123,739
	WESTCONNEX FINANCE CO PT	6.15	500	513	50,015
	WESTCONNEX FINANCE CO PT	3.15	4,600	3,984	388,231
	WESTERN SYDNEY UNI	1.606	1,100	1,003	97,736
	WESTPAC BANKING CORP FRN	5.3127	500	500	48,790
	WESTPAC BANKING CORP FRN	5.9411	3,200	3,225	314,233
	WOOLWORTHS GROUP LTD	1.85	1,000	921	89,765
	WOOLWORTHS GROUP LTD	2.8	1,200	1,054	102,731
	WSO FINANCE PTY LTD	4.5	4,000	3,962	386,034
合 計				72,271,238	2027/9/30

(注) 邦貨換算金額は、当作成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) 金額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2025年1月14日現在)

項 目	第255期末		
	評 価 額	比 率	%
公社債	千円 72,271,238		97.7
コール・ローン等、その他	1,680,945		2.3
投資信託財産総額	73,952,183		100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当作成期末における外貨建純資産（72,957,868千円）の投資信託財産総額（73,952,183千円）に対する比率は98.7%です。

(注) 外貨建資産は、当作成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、なお、1月14日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=97.43円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2024年7月12日～2025年1月14日)

該当事項はございません。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第250期末	第251期末	第252期末	第253期末	第254期末	第255期末
	2024年8月13日現在	2024年9月11日現在	2024年10月11日現在	2024年11月11日現在	2024年12月11日現在	2025年1月14日現在
(A) 資産	円	円	円	円	円	円
コール・ローン等	81,132,680,735	78,197,853,268	80,696,258,974	79,929,920,523	77,049,951,749	73,952,183,303
公社債(評価額)	781,340,596	654,878,592	692,436,328	441,742,914	248,277,076	1,004,343,512
未収入金	79,252,853,252	76,301,933,382	79,236,776,711	77,983,836,620	75,232,397,354	72,271,238,829
未収利息	312,720,531	538,707,003	—	778,313,339	933,232,242	9,974,208
前払費用	750,394,601	673,622,148	730,342,224	685,072,690	594,739,826	631,005,358
その他未収益	20,365,123	10,322,288	15,308,736	16,561,000	13,921,022	5,339,164
差入委託証拠金	13,184,961	16,608,863	19,501,456	22,481,667	25,542,591	28,425,139
(B) 負債	1,821,671	1,780,992	1,893,519	1,912,293	1,841,638	1,857,093
未払金	625,107,581	377,236,245	426,742,343	843,631,109	782,640,583	289,804,651
未払収益分配金	316,988,568	—	120,240,000	441,300,739	521,128,735	—
未払解約金	219,630,457	215,793,401	213,332,651	210,752,260	207,861,047	203,468,763
未払信託報酬	49,859,998	128,629,998	59,589,999	157,107,131	21,199,999	50,459,999
その他未払費用	38,333,789	32,557,603	33,318,775	34,217,679	32,210,534	35,566,916
(C) 純資産総額(A-B)	294,769	255,243	260,918	253,300	240,268	308,973
元本	80,507,573,154	77,820,617,023	80,269,516,631	79,086,289,414	76,267,311,166	73,662,378,652
次期繰越損益金	183,025,380,890	179,827,834,957	177,777,209,708	175,626,883,536	173,217,539,691	169,557,302,579
(D) 受益権総口数	△102,517,807,736	△102,007,217,934	△ 97,507,693,077	△ 96,540,594,122	△ 96,950,228,525	△ 95,894,923,927
1万口当たり基準価額(C/D)	183,025,380,890口	179,827,834,957口	177,777,209,708口	175,626,883,536口	173,217,539,691口	169,557,302,579口
	4,399円	4,328円	4,515円	4,503円	4,403円	4,344円

