

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／内外／債券	
信託期間	2010年1月28日から、原則として無期限です。	
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、実質的にアジア・オセアニア地域および国内の債券に投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。実質組入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	当ファンド	アジア・ニュージーランド債券マザーファンド、三重県関連債券マザーファンドおよびフランクリン・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）を主要投資対象とします。
	アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	アジア諸国・ニュージーランドの現地通貨建ソブリン債等を主要投資対象とします。
	三重県関連債券マザーファンド	内外の公社債を主要投資対象とします。
	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）	豪ドル建の公社債を主要投資対象とします。
投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	毎月20日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。繰越分を含めた配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

## 運用報告書（全体版）

### 三重県応援・債券ファンド （毎月決算型）

第168期（決算日 2024年2月20日） 第171期（決算日 2024年5月20日）  
第169期（決算日 2024年3月21日） 第172期（決算日 2024年6月20日）  
第170期（決算日 2024年4月22日） 第173期（決算日 2024年7月22日）

#### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。  
皆様の「三重県応援・債券ファンド（毎月決算型）」は、2024年7月22日に第173期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第168期～第173期）の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

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。

### 岡三アセットマネジメント

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社投信営業部へ

フリーダイヤル ☎0120-048-214（営業日の9:00～17:00）

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。

[ホームページ]

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

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

## ○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			アジア・ニュージ ーランド債券 マザーファンド 組入比率	三重県関連債券 マザーファンド 組入比率	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)組入比率	純 資 産 総 額	
		税 分	込 配	み 期 金 騰 円 落	中 率	%	%		%
144期(2022年2月21日)	円 3,539			10	△1.1	14.8	4.8	79.6	2,172
145期(2022年3月22日)	3,662			10	3.8	15.0	4.5	80.2	2,214
146期(2022年4月20日)	3,846			10	5.3	15.0	4.3	80.3	2,308
147期(2022年5月20日)	3,566			10	△7.0	15.1	4.7	79.6	2,112
148期(2022年6月20日)	3,577			10	0.6	16.2	4.7	78.5	2,067
149期(2022年7月20日)	3,706			10	3.9	15.8	4.6	78.9	2,114
150期(2022年8月22日)	3,695			10	△0.0	15.5	4.7	79.1	2,081
151期(2022年9月20日)	3,722			10	1.0	15.1	4.6	79.6	2,081
152期(2022年10月20日)	3,572			10	△3.8	15.6	4.8	79.1	1,995
153期(2022年11月21日)	3,605			10	1.2	15.7	4.7	78.9	2,045
154期(2022年12月20日)	3,504			10	△2.5	15.8	4.7	78.7	2,018
155期(2023年1月20日)	3,500			10	0.2	15.7	4.3	77.7	2,155
156期(2023年2月20日)	3,554			10	1.8	17.2	3.6	78.0	2,476
157期(2023年3月20日)	3,514			10	△0.8	17.3	3.3	78.3	2,741
158期(2023年4月20日)	3,531			10	0.8	16.7	2.9	78.1	3,003
159期(2023年5月22日)	3,571			10	1.4	16.7	2.8	77.8	3,229
160期(2023年6月20日)	3,681			10	3.4	15.9	2.6	78.6	3,471
161期(2023年7月20日)	3,620			10	△1.4	17.3	2.4	79.6	3,662
162期(2023年8月21日)	3,537			10	△2.0	17.5	2.3	78.0	3,805
163期(2023年9月20日)	3,610			10	2.3	17.0	2.2	79.7	3,976
164期(2023年10月20日)	3,499			10	△2.8	16.8	4.2	78.1	3,910
165期(2023年11月20日)	3,648			10	4.5	16.7	3.9	78.4	4,215
166期(2023年12月20日)	3,701			10	1.7	16.4	3.9	78.9	4,276
167期(2024年1月22日)	3,695			10	0.1	16.7	3.9	78.7	4,252
168期(2024年2月20日)	3,726			10	1.1	16.4	3.9	78.7	4,241
169期(2024年3月21日)	3,797			10	2.2	16.5	3.8	78.6	4,272
170期(2024年4月22日)	3,747			10	△1.1	16.7	3.9	78.4	4,179
171期(2024年5月20日)	3,923			10	5.0	16.8	3.7	78.6	4,359
172期(2024年6月20日)	3,965			10	1.3	16.1	3.8	79.1	4,286
173期(2024年7月22日)	3,941			10	△0.4	16.0	3.9	79.4	4,142

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(注) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動する成果を目指した運用を行っておりません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

(注) アジア・ニューージーランド債券マザーファンド、三重県関連債券マザーファンドおよびフランクリン・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)の組入比率は、当ファンドの純資産総額に対する比率です。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

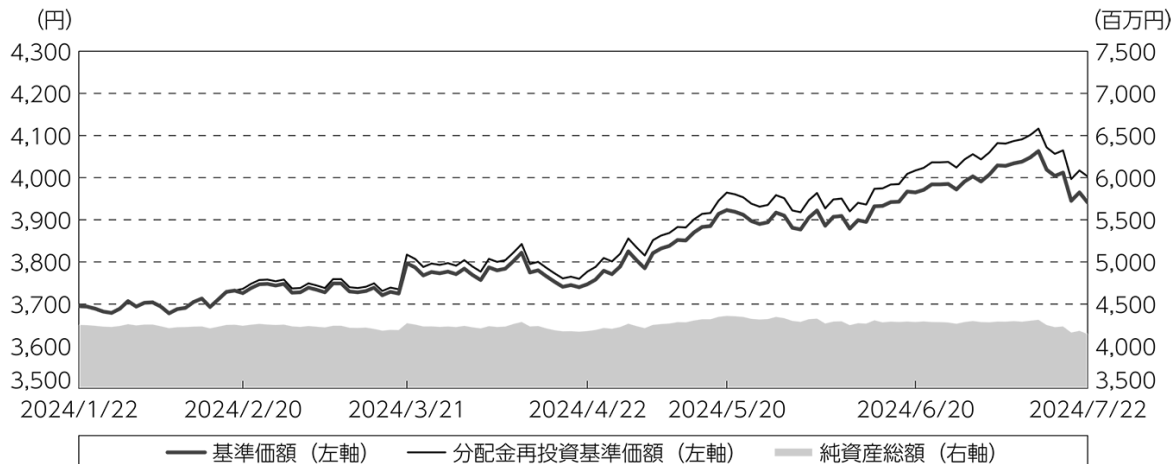
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		アジア・ニュージ ランド債券 マザーファンド 組入比率	三重県関連債券 マザーファンド 組入比率	フランクリン・テンブルトン・ オーストラリア債券ファンド （道橋機関投資家専用） 組入比率
			騰 落 率	騰 落 率			
第168期	(期 首) 2024年 1月22日	円 3,695	% -	% 16.7	% 3.9	% 78.7	
	1月末	3,694	△0.0	16.2	3.9	78.9	
	(期 末) 2024年 2月20日	3,736	1.1	16.4	3.9	78.7	
第169期	(期 首) 2024年 2月20日	3,726	-	16.4	3.9	78.7	
	2月末	3,727	0.0	16.5	3.9	78.4	
	(期 末) 2024年 3月21日	3,807	2.2	16.5	3.8	78.6	
第170期	(期 首) 2024年 3月21日	3,797	-	16.5	3.8	78.6	
	3月末	3,771	△0.7	16.6	3.9	78.4	
	(期 末) 2024年 4月22日	3,757	△1.1	16.7	3.9	78.4	
第171期	(期 首) 2024年 4月22日	3,747	-	16.7	3.9	78.4	
	4月末	3,825	2.1	16.6	3.8	78.6	
	(期 末) 2024年 5月20日	3,933	5.0	16.8	3.7	78.6	
第172期	(期 首) 2024年 5月20日	3,923	-	16.8	3.7	78.6	
	5月末	3,877	△1.2	16.9	3.8	78.4	
	(期 末) 2024年 6月20日	3,975	1.3	16.1	3.8	79.1	
第173期	(期 首) 2024年 6月20日	3,965	-	16.1	3.8	79.1	
	6月末	3,991	0.7	16.3	3.8	79.2	
	(期 末) 2024年 7月22日	3,951	△0.4	16.0	3.9	79.4	

(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金（税引前）込み、騰落率は期首比。

## 運用経過

### 作成期間中の基準価額等の推移

（2024年1月23日～2024年7月22日）



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）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は、作成期首（2024年1月22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

当ファンドの主要投資対象ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

#### (主なプラス要因)

- アジア・ニュージーランド債券マザーファンド
  - ・保有債券からの利息収入がプラスに寄与しました。
  - ・ニュージーランド国債の利回りが低下し、価格が上昇したことがプラスに寄与しました。
  - ・投資通貨が対円で上昇したことがプラスに寄与しました。
- 三重県関連債券マザーファンド
  - ・保有債券からの利息収入がプラスに寄与しました。
- フランクリン・テンプレトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）
  - ・保有債券からの利息収入がプラスに寄与しました。
  - ・オーストラリアドルが対円で上昇したことがプラスに寄与しました。

### （主なマイナス要因）

- アジア・ニュージーランド債券マザーファンド
  - ・インドネシア国債の利回りが上昇し、価格が下落したことがマイナスに影響しました。
- 三重県関連債券マザーファンド
  - ・保有債券の利回りが上昇し、価格が下落したことがマイナスに影響しました。
- フランクリン・templton・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）
  - ・保有債券の利回りが上昇し、価格が下落したことがマイナスに影響しました。

## 投資環境

（2024年1月23日～2024年7月22日）

### （債券市場）

アジア・オセアニア地域の債券市場では、投資国の債券利回りがまちまちの動きとなりました。オーストラリア債券市場では、短期債を中心に利回りが上昇（価格は下落）しました。当作成期においては、豪州準備銀行（中央銀行、RBA）が政策金利を据え置いたものの、インフレ抑制に必要であれば追加利上げの可能性を排除しないことが示されたため、RBAの利下げ観測が後退したことから、利回りは短期債を中心に上昇しました。

国内債券市場では、日銀が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など異次元緩和の終了を決定したことや、米長期金利の上昇に加え、円安が進行するなかでインフレ圧力の高まりが意識されたことなどから、10年国債利回りが上昇しました。また、日銀が早期に追加利上げを行うとの見方が強まったことも利回りの上昇要因となりました。

### （為替市場）

為替市場では、アジア・オセアニア地域の投資通貨が対円で上昇しました。オーストラリアドルは対円で上昇しました。日銀が大規模な金融緩和と政策の修正を発表したものの、その後の会合で追加利上げを見送ったことや、タカ派（利上げに積極的）なRBAの政策スタンスを背景にRBAの利下げ観測が後退したことなどから、オーストラリアドル高・円安が進行しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

（2024年1月23日～2024年7月22日）

### <三重県応援・債券ファンド（毎月決算型）>

「アジア・ニュージーランド債券マザーファンド」と「三重県関連債券マザーファンド」の合計で20%程度、「フランクリン・templton・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」を80%程度組み入れて運用を行いました。

- アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

### （債券組入比率）

当作成期間を通じて、概ね高位の組入比率を維持しました。

### （通貨別投資比率）

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイの通貨への投資を継続しました。当作成期間では、ニュージーランドドルおよびマレーシアリングットの比率を引き上げる一方、インドネシアルピアの比率を引き下げました。

**（国別投資比率および年別別投資配分）**

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイの国債への投資を継続しました。当作成期間では、ニュージーランド国債およびマレーシア国債の比率を引き上げる一方、インドネシア国債の比率を引き下げました。

○三重県関連債券マザーファンド

**（債券組入比率）**

当作成期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

**（債券別投資比率）**

主に、三重県債に投資しました。

○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）

**（債券組入比率）**

当作成期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

**（債券別投資比率）**

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に投資しました。当作成期においては、金融債、リート・セクター等を中心とした社債の組入比率を高位に保ちました。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を中心に組み入れました。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。

**当ファンドのベンチマークとの差異**

（2024年1月23日～2024年7月22日）

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

**分配金**

（2024年1月23日～2024年7月22日）

分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額としております。当作成期間におきましては、毎期1万円当たり10円（税引前）、合計60円（税引前）の分配を行いました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

（単位：円、1万円当たり・税引前）

項 目	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	2024年1月23日～ 2024年2月20日	2024年2月21日～ 2024年3月21日	2024年3月22日～ 2024年4月22日	2024年4月23日～ 2024年5月20日	2024年5月21日～ 2024年6月20日	2024年6月21日～ 2024年7月22日
当期分配金 （対基準価額比率）	10 0.268%	10 0.263%	10 0.266%	10 0.254%	10 0.252%	10 0.253%
当期の収益	9	9	6	9	9	5
当期の収益以外	0	0	3	0	0	4
翌期繰越分配対象額	202	202	198	198	197	193

（注）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て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

### （投資環境）

アジア・オセアニア地域の債券市場は、欧米の金融政策やグローバルな景気動向を睨んで不安定な展開が継続すると考えます。オーストラリア債券市場については、もみ合う動きになると予想します。RBAは2024年6月の理事会において5会合連続で政策金利を据え置く一方、今後の金融政策についていかなる可能性も排除しないと改めて表明し、インフレ抑制に必要とあれば追加利上げも想定外でないことを示唆しました。また、最近のデータはまちまちなものの、インフレの上振れリスクに警戒する必要性が強まったと指摘した上で、今後の金融政策はデータとリスク評価の変化に依存するスタンスを再度示しました。従いまして、オーストラリアの債券利回りは今後発表される経済指標等に左右される神経質な展開が継続すると考えます。

国内債券市場では、日銀による追加利上げ観測が残ることから、10年国債利回りには上昇圧力が掛かる展開を想定しています。

為替市場については、アジア・オセアニア地域の投資通貨は対円で堅調な動きになると考えます。オーストラリアドルについては、引き続きRBAおよび日銀の今後の金融政策のスタンスには注意が必要ですが、オーストラリア経済の安定性、オーストラリア債券の相対的に魅力的な利回りなどを背景に、対円で底堅く推移することが期待されます。

### （運用方針）

#### <三重県応援・債券ファンド（毎月決算型）>

「アジア・ニュージーランド債券マザーファンド」、「三重県関連債券マザーファンド」、「フランクリン・templton・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」の各投資信託証券の組入比率の合計を高位に保つことを基本とします。当面は、「フランクリン・templton・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」の比率を「三重県関連債券マザーファンド」、「アジア・ニュージーランド債券マザーファンド」に比べて高めにする方針です。

#### ○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

各国の金利水準を重視し、為替市場や債券市場の見通し、市場流動性等を総合的に勘案して国別投資比率、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）を決定する方針です。

#### ○三重県関連債券マザーファンド

三重県に関わりが深い企業等の発行する社債、および三重県の自治体の発行する公債に投資する方針です。ただし、当該銘柄にかかる流動性、発行総額等の状況によっては国債に投資する方針です。当面は主に三重県債に投資する方針です。

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

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等を主要投資対象として運用を行い、当面は社債の比率を高め維持するとともに、市場動向を睨みながらデュレーションを調整する方針です。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2024年 1 月23日～2024年 7 月22日）

項 目	第168期～第173期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(10)	(0.273)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(11)	(0.301)	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、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 1)	(0.022)	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 費 用	0	0.011	(b) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 0)	(0.005)	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)	(0.007)	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
（ そ の 他 ）	( 0)	(0.000)	その他は、金銭信託支払手数料
合 計	23	0.607	
作成期間中の平均基準価額は、3,814円です。			

(注) 作成期間中の費用（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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンド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) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

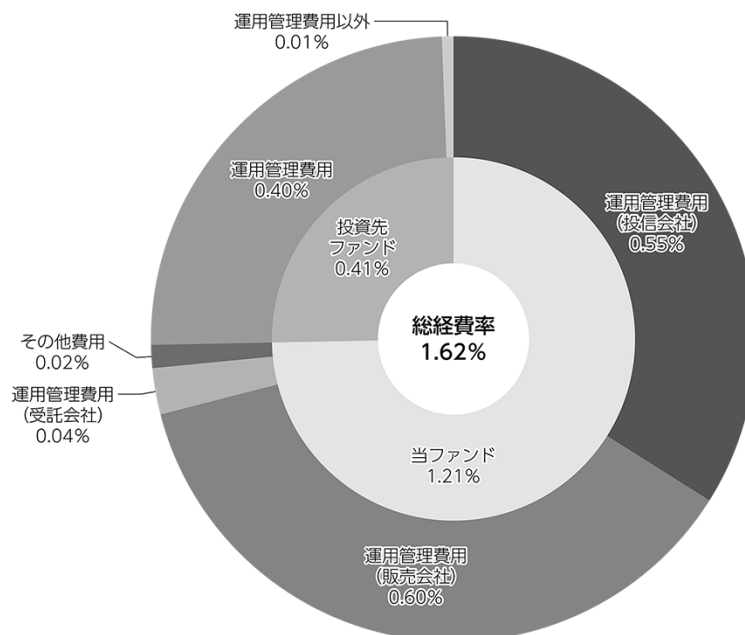
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



（参考情報）

○総経費率

作成期間中の運用・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。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.62%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.62
①当ファンドの費用の比率	1.21
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.40
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01

(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) 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（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンド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1月23日～2024年7月22日)

投資信託証券

銘柄		第168期～第173期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	フランクリン・テンプレトン・オーストラリア債券ファンド(適格機関投資家専用)	口 —	千円 —	口 712,318,298	千円 325,000

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第168期～第173期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
	アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 45,351	千円 97,000

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年1月23日～2024年7月22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。

○組入資産の明細

(2024年7月22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167期末	第173期末		
		口数	口数	評価額	比率
	フランクリン・テンプレトン・オーストラリア債券ファンド(適格機関投資家専用)	口 7,712,647,510	口 7,000,329,212	千円 3,288,754	% 79.4
合計		7,712,647,510	7,000,329,212	3,288,754	79.4

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託残高

銘 柄	第167期末	第173期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
三重県関連債券マザーファンド	152,010	152,010	162,119
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	350,472	305,120	662,112

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年7月22日現在)

項 目	第173期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3,288,754	78.6
三重県関連債券マザーファンド	162,119	3.9
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	662,112	15.8
コール・ローン等、その他	71,326	1.7
投資信託財産総額	4,184,311	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) アジア・ニュージーランド債券マザーファンドにおいて、作成期間末における外貨建純資産（5,057,932千円）の投資信託財産総額（5,180,359千円）に対する比率は97.6%です。

(注) 外貨建資産は、作成期間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、邦貨換算レートは1ニュージーランドドル=94.76円、1マレーシアリングギット=33.6046円、1タイバーツ=4.34円、1インドネシアルピア=0.0098円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末
	2024年2月20日現在	2024年3月21日現在	2024年4月22日現在	2024年5月20日現在	2024年6月20日現在	2024年7月22日現在
	円	円	円	円	円	円
<b>(A) 資産</b>	<b>4,264,484,402</b>	<b>4,288,691,240</b>	<b>4,197,766,967</b>	<b>4,379,533,442</b>	<b>4,333,930,468</b>	<b>4,184,311,931</b>
コール・ローン等	62,684,986	60,756,776	59,770,532	59,250,840	68,433,900	71,325,623
投資信託受益証券(評価額)	3,340,014,425	3,358,172,293	3,275,687,360	3,427,278,357	3,392,307,678	3,288,754,663
三重県関連債券マザーファンド(評価額)	164,292,840	164,232,036	162,909,545	162,134,292	162,833,540	162,119,091
アジア・ニューズランド債券マザーファンド(評価額)	697,492,151	705,530,051	699,399,449	730,869,870	690,355,259	662,112,459
未収入金	—	—	—	—	20,000,000	—
未収利息	—	84	81	83	91	95
<b>(B) 負債</b>	<b>22,549,450</b>	<b>16,418,431</b>	<b>18,708,916</b>	<b>20,416,553</b>	<b>47,351,155</b>	<b>41,515,507</b>
未払収益分配金	11,383,975	11,251,616	11,154,486	11,112,701	10,811,159	10,511,949
未払解約金	7,093,252	964,087	3,062,607	5,345,730	32,109,567	26,468,720
未払信託報酬	4,027,640	4,156,691	4,442,921	3,915,030	4,382,198	4,485,466
未払利息	22	—	—	—	—	—
その他未払費用	44,561	46,037	48,902	43,092	48,231	49,372
<b>(C) 純資産総額(A－B)</b>	<b>4,241,934,952</b>	<b>4,272,272,809</b>	<b>4,179,058,051</b>	<b>4,359,116,889</b>	<b>4,286,579,313</b>	<b>4,142,796,424</b>
元本	11,383,975,013	11,251,616,988	11,154,486,919	11,112,701,136	10,811,159,711	10,511,949,415
次期繰越損益金	△ 7,142,040,061	△ 6,979,344,179	△ 6,975,428,868	△ 6,753,584,247	△ 6,524,580,398	△ 6,369,152,991
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>11,383,975,013口</b>	<b>11,251,616,988口</b>	<b>11,154,486,919口</b>	<b>11,112,701,136口</b>	<b>10,811,159,711口</b>	<b>10,511,949,415口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	3,726円	3,797円	3,747円	3,923円	3,965円	3,941円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第168期7,142,040,061円、第169期6,979,344,179円、第170期6,975,428,868円、第171期6,753,584,247円、第172期6,524,580,398円、第173期6,369,152,991円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、第168期0.3726円、第169期0.3797円、第170期0.3747円、第171期0.3923円、第172期0.3965円、第173期0.3941円です。

(注) 当ファンドの第168期首元本額は11,507,527,819円、第168～173期中追加設定元本額は96,023,719円、第168～173期中一部解約元本額は1,091,602,123円です。

