

第13期

運用報告書(全体版)

アジア・オセアニア債券 オープン(1年決算型) (愛称 アジオセ定期便(1年決算型))

【2025年11月20日決算】

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「アジア・オセアニア債券オープン(1年決算型)(愛称 アジオセ定期便(1年決算型))」は、2025年11月20日に第13期決算を迎えたので、期中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。

SBI 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

ホームページ <https://www.sbiokasan-am.co.jp>

■口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

03-3516-1300 (受付時間: 営業日の9:00~17:00)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2013年11月6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。
	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。
主な投資制限	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	毎年11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。	

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配額)	基 準 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	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)組入比率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金	期 謄			
9期(2021年11月22日)	円 11,054		円 0		% 3.9	% 19.5	% 79.6	百万円 349
10期(2022年11月21日)	11,402		0		3.1	20.1	78.9	2,101
11期(2023年11月20日)	11,992		0		5.2	19.2	79.5	5,188
12期(2024年11月20日)	12,976		0		8.2	19.5	79.7	3,738
13期(2025年11月20日)	13,729		0		5.8	19.3	78.3	3,014

(注) 基準価額および分配金（税引前）は1万口当たり、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數を設けておりません。

(注) アジア・ニュージーランド債券マザーファンドとフランクリン・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)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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		アジア・ニュージーランド債券マザーファンド組入比率	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)組入比率	% 79.7
		騰	落			
(期 首) 2024年11月20日	円 12,976		% —	% 19.5	% 79.5	
11月末	12,667		△2.4	19.4	78.7	
12月末	12,814		△1.2	19.6	77.8	
2025年1月末	12,552		△3.3	19.4	80.2	
2月末	12,246		△5.6	19.0	79.5	
3月末	12,350		△4.8	19.6	79.6	
4月末	12,131		△6.5	19.3	79.8	
5月末	12,389		△4.5	19.8	79.0	
6月末	12,729		△1.9	19.6	79.0	
7月末	12,960		△0.1	19.7	79.1	
8月末	12,964		△0.1	19.2	78.9	
9月末	13,189		1.6	19.3	78.9	
10月末	13,653		5.2	19.2	78.7	
(期 末) 2025年11月20日	13,729		5.8	19.3	78.3	

(注) 謄落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2024年11月21日～2025年11月20日)



期 首：12,976円

期 末：13,729円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率： 5.8% (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、期首（2024年11月20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) 当ファンドは、特定の指標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標を設けておりません。

○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
- ・保有している債券の利息収入がプラスに寄与しました。
- ・保有している債券の利回り低下による価格の上昇がプラスに寄与しました。
- ・マレーシアリンギットとタイバーツが対円で上昇したことがプラスに寄与しました。

○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）

- ・保有している公社債の利息収入がプラスに寄与しました。
- ・保有している債券の利回り低下による価格の上昇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

- ・ニュージーランドドルとインドネシアルピアが対円で下落したことがマイナスに影響しました。

○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）

- ・特にありません。

投資環境

(2024年11月21日～2025年11月20日)

（債券市場）

オーストラリア債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。前半は、オーストラリア準備銀行（RBA、中央銀行）の追加利下げ期待や、米国の関税措置による景気後退懸念の高まりなどを背景に、利回りは低下しました。しかし、その後はインフレ指標の上振れなどを背景に、RBAの追加利下げ期待が後退したことから、利回りは上昇（価格は下落）しました。

アジア・ニュージーランドの債券市場では、全般に利回りが低下しました。インフレの減速を受けて、インドネシア、ニュージーランド、タイ、マレーシアのすべての投資国で利下げが実施されたことから、買いが優勢な展開となりました。また、米連邦準備制度理事会（FRB）が利下げを行ったことなどを受け新興国に資金流入が見られたことも投資国の債券利回りの低下要因となりました。

（為替市場）

オーストラリアドル／円相場は、小幅に上昇（オーストラリアドル高／円安）となりました。米政権による関税政策を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まった局面では、一時オーストラリアドル安／円高が進みましたが、米国と各国との貿易協定の合意などを受けて緊張が和らぐと、オーストラリアドル高／円安に転じました。

アジア・ニュージーランドの為替市場では、ニュージーランドドル、マレーシアリンギットが上昇する一方、インドネシアルピア、タイバーツが対円で下落するなどまちまちな展開となりました。2025年4月にトランプ米大統領が強硬的な関税政策を発表し、投資家のリスク回避姿勢が強まることから投資通貨は対円で大幅に下落しました。しかし、その後、米国の強硬的な関税政策が緩和されたことなどを受け投資家の過度なリスク回避姿勢が和らいだことを受け、投資通貨は対円で上昇しました。また、積極的な財政政策と緩和的な金融政策を志向する高市氏が自民党総裁に選出されたことを受けて、投資通貨に対し円安が進行しました。ただし、インドネシアルピアは財務相が突如解任されるなど政治不透明感が高まったこと、ニュージーランドドルは景気減速懸念が強まることなどを受け、対円で軟調な推移となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2024年11月21日～2025年11月20日)

<アジア・オセアニア債券オープン（1年決算型）（愛称 アジオセ定期便（1年決算型））>

「アジア・ニュージーランド債券マザーファンド」を20%程度、「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）」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。当期においては、インドネシアルピア、タイバーツの比率を引き上げる一方、ニュージーランドドル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。当期においては、インドネシア、タイ国債の比率を引き上げる一方、ニュージーランド国債の比率を引き下げました。

○ 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組入れの中心としました。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11月21日～2025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。

分配金

(2024年11月21日～2025年11月20日)

当期の分配金につきましては、分配方針に則り、分配可能額、基準価額水準等を勘案して、以下のとおりといたしました。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、1万口当たり・税引前)

項 目	第13期
	2024年11月21日～ 2025年11月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	— -%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	9,250

(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

（投資環境）

オーストラリア債券市場については、方向感に乏しい展開になると予想します。RBAのブロック総裁は、2025年11月の会合後に「追加利下げがない可能性も、追加利下げが必要となる可能性もある」と発言し、利下げを継続することが既定路線だとは限らないことを明らかにしました。このようにRBAの金融政策の先行き不透明感が強い環境において、債券利回りは暫くもみ合う展開になると考えます。

アジア・ニュージーランドの債券市場については、米国の金融政策や関税政策、グローバル景気の動向を睨んで神経質な展開になると予想します。

オーストラリアドルについては、短期的には米国の関税政策やグローバル景気の動向、日豪両国の金融政策に注意が必要なもの、中期的には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な魅力的な利回り、高水準の資源価格などを背景に、対円で底堅く推移することが期待されます。

アジア・ニュージーランドの為替市場については、米国の金融政策や経済的繋がりの強い中国の景気動向に左右されつつも、日本との実質金利差が意識され対円では底堅い推移が続くと考えます。

（運用方針）

＜アジア・オセアニア債券オープン（1年決算型）（愛称 アジオセ定期便（1年決算型））＞

「アジア・ニュージーランド債券マザーファンド」、「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）」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・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）」の比率を「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。

○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）

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ます。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。資産配分については、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等を組入れの中心とします。

○1万口当たりの費用明細

(2024年11月21日～2025年11月20日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 146	% 1.144	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(56)	(0.440)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(84)	(0.660)	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、購入後のお問い合わせ等の対価
(受託会社)	(6)	(0.044)	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	3	0.024	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.010)	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)	(2)	(0.013)	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
(その他の)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	149	1.168	
期中の平均基準価額は、12,720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おります。