＜注記事項＞

- (注) 元本の状況
- 当座成期首元本額 185,101,993,667円
  - 当座成期中追加設定元本額 724,234,401円
  - 当座成期中一部解約元本額 16,268,925,489円
  - 作成期末における1口当たりの純資産額は0.4344円です。

- (注) 元本の欠損
- 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は95,894,923,927円であります。

## ○損益の状況

項目	第250期	第251期	第252期	第253期	第254期	第255期
	2024年7月12日～ 2024年8月13日	2024年8月14日～ 2024年9月11日	2024年9月12日～ 2024年10月11日	2024年10月12日～ 2024年11月11日	2024年11月12日～ 2024年12月11日	2024年12月12日～ 2025年1月14日
(A) 配当等収益	254,637,286	216,292,263	233,193,372	240,150,386	219,722,383	245,170,311
受取利息	252,204,933	214,260,845	231,257,509	237,964,473	217,407,701	243,382,062
その他収益金	2,432,353	2,031,418	1,935,863	2,185,913	2,314,682	1,788,249
(B) 有価証券売買損益	△ 8,143,176,594	△ 1,247,940,251	3,348,705,044	△ 206,847,348	△ 1,712,343,051	△ 999,180,376
売買益	1,696,336,014	740,774,019	4,621,581,971	569,177,604	1,382,458,146	423,487,011
売買損	△ 9,839,512,608	△ 1,988,714,270	△ 1,272,876,927	△ 776,024,952	△ 3,094,801,197	△ 1,422,667,387
(C) 信託報酬等	△ 39,200,905	△ 33,352,820	△ 34,157,225	△ 35,051,641	△ 32,990,024	△ 36,424,755
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 7,927,740,213	△ 1,065,000,808	3,547,741,191	△ 1,748,603	△ 1,525,610,692	△ 790,434,820
(E) 前期繰越損益金	△ 2,841,782,456	△ 10,794,395,845	△ 11,927,713,605	△ 8,485,549,418	△ 8,575,610,328	△ 10,080,446,415
(F) 追加信託差損益金	△ 91,528,654,610	△ 89,932,027,880	△ 88,914,388,012	△ 87,842,543,841	△ 86,641,146,458	△ 84,820,573,929
(配当等相当額)	( 3,796,661,730)	( 3,730,367,133)	( 3,687,940,477)	( 3,643,396,325)	( 3,593,481,143)	( 3,517,734,272)
(売買損益相当額)	(△ 95,325,316,340)	(△ 93,662,395,013)	(△ 92,602,328,489)	(△ 91,485,940,166)	(△ 90,234,627,601)	(△ 88,338,308,201)
(G) 計(D+E+F)	△ 102,298,177,279	△ 101,791,424,533	△ 97,294,360,426	△ 96,329,841,862	△ 96,742,367,478	△ 95,691,455,164
(H) 収益分配金	△ 219,630,457	△ 215,793,401	△ 213,332,651	△ 210,752,260	△ 207,861,047	△ 203,468,763
次期繰越損益金(G+H)	△ 102,517,807,736	△ 102,007,217,934	△ 97,507,693,077	△ 96,540,594,122	△ 96,950,228,525	△ 95,894,923,927
追加信託差損益金	△ 91,528,654,610	△ 89,932,027,880	△ 88,914,388,012	△ 87,842,543,841	△ 86,641,146,458	△ 84,820,573,929
(配当等相当額)	( 3,796,661,730)	( 3,730,367,133)	( 3,687,940,477)	( 3,643,396,325)	( 3,593,481,143)	( 3,517,734,272)
(売買損益相当額)	(△ 95,325,316,340)	(△ 93,662,395,013)	(△ 92,602,328,489)	(△ 91,485,940,166)	(△ 90,234,627,601)	(△ 88,338,308,201)
分配準備積立金	93,794,606	59,278,356	76,191,465	69,582,546	47,474,366	51,698,270
繰越損益金	△ 11,082,947,732	△ 12,134,468,410	△ 8,669,496,530	△ 8,767,632,827	△ 10,356,556,433	△ 11,126,048,268