○損益の状況

項 目	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	2024年1月23日～ 2024年2月20日	2024年2月21日～ 2024年3月21日	2024年3月22日～ 2024年4月22日	2024年4月23日～ 2024年5月20日	2024年5月21日～ 2024年6月20日	2024年6月21日～ 2024年7月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	9,191,400	9,018,805	8,917,037	8,815,299	8,672,329	8,406,461
受取配当金	9,191,985	9,019,202	8,914,658	8,813,238	8,669,639	8,404,011
受取利息	85	94	2,379	2,061	2,690	2,450
支払利息	△ 670	△ 491	－	－	－	－
(B) 有価証券売買損益	41,828,981	86,078,110	△ 49,563,581	201,879,260	52,307,745	△ 18,511,646
売買益	42,868,684	86,197,245	346,667	203,059,929	52,828,698	2,825,922
売買損	△ 1,039,703	△ 119,135	△ 49,910,248	△ 1,180,669	△ 520,953	△ 21,337,568
(C) 信託報酬等	△ 4,072,303	△ 4,202,830	△ 4,491,823	△ 3,958,122	△ 4,430,429	△ 4,534,838
(D) 当期損益金(A+B+C)	46,948,078	90,894,085	△ 45,138,367	206,736,437	56,549,645	△ 14,640,023
(E) 前期繰越損益金	△ 913,494,246	△ 865,702,531	△ 776,684,955	△ 825,036,523	△ 611,063,619	△ 547,606,980
(F) 追加信託差損益金	△6,264,109,918	△6,193,284,117	△6,142,451,060	△6,124,171,460	△5,959,255,265	△5,796,394,039
(配当等相当額)	( 231,598,675)	( 228,032,636)	( 225,635,902)	( 220,468,651)	( 214,087,187)	( 207,527,451)
(売買損益相当額)	(△6,495,708,593)	(△6,421,316,753)	(△6,368,086,962)	(△6,344,640,111)	(△6,173,342,452)	(△6,003,921,490)
(G) 計(D+E+F)	△7,130,656,086	△6,968,092,563	△6,964,274,382	△6,742,471,546	△6,513,769,239	△6,358,641,042
(H) 収益分配金	△ 11,383,975	△ 11,251,616	△ 11,154,486	△ 11,112,701	△ 10,811,159	△ 10,511,949
次期繰越損益金(G+H)	△7,142,040,061	△6,979,344,179	△6,975,428,868	△6,753,584,247	△6,524,580,398	△6,369,152,991
追加信託差損益金	△6,264,997,447	△6,193,717,723	△6,146,796,711	△6,124,584,454	△5,959,921,881	△5,800,804,179
(配当等相当額)	( 230,711,197)	( 227,600,611)	( 221,295,167)	( 220,056,435)	( 213,422,071)	( 203,121,636)
(売買損益相当額)	(△6,495,708,644)	(△6,421,318,334)	(△6,368,091,878)	(△6,344,640,889)	(△6,173,343,952)	(△6,003,925,815)
繰越損益金	△ 877,042,614	△ 785,626,456	△ 828,632,157	△ 628,999,793	△ 564,658,517	△ 568,348,812

(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、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 収益分配金

決算期	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
(a) 配当等収益(費用控除後)	10,496,446円	10,818,010円	6,808,835円	10,699,707円	10,144,543円	6,101,809円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	231,598,726円	228,034,217円	225,640,818円	220,469,429円	214,088,687円	207,531,776円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	0円	0円	0円	0円	0円	0円
分配対象収益(a+b+c+d)	242,095,172円	238,852,227円	232,449,653円	231,169,136円	224,233,230円	213,633,585円
分配対象収益(1万円当たり)	212円	212円	208円	208円	207円	203円
分配金額	11,383,975円	11,251,616円	11,154,486円	11,112,701円	10,811,159円	10,511,949円
分配金額(1万円当たり)	10円	10円	10円	10円	10円	10円

## 用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
<b>資産</b>	ファンドが保有する財産の合計です。
コール・ローン等	金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。
各種有価証券等(評価額)	組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。
未収入金	入金が予定されている有価証券の売却代金などです。
未収配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未収利息	入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。
<b>負債</b>	支払いが予定されている金額の合計です。
未払収益分配金	期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。
未払解約金	支払いが予定されている解約金です。
未払信託報酬	支払いが予定されている信託報酬の額です。
その他未払費用	支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。
<b>純資産総額(資産－負債)</b>	ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。
元本	ファンド全体の元本残高です。
次期繰越損益金	純資産総額と元本の差額(翌期に繰り越す損益金の合計額)です。
<b>受益権総口数</b>	受益者が保有する受益権口数の合計です。
1(万)口当たり基準価額	1(万)口当たりのファンドの時価です。

## 用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
<b>配当等収益</b>	ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。
受取配当金	保有する株式等の配当金等です。
受取利息	債券、コール・ローン等の利息等です。
<b>有価証券売買損益</b>	有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。
売買益	売買益と期末評価益の合計です。
売買損	売買損と期末評価損の合計です。
<b>信託報酬等</b>	信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それに掛かる消費税等相当額です。
<b>当期損益金</b>	当期における収支合計です。
<b>前期繰越損益金</b>	前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。
<b>追加信託差損益金</b>	受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
<b>計</b>	収益分配前の期中の収支の総合計です。
<b>収益分配金</b>	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
<b>次期繰越損益金</b>	翌期に繰り越す損益金の合計です。
追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
分配準備積立金	翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。
繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の額です。

## ○分配金のお知らせ

	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
1万円当たり分配金（税引前）	10円	10円	10円	10円	10円	10円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。					
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店					

### 〈お知らせ〉

・「三重県応援・債券ファンド（毎月決算型）」「三重県応援・債券ファンド（1年決算型）」は、ファンドから收受した信託報酬の中から、日々の投資信託財産の純資産総額に年率0.15%を乗じて得た額を、三重県の明日につながる次世代育成、社会福祉向上、環境保護等に関連した取組みおよび施設等に寄附を行うこととしております。

この方針に則り、2024年2月に三重県下の保育所等401施設に絵本各17冊、総数6,817冊、両ファンド合計で6,079,196円の寄附を行いました。

なお、当ファンドの作成期末における寄附原資の金額は3,770,201円となっております。

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2024年7月22日現在）

## &lt;アジア・ニュージーランド債券マザーファンド&gt;

下記は、アジア・ニュージーランド債券マザーファンド全体(2,387,218千口)の内容です。

## 外国公社債

## (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第173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
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 28,000	千ニュージーランドドル 25,319	千円 2,399,243	% 46.3	% —	% 21.6	% 14.0	% 10.8
マレーシア	千マレーシアリンギット 46,000	千マレーシアリンギット 45,064	1,514,383	29.2	—	14.9	1.3	13.0
タイ	千タイバーツ 50,000	千タイバーツ 51,602	223,956	4.3	—	2.7	1.7	—
インドネシア	千インドネシアルピア 82,000,000	千インドネシアルピア 84,972,080	832,726	16.1	—	11.6	2.5	2.0
合 計	—	—	4,970,310	95.9	—	50.7	19.5	25.8

(注) 邦貨換算金額は、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) 組入比率は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(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。



三重県応援・債券ファンド（毎月決算型）

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			第173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	
ニュージーランド			%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円	
国債証券	NEW ZEALAND GVT 2	2.0	10,000	8,487	804,303		2032/5/15
	NEW ZEALAND GVT 2.75	2.75	6,000	5,897	558,837		2025/4/15
	NEW ZEALAND GVT 2.75	2.75	4,000	3,305	313,257		2037/4/15
	NEW ZEALAND GVT 3	3.0	8,000	7,628	722,844		2029/4/20
小計						2,399,243	
マレーシア				千マレーシアリングギット	千マレーシアリングギット		
国債証券	MALAYSIA GOVT 2.632	2.632	14,000	13,061	438,933		2031/4/15
	MALAYSIA GOVT 3.582	3.582	10,000	9,835	330,501		2032/7/15
	MALAYSIA GOVT 3.955	3.955	10,000	10,076	338,613		2025/9/15
	MALAYSIA GOVT 4.059	4.059	10,000	10,015	336,570		2024/9/30
	MALAYSIA GOVT 4.504	4.504	2,000	2,076	69,765		2029/4/30
小計						1,514,383	
タイ				千タイバーツ	千タイバーツ		
国債証券	THAILAND GOVT 2.125	2.125	20,000	19,896	86,349		2026/12/17
	THAILAND GOVT 3.35	3.35	30,000	31,706	137,607		2033/6/17
小計						223,956	
インドネシア				千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
国債証券	INDONESIA GOV' T 10	10.0	12,000,000	13,183,080	129,194		2028/2/15
	INDONESIA GOV' T 11	11.0	10,000,000	10,468,100	102,587		2025/9/15
	INDONESIA GOV' T 7	7.0	30,000,000	30,218,400	296,140		2030/9/15
	INDONESIA GOV' T 7.5	7.5	30,000,000	31,102,500	304,804		2035/6/15
小計						832,726	
合計						4,970,310	

(注) 邦貨換算金額は、作成期間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) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

<三重県関連債券マザーファンド>

下記は、三重県関連債券マザーファンド全体(184,297千口)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	第173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		
					5年以上	2年以上	2年未満
地方債証券	千円 200,000 (200,000)	千円 194,624 (194,624)	% 99.0 (99.0)	% 99.0 (99.0)	% 99.0 (99.0)	% — (—)	% — (—)
合 計	200,000 (200,000)	194,624 (194,624)	99.0 (99.0)	99.0 (99.0)	99.0 (99.0)	— (—)	— (—)

(注) ( )内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(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。

(注) BB格以下組入比率には、無格付を含みます。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	第173期末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
令和2年度第1回三重県公募公債	0.125	100,000	96,049	2030/12/25
令和5年度第1回三重県公募公債(グリーンボンド)	0.87	100,000	98,575	2033/9/20
合 計		200,000	194,624	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

第14期 運用状況のご報告

決算日：2023年11月20日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	アジア諸国・ニュージーランドの現地通貨建ソブリン債等を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行います。
主要投資対象	アジア諸国・ニュージーランドの現地通貨建ソブリン債等を主要投資対象とします。
投資制限	外貨建資産への投資割合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		債組入比率	債券先物比率	純総資産額
		期騰落	中率			
	円		%	%	%	百万円
10期(2019年11月20日)	15,228		4.2	96.4	—	4,555
11期(2020年11月20日)	15,761		3.5	96.0	—	3,898
12期(2021年11月22日)	16,881		7.1	96.1	—	3,661
13期(2022年11月21日)	18,346		8.7	93.2	—	3,756
14期(2023年11月20日)	20,065		9.4	92.7	—	5,372

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動する成果を目指した運用を行っておりません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

(注) 債券先物比率＝買建比率－売建比率。

○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	券 率	債 先	物 比	券 率
				騰	落						
	(期 首)		円		%			%			%
	2022年11月21日		18,346		—			93.2			—
	11月末		18,430		0.5			92.8			—
	12月末		17,923		△2.3			96.5			—
	2023年1月末		18,576		1.3			95.1			—
	2月末		18,505		0.9			92.8			—
	3月末		18,637		1.6			90.6			—
	4月末		18,892		3.0			88.9			—
	5月末		19,247		4.9			94.0			—
	6月末		19,774		7.8			94.2			—
	7月末		19,451		6.0			93.1			—
	8月末		19,606		6.9			94.4			—
	9月末		19,599		6.8			94.0			—
	10月末		19,004		3.6			88.9			—
	(期 末)										
	2023年11月20日		20,065		9.4			92.7			—