(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。

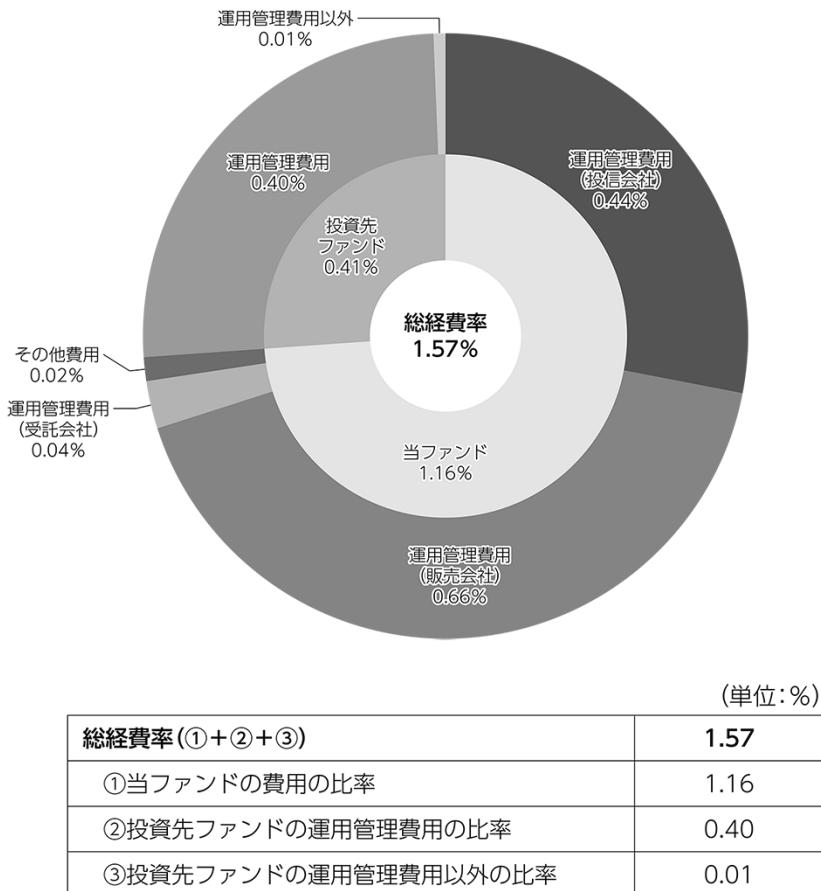
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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おります。

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.57%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) 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11月21日～2025年11月20日)

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内 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)	口 334,003,357	千円 145,000	口 1,867,810,709	千円 820,000

(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	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 7,177	千円 15,000	千口 97,971	千円 215,000

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月21日～2025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

(2025年11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	期首(前期末)		当 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）	6,582,250,022	5,048,442,670	2,359,642	78.3	
合 計	6,582,250,022	5,048,442,670	2,359,642	78.3	

(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	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	千円
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	334,620	243,826	580,404	580,404

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	2,359,642	77.0
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	580,404	19.0
コール・ローン等、その他	122,509	4.0
投資信託財産総額	3,062,555	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、当期末における外貨建純資産(3,859,925千円)の投資信託財産総額(3,922,685千円)に対する比率は98.4%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=88.22円、1マレーシアリンギット=37.806円、1タイバーツ=4.84円、1インドネシアルピア=0.0095円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年11月20日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	3,062,555,524
コール・ローン等	92,507,655
投資信託受益証券(評価額)	2,359,642,103
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド(評価額)	580,404,726
未収入金	30,000,000
未収利息	1,040
(B) 負債	48,488,896
未払解約金	29,708,979
未払信託報酬	18,565,764
その他未払費用	214,153
(C) 純資産総額(A-B)	3,014,066,628
元本	2,195,442,166
次期繰越損益金	818,624,462
(D) 受益権総口数	2,195,442,166口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,729円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,3729円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は2,880,993,090円、期中追加設定元本額は317,460,757円、期中一部解約元本額は1,003,011,681円です。

○損益の状況（2024年11月21日～2025年11月20日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	78,324,937
受取配当金	78,087,239
受取利息	237,698
(B) 有価証券売買損益	138,066,351
売買益	168,008,470
売買損	△ 29,942,119
(C) 信託報酬等	△ 39,046,248
(D) 当期損益金(A+B+C)	177,345,040
(E) 前期繰越損益金	269,232,540
(F) 追加信託差損益金	372,046,882
(配当等相当額)	(1,584,271,254)
(売買損益相当額)	(△1,212,224,372)
(G) 計(D+E+F)	818,624,462
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	818,624,462
追加信託差損益金	372,046,882
(配当等相当額)	(1,584,423,977)
(売買損益相当額)	(△1,212,377,095)
分配準備積立金	446,577,580

(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(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13期
(a) 配当等収益(費用控除後)	83,553,717円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	93,791,323円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	1,584,423,977円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	269,232,540円
分配対象収益(a+b+c+d)	2,031,001,557円
分配対象収益(1万口当たり)	9,250円
分配金額	0円
分配金額(1万口当たり)	0円

<お知らせ>

- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款の記載変更を行いました。（実施日：2025年4月1日）
- 2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

アジア・ニュージーランド債券マザーファンド
第16期 運用状況のご報告
 決算日：2025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。
主な投資制限	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	期初		債組入比率	債券率	債先物比率	券率	純資産額
		騰落	中率					
12期(2021年11月22日)	円 16,881	% 7.1		% 96.1		% —		百万円 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
15期(2024年11月20日)	21,792	8.6		96.0		—		4,561
16期(2025年11月20日)	23,804	9.2		97.6		—		3,918

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 当ファンドは、特定の指標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標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	債 先 物 比	券 率
		騰 落 率	%			
(期 首) 2024年11月20日	円 21,792	% —		% 96.0		% —
11月末	21,358	△2.0		95.1		—
12月末	21,934	0.7		95.3		—
2025年1月末	21,560	△1.1		95.2		—
2月末	20,844	△4.4		93.4		—
3月末	21,046	△3.4		96.1		—
4月末	20,739	△4.8		95.7		—
5月末	21,402	△1.8		97.5		—
6月末	21,865	0.3		96.0		—
7月末	22,384	2.7		94.4		—
8月末	22,341	2.5		95.0		—
9月末	22,493	3.2		93.4		—
10月末	23,422	7.5		96.0		—
(期 末) 2025年11月20日	23,804	9.2		97.6		—

(注) 謄落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2024年11月21日～2025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)

- 保有している債券の利息収入がプラスに寄与しました。
- 保有している債券の利回り低下による価格の上昇がプラスに寄与しました。
- マレーシアリンギットとタイバーツ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)

- ニュージーランドドルとインドネシアルピアが対円で下落したことがマイナスに影響しました。

投資環境

(2024年11月21日～2025年11月20日)

(債券市場)

投資国の債券市場では、全般に利回りが低下（価格は上昇）しました。インフレの減速を受けて、インドネシア、ニュージーランド、タイ、マレーシアのすべての投資国で利下げが実施されたことから、買いが優勢な展開となりました。また、米連邦準備制度理事会（F R B）が利下げを行ったことなどを受け新興国に資金流入が見られたことも投資国の債券利回りの低下要因となりました。

(為替市場)

為替市場では、ニュージーランドドル、マレーシアリンギットが上昇する一方、インドネシアルピア、タイバーツが対円で下落するなどまちまちな展開となりました。2025年4月にトランプ米大統領が強硬的な関税政策を発表し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから投資通貨は対円で大幅に下落しました。しかし、その後、米国の強硬的な関税政策が緩和されたことなどを受け投資家の過度なリスク回避姿勢が和らいだことを受け、投資通貨は対円で上昇しました。また、積極的な財政政策と緩和的な金融政策を志向する高市氏が自民党総裁に選出されたことを受けて、投資通貨に対し円安が進行しました。ただし、インドネシアルピアは財務相が突如解任されるなど政治不透明感が高まったこと、ニュージーランドドルは景気減速懸念が強まったことなどを受け、対円で軟調な推移となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2024年11月21日～2025年11月20日)