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するための要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決算期	第250期	第251期	第252期	第253期	第254期	第255期
(A) 配当等収益(費用控除後)	215,436,381	182,939,443	230,969,737	205,098,745	186,732,359	208,745,556
(B) 有価証券売買等損益(費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
(C) 収益調整金	3,796,661,730	3,730,367,133	3,687,940,477	3,643,396,325	3,593,481,143	3,517,734,272
(D) 分配準備積立金	97,988,682	92,132,314	58,554,379	75,236,061	68,603,054	46,421,477
分配対象収益額(A+B+C+D)	4,110,086,793	4,005,438,890	3,977,464,593	3,923,731,131	3,848,816,556	3,772,901,305
(1万口当たり収益分配対象額)	( 224)	( 222)	( 223)	( 223)	( 222)	( 222)
収益分配金	219,630,457	215,793,401	213,332,651	210,752,260	207,861,047	203,468,763
(1万口当たり収益分配金)	( 12)	( 12)	( 12)	( 12)	( 12)	( 12)

## ○分配金のお知らせ

	第250期	第251期	第252期	第253期	第254期	第255期
1万口当たり分配金（税込み）	12円	12円	12円	12円	12円	12円

### ◇分配金をお支払いする場合

分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

### ◇分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰入れて再投資いたします。

◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）にわかれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分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、分配金発生時に個々の受益者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、その後の個々の受益者の個別元本となります。

## ＜お知らせ＞

該当事項はございません。

# マネー・マーケット・マザーファンド

## 運用報告書

第21期（決算日 2025年1月20日）  
(2024年1月23日～2025年1月20日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2004年3月10日から原則無期限です。
運用方針	公社債への投資により、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要運用対象	わが国の国債および格付の高い公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資は行ないません。

### ファンド概要

わが国の国債および格付の高い公社債に投資を行ない、利息等収益の確保をめざして安定運用を行ないます。  
ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となつたときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

<136336>

## 【運用報告書の表記について】

- 原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	債組入比率		純資産額
		期騰	中落率	
17期(2021年1月20日)	円 10,151		% △0.0	% — 25
18期(2022年1月20日)	10,150		△0.0	— 21
19期(2023年1月20日)	10,147		△0.0	— 20
20期(2024年1月22日)	10,144		△0.0	— 20
21期(2025年1月20日)	10,154	0.1		63.7 20

(注) 元本の安定性を優先した運用を行なっているため、ベンチマークおよび適切な参考指標となる指標はございません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	債組入比率		券率
		騰	落率	
(期首) 2024年1月22日	円 10,144		% —	% —
1月末	10,144		0.0	—
2月末	10,144		0.0	—
3月末	10,145		0.0	—
4月末	10,145		0.0	62.9
5月末	10,146		0.0	62.6
6月末	10,146		0.0	124.6
7月末	10,147		0.0	62.1
8月末	10,148		0.0	66.3
9月末	10,150		0.1	131.1
10月末	10,151		0.1	121.7
11月末	10,152		0.1	125.7
12月末	10,153		0.1	63.5
(期末) 2025年1月20日	10,154		0.1	63.7

(注) 謄落率は期首比です。

## ○運用経過

(2024年1月23日～2025年1月20日)

## 基準価額の推移

期間の初め10,144円の基準価額は、期間末に10,154円となり、騰落率は+0.1%となりました。

## 基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・利息収入などを得たこと。

## &lt;値下がり要因&gt;

- ・無担保コール翌日物金利がマイナス圏で推移したこと（2024年3月中旬まで）。

## (国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの-0.01%近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続いたものの、2024年3月の金融政策決定会合においてマイナス金利政策の解除や7月に追加利上げの決定などを受けて、0.23%近辺で期間末を迎きました。