(注) 騰落率は期首比。

## 運用経過

## 期中の基準価額等の推移

(2022年11月22日～2023年11月20日)



## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

## (主なプラス要因)

- ・保有債券の利息収入がプラスに寄与しました。
- ・マレーシア国債の利回り低下による債券価格の上昇がプラスに寄与しました。
- ・投資通貨が対円で上昇したことがプラスに寄与しました。

## (主なマイナス要因)

- ・ニュージーランド国債等の利回り上昇による債券価格の下落がマイナスに影響しました。

## 投資環境

(2022年11月22日～2023年11月20日)

## (債券市場)

投資国の債券市場では、ニュージーランドなどで利回りが上昇（価格は下落）が進行しました。インフレと金融引き締め長期化観測から、債券への投資需要が減退し、売り圧力が強まる展開となりました。一方、マレーシアなどでは、物価指標の伸び率鈍化が進行し、インフレ警戒感が和らいだことなどから買いが優勢となり、利回りが低下（価格は上昇）しました。

## (為替市場)

為替市場は、投資対象通貨が対円で上昇しました。海外の金利上昇等を背景に、内外金利差を意識した円売りが優勢な展開となりました。また、日銀の金融政策の正常化が緩やかなペースでの進展となったことなども円売りを促し、投資対象通貨の対円での上昇要因となりました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2022年11月22日～2023年11月20日)

**(債券組入比率)**

当期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

**(通貨別投資比率)**

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイの通貨に投資を行いました。また、ニュージーランドドル等の比率を引き上げる一方、インドネシアルピア等の比率を引き下げました。

**(国別投資比率および年限別投資配分)**

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイの国債に投資を行いました。また、ニュージーランド国債等の比率を引き上げる一方、インドネシア国債等の比率を引き下げました。

**当ファンドのベンチマークとの差異**

(2022年11月22日～2023年11月20日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

**今後の運用方針****(投資環境)**

アジア・ニュージーランドの債券市場は、概ね横ばいでの推移となることを予想します。当面は欧米主要国の長期金利の変動等に振られ、不安定となる場面が想定されます。しかし、各国の物価指標の伸び率は総じて鈍化傾向となっており、次第にインフレへの警戒感が弱まる中で投資資金の流入が回復し、市場が下支えされる可能性を見込んでいます。

アジア・ニュージーランドの為替市場は、全般に横ばいでの推移となることを予想します。今後想定される日銀の金融政策正常化を受けた円金利の上昇が円高要因となる一方、引き続き海外の高い経済成長率を見込んだ対外証券投資や直接投資が円安要因となり、当面は方向感のない展開が続くと見込んでいます。

**(運用方針)**

各国の金利水準を重視し、為替市場や債券市場の見通し、市場流動性等を総合的に勘案して国別投資比率、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）を決定する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年11月22日～2023年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 11	% 0.059	(a)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 ）	(11)	(0.059)	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
（ そ の 他 ）	( 0 )	(0.001)	その他は、金銭信託支払手数料等
合 計	11	0.059	
期中の平均基準価額は、18,970円です。			

(注) 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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各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）を期中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あります。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2022年11月22日～2023年11月20日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 14,422	千ニュージーランドドル 965 ( 2,300)
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングgit 14,773	千マレーシアリングgit 13,241
国	タイ	国債証券	千タイバーツ 95,168	千タイバーツ 41,912
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 34,181,600	千インドネシアルピア 27,020,600 ( 3,000,000)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子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。

○利害関係人との取引状況等

(2022年11月22日～2023年11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。

○組入資産の明細

(2023年11月20日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)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
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 28,000	千ニュージーランドドル 23,507	千円 2,114,772	% 39.4	% —	% 36.1	% —	% 3.2
マレーシア	千マレーシアリンギット 37,000	千マレーシアリンギット 35,674	1,142,129	21.3	—	14.7	—	6.6
タイ	千タイバーツ 70,000	千タイバーツ 71,204	304,044	5.7	—	2.5	3.2	—
インドネシア	千インドネシアルピア 144,600,000	千インドネシアルピア 146,533,348	1,421,373	26.5	—	18.8	1.8	5.8
合 計	—	—	4,982,319	92.7	—	72.1	5.0	15.7

(注) 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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(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。



アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利率	当	期		末	償還年月日	
				額面金額	評価額			
					外貨建金額			邦貨換算金額
ニュージーランド		%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円			
	国債証券	NEW ZEALAND GVT 2	2.0	10,000	8,029	722,297	2032/5/15	
		NEW ZEALAND GVT 2.75	2.75	2,000	1,936	174,164	2025/4/15	
		NEW ZEALAND GVT 2.75	2.75	8,000	6,200	557,816	2037/4/15	
		NEW ZEALAND GVT 3	3.0	8,000	7,342	660,493	2029/4/20	
小	計					2,114,772		
マレーシア				千マレーシアリングギット	千マレーシアリングギット			
	国債証券	MALAYSIA GOVT 2.632	2.632	10,000	9,191	294,269	2031/4/15	
		MALAYSIA GOVT 3.478	3.478	1,000	1,002	32,081	2024/6/14	
		MALAYSIA GOVT 3.582	3.582	10,000	9,744	311,986	2032/7/15	
		MALAYSIA GOVT 3.757	3.757	6,000	5,664	181,361	2040/5/22	
		MALAYSIA GOVT 4.059	4.059	10,000	10,071	322,430	2024/9/30	
小	計					1,142,129		
タイ				千タイバーツ	千タイバーツ			
	国債証券	THAILAND GOVT 2.125	2.125	20,000	19,751	84,340	2026/12/17	
		THAILAND GOVT 3.35	3.35	30,000	30,917	132,016	2033/6/17	
		THAILAND GOVT 3.85	3.85	20,000	20,535	87,687	2025/12/12	
小	計					304,044		
インドネシア				千インドネシアルピア	千インドネシアルピア			
	国債証券	INDONESIA GOV' T 6.375	6.375	10,000,000	9,903,000	96,059	2028/8/15	
		INDONESIA GOV' T 6.5	6.5	38,000,000	37,559,960	364,331	2031/2/15	
		INDONESIA GOV' T 7	7.0	34,600,000	35,111,388	340,580	2030/9/15	
		INDONESIA GOV' T 7.5	7.5	30,000,000	31,689,600	307,389	2035/6/15	
		INDONESIA GOV' T 8.125	8.125	20,000,000	20,193,800	195,879	2024/5/15	
		INDONESIA GOV' T 8.375	8.375	12,000,000	12,075,600	117,133	2024/3/15	
小	計					1,421,373		
合	計					4,982,319		

(注) 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) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年11月20日現在)

項目	当		末
	評価額	比率	
公社債	千円	%	
	4,982,319	92.7	
コール・ローン等、その他	390,574	7.3	
投資信託財産総額	5,372,893	100.0	

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(5,039,387千円)の投資信託財産総額(5,372,893千円)に対する比率は93.8%です。

(注) 外貨建資産は、当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、邦貨換算レートは1ニュージーランドドル=89.96円、1マレーシアリングギット=32.0157円、1タイバーツ=4.27円、1インドネシアルピア=0.0097円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,372,893,095
コール・ローン等	349,624,522
公社債(評価額)	4,982,319,389
未収利息	35,832,054
前払費用	5,117,130
(B) 負債	2,469
未払利息	358
その他未払費用	2,111
(C) 純資産総額(A-B)	5,372,890,626
元本	2,677,784,729
次期繰越損益金	2,695,105,897
(D) 受益権総口数	2,677,784,729口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,065円

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、2,0065円です。  
(注) 当ファンドの期首元本額は2,047,798,788円、期中追加設定元本額は679,299,732円、期中一部解約元本額は49,313,791円です。  
(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。  
アジア・オセアニア債券オープン(毎月決算型) 1,753,680,537円  
アジア・オセアニア債券オープン(1年決算型) 495,231,353円  
三重県応援・債券ファンド(毎月決算型) 350,472,347円  
三重県応援・債券ファンド(1年決算型) 78,400,492円

○損益の状況 (2022年11月22日～2023年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	187,883,441
受取利息	187,982,337
支払利息	△ 98,896
(B) 有価証券売買損益	237,692,268
売買益	343,750,130
売買損	△ 106,057,862
(C) その他費用等	△ 2,683,283
(D) 当期損益金(A+B+C)	422,892,426
(E) 前期繰越損益金	1,708,999,412
(F) 追加信託差損益金	609,900,268
(G) 解約差損益金	△ 46,686,209
(H) 計(D+E+F+G)	2,695,105,897
次期繰越損益金(H)	2,695,105,897

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

〈お知らせ〉

- ・SBI岡三アセットマネジメント株式会社への商号変更等に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(実施日：2023年7月1日)
- ・2024年1月から開始されるNISA成長投資枠への対応を目的として、デリバティブ取引に係る利用目的の明確化に関する投資信託約款の変更を行いました。(実施日：2023年8月19日)

三重県関連債券マザーファンド  
第14期 運用状況のご報告  
決算日：2024年1月22日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	内外の公社債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を図ることを目標に運用を行います。
主要投資対象	内外の公社債を主要投資対象とします。
投資制限	外貨建資産への投資は行いません。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率			
10期(2020年1月20日)	11,091	0.1%	93.8%	—	216
11期(2021年1月20日)	11,083	△0.1	92.9	—	215
12期(2022年1月20日)	11,044	△0.4	93.9	—	106
13期(2023年1月20日)	10,705	△3.1	99.4	—	96
14期(2024年1月22日)	10,866	1.5	99.3	—	200

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動する成果を目指した運用を行っておりません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

(注) 債券先物比率＝買建比率－売建比率。

### ○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	債券先物比率	債券率
	円	騰落率			
(期首) 2023年1月20日	10,705	—	99.4	—	—
1月末	10,627	△0.7	99.4	—	—
2月末	10,633	△0.7	99.4	—	—
3月末	10,808	1.0	99.4	—	—
4月末	10,832	1.2	98.9	—	—
5月末	10,829	1.2	98.9	—	—
6月末	10,887	1.7	98.8	—	—
7月末	10,757	0.5	98.8	—	—
8月末	10,755	0.5	98.8	—	—
9月末	10,679	△0.2	98.8	—	—
10月末	10,570	△1.3	97.9	—	—
11月末	10,793	0.8	99.3	—	—
12月末	10,857	1.4	99.3	—	—
(期末) 2024年1月22日	10,866	1.5	99.3	—	—

(注) 騰落率は期首比。

## 運用経過

## 期中の基準価額等の推移

(2023年1月21日～2024年1月22日)



## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

## (主なプラス要因)

- ・保有債券の利息収入を獲得したことがプラスに寄与しました。
- ・債券価格が上昇したことがプラスに寄与しました。

## (主なマイナス要因)

- ・特にありません。

## 投資環境

(2023年1月21日～2024年1月22日)