(債券組入比率)

当期間を通じて、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、タイの通貨に投資を行いました。当期においては、インドネシアルピア、タイバーツの比率を引き上げる一方、ニュージーランドドル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。当期においては、インドネシア、タイ国債の比率を引き上げる一方、ニュージーランド国債の比率を引き下げました。

今後の運用方針

(投資環境)

投資国の債券市場は、米国の金融政策や関税政策、グローバル景気の動向を睨んで神経質な展開になると予想します。

投資国の為替市場は、米国の金融政策や経済的繋がりの強い中国の景気動向に左右されつつも、日本との実質金利差が意識され対円では底堅い推移が続くと考えます。

(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

(2024年11月21日～2025年11月20日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他の費用	円 12	% 0.054	(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)	(12)	(0.054)	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)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	12	0.054	
期中の平均基準価額は、21,782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おります。

(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おります。

○売買及び取引の状況

(2024年11月21日～2025年11月20日)

公社債			買付額	売付額
外 国	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 938	千ニュージーランドドル 7,383
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 8,284	千マレーシアリンギット 17,721
	タイ	国債証券	千タイバーツ 14,362	千タイバーツ 20,253
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 41,706,520	千インドネシアルピア 10,000,000 (10,000,000)

(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

(2024年11月21日～2025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

(2025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 13,500	千ニュージーランドドル 13,961	千円 1,231,727	% 31.4	% —	% 15.0	% 16.4	% —
マレーシア	千マレーシアリンギット 32,000	千マレーシアリンギット 32,487	千円 1,228,206	% 31.3	% —	% 21.3	% 10.1	% —
タイ	千タイバーツ 44,000	千タイバーツ 48,553	千円 234,996	% 6.0	% —	% 6.0	% —	% —
インドネシア	千インドネシアルピア 111,000,000	千インドネシアルピア 119,121,470	千円 1,131,653	% 28.9	% —	% 17.9	% 10.9	% —
合計	—	—	3,826,584	% 97.6	% —	% 60.2	% 37.4	% —

(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	当 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 3	3.0	1,000	997	87,972	2029/4/20
	NEW ZEALAND GVT 4.5	4.5	6,000	6,297	555,563	2030/5/15
	NEW ZEALAND GVT 4.5	4.5	5,500	5,667	499,945	2035/5/15
	NEW ZEALAND GVT 5	5.0	1,000	1,000	88,245	2054/5/15
小 計					1,231,727	
マレーシア			千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
国債証券	MALAYSIA GOVT 2.632	2.632	6,000	5,793	219,021	2031/4/15
	MALAYSIA GOVT 3.582	3.582	10,000	10,069	380,679	2032/7/15
	MALAYSIA GOVT 4.054	4.054	6,000	6,195	234,226	2039/4/18
	MALAYSIA GOVT 4.504	4.504	10,000	10,429	394,278	2029/4/30
小 計					1,228,206	
タイ			千タイバーツ	千タイバーツ		
国債証券	THAILAND GOVT 2.41	2.41	14,000	14,893	72,085	2035/3/17
	THAILAND GOVT 3.35	3.35	30,000	33,659	162,911	2033/6/17
小 計					234,996	
インドネシア			千インドネシアルビア	千インドネシアルビア		
国債証券	INDONESIA GOV'T 10	10.0	12,000,000	13,242,960	125,808	2028/2/15
	INDONESIA GOV'T 6.75	6.75	31,000,000	32,387,250	307,678	2035/7/15
	INDONESIA GOV'T 7	7.0	30,000,000	31,855,800	302,630	2030/9/15
	INDONESIA GOV'T 7.5	7.5	38,000,000	41,635,460	395,536	2035/6/15
小 計					1,131,653	
合 計					3,826,584	

(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

(2025年11月20日現在)

項 目	当 期 末		比 率
	評 価 額	千円	
公社債		3,826,584	97.6
コール・ローン等、その他		96,101	2.4
投資信託財産総額		3,922,685	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(3,859,925千円)の投資信託財産総額(3,922,685千円)に対する比率は98.4%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=88.22円、1マレーシアリンギット=37.806円、1タイバーツ=4.84円、1インドネシアルビア=0.0095円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コレル・ローン等	3,922,685,928
公社債(評価額)	62,759,853
未収利息	3,826,584,325
前払費用	31,533,045
(B) 負債	1,808,705
未払解約金	4,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	3,918,685,928
元本	1,646,223,238
次期繰越損益金	2,272,462,690
(D) 受益権総口数	1,646,223,238口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,804円

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、2,3804円です。
 (注) 当ファンドの期首元本額は2,093,069,145円、期中追加設定元本額は7,177,377円、期中一部解約元本額は454,023,284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） 1,171,294,820円
 アジア・オセアニア債券オープン（1年決算型） 243,826,553円
 三重県応援・債券ファンド（毎月決算型） 206,321,272円
 三重県応援・債券ファンド（1年決算型） 24,780,593円

○損益の状況 (2024年11月21日～2025年11月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取利息	185,183,545
(B) 有価証券売買損益	185,183,545
売買益	151,441,290
売買損	269,510,691
(C) その他費用等	△ 118,069,401
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,212,966
(E) 前期繰越損益金	334,411,869
(F) 追加信託差損益金	2,468,204,914
(G) 解約差損益金	7,822,623
(H) 計(D+E+F+G)	△ 537,976,716
次期繰越損益金(H)	2,272,462,690
次期繰越損益金(H)	2,272,462,690

- (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>

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款の記載変更を行いました。(実施日：2025年4月1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。

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256期	決算日	2025年2月12日
第257期	決算日	2025年3月11日
第258期	決算日	2025年4月11日
第259期	決算日	2025年5月12日
第260期	決算日	2025年6月11日
第261期	決算日	2025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・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7月11日に第261期の決算を行いましたので、第256期、第257期、第258期、第259期、第260期、第261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				債組入比率	債先物比率	純総資産額
	(分配落)	税分	込み金	期騰落率			
232期(2023年2月13日)	円 4,064	円 12		% 0.4	% 98.0	% △0.3	百万円 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
256期(2025年2月12日)	4,353	12		0.5	98.4	—	73,410
257期(2025年3月11日)	4,173	12		△3.9	98.5	—	69,444
258期(2025年4月11日)	4,064	12		△2.3	98.5	—	67,012
259期(2025年5月12日)	4,284	12		5.7	98.9	—	69,888
260期(2025年6月11日)	4,333	12		1.4	98.2	—	70,013
261期(2025年7月11日)	4,415	12		2.2	98.1	—	70,572

(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	債券組入比率		債券先物比率
			騰 落 率	%	
第256期	(期 首) 2025年1月14日	円 4,344		% —	% 98.1
	1月末	4,343	△0.0		98.2
	(期 末) 2025年2月12日	4,365	0.5		98.4
第257期	(期 首) 2025年2月12日	4,353	—		98.4
	2月末	4,237	△2.7		98.6
	(期 末) 2025年3月11日	4,185	△3.9		98.5
第258期	(期 首) 2025年3月11日	4,173	—		98.5
	3月末	4,267	2.3		98.7
	(期 末) 2025年4月11日	4,076	△2.3		98.5
第259期	(期 首) 2025年4月11日	4,064	—		98.5
	4月末	4,180	2.9		98.3
	(期 末) 2025年5月12日	4,296	5.7		98.9
第260期	(期 首) 2025年5月12日	4,284	—		98.9
	5月末	4,252	△0.7		98.5
	(期 末) 2025年6月11日	4,345	1.4		98.2
第261期	(期 首) 2025年6月11日	4,333	—		98.2
	6月末	4,370	0.9		97.6
	(期 末) 2025年7月11日	4,427	2.2		98.1