国庫短期証券（T-B）3ヵ月物金利は、期間の初めの-0.19%近辺から、日銀による国債買入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続いたものの、3月にはマイナス金利政策の解除が決定されたことなどから、0.35%近辺で期間末を迎きました。

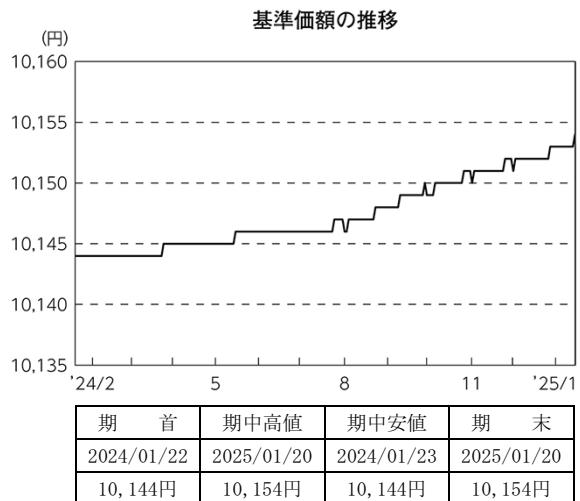
## ポートフォリオ

運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コールローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

## ○今後の運用方針

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主要投資対象は原則として、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コールローンや金銭信託などに投資することもあります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。



## ○1万口当たりの費用明細

(2024年1月23日～2025年1月20日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2024年1月23日～2025年1月20日)

## 公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 76,993	千円 — (64,000)
(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)			
(注) ( )内は償還による減少分です。			

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年1月23日～2025年1月20日)

該当事項はございません。

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。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年1月23日～2025年1月20日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ○組入資産の明細

(2025年1月20日現在)

## 国内公社債

## (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちB級以下組入比率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	13,000	12,999	63.7	—	—	—	63.7
合計	13,000	12,999	63.7	—	—	—	63.7

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

## (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券 第445回利付国債（2年）	% 0.005	千円 13,000	千円 12,999	2025/2/1
合 計		13,000	12,999	

## ○投資信託財産の構成

(2025年1月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 12,999	% 63.6
コール・ローン等、その他	7,452	36.4
投資信託財産総額	20,451	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コレ・ローン等	20,451,041
国債証券(評価額)	7,450,856
未収利息	12,999,870
前払費用	96
(B) 負債	219
未払解約金	28,952
(C) 純資産総額(A-B)	20,422,089
元本	20,113,107
次期繰越損益金	308,982
(D) 受益権総口数	20,113,107口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,154円

(注) 当ファンドの期首元本額は20,039,232円、期中追加設定元本額は2,793,931円、期中一部解約元本額は2,720,056円です。

(注) 2025年1月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・世界のサイフ 10,756,984円
- ・ビムコ・ハイールド・ファンド Aコース (為替ヘッジなし) 5,651,430円
- ・グローバル・カレンサー・ファンド (毎月決算型) 1,806,859円
- ・日興 豪州 インカム・オーブン (毎月分配型) 1,176,764円
- ・ビムコ・ハイールド・ファンド Bコース (為替ヘッジあり) 721,070円

(注) 1口当たり純資産額は1.0154円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

## ○お知らせ

## 約款変更について

2024年1月23日から2025年1月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

## その他の変更について

日興アセットマネジメント株式会社は、2025年9月1日よりアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「[www.amova-am.com](http://www.amova-am.com)」へ変更となります。

## ○損益の状況 (2024年1月23日～2025年1月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取利息	11,354
支払利息	11,440
(B) 有価証券売買損益	△ 86
売買益	6,850
売買損	10,928
(C) 当期損益金(A+B)	△ 4,078
(D) 前期繰越損益金	18,204
(E) 追加信託差損益金	289,426
(F) 解約差損益金	41,551
(G) 計(C+D+E+F)	△ 40,199
次期繰越損益金(G)	308,982
次期繰越損益金(G)	308,982

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換算によるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(E)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) 損益の状況の中で(F)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。