債券市場では、10年国債利回りが上昇しました。10年国債利回りは、期初から日銀の長期金利誘導目標の上限である0.5%付近で推移しました。その後、日銀が2023年7月に続き、10月の金融政策決定会合において長短金利操作（YCC、イールドカーブ・コントロール）の修正を決定し、早期にマイナス金利が解除されるとの見方が強まったことや米長期金利の上昇を受け、10年国債利回りは11月初旬にかけて大幅に上昇しました。しかし、米国で利下げ観測が強まったことに加え、日銀が現状の金融緩和政策を維持したことから、10年国債利回りは上昇幅を縮小する展開となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

(2023年1月21日～2024年1月22日)

三重県に関わりが深い企業等の発行する社債、および三重県の自治体の発行する公債に投資する運用方針に基づき、三重県債を継続保有いたしました。また、2023年10月に三重県債を追加で買付けました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年1月21日～2024年1月22日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載していません。

## 今後の運用方針

### (投資環境の見通し)

債券市場では、日銀は賃金と物価の好循環の実現に自信を深めており、早期にマイナス金利の解除が実施されると見えています。このため10年国債利回りには上昇圧力が掛かる展開を想定しています。ただ、植田日銀総裁はマイナス金利解除後も「当面は緩和的な金融環境は続く」と発言していることから、10年国債利回りの上昇幅は限定的なものになると見えています。

### (運用方針)

三重県に関わりが深い企業等の発行する社債、および三重県の自治体の発行する公債に投資する方針です。ただし、当該銘柄にかかる流動性、発行総額等の状況によっては国債に投資する方針です。当面は主に三重県債に投資する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2023年1月21日～2024年1月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  その他は、金銭信託支払手数料
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,752円です。			

(注) 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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各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）を期中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あります。

○売買及び取引の状況

(2023年1月21日～2024年1月22日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	地方債証券	千円 100,000	千円 —

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月21日～2024年1月22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。

○組入資産の明細

(2024年1月22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BB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	200,000 (200,000)	198,826 (198,826)	99.3 (99.3)	99.3 (99.3)	99.3 (99.3)	— (—)	— (—)
合 計	200,000 (200,000)	198,826 (198,826)	99.3 (99.3)	99.3 (99.3)	99.3 (99.3)	— (—)	— (—)

(注) ( )内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(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。

(注) BB格以下組入比率には、無格付を含みます。

(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	
地方債証券	%	千円	千円		
令和2年度第1回三重県公募公債	0.125	100,000	97,651	2030/12/25	
令和5年度第1回三重県公募公債 (グリーンボンド)	0.87	100,000	101,175	2033/9/20	
合 計		200,000	198,826		

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年1月22日現在)

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
公社債	千円 198,826	% 99.3	
コール・ローン等、その他	1,440	0.7	
投資信託財産総額	200,266	100.0	

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	200,266,420
コール・ローン等	1,202,076
公社債(評価額)	198,826,000
未収利息	238,344
(B) 負債	1
未払利息	1
(C) 純資産総額(A-B)	200,266,419
元本	184,297,495
次期繰越損益金	15,968,924
(D) 受益権総口数	184,297,495口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,866円

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.0866円です。  
(注) 当ファンドの期首元本額は90,569,757円、期中追加設定元本額は103,065,494円、期中一部解約元本額は9,337,756円です。  
(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。  
三重県応援・債券ファンド(毎月決算型) 152,010,400円  
三重県応援・債券ファンド(1年決算型) 32,287,095円

○損益の状況 (2023年1月21日～2024年1月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	353,289
受取利息	354,454
支払利息	△ 1,165
(B) 有価証券売買損益	2,458,000
売買益	2,458,000
(C) その他費用等	△ 179
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,811,110
(E) 前期繰越損益金	6,385,552
(F) 追加信託差損益金	7,434,506
(G) 解約差損益金	△ 662,244
(H) 計(D+E+F+G)	15,968,924
次期繰越損益金(H)	15,968,924

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

〈お知らせ〉

- ・SBI岡三アセットマネジメント株式会社への商号変更等に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(実施日：2023年7月1日)
- ・2024年1月から開始されるNISA成長投資枠への対応を目的として、デリバティブ取引に係る利用目的の明確化に関する投資信託約款の変更を行いました。(実施日：2023年10月20日)





◇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。

当報告書に関するお問合わせ先：

フランクリン・templton・ジャパン株式会社

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

## フランクリン・templton・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244期	決算日	2024年2月13日
第245期	決算日	2024年3月11日
第246期	決算日	2024年4月11日
第247期	決算日	2024年5月13日
第248期	決算日	2024年6月11日
第249期	決算日	2024年7月11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・templton・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」は、2024年7月11日に第249期の決算を行いましたので、第244期、第245期、第246期、第247期、第248期、第249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・templton・ジャパン株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

フランクリン・templton・ジャパン株式会社（金融商品取引業者  
関東財務局長（金商）第417号）はフランクリン・リソース・インク傘下の資産運用会社です。

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

## ○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額				債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率					
	円		円		%	%	%	%	百万円
220期(2022年2月14日)	4,055		20	△2.4	98.0		0.4		101,053
221期(2022年3月11日)	4,140		12	2.4	98.4		△0.0		102,242
222期(2022年4月11日)	4,338		12	5.1	97.7		0.9		105,980
223期(2022年5月11日)	4,109		12	△5.0	97.5		0.3		98,321
224期(2022年6月13日)	4,219		12	3.0	97.5		0.7		99,298
225期(2022年7月11日)	4,193		12	△0.3	97.8		1.9		97,394
226期(2022年8月12日)	4,287		12	2.5	98.0		0.7		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

(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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率	率		
第244期	(期 首) 2024年1月11日	円 4,355	% —	% 98.1	% —	
	1月末	4,342	△0.3	98.2	—	
	(期 末) 2024年2月13日	4,366	0.3	98.5	—	
第245期	(期 首) 2024年2月13日	4,354	—	98.5	—	
	2月末	4,384	0.7	98.5	—	
	(期 末) 2024年3月11日	4,396	1.0	98.3	—	
第246期	(期 首) 2024年3月11日	4,384	—	98.3	—	
	3月末	4,456	1.6	97.4	—	
	(期 末) 2024年4月11日	4,459	1.7	98.0	—	
第247期	(期 首) 2024年4月11日	4,447	—	98.0	—	
	4月末	4,537	2.0	98.7	—	
	(期 末) 2024年5月13日	4,567	2.7	98.5	—	
第248期	(期 首) 2024年5月13日	4,555	—	98.5	—	
	5月末	4,604	1.1	99.0	—	
	(期 末) 2024年6月11日	4,632	1.7	98.1	—	
第249期	(期 首) 2024年6月11日	4,620	—	98.1	—	
	6月末	4,757	3.0	98.7	—	
	(期 末) 2024年7月11日	4,856	5.1	98.7	—	

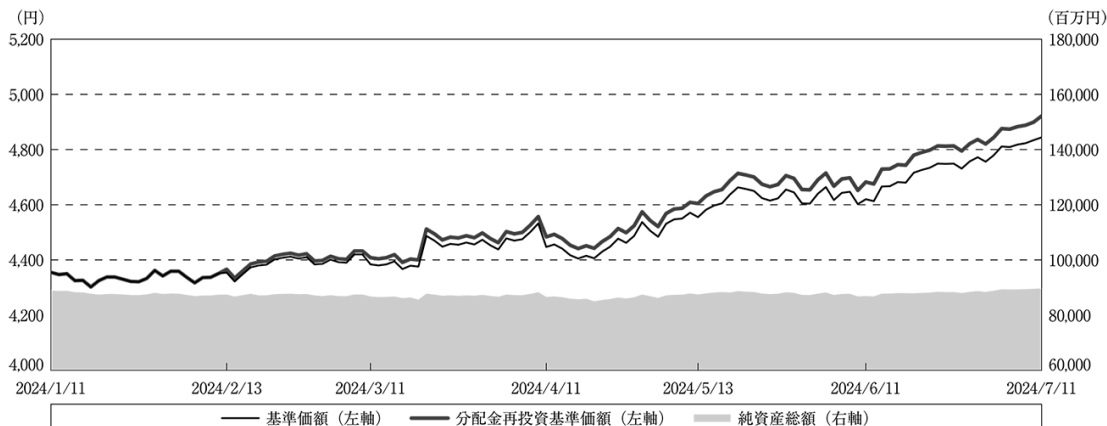
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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1月12日～2024年7月11日）



第244期首：4,355円

第249期末：4,844円（既払分配金（税込み）：72円）

騰落率：13.0%（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1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）はプラス（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ことに加え、豪ドル・円相場が豪ドル高・円安となったことから、為替損益がプラスとなりました。

投資環境

（2024年1月12日～2024年7月11日）

当作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、米地銀の低調な決算によりリスク回避色が強まったことから、利回りは低下（価格は上昇）しました。また、ISM非製造業景況指数が市場予想を下回ったことなどを背景に米国国債利回りが低下したことも、オーストラリアの債券利回りの低下要因となりました。

期の半ばは、米雇用統計で雇用者数が市場予想を大幅に上回って増加したことなどから、米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ観測の後退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。

また、豪消費者物価指数（CPI）の伸びが市場予想を上回ったことから、オーストラリア準備銀行（RBA）の2024年内利下げ観測が後退したことも利回りの上昇要因となりました。

期の後半は、オーストラリアの1-3月期の国内総生産（GDP）が市場予想を下回ったことなどから、利回りは低下しました。しかし、その後はRBAが理事会で政策金利を据え置いたものの、声明文ではインフレの抑制に必要であれば追加利上げの可能性を排除しないことが改めて示されたため、RBAの利下げ観測が後退したことから、利回りは上昇しました。

社債セクターについては、国債利回りが上昇する中、社債利回りも上昇しました。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。

当作成期の豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。

期前半は、オーストラリアの債券利回りの低下につれ、豪ドル安・円高が一時進みました。しかし、その後はRBAのタカ派的な政策スタンスを受けて、豪ドルは対円で上昇に転じました。

期の半ばは、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和策の修正を発表しましたが、市場では既に織り込み済みとの見方が強かったため、実際に金融政策決定会合で修正案が発表された後は、豪ドルが対円で上昇しました。また、その翌月の金融政策決定会合で日銀が追加利上げを見送ったことから、豪ドルは対円で一段と上昇しました。

期の後半は、タカ派的なRBA理事会や市場予想を上回る豪CPIなどを受け、RBAの利下げ観測が後退したため、豪ドルは対円で上昇しました。

オーストラリア10年国債利回りの推移



豪ドル/円レートの推移



## 当ファンドのポートフォリオ

（2024年1月12日～2024年7月11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。当作成期においては、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1月12日～2024年7月11日）