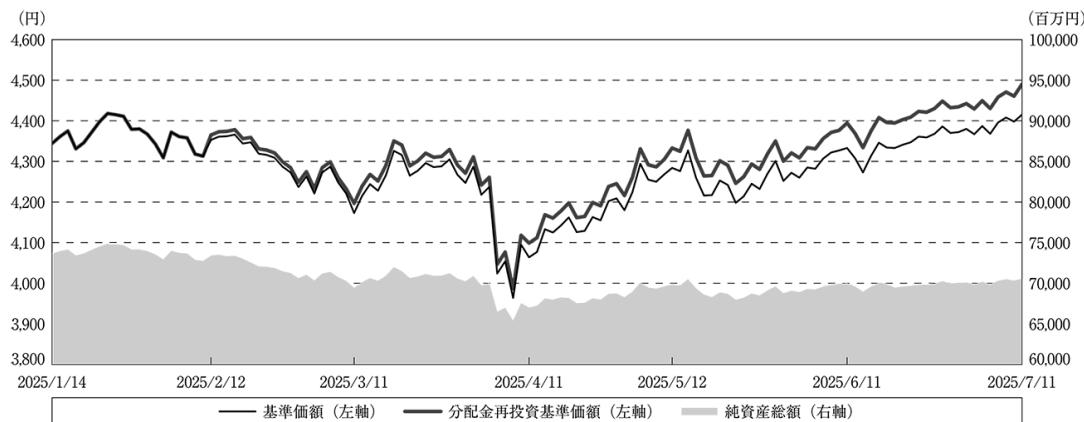
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

(2025年1月15日～2025年7月11日)



第256期首：4,344円

第261期末：4,415円（既払分配金(税込み)：72円）

騰落率：3.4%（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（2025年1月14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。

公社債利金を手堅く確保したほか、公社債損益もプラスとなりました。一方、為替損益については、豪ドル・円相場が豪ドル安・円高となったことから、マイナスとなりました。

投資環境

(2025年1月15日～2025年7月11日)

当座成期のオーストラリア債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。

期の前半は、オーストラリア準備銀行（RBA）の利下げ観測などを背景に利回りは低下しました。その後、RBAが約4年ぶりに利下げに転じましたが、理事会後のロックRBA総裁の発言がタカ派的であったため、追加利下げ観測が後退したことから、利回りは一時上昇（価格は下落）しました。しかし、米消費者信頼感指数（CCI）が2021年8月以来の大幅な落ち込みを記録し、米国国債利回りが低下すると、オーストラリアの債券利回りも再度低下しました。

期の半ばは、米国の関税措置による景気後退懸念の高まりから、安全資産である国債に資金回避が起こったため、利回りは一時大幅

に低下しました。しかし、その後はトランプ米政権が相互関税の一部を90日間停止すると発表したことなどから、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。

期の後半は、米中が相互関税の一時的な引き下げで合意したことを受け、国債などの安全資産からリスク資産への資金シフトが進んだため、利回りは一時上昇しました。その後は、RBAが2025年5月の理事会で0.25%の利下げを実施したものの、0.50%の利下げについても議論したことが明らかにされたため、RBAの追加利下げ期待が高まつたことから、利回りは低下しましたが、7月のRBAの理事会で大方の利下げ予想に反して政策金利が据え置かれると、利回りは上昇に転じました。

社債セクターについては、国債利回りが低下する中、社債利回りも低下しました。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。

当座成期の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。

期の前半は、日銀が金融政策決定会合で利上げを実施したことなどから、豪ドルは対円で下落しました。その後もRBAの利下げ観測と日銀による利上げ継続期待が高まり、豪ドル安・円高が進みました。

期の半ばは、トランプ米大統領による相互関税などの発表を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まったため、安全資産とされる日本円が対豪ドルで上昇しました。しかし、その後は米国と各国・地域との関税交渉に進展が見られ、トランプ米政権が対中強硬姿勢を緩和させる可能性があるとも伝えられると、市場のリスク回避姿勢が和らいだことから、豪ドル高・円安が優勢となりました。

期の後半は、米中の相互関税の一時的な引き下げ合意を受けて、世界の2大経済大国の貿易戦争によって世界的な景気後退が引き起こされるとの懸念が和らいだことや、堅調な豪雇用統計などを背景に、豪ドル高・円安がさらに優勢となりました。また、2025年7月のRBAの理事会で大方の利下げ予想に反して政策金利が据え置かれたことも、豪ドル高・円安の要因となりました。



当ファンドのポートフォリオ

(2025年1月15日～2025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

(2025年1月15日～2025年7月11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256期	第257期	第258期	第259期	第260期	第261期
	2025年1月15日～ 2025年2月12日	2025年2月13日～ 2025年3月11日	2025年3月12日～ 2025年4月11日	2025年4月12日～ 2025年5月12日	2025年5月13日～ 2025年6月11日	2025年6月12日～ 2025年7月11日
当期分配金 (対基準価額比率)	12 0.275%	12 0.287%	12 0.294%	12 0.279%	12 0.276%	12 0.271%
当期の収益	11	9	10	12	12	12
当期の収益以外	0	2	1	—	—	—
翌期繰越分配対象額	209	207	205	206	206	207

(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

(2025年1月15日～2025年7月11日)

項目	第256期～第261期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 11	% 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) (販売会社) (受託会社)
	(5)	(0.107)	委託した資金の運用の対価
	(6)	(0.134)	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
	(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) その他の費用	0	0.005	(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) (監査費用) (印刷等費用)
(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)	(0.000)	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	0.252	
作成期間の平均基準価額は、4,274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

(2025年1月15日～2025年7月11日)

公社債

			第256期～第261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 11,007	千オーストラリアドル 18,079
		地方債証券	14,703	11,964
		特殊債券	500	1,999 (6,686)
		社債券（投資法人債券を含む）	19,876	35,647 (17,500)

(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

(2025年1月15日～2025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

(2025年1月15日～2025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

(2025年1月15日～2025年7月11日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025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	額面金額	第261期末						
		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 782,837	千オーストラリアドル 719,570	千円 69,215,463	% 98.1	% —	% 54.5	% 32.0	% 11.5
合計	782,837	719,570	69,215,463	98.1	—	54.5	32.0	11.5

(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	利 率	額面金額	第261期末			
			外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日	
オーストラリア	%	千オーストラリアドル		千円		
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	8,000	7,352	707,253	2033/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	900	895	86,183	2035/12/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.25	5,000	4,197	403,766	2032/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	8,500	7,283	700,615	2032/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.5	7,640	7,859	755,972	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	6,800	6,579	632,896	2034/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.5	9,680	9,128	878,035	2034/12/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	26,250	22,985	2,210,961	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	16,700	15,681	1,508,391	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	5,950	5,165	496,889	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	16,770	13,208	1,270,516	2041/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	9,930	7,461	717,748	2047/3/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	15,170	8,036	772,996	2051/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.75	400	386	37,135	2054/6/21
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	3.5	1,000	995	95,789	2026/3/9
	AUCKLAND COUNCIL	4.6	600	604	58,179	2030/6/28
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	500	469	45,203	2029/5/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	5.25	900	928	89,304	2033/10/24
	AUST CAPITAL TERRITORY	5.0	500	492	47,380	2035/10/23
	AUST CAPITAL TERRITORY	5.25	1,200	1,200	115,510	2036/10/23
	KOMMUNEKREDIT	3.55	3,000	2,947	283,521	2028/7/21
	MANITOBA PROVANCE	3.5	1,500	1,474	141,844	2028/8/22
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	6,700	6,438	619,285	2030/2/20
	NEW S WALES TREASURY	3.0	2,800	2,724	262,112	2029/4/20
	NEW S WALES TREASURY	2.0	13,100	11,678	1,123,334	2031/3/20
	NEW S WALES TREASURY	1.5	11,200	9,369	901,283	2032/2/20
	NEW S WALES TREASURY	2.0	10,200	8,499	817,562	2033/3/8
	NEW S WALES TREASURY	1.75	14,800	11,603	1,116,134	2034/3/20

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）

銘 柏		第261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	7,600	7,515	722,945	2035/2/20
	NEW S WALES TREASURY	4.75	1,400	1,347	129,584	2037/2/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.25	1,000	934	89,886	2036/2/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	1,000	928	89,342	2029/5/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	3,000	2,905	279,499	2030/5/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	2,000	1,749	168,291	2031/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.5	1,000	869	83,617	2032/5/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	7,500	6,904	664,122	2033/4/21
	QUEENSLAND TREASURY	2.5	3,000	2,873	276,385	2029/3/6
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	6,720	6,567	631,736	2029/8/21
	QUEENSLAND TREASURY	3.5	7,000	6,827	656,763	2030/8/21
	QUEENSLAND TREASURY	1.75	6,000	5,190	499,306	2031/8/21
	QUEENSLAND TREASURY	1.5	5,500	4,585	441,086	2032/3/2
	QUEENSLAND TREASURY	1.5	4,000	3,270	314,610	2032/8/20
	QUEENSLAND TREASURY	2.0	2,000	1,634	157,246	2033/8/22
	QUEENSLAND TREASURY	1.75	9,000	6,931	666,737	2034/7/20
	QUEENSLAND TREASURY	4.5	9,000	8,615	828,726	2035/8/22
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	1,000	946	91,049	2030/5/24
	SOUTH AUST GOVT FIN	1.75	4,000	3,372	324,422	2032/5/24
	SOUTH AUST GOVT FIN	1.75	5,000	3,892	374,422	2034/5/24
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	2.0	500	370	35,638	2036/5/23
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	2.0	700	639	61,536	2030/1/24
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	900	838	80,630	2034/1/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.5	6,000	5,668	545,222	2029/10/22
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	7,500	6,555	630,603	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	6,900	5,852	562,993	2031/9/10
	TREASURY CORP VICTORIA	4.25	8,000	7,855	755,576	2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	10,700	8,902	856,316	2033/9/15
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	12,900	10,281	988,968	2034/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.0	18,700	14,141	1,360,252	2035/9/17
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	2,500	2,403	231,221	2029/7/24
	WESTERN AUST TREAS CORP	1.75	3,500	3,033	291,757	2031/10/22
	WESTERN AUST TREAS CORP	4.25	2,800	2,749	264,451	2033/7/20
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	1,700	1,348	129,684	2034/10/24
	WESTERN AUST TREAS CORP	4.75	1,000	991	95,358	2035/10/24
特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	4.5	2,000	2,033	195,602	2030/6/20
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	3,000	2,990	287,680	2027/9/14
	DAOT 11 A	1.0	500	499	48,044	2033/11/21
	EUROFIMA	3.35	2,000	1,945	187,161	2029/5/21
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.55	1,900	1,892	182,085	2033/6/2
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.85	2,000	2,000	192,397	2029/1/24
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	4.7	500	514	49,509	2030/10/3
	INTL FINANCE CORP	3.15	6,000	5,832	560,999	2029/6/26
	INTL FINANCE CORP	1.25	2,500	2,128	204,721	2031/2/6
普通社債券 (含む投資法人債券)	OLMPS 2024-2 A1S	4.6425	227	227	21,839	2056/7/10
	AGI FINANCE PTY LTD	2.119	2,000	1,925	185,178	2027/6/24
	AGI FINANCE PTY LTD	1.8152	6,000	5,517	530,762	2028/11/23

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）

銘 柄	利 率	額面金額	第261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)	6.109	1,700	1,794	172,640	2030/6/28
AIR NEW ZEALAND LTD	5.7	1,500	1,511	145,431	2026/5/25
AIRSERVICES AUSTRALIA	2.2	900	814	78,328	2030/5/15
AIRSERVICES AUSTRALIA	5.0	500	510	49,092	2031/5/15
AIRSERVICES AUSTRALIA	6.0	3,200	3,425	329,522	2032/11/15
APPF COMMERCIAL FINAN	3.6	2,500	2,218	213,383	2031/11/11
ARC INFRASTRUCTURE WA	6.018	900	925	89,008	2031/5/27
AUCKLAND INTL AIRPORT	6.482	1,500	1,608	154,695	2033/11/16
AURIZON FINANCE PTY LTD	3.0	2,500	2,399	230,794	2028/3/9
AURIZON NETWORK PTY LTD	2.9	3,500	3,121	300,248	2030/9/2
AURIZON NETWORK PTY LTD	6.2	700	714	68,772	2033/12/5
AUSGRID FINANCE PTY LTD	1.814	6,600	6,359	611,676	2027/2/5
AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.4	2,500	2,508	241,249	2027/8/16
AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.301	700	699	67,297	2028/3/30
AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	5,500	5,462	525,482	2028/8/21
AUSNET SERVICES HOLDINGS	6.134	900	947	91,113	2033/5/31
AUST & NZ BANKING FRN	5.906	1,300	1,332	128,144	2032/8/12
AUST & NZ BANKING FRN	6.405	1,600	1,686	162,236	2034/9/20
AUST & NZ BANKING GR FRN	5.5595	1,000	1,004	96,663	2031/2/26
AUST & NZ BANKING GROUP	4.95	800	820	78,916	2028/9/11
AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	3.75	1,000	994	95,698	2026/11/4
AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	3.763	3,800	3,526	339,228	2031/11/25
AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	5.598	500	511	49,157	2032/11/1
AUSTRALIAN ENERGY MARKET	5.354	500	514	49,497	2028/12/6
AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.1486	5,400	5,088	489,487	2028/4/28
AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.82	1,000	886	85,294	2031/4/28
AUSTRALIAN GAS NETWORKS	5.533	1,000	1,013	97,443	2033/10/4
AUSTRALIAN POSTAL CORP	4.9921	1,000	1,016	97,780	2027/12/8
AUSTRALIAN POSTAL CORP	4.7637	500	504	48,499	2029/5/22
AUSTRALIAN UNITY HEALTHC	6.781	1,500	1,563	150,357	2029/11/8
BANCO SANTANDER SA	5.678	1,900	1,952	187,811	2028/3/9
BANCO SANTANDER SA	5.796	1,400	1,449	139,473	2029/1/23
BANCO SANTANDER SA FRN	5.8	500	504	48,569	2035/3/6
BANK OF AMERICA CORP	5.815	500	524	50,422	2028/10/30
BANK OF MONTREAL	5.338	800	820	78,945	2029/6/27
BANK OF NOVA SCOTIA FRN	5.23	900	911	87,635	2031/3/21
BANK OF QUEENSLAND	4.7	1,100	1,108	106,652	2027/1/27
BANQUE FED CRED MUTUEL	4.9912	700	700	67,361	2031/1/6
BARCLAYS PLC FRN	5.189	850	853	82,142	2031/6/18
BENDIGO AND ADELAIDE BK	5.1	1,100	1,127	108,434	2028/6/16
BNG BANK NV	3.3	5,500	5,364	516,043	2029/4/26
BNG BANK NV	1.6	1,000	870	83,710	2030/11/27
BNG BANK NV	1.55	2,000	1,656	159,377	2032/2/19
BPCE SA FRN	6.3424	1,500	1,544	148,544	2028/9/29
BRISBANE AIRPORT	3.1	2,500	2,476	238,216	2026/6/30
BWP TRUST	3.3	1,100	1,091	105,029	2026/4/10
BWP TRUST	2.2	750	706	67,922	2028/3/24