当作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す。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244期	第245期	第246期	第247期	第248期	第249期
	2024年1月12日～ 2024年2月13日	2024年2月14日～ 2024年3月11日	2024年3月12日～ 2024年4月11日	2024年4月12日～ 2024年5月13日	2024年5月14日～ 2024年6月11日	2024年6月12日～ 2024年7月11日
当期分配金 (対基準価額比率)	12 0.275%	12 0.273%	12 0.269%	12 0.263%	12 0.259%	12 0.247%
当期の収益	11	10	12	12	12	12
当期の収益以外	0	1	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	208	207	208	210	210	212

(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。

## ○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 1 月12日～2024年 7 月11日)

項 目	第244期～第249期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 11	% 0.252	(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 ）	( 5 )	(0.109)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 6 )	(0.137)	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、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 0 )	(0.005)	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 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	11	0.258	
作成期間の平均基準価額は、4,513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あります。

○売買及び取引の状況

(2024年1月12日～2024年7月11日)

公社債

			第244期～第249期	
			買付額	売付額
外国	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
		国債証券	27,511	37,930
		地方債証券	14,734	25,051
		特殊債券	886	16,787
		社債券（投資法人債券を含む）	21,773	56,255 ( 8,850)

(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1月12日～2024年7月11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1月12日～2024年7月11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1月12日～2024年7月11日)

該当事項はございません。



○組入資産の明細

(2024年7月11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249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
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	%	%	%	%	%
オーストラリア	907,040	810,831	88,461,757	98.7	—	55.2	31.4	12.0
合 計	907,040	810,831	88,461,757	98.7	—	55.2	31.4	12.0

(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) 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249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		
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		
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	8,000	7,185	783,957	2033/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.0	2,000	1,644	179,371	2030/12/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.25	9,700	7,759	846,554	2032/5/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	13,200	10,853	1,184,132	2032/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT	4.5	8,640	8,755	955,276	2033/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	8,000	7,619	831,336	2034/5/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.5	16,280	15,104	1,647,935	2034/12/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	33,950	29,156	3,180,966	2035/6/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	13,600	12,680	1,383,426	2037/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	5,950	5,113	557,901	2039/6/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	25,470	19,865	2,167,323	2041/5/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	10,530	7,976	870,185	2047/3/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	16,070	8,750	954,700	2051/6/21	
	AUSTRALIAN GOVT	4.75	1,200	1,199	130,873	2054/6/21	
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	2.9	1,000	933	101,868	2027/9/16	
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	500	449	49,009	2029/5/22	
	AUST CAPITAL TERRITORY	5.25	900	913	99,667	2033/10/24	
	AUST CAPITAL TERRITORY	5.25	1,200	1,183	129,070	2036/10/23	
	KOMMUNEKREDIT	3.55	3,000	2,844	310,362	2028/7/21	
	MANITOBA PROVANCE	3.75	500	489	53,451	2026/6/9	
	MANITOBA PROVANCE	3.6	2,000	1,926	210,178	2027/8/17	
	MANITOBA PROVANCE	3.5	1,500	1,420	154,981	2028/8/22	
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	10,200	9,390	1,024,501	2030/2/20	
	NEW S WALES TREASURY	3.0	8,800	8,233	898,237	2029/4/20	
	NEW S WALES TREASURY	2.0	17,900	15,106	1,648,131	2031/3/20	
	NEW S WALES TREASURY	1.5	7,000	5,509	601,056	2032/2/20	
	NEW S WALES TREASURY	2.0	9,000	7,118	776,654	2033/3/8	
	NEW S WALES TREASURY	1.75	14,300	10,646	1,161,525	2034/3/20	

## 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）

銘柄		第249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		
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	7,000	6,746	735,989	2035/2/20	
	NEW S WALES TREASURY	4.75	1,400	1,314	143,453	2037/2/20	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	1,000	963	105,085	2028/4/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	3,000	2,648	288,989	2029/5/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	3,000	2,795	305,026	2030/5/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	2,000	1,659	181,083	2031/4/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.5	1,000	830	90,643	2032/5/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	7,500	6,683	729,138	2033/4/21	
	QUEENSLAND TREASURY	2.5	6,000	5,498	599,914	2029/3/6	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	8,720	8,201	894,748	2029/8/21	
	QUEENSLAND TREASURY	3.5	7,000	6,567	716,525	2030/8/21	
	QUEENSLAND TREASURY	1.75	7,000	5,720	624,104	2031/8/21	
	QUEENSLAND TREASURY	1.5	5,500	4,320	471,381	2032/3/2	
	QUEENSLAND TREASURY	1.5	4,000	3,089	337,077	2032/8/20	
	QUEENSLAND TREASURY	2.0	2,000	1,556	169,774	2033/8/22	
	QUEENSLAND TREASURY	1.75	9,500	6,972	760,749	2034/7/20	
	QUEENSLAND TREASURY	4.5	4,200	3,931	428,943	2035/8/22	
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	4,000	3,789	413,466	2028/5/24	
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	1,000	902	98,445	2030/5/24	
	SOUTH AUST GOVT FIN	1.75	4,000	3,176	346,532	2032/5/24	
	SOUTH AUST GOVT FIN	1.75	4,000	2,944	321,217	2034/5/24	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	2.0	700	609	66,548	2030/1/24	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	900	824	89,976	2034/1/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	3.0	4,200	3,953	431,303	2028/10/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.5	7,500	6,757	737,206	2029/10/22	
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	7,500	6,164	672,538	2030/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	2,000	1,593	173,824	2031/9/10	
	TREASURY CORP VICTORIA	4.25	8,000	7,582	827,212	2032/12/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	10,400	8,213	896,138	2033/9/15	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	12,900	9,811	1,070,486	2034/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.0	13,100	9,420	1,027,792	2035/9/17	
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	2,500	2,303	251,313	2029/7/24	
	WESTERN AUST TREAS CORP	1.75	5,500	4,493	490,226	2031/10/22	
WESTERN AUST TREAS CORP	4.25	3,000	2,859	311,926	2033/7/20		
WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	1,700	1,288	140,603	2034/10/24		
特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	4.5	2,000	1,972	215,193	2030/6/20	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	9,000	8,910	972,189	2025/6/5	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	3,000	2,898	316,207	2027/9/14	
	EUROFIMA	3.35	2,000	1,867	203,776	2029/5/21	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.2	500	493	53,823	2028/8/21	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.55	1,900	1,852	202,122	2033/6/2	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.85	5,000	4,844	528,540	2029/1/24	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	4.7	500	498	54,409	2030/10/3	
	INTL FINANCE CORP	3.15	6,000	5,611	612,247	2029/6/26	
	INTL FINANCE CORP	1.25	2,500	2,003	218,540	2031/2/6	
普通社債券 (含む投資法人債券)	AGI FINANCE PTY LTD	2.119	2,000	1,821	198,717	2027/6/24	
	AGI FINANCE PTY LTD	1.8152	6,000	5,146	561,449	2028/11/23	

## 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）

銘柄	柄	第249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		
		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債)	AGI FINANCE PTY LTD	6.109	1,700	1,738	189,710	2030/6/28
		AIR NEW ZEALAND LTD	5.7	1,500	1,500	163,677	2026/5/25
		AIRSERVICES AUSTRALIA	2.2	900	770	84,089	2030/5/15
		AIRSERVICES AUSTRALIA	5.0	500	496	54,174	2031/5/15
		AIRSERVICES AUSTRALIA	6.0	3,200	3,346	365,155	2032/11/15
		APPF COMMERCIAL FINAN	3.6	2,500	2,040	222,639	2031/11/11
		ARC INFRASTRUCTURE WA	6.018	900	897	97,864	2031/5/27
		AT&T INC	4.1	1,000	984	107,365	2026/1/19
		AUCKLAND INTL AIRPORT	6.482	1,500	1,581	172,570	2033/11/16
		AURIZON FINANCE PTY LTD	3.0	2,500	2,269	247,553	2028/3/9
		AURIZON NETWORK PTY LTD	2.9	3,500	2,941	320,945	2030/9/2
		AUSGRID FINANCE PTY LTD	3.75	1,000	996	108,666	2024/10/30
		AUSGRID FINANCE PTY LTD	1.814	7,300	6,681	728,899	2027/2/5
		AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.4	2,500	2,432	265,331	2027/8/16
		AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.301	700	673	73,515	2028/3/30
		AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	5,500	5,247	572,477	2028/8/21
		AUSNET SERVICES HOLDINGS	6.134	900	918	100,203	2033/5/31
		AUST & NZ BANKING FRN	5.906	1,300	1,313	143,256	2032/8/12
		AUST & NZ BANKING FRN	6.405	1,600	1,643	179,321	2034/9/20
		AUST & NZ BANKING GR FRN	6.185	1,000	1,013	110,538	2031/2/26
		AUST & NZ BANKING GROUP	5.35	900	911	99,444	2027/11/4
		AUST & NZ BANKING GROUP	4.95	800	799	87,256	2028/9/11
		AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	3.75	1,000	963	105,123	2026/11/4
		AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	3.763	3,800	3,369	367,613	2031/11/25
		AUSTRALIAN ENERGY MARKET	5.354	500	503	54,933	2028/12/6
		AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.1486	5,400	4,784	521,937	2028/4/28
		AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.82	1,000	830	90,622	2031/4/28
		AUSTRALIAN POSTAL CORP	4.9921	1,000	999	109,013	2027/12/8
		AUSTRALIAN POSTAL CORP	4.7637	500	491	53,583	2029/5/22
		AUSTRALIAN UNITY HEALTHC	6.781	1,500	1,552	169,402	2029/11/8
		BANCO SANTANDER SA	5.678	1,900	1,906	208,048	2028/3/9
		BANCO SANTANDER SA	5.796	1,400	1,409	153,767	2029/1/23
		BANK OF AMERICA CORP	5.815	500	514	56,156	2028/10/30
		BANK OF MONTREAL	5.338	800	798	87,081	2029/6/27
		BANK OF QUEENSLAND	4.7	1,100	1,082	118,082	2027/1/27
		BENDIGO AND ADELAIDE BK	5.1	1,100	1,097	119,765	2028/6/16
		BNG BANK NV	3.3	5,500	5,158	562,774	2029/4/26
		BNG BANK NV	1.6	1,000	818	89,286	2030/11/27
		BNG BANK NV	1.55	2,000	1,562	170,484	2032/2/19
		BPCE SA	1.8	1,500	1,491	162,776	2024/9/11
		BPCE SA	2.0	3,000	2,915	318,040	2025/6/5
		BPCE SA FRN	6.3424	1,500	1,512	165,000	2028/9/29
		BRISBANE AIRPORT	3.1	3,500	3,365	367,157	2026/6/30
		BWP TRUST	3.3	1,100	1,062	115,920	2026/4/10
		BWP TRUST	2.2	750	667	72,875	2028/3/24
		CHARTER HALL EXCH FIN	2.317	3,000	2,462	268,676	2030/9/25
		CHARTER HALL LWR LTD	2.086	1,600	1,402	153,029	2028/3/3