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）

銘 柄	利 率	額面金額	第261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)	CHARTER HALL EXCH FIN	2.317	3,000	2,654	255,290 2030/9/25
	CHARTER HALL LWR LTD	2.086	1,600	1,496	143,989 2028/3/3
	CHARTER HALL LWR LTD	2.656	2,900	2,631	253,136 2029/12/17
	CHARTER HALL LWR LTD	2.787	1,500	1,326	127,576 2031/3/3
	CHC FINANCE PTY LTD	3.092	3,400	3,002	288,853 2031/4/21
	CHORUS LTD	5.974	500	523	50,319 2030/9/18
	CIP FUNDING PTY LTD	3.026	1,400	1,358	130,632 2027/12/16
	CLIFFORD CAPITAL PTE LTD	4.753	750	769	74,003 2028/8/31
	CNH CAPITAL AUS	5.8	2,700	2,737	263,349 2026/7/13
	CNH CAPITAL AUS PTY LTD	4.7	900	897	86,294 2028/6/20
	COLES GROUP TREASURY	2.2	4,000	3,902	375,383 2026/11/6
	COLES GROUP TREASURY	2.1	1,400	1,226	118,003 2030/8/27
	COMMONWEALTH BANK AU FRN	4.946	1,400	1,406	135,310 2032/4/14
	COMMONWEALTH BANK AU FRN	6.86	1,000	1,047	100,747 2032/11/9
	COMMONWEALTH BANK AU FRN	6.704	1,000	1,078	103,714 2038/3/15
	COMMONWEALTH BANK AUST	5.0	500	511	49,241 2028/1/13
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.9	700	716	68,916 2028/8/17
	COMPUTERSHARE US INC	3.147	1,300	1,250	120,284 2027/11/30
	CONNECTEAST FINANCE PTY	3.4	1,000	993	95,600 2026/3/25
	CONNECTEAST FINANCE PTY	5.6	700	718	69,157 2031/6/27
	CONTACT ENERGY LTD	6.398	1,100	1,170	112,559 2030/11/21
	CPIF FINANCE PTY LTD	2.485	3,600	3,151	303,105 2030/10/28
	CPPIB CAPITAL INC	4.2	1,000	1,009	97,142 2028/5/2
	CPPIB CAPITAL INC	4.4	500	507	48,775 2029/1/15
	CPPIB CAPITAL INC	5.2	1,000	1,024	98,538 2034/3/4
	CREDIT AGRICOLE SA	5.3636	750	769	73,975 2028/6/1
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	4,500	4,489	431,797 2027/5/11
	DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	5,100	4,638	446,210 2029/10/17
	DEXUS FINANCE PTY LTD	3.0	3,000	2,608	250,893 2032/2/3
	DOWNER GROUP FINANCE PTY	3.7	2,000	1,988	191,244 2026/4/29
	DWPF FINANCE PTY LTD	1.9	2,100	1,936	186,298 2028/8/4
	DWPF FINANCE PTY LTD	2.6	1,500	1,254	120,709 2032/8/4
	EDITH COWAN UNIVERSITY	3.0	500	472	45,492 2029/4/11
	ELECTRANET PTY LTD	5.3038	500	505	48,624 2031/7/10
	ELECTRANET PTY LTD I/L	2.4737	1,300	1,215	116,948 2028/12/15
	ETSA UTILITIES FINANCE	4.612	500	505	48,626 2028/3/27
	ETSA UTILITIES FINANCE	5.634	1,000	1,036	99,724 2032/12/3
	EXPORT FIN & INS	1.465	1,000	852	82,003 2031/8/18
	FONTERA COOPERATIVE GRO	3.75	1,000	997	95,920 2026/6/16
	FONTERA COOPERATIVE GRO	4.0	6,000	5,965	573,795 2027/11/2
	GAIF BOND ISSUER P/L	2.584	5,400	5,204	500,629 2027/11/18
	GAIF BOND ISSUER P/L	1.9	5,300	4,862	467,766 2028/12/14
	GAIF BOND ISSUER P/L	4.742	500	502	48,356 2030/6/3
	GENERAL MOTORS FINL CO	1.55	3,000	2,988	287,475 2025/9/2
	GENERAL PROPERTY TRUST	3.657	5,000	4,966	477,728 2026/8/24
	GENERAL PROPERTY TRUST	2.849	2,800	2,402	231,115 2032/2/20
	GPT WHL OFFICE FD NO1	3.222	2,700	2,405	231,369 2031/11/5

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）

銘 柄	利 率	額面金額	第261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)	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	4.49	4,500	4,472	2028/2/28
	GTA FINANCE CO PTY LTD	2.2	1,000	949	2027/8/26
	HEATHROW FUNDING LTD	4.15	3,000	2,841	2028/10/11
	HSBC LTD SYDNEY	5.1	700	717	2028/3/3
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	4,500	4,474	2027/4/21
	ICPF FINANCE PTY LTD	2.725	5,500	4,901	2030/10/11
	INCITEC PIVOT LTD	4.3	3,200	3,196	2026/3/18
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	5.05	500	511	2029/6/28
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	4.45	600	597	2030/6/21
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	5,000	5,007	2026/1/30
	KFW	4.2	2,400	2,430	2029/2/8
	KIWIBANK LTD	4.25	2,900	2,886	2027/6/91
	KOMMUNALBANKEN AS	3.0	500	494	2026/12/9
	KOMMUNALBANKEN AS	2.5	1,500	1,309	2032/8/3
	KOREA DEVELOPMENT BANK	4.145	1,400	1,403	2028/6/5
	KOREA HOUSING FINANCE CO	4.496	500	500	2030/6/18
	LA TROBE UNIVERSITY	5.311	500	515	2030/8/8
	LENDELEASE FINANCE LTD	3.7	1,500	1,323	2031/3/31
	LIBERTY FINANCIAL PT FRN	6.2595	2,900	2,925	2026/5/25
	LIBERTY FINANCIAL PT FRN	7.5138	1,000	1,050	2028/3/16
	LIBERTY FINANCIAL PT FRN	5.7619	500	500	2030/3/17
	LLOYDS BANKING GROUP FRN	5.687	500	514	2030/3/6
	LLOYDS BANKING GROUP FRN	5.9094	800	806	2034/8/29
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.802	800	823	2029/3/17
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.189	1,100	1,107	2031/5/28
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	3.9	1,600	1,598	2025/10/15
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.45	1,200	1,172	2026/11/20
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.1	5,300	5,041	2027/10/15
	MACQUARIE BANK FRN	5.2619	1,250	1,252	2031/6/17
	MACQUARIE BANK LTD FRN	6.082	1,600	1,636	2032/6/7
	MACQUARIE BANK LTD FRN	5.603	500	507	2035/2/20
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	3,000	2,908	2028/9/7
	MACQUARIE UNIVERSITY	2.25	5,000	4,468	2030/5/22
	MERCURY NZ LTD	2.918	600	572	2028/11/17
	MET LIFE GLOB FUNDING I	5.4	600	620	2029/7/11
	MET LIFE GLOB FUNDING I	4.75	500	502	2030/5/30
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,000	2,990	2027/7/13
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	2.6	2,700	2,478	2029/9/18
	MITSUBISHI HC CAP UK PLC	5.805	900	918	2026/12/7
	MIZUHO FINANCIAL GRO FRN	6.025	1,500	1,573	2029/8/28
	MONASH UNIVERSITY	4.05	1,200	1,183	2029/4/6
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	5.5076	2,000	2,005	2030/11/18
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	6.322	1,200	1,239	2032/8/3
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	6.163	500	517	2033/3/9
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	6.342	1,000	1,052	2039/6/6
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.4	500	504	2028/5/12
	NATIONL HOUSING FIN INVT	1.52	1,000	890	2030/5/27