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

銘柄	柄	第249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		
		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	CHARTER HALL LWR LTD	2.656	2,900	2,462	268,615	2029/12/17
		CHARTER HALL LWR LTD	2.787	1,500	1,221	133,284	2031/3/3
		CHC FINANCE PTY LTD	3.092	3,400	2,817	307,395	2031/4/21
		CHORUS LTD	5.974	500	506	55,228	2030/9/18
		CIP FUNDING PTY LTD	3.026	1,400	1,285	140,290	2027/12/16
		CLIFFORD CAPITAL PTE LTD	4.753	750	753	82,176	2028/8/31
		CNH CAPITAL AUS	5.8	2,200	2,218	242,062	2026/7/13
		COLES GROUP TREASURY	2.2	5,000	4,682	510,840	2026/11/6
		COLES GROUP TREASURY	2.1	1,400	1,151	125,675	2030/8/27
		COMMONWEALTH BANK AU FRN	5.3625	1,500	1,515	165,379	2027/8/18
		COMMONWEALTH BANK AU FRN	4.946	1,400	1,379	150,510	2032/4/14
		COMMONWEALTH BANK AU FRN	6.86	1,000	1,037	113,223	2032/11/9
		COMMONWEALTH BANK AU FRN	6.704	1,000	1,048	114,338	2038/3/15
		COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	4,000	3,854	420,488	2026/11/17
		COMMONWEALTH BANK AUST	2.4	1,000	941	102,717	2027/1/14
		COMMONWEALTH BANK AUST	5.0	1,500	1,503	164,052	2028/1/13
		COMMONWEALTH BANK AUST	4.9	700	698	76,253	2028/8/17
		COMPUTERSHARE US INC	3.147	1,300	1,200	130,981	2027/11/30
		CONNECTEAST FINANCE PTY	3.4	1,000	967	105,505	2026/3/25
		CONNECTEAST FINANCE PTY	5.6	700	694	75,795	2031/6/27
		CONTACT ENERGY LTD	6.398	1,100	1,140	124,435	2030/11/21
		CPIF FINANCE PTY LTD	2.485	3,600	2,912	317,792	2030/10/28
		CPPIB CAPITAL INC	4.45	1,600	1,590	173,531	2027/9/1
		CPPIB CAPITAL INC	4.2	500	491	53,616	2028/5/2
		CPPIB CAPITAL INC	4.4	500	493	53,811	2029/1/15
		CPPIB CAPITAL INC	5.2	1,000	1,005	109,726	2034/3/4
		CREDIT AGRICOLE SA	5.3636	750	751	81,982	2028/6/1
		DBNGP FINANCE CO PTY	4.225	4,000	3,952	431,271	2025/5/28
		DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	4,500	4,338	473,354	2027/5/11
		DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	5,100	4,311	470,390	2029/10/17
		DEXUS FINANCE PTY LTD	3.0	3,000	2,395	261,355	2032/2/3
		DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	6,500	6,463	705,203	2025/6/16
		DOWNER GROUP FINANCE PTY	3.7	2,000	1,929	210,510	2026/4/29
		DWPF FINANCE PTY LTD	1.9	2,100	1,811	197,601	2028/8/4
		DWPF FINANCE PTY LTD	2.6	1,500	1,151	125,639	2032/8/4
		EDITH COWAN UNIVERSITY	3.0	500	452	49,371	2029/4/11
		ELECTRANET PTY LTD I/L	2.4737	1,300	1,141	124,571	2028/12/15
		ENERGY PARTNERSHIP GAS	3.642	2,500	2,484	271,050	2024/12/11
		ETSA UTILITIES FINANCE	5.634	500	501	54,703	2032/12/3
		EXPORT FIN & INS	1.465	1,000	808	88,236	2031/8/18
		FONTERRA COOPERATIVE GRO	3.75	2,500	2,443	266,604	2026/6/16
		FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	6,000	5,804	633,260	2027/11/2
		GAIF BOND ISSUER P/L	2.584	5,400	4,944	539,442	2027/11/18
		GAIF BOND ISSUER P/L	1.9	5,300	4,533	494,560	2028/12/14
		GENERAL MOTORS FINL CO	1.55	3,000	2,864	312,536	2025/9/2
		GENERAL PROPERTY TRUST	3.657	5,000	4,821	526,001	2026/8/24
		GENERAL PROPERTY TRUST	2.849	2,800	2,205	240,590	2032/2/20

## 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）

銘柄	柄	第249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		
		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)						
	GPT RE LTD	3.6725	700	697	76,145	2024/9/19	
	GPT WHL OFFICE FD NO1	3.222	2,700	2,241	244,600	2031/11/5	
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	3.993	4,200	4,191	457,252	2024/9/11	
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	4.49	4,500	4,305	469,767	2028/2/28	
	GTA FINANCE CO PTY LTD	2.2	1,000	896	97,771	2027/8/26	
	HEATHROW FUNDING LTD	4.15	3,000	2,688	293,293	2028/10/11	
	HSBC LTD SYDNEY	5.1	700	701	76,547	2028/3/3	
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	4,500	4,256	464,350	2027/4/21	
	ICPF FINANCE PTY LTD	2.725	5,500	4,480	488,842	2030/10/11	
	INCITEC PIVOT LTD	4.3	3,200	3,135	342,090	2026/3/18	
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	4.837	500	496	54,163	2027/3/22	
	INSURANCE AUSTRALIA FRN	6.7209	1,000	1,007	109,965	2045/6/15	
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	4.9	600	598	65,339	2025/7/28	
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	5.05	500	499	54,486	2029/6/28	
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	5,000	4,937	538,724	2026/1/30	
	KFW	4.2	4,400	4,330	472,460	2029/2/8	
	KIWIBANK LTD	4.25	2,900	2,804	306,018	2027/10/27	
	KOMMUNALBANKEN AS	4.35	1,500	1,484	161,998	2028/1/18	
	KOMMUNALBANKEN AS	2.5	1,500	1,247	136,151	2032/8/3	
	KOREA SOUTHERN POWER FRN	5.3786	800	799	87,267	2024/10/30	
	LA TROBE UNIVERSITY	5.311	500	503	54,911	2030/8/8	
	LENDLEASE FINANCE LTD	3.7	1,500	1,234	134,657	2031/3/31	
	LIBERTY FINANCIAL PT FRN	6.8209	2,500	2,510	273,854	2025/3/17	
	LIBERTY FINANCIAL PT FRN	6.885	1,900	1,909	208,359	2026/5/25	
	LIBERTY FINANCIAL PT FRN	8.1709	1,000	1,039	113,459	2028/3/16	
	LLOYDS BANK PLC	4.0	4,000	3,969	433,078	2025/3/7	
	LLOYDS BANKING GROUP FRN	5.687	500	500	54,570	2030/3/6	
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.802	800	806	88,033	2029/3/17	
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	3.9	4,000	3,928	428,592	2025/10/15	
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.45	1,200	1,123	122,599	2026/11/20	
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.1	5,300	4,769	520,329	2027/10/15	
	MACQUARIE BANK FRN	5.9209	1,250	1,256	137,074	2031/6/17	
	MACQUARIE BANK LTD FRN	6.082	1,600	1,615	176,206	2032/6/7	
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	3,000	2,797	305,158	2028/9/7	
	MACQUARIE UNIVERSITY	2.25	5,000	4,211	459,429	2030/5/22	
	MCDONALD'S CORP	3.45	500	485	52,980	2026/9/8	
	MERCURY NZ LTD	2.918	600	543	59,264	2028/11/17	
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,000	2,898	316,191	2027/7/13	
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	2.6	2,700	2,321	253,291	2029/9/18	
	MITSUBISHI HC CAP UK PLC	5.805	900	906	98,871	2026/12/7	
	MIZUHO FINANCIAL GRO FRN	6.025	1,500	1,540	168,082	2029/8/28	
	MONASH UNIVERSITY	4.05	1,200	1,136	124,021	2029/4/6	
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	6.0425	2,000	2,019	220,337	2030/11/18	
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	6.322	1,200	1,225	133,735	2032/8/3	
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	6.163	500	508	55,524	2033/3/9	
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	6.342	1,000	1,019	111,202	2039/6/6	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.9	2,600	2,472	269,712	2027/2/25	

## 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）

銘柄	柄	第249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		
		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.4	500	490	53,519	2028/5/12
		NATIONL HOUSING FIN INVT	1.52	1,000	846	92,298	2030/5/27
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	5.35	2,000	1,992	217,418	2028/3/15
		NATWEST MARKETS PLC	5.0546	500	498	54,356	2025/8/12
		NATWEST MARKETS PLC	5.899	2,800	2,847	310,709	2028/8/23
		NBN CO LTD	1.0	2,000	1,890	206,296	2025/12/3
		NBN CO LTD	2.15	1,500	1,342	146,431	2028/6/2
		NBN CO LTD	5.2	500	500	54,643	2028/8/25
		NBN CO LTD	2.2	4,000	3,316	361,868	2030/12/16
		NEDER WATERSCHAPSBANK	3.45	2,620	2,501	272,967	2028/7/17
		NEDER WATERSCHAPSBANK	3.3	500	468	51,083	2029/5/2
		NESTLE CAPITAL CORP	5.25	1,000	994	108,508	2034/4/4
		NETWORK FINANCE CO PTY L	2.25	2,200	2,048	223,492	2026/11/11
		NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	5.35	2,000	2,010	219,293	2028/9/19
		NSW ELECTRICITY NETWORKS	2.732	500	440	48,404	2029/4/23
		NSW ELECTRICITY NETWORKS	5.77	1,350	1,362	148,670	2030/5/29
		OPTUS FINANCE PTY LTD	1.6	3,300	3,186	347,688	2025/7/1
		OPTUS FINANCE PTY LTD	2.5	2,000	1,688	184,169	2030/7/1
		ORIX AUSTRALIA CORP LTD	5.277	900	896	97,807	2027/3/4
		QIC SHOPPING CENTRE FUND	2.0	6,300	6,083	663,704	2025/8/15
		QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.8	1,300	1,301	141,951	2031/5/21
		QPH FINANCE CO PTY LTD	2.3	1,100	1,005	109,653	2027/7/29
		QPH FINANCE CO PTY LTD	2.85	2,000	1,681	183,436	2031/1/29
		RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.051	600	599	65,391	2029/2/26
		RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.09	800	800	87,283	2029/7/17
		REGION RETAIL TRUST	5.55	500	496	54,170	2031/3/5
		REGISTRY FINANCE PTY LTD	5.472	1,500	1,492	162,817	2031/12/19
		SGSP AUSTRALIA ASSETS	1.843	2,300	1,988	216,900	2028/9/15
		SHINHAN BANK	1.183	3,560	3,397	370,630	2025/9/29
		SHOPPING CENTRES AUSTRAL	2.45	2,400	2,054	224,116	2029/9/24
		SPARK FINANCE LTD	4.0	5,000	4,822	526,183	2027/10/20
		SPARK FINANCE LTD	2.6	3,500	3,010	328,444	2030/3/18
		STOCKLAND TRUST MGMNT	2.3	1,700	1,511	164,892	2028/3/24
		STOCKLAND TRUST MGMNT	5.45	1,800	1,779	194,155	2030/4/26
		STOCKLAND TRUST MGMNT	6.1	500	496	54,172	2034/9/12
		SUNCORP GROUP LTD FRN	6.9992	900	931	101,595	2038/12/1
		SUNCORP-METWAY LTD	3.25	9,000	8,695	948,682	2026/8/24
		SUNCORP-METWAY LTD	5.45	1,000	1,012	110,483	2027/5/24
		SUNCORP-METWAY LTD	4.8	2,400	2,385	260,211	2027/12/14
		SUNCORP-METWAY LTD	5.2	500	503	54,984	2028/7/12
		SWEDISH EXPORT CREDIT	5.4	1,000	1,020	111,362	2030/11/1
		TELSTRA CORP LTD	4.0	4,500	4,393	479,329	2027/4/19
		TELSTRA CORP LTD	4.9	1,500	1,495	163,142	2028/3/8
		TELSTRA GROUP LTD	5.25	500	498	54,414	2031/9/6
		TELSTRA GROUP LTD	5.65	500	503	54,920	2034/3/6
		TRANSPower NEW ZEALAND L	4.977	600	599	65,392	2028/11/29
		TRANSURBAN QUEENSLAND FI	6.35	500	518	56,569	2030/5/2