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）

銘 柄		第261期末					
		利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日		
				外貨建金額			
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)	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	5.35	2,000	2,045	196,788	2028/3/15
		NATWEST MARKETS PLC	5.0546	500	500	48,121	2025/8/12
		NATWEST MARKETS PLC	5.899	2,800	2,917	280,665	2028/8/23
		NATWEST MARKETS PLC	4.8875	700	702	67,591	2030/6/5
		NBN CO LTD	4.75	500	503	48,465	2026/9/28
		NBN CO LTD	2.15	1,500	1,418	136,428	2028/6/2
		NBN CO LTD	5.2	500	514	49,498	2028/8/25
		NBN CO LTD	2.2	4,000	3,550	341,534	2030/12/16
		NBN CO LTD	5.0	1,700	1,731	166,601	2031/8/28
		NEDER WATERSCHAPS BANK	3.3	500	487	46,846	2029/5/2
		NESTLE CAPITAL CORP	5.25	1,000	1,016	97,819	2034/4/4
		NETWORK FINANCE CO PTY L	2.25	2,200	2,144	206,301	2026/11/11
		NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	5.35	2,000	2,062	198,359	2028/9/19
		NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	5.1	1,800	1,843	177,312	2029/7/24
		NORFINA LTD	2.5	500	489	47,059	2027/1/25
		NORFINA LTD FRN	4.53	700	702	67,541	2029/9/27
		NSW ELECTRICITY NETWORKS	2.732	500	466	44,884	2029/4/23
		NSW ELECTRICITY NETWORKS	5.77	1,350	1,403	134,983	2030/5/29
		NSW PORTS FINANCE CO PTY	5.042	900	906	87,154	2031/9/19
		OPTUS FINANCE PTY LTD	2.5	2,000	1,788	172,008	2030/7/1
		ORIX AUSTRALIA CORP LTD	5.277	900	912	87,740	2027/3/4
		ORIX AUSTRALIA CORP LTD	4.987	900	909	87,458	2028/2/28
		PSP CAPITAL INC	4.5	500	501	48,240	2031/9/5
		QIC SHOPPING CENTRE FUND	2.0	4,300	4,292	412,850	2025/8/15
		QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.8	1,300	1,350	129,860	2031/5/21
		QPH FINANCE CO PTY LTD	2.3	1,100	1,058	101,774	2027/7/29
		QPH FINANCE CO PTY LTD	2.85	2,000	1,796	172,791	2031/1/29
		QPH FINANCE CO PTY LTD	5.301999	500	504	48,573	2032/3/5
		QUBE TREASURY PTY LTD	5.6	500	510	49,065	2031/12/11
		RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.051	600	616	59,271	2029/2/26
		RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.09	800	823	79,201	2029/7/17
		REGION RETAIL TRUST	5.55	500	513	49,411	2031/3/5
		REGISTRY FINANCE PTY LTD	5.472	1,500	1,544	148,590	2031/12/19
		SGSP AUSTRALIA ASSETS	1.843	2,300	2,123	204,239	2028/9/15
		SHOPPING CENTRES AUSTRAL	2.45	2,400	2,193	210,955	2029/9/24
		SPARK FINANCE LTD	4.0	5,000	4,969	477,981	2027/10/20
		SPARK FINANCE LTD	2.6	3,500	3,197	307,575	2030/3/18
		STOCKLAND TRUST MGMT	2.3	1,700	1,607	154,667	2028/3/24
		STOCKLAND TRUST MGMT	5.45	1,800	1,853	178,246	2030/4/26
		STOCKLAND TRUST MGMT	6.1	500	521	50,159	2034/9/12
		SUNCORP GROUP LTD FRN	6.355	900	923	88,825	2038/12/1
		SUNCORP-METWAY LTD	5.45	1,000	1,026	98,693	2027/5/24
		SUNCORP-METWAY LTD	4.8	2,400	2,440	234,769	2027/12/14
		SUNCORP-METWAY LTD	5.2	500	515	49,543	2028/7/12
		SWEDISH EXPORT CREDIT	5.4	1,000	1,049	100,941	2030/11/1
		TELSTRA CORP LTD	4.0	1,000	1,000	96,222	2027/4/19
		TELSTRA GROUP LTD	5.25	500	514	49,456	2031/9/6

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）

銘 柄	利 率	額面金額	第261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)	TELSTRA GROUP LTD	5.65	500	518	2034/3/6
	TORONTO-DOMINION BANK	5.248	500	511	2029/7/23
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	5.0	1,500	1,516	2026/9/15
	TRANSPOWER NEW ZEALAND LTD	4.977	600	615	2028/11/29
	TRANSURBAN QLD FINANCE	5.623	500	499	2034/8/28
	TRANSURBAN QUEENSLAND FI	6.35	500	530	2030/5/2
	TRANSURBAN QUEENSLAND FI	3.25	2,200	1,972	2031/8/5
	UNITED ENERGY DISTRIBUTION LTD	2.2	2,300	2,246	2026/10/29
	UNITED ENERGY DISTRIBUTION LTD	5.417	700	714	2032/2/3
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG	1.746	1,000	915	2028/12/15
	VER FINCO PTY	2.4	1,000	932	2028/9/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.1	500	491	2026/5/6
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	3,000	3,014	2027/8/17
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.65	3,000	2,718	2030/5/6
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.0	1,000	894	2031/3/23
	VICINITY CENTRES	4.0	5,000	4,981	2027/4/26
	VICINITY CENTRES TRUST	4.927	1,400	1,419	136,535
	VICINITY CENTRES TRUST	5.6051	600	618	2032/1/22
	VICTORIA POWER NETWORKS	5.057	700	712	68,561
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	1.4	1,700	1,694	162,962
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	5.108	900	899	86,560
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	3,500	3,487	335,440
	WESFARMERS LTD	1.941	1,400	1,310	126,035
	WESTCONNEX FINANCE CO PTY LTD	6.15	500	524	2030/10/9
	WESTCONNEX FINANCE CO PTY LTD	3.15	4,600	4,139	398,155
	WESTERN SYDNEY UNIVERSITY	1.606	1,100	1,034	99,537
	WESTPAC BANKING CORP FRN	5.4426	3,200	3,209	2031/1/29
	WESTPAC BANKING CORP FRN	5.815	900	908	87,357
	WOOLWORTHS GROUP LTD	1.85	1,000	948	91,276
	WOOLWORTHS GROUP LTD	2.8	1,200	1,094	105,287
	WORLEY FIN SERV PTY LTD	5.868	600	611	58,778
	WSO FINANCE PTY LTD	4.5	4,000	4,033	387,971
合	計				69,215,463

(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。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年7月11日現在)

項目	第261期末	
	評価額	比率
公社債	千円 69,215,463	% 97.7
コール・ローン等、その他	1,656,307	2.3
投資信託財産総額	70,871,770	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(70,245,274千円)の投資信託財産総額(70,871,770千円)に対する比率は99.1%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、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=96.19円です。

○特定資産の価格等の調査

(2025年1月15日～2025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256期末	第257期末	第258期末	第259期末	第260期末	第261期末
	2025年2月12日現在	2025年3月11日現在	2025年4月11日現在	2025年5月12日現在	2025年6月11日現在	2025年7月11日現在
(A) 資産	円 74,071,876,092	円 69,914,060,809	円 67,780,503,713	円 70,169,760,090	円 70,396,586,952	円 70,871,770,371
コール・ローン等	744,398,939	691,950,904	130,964,119	418,417,161	1,061,936,406	1,046,272,181
公社債(評価額)	72,239,246,893	68,427,057,993	65,979,336,744	69,103,302,919	68,751,374,563	69,215,463,633
未収入金	330,115,095	133,034,706	1,015,729,569	—	12,856,010	10,424,639
未収利息	720,083,260	619,436,413	606,701,436	595,319,609	550,167,249	580,686,659
前払費用	4,597,380	6,577,573	9,416,798	11,581,150	13,090,801	9,165,368
その他未収益	31,590,592	34,238,697	36,641,475	39,333,703	5,337,504	7,895,120
差入委託証拠金	1,843,933	1,764,523	1,713,572	1,805,548	1,824,419	1,862,771
(B) 負債	円 661,633,596	円 469,229,299	円 767,892,806	円 281,618,191	円 382,636,091	円 299,136,634
未払金	369,407,168	178,383,231	499,189,600	56,226,000	159,830,256	48,095,000
未払収益分配金	202,393,670	199,695,950	197,889,713	195,747,775	193,914,118	191,821,165
未払解約金	59,999,999	64,142,722	40,529,998	—	—	29,999,999
未払信託報酬	29,663,119	26,882,203	30,145,100	29,493,269	28,713,819	29,057,926
その他未払費用	169,640	125,193	138,395	151,147	177,898	162,544
(C) 純資産額(A-B)	円 73,410,242,496	円 69,444,831,510	円 67,012,610,907	円 69,888,141,899	円 70,013,950,861	円 70,572,633,737
元本	168,661,392,189	166,413,292,433	164,908,094,713	163,123,146,426	161,595,098,698	159,850,970,883
次期繰越損益金	△ 95,251,149,693	△ 96,968,460,923	△ 97,895,483,806	△ 93,235,004,527	△ 91,581,147,837	△ 89,278,337,146
(D) 受益権総口数	168,661,392,189口	166,413,292,433口	164,908,094,713口	163,123,146,426口	161,595,098,698口	159,850,970,883口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,353円	4,173円	4,064円	4,284円	4,333円	4,415円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 169,557,302,579円

当作成期中追加設定元本額 539,174,564円

当作成期中一部解約元本額 10,245,506,260円

作成期末における1口当たりの純資産額は0.4415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89,278,337,146円であります。

○損益の状況

項目	第256期	第257期	第258期	第259期	第260期	第261期
	2025年1月15日～ 2025年2月12日	2025年2月13日～ 2025年3月11日	2025年3月12日～ 2025年4月11日	2025年4月12日～ 2025年5月12日	2025年5月13日～ 2025年6月11日	2025年6月12日～ 2025年7月11日
(A) 配当等収益	円	円	円	円	円	円
受取利息	206,845,622	182,215,992	202,987,601	210,888,817	205,442,519	205,511,391
その他収益金	204,279,058	180,122,235	201,384,138	208,791,339	202,587,472	203,514,949
(B) 有価証券売買損益	2,566,564	2,093,757	1,603,463	2,097,478	2,855,047	1,996,442
売買益	162,837,378	△ 2,941,318,434	△ 1,781,123,910	3,615,649,988	798,378,668	1,330,362,598
売買損	894,817,786	347,875,761	438,548,164	3,651,448,246	806,213,336	1,376,516,937
(C) 信託報酬等	△ 894,817,786	△ 3,289,194,195	△ 2,219,672,074	△ 35,798,258	△ 7,834,668	△ 46,154,339
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 30,346,176	△ 27,492,892	△ 30,720,759	△ 30,114,251	△ 29,376,664	△ 29,714,692
(E) 前期繰越損益金	339,336,824	△ 2,786,595,334	△ 1,608,857,068	3,796,424,554	974,444,523	1,506,159,297
(F) 追加信託差損益金	△11,010,691,842	△10,722,487,511	△13,555,187,519	△15,168,336,495	△11,456,776,503	△10,559,512,283
(G) 計(D+E+F)	△84,377,401,005	△83,259,682,128	△82,533,549,506	△81,667,344,811	△80,904,901,739	△80,033,162,995
(H) 収益分配金	(配当等相当額)	(配当等相当額)	(配当等相当額)	(配当等相当額)	(配当等相当額)	(配当等相当額)
次期繰越損益金(G+H)	(△3,499,187,109)	(△3,452,622,468)	(△3,414,919,381)	(△3,352,614,738)	(△3,321,230,800)	(△3,285,399,752)
追加信託差損益金	(△87,876,588,114)	(△86,712,304,596)	(△85,948,468,887)	(△85,019,959,549)	(△84,226,132,539)	(△83,318,562,747)
(I) 分配金	△95,048,756,023	△96,768,764,973	△97,697,594,093	△93,039,256,752	△91,387,233,719	△89,086,515,981
(J) 収益調整金	△ 202,393,670	△ 199,695,950	△ 197,889,713	△ 195,747,775	△ 193,914,118	△ 191,821,165
(K) 分配準備積立金	△95,251,149,693	△96,968,460,923	△97,895,483,806	△93,235,004,527	△91,581,147,837	△89,278,337,146
(L) 繰越損益金	△84,377,401,005	△83,266,321,386	△82,559,172,377	△81,667,344,811	△80,904,901,739	△80,033,162,995
(M) 収益分配金	(配当等相当額)	(配当等相当額)	(配当等相当額)	(配当等相当額)	(配当等相当額)	(配当等相当額)
(N) 分配準備積立金	(△3,499,187,109)	(△3,445,983,210)	(△3,389,296,510)	(△3,352,614,738)	(△3,321,230,800)	(△3,285,399,752)
(O) 繰越損益金	(△87,876,588,114)	(△86,712,304,596)	(△85,948,468,887)	(△85,019,959,549)	(△84,226,132,539)	(△83,318,562,747)
(P) 収益調整金	38,874,361	—	—	13,481,747	18,867,514	28,375,616
(Q) 分配金	△10,912,623,049	△13,702,139,537	△15,336,311,429	△11,581,141,463	△10,695,113,612	△ 9,273,549,767

(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)追加信託差損益金はあるのは、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は、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256期	第257期	第258期	第259期	第260期	第261期
(A) 配当等収益(費用控除後)	円	円	円	円	円	円
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	189,866,937	154,723,100	172,266,842	209,229,522	199,429,116	201,535,565
(C) 収益調整金	0	0	0	0	0	0
(D) 分配準備積立金	3,499,187,109	3,452,622,468	3,414,919,381	3,352,614,738	3,321,230,800	3,285,399,752
分配対象収益額(A+B+C+D)	51,401,094	38,333,592	0	0	13,352,516	18,661,216
(1万口当たり収益分配対象額)	3,740,455,140	3,645,679,160	3,587,186,223	3,561,844,260	3,534,012,432	3,505,596,533
収益分配金	(221)	(219)	(217)	(218)	(218)	(219)
(1万口当たり収益分配金)	202,393,670	199,695,950	197,889,713	195,747,775	193,914,118	191,821,165
(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256期	第257期	第258期	第259期	第260期	第261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＞

＜主な約款変更に関するお知らせ＞

2023年11月の「投資信託及び投資法人に関する法律」（以下、「投信法」）の一部改正に伴い、投信法第14条第1項に規定する事項を記載した書面（運用報告書（全体版））に記載すべき事項を電磁的方法により提供できるよう、投資信託約款に所要の変更を行いました。

デジタル化推進のもと、今回の投信法及び関連規則等の改正により、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されております。

（変更日：2025年4月1日）