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）

銘 柄	第249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		
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)						
TRANSURBAN QUEENSLAND FI	3.25	2,200	1,872	204,242		2031/8/5
UBS AG AUSTRALIA	1.2	900	864	94,325		2025/7/30
UBS AG AUSTRALIA	1.1	3,000	2,814	307,056		2026/2/26
UNITED ENERGY DISTRIBUTI	2.2	2,300	2,150	234,651		2026/10/29
UNIVERSITY OF WOLLONGONG	1.746	1,000	860	93,843		2028/12/15
VER FINCO PTY	2.4	1,000	878	95,806		2028/9/21
VERIZON COMMUNICATIONS	2.1	2,500	2,370	258,572		2026/5/6
VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	3,000	2,945	321,316		2027/8/17
VERIZON COMMUNICATIONS	2.65	3,000	2,561	279,501		2030/5/6
VERIZON COMMUNICATIONS	3.0	1,000	844	92,184		2031/3/23
VICINITY CENTRES	2.6	3,500	3,415	372,611		2025/6/27
VICINITY CENTRES	4.0	5,000	4,808	524,659		2027/4/26
VICINITY CENTRES TRUST	4.927	1,400	1,369	149,391		2028/6/2
VICTORIA POWER NETWORKS	5.057	700	689	75,274		2029/3/14
VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	2.4	3,000	2,989	326,139		2024/8/28
VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	1.4	1,700	1,623	177,164		2025/8/25
WELLS FARGO & COMPANY	4.0	3,500	3,392	370,142		2027/4/27
WESFARMERS LTD	1.941	1,400	1,244	135,794		2028/6/23
WESTCONNEX FINANCE CO PT	6.15	500	515	56,191		2030/10/9
WESTCONNEX FINANCE CO PT	3.15	4,600	3,938	429,730		2031/3/31
WESTERN SYDNEY UNI	1.606	1,100	981	107,047		2027/12/8
WESTPAC BANKING	4.8	600	597	65,173		2028/2/16
WESTPAC BANKING CORP FRN	5.9611	4,200	4,234	461,986		2031/1/29
WOOLWORTHS GROUP LTD	1.85	1,000	904	98,670		2027/11/15
WOOLWORTHS GROUP LTD	2.8	1,200	1,040	113,554		2030/5/20
WSO FINANCE PTY LTD	4.5	4,000	3,910	426,656		2027/9/30
合 計				88,461,757		

(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

(2024年7月11日現在)

項 目	第249期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 88,461,757	% 98.1
コール・ローン等、その他	1,670,994	1.9
投資信託財産総額	90,132,751	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 (89,843,041千円) の投資信託財産総額 (90,132,751千円) に対する比率は99.7%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す。なお、7月11日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=109.10円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2024年1月12日～2024年7月11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244期末	第245期末	第246期末	第247期末	第248期末	第249期末
	2024年2月13日現在	2024年3月11日現在	2024年4月11日現在	2024年5月13日現在	2024年6月11日現在	2024年7月11日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	88,263,907,343	87,425,907,199	86,913,531,547	87,954,290,783	87,932,615,711	90,717,485,705
コール・ローン等	758,620,385	1,259,906,457	1,219,906,832	878,697,695	1,445,552,435	284,760,357
公社債(評価額)	86,108,056,010	85,259,101,660	84,860,041,831	86,159,311,736	85,303,682,192	88,461,757,004
未収入金	526,004,752	101,253,111	—	105,628,955	471,411,377	1,211,811,310
未収利息	823,955,916	761,499,747	776,639,813	743,138,177	677,609,771	733,127,110
前払費用	12,108,070	5,407,735	15,248,703	22,429,393	25,667,778	14,090,756
その他未収収益	33,360,940	36,936,779	39,845,464	43,168,330	6,751,036	9,895,182
差入委託証拠金	1,801,270	1,801,710	1,848,904	1,916,497	1,941,122	2,043,986
(B) 負債	811,760,202	687,269,655	321,317,804	484,735,274	1,018,868,614	1,051,454,632
未払金	530,386,944	385,782,061	—	121,899,220	467,472,000	675,257,313
未払収益分配金	241,049,701	237,398,719	233,673,605	230,425,792	225,764,271	222,122,392
未払解約金	—	31,229,998	49,999,999	93,769,999	290,049,998	117,039,998
未払信託報酬	40,018,578	32,611,921	37,366,148	38,354,242	35,305,862	36,753,595
未払利息	498	2,090	—	—	—	—
その他未払費用	304,481	244,866	278,052	286,021	276,483	281,334
(C) 純資産総額(A－B)	87,452,147,141	86,738,637,544	86,592,213,743	87,469,555,509	86,913,747,097	89,666,031,073
元本	200,874,751,588	197,832,266,580	194,728,004,232	192,021,494,076	188,136,893,196	185,101,993,667
次期繰越損益金	△113,422,604,447	△111,093,629,036	△108,135,790,489	△104,551,938,567	△101,223,146,099	△95,435,962,594
(D) 受益権総口数	200,874,751,588口	197,832,266,580口	194,728,004,232口	192,021,494,076口	188,136,893,196口	185,101,993,667口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,354円	4,384円	4,447円	4,555円	4,620円	4,844円

&lt;注記事項&gt;

(注) 元本の状況

当作成期首元本額	204,186,098,511円
当作成期中追加設定元本額	485,258,414円
当作成期中一部解約元本額	19,569,363,258円

(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95,435,962,594円であります。



○損益の状況

項 目	第244期	第245期	第246期	第247期	第248期	第249期
	2024年1月12日～ 2024年2月13日	2024年2月14日～ 2024年3月11日	2024年3月12日～ 2024年4月11日	2024年4月12日～ 2024年5月13日	2024年5月14日～ 2024年6月11日	2024年6月12日～ 2024年7月11日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	273,589,670	220,846,295	255,923,084	269,882,309	245,100,955	261,937,434
受取利息	271,531,787	218,168,318	254,004,313	267,783,378	243,067,624	260,161,698
その他収益金	2,095,236	2,702,224	1,925,201	2,098,931	2,033,331	1,775,736
支払利息	△ 37,353	△ 24,247	△ 6,430	-	-	-
(B) 有価証券売買損益	△ 10,476,168	660,807,944	1,230,556,951	2,079,613,764	1,230,498,629	4,151,277,416
売買益	195,420,059	877,691,022	1,992,669,596	2,886,281,220	1,257,037,457	4,325,017,362
売買損	△ 205,896,227	△ 216,883,078	△ 762,112,645	△ 806,667,456	△ 26,538,828	△ 173,739,946
(C) 信託報酬等	△ 40,945,796	△ 33,513,548	△ 38,247,503	△ 39,242,547	△ 36,246,797	△ 37,687,025
(D) 当期損益金(A+B+C)	222,167,706	848,140,691	1,448,232,532	2,310,253,526	1,439,352,787	4,375,527,825
(E) 前期繰越損益金	△ 12,995,730,823	△ 12,813,396,372	△ 11,988,175,801	△ 10,616,148,798	△ 8,362,394,736	△ 7,030,672,002
(F) 追加信託差損益金	△ 100,407,991,629	△ 98,890,974,636	△ 97,362,173,615	△ 96,015,617,503	△ 94,074,339,879	△ 92,558,696,025
(配当等相当額)	( 4,187,718,106)	( 4,124,316,003)	( 4,038,920,803)	( 3,982,941,683)	( 3,902,390,680)	( 3,839,525,783)
(売買損益相当額)	(△104,595,709,735)	(△103,015,290,639)	(△101,401,094,418)	(△ 99,998,559,186)	(△ 97,976,730,559)	(△96,398,221,808)
(G) 計(D+E+F)	△113,181,554,746	△110,856,230,317	△107,902,116,884	△104,321,512,775	△100,997,381,828	△95,213,840,202
(H) 収益分配金	△ 241,049,701	△ 237,398,719	△ 233,673,605	△ 230,425,792	△ 225,764,271	△ 222,122,392
次期繰越損益金(G+H)	△113,422,604,447	△111,093,629,036	△108,135,790,489	△104,551,938,567	△101,223,146,099	△95,435,962,594
追加信託差損益金	△100,407,991,629	△ 98,912,004,040	△ 97,362,173,615	△ 96,015,617,503	△ 94,074,339,879	△92,558,696,025
(配当等相当額)	( 4,187,718,106)	( 4,103,286,599)	( 4,038,920,803)	( 3,982,941,683)	( 3,902,390,680)	( 3,839,525,783)
(売買損益相当額)	(△104,595,709,735)	(△103,015,290,639)	(△101,401,094,418)	(△ 99,998,559,186)	(△ 97,976,730,559)	(△96,398,221,808)
分配準備積立金	3,979,693	-	15,663,259	50,381,871	62,671,439	99,212,225
繰越損益金	△ 13,018,592,511	△ 12,181,624,996	△ 10,789,280,133	△ 8,586,702,935	△ 7,211,477,659	△ 2,976,478,794

(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に要する費用として、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244期	第245期	第246期	第247期	第248期	第249期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	232,643,874	212,451,151	249,336,864	265,373,340	239,080,362	259,698,825
(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	4,187,718,106	4,124,316,003	4,038,920,803	3,982,941,683	3,902,390,680	3,839,525,783
(D) 分配準備積立金	12,385,520	3,918,164	0	15,434,323	49,355,348	61,635,792
分配対象収益額(A+B+C+D)	4,432,747,500	4,340,685,318	4,288,257,667	4,263,749,346	4,190,826,390	4,160,860,400
(1万円当たり収益分配対象額)	( 220)	( 219)	( 220)	( 222)	( 222)	( 224)
収益分配金	241,049,701	237,398,719	233,673,605	230,425,792	225,764,271	222,122,392
(1万円当たり収益分配金)	( 12)	( 12)	( 12)	( 12)	( 12)	( 12)

## ○分配金のお知らせ

	第244期	第245期	第246期	第247期	第248期	第249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

お手持り分配金は、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。