

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期決算を迎えましたので、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。



〒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 | 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 額 総 | |
|------------------|--------------|-----|-----|------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------|--------------|-------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 金 期 騰 落 中 率 | | | | |
| | 円 | | | 円 | % | % | 百万円 | |
| 9 期(2021年11月22日) | 11,054 | | | 0 | 3.9 | 19.5 | 79.6 | 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数を設けておりません。

(注) アジア・ニュージールランド債券マザーファンドとフランクリン・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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

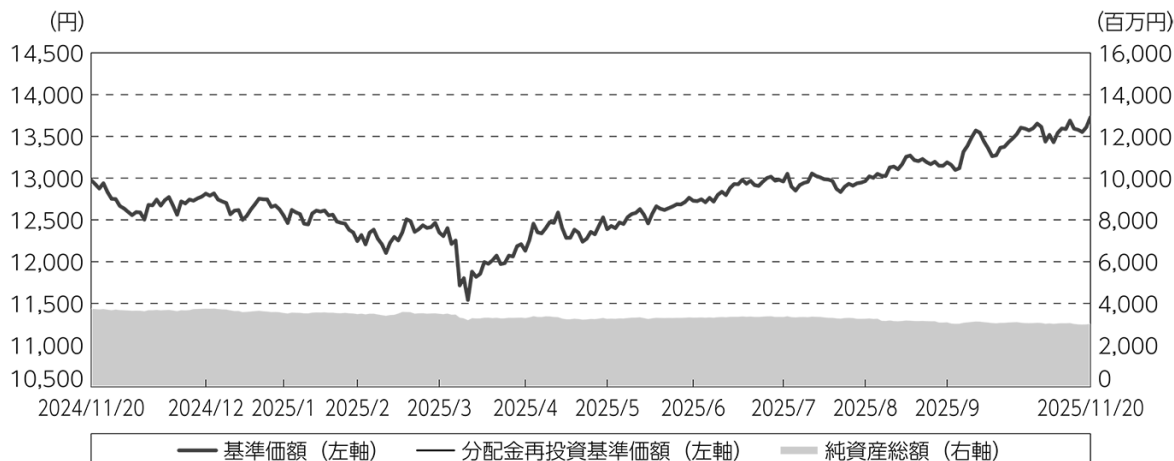
| 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | アジア・ニュージ ーランド債券マザー ファンド組入比率 | フランクリン・テンブルトン・ オーストラリア債券ファンド (適格機関投資家専用)組入比率 |
|-------------|--------|-----|------|-----------------------------------|----------------------------------------------------|
| | | 騰 | 落 率 | | |
| (期 首) | 円 | | % | % | % |
| 2024年11月20日 | 12,976 | | － | 19.5 | 79.7 |
| 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) 騰落率は期首比。

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。

○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）

- ・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、マレーシアリング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）

<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

（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に魅力的な利回り、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）

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 情報提供等の対価 |
| （ 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 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 ） | （ 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。

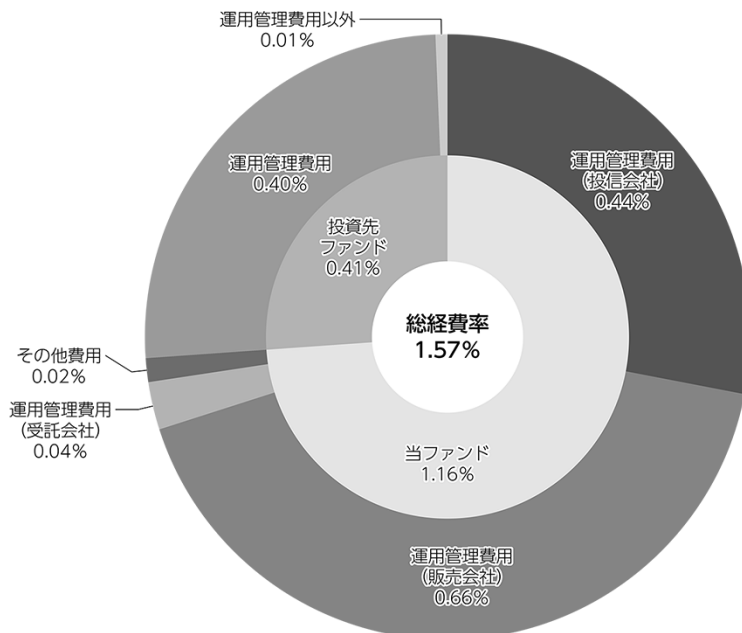
（注）各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

（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。

（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。



(単位: %)

| | |
|----------------------|------|
| 総経費率(①+②+③) | 1.57 |
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.16 |
| 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) | 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 | | 口 7,177 | 千円 15,000 | 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 |
| | | 口 | 口 | 千円 | % |
| フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンド (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 |
| | | 千口 | 千口 | 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 |

(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 |
| | 千円 | % |
| 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 | 騰落率 | 債組入比率 | 債先物比率 | 純総資産額 |
|------------------|--------|-----|-------|-------|-------|
| | | 中率 | 率 | 率 | |
| 12期(2021年11月22日) | 円 | % | % | % | 百万円 |
| | 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 |
| 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 率 | | | | | | |
| (期 首) | | | 円 | % | | | % | | | % |
| | | 2024年11月20日 | 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) 騰落率は期首比。

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。
- ・マレーシアリングgit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、マレーシアリングgit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 | |
| | 円 | % | |
| (a) そ の 他 費 用 | 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

(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 |
| | | 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 |
| | | 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 |
| | インドネシア | 国債証券 | | (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 | 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 | 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 | 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 | | | | |
|----------|------|-----------------------|-------|-------------|-------------|-----------|-----------|
| | | | 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 | |
| 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 | 13,242,960 | 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 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 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 | 3,922,685,928 |
| コール・ローン等 | 62,759,853 |
| 公社債(評価額) | 3,826,584,325 |
| 未収利息 | 31,533,045 |
| 前払費用 | 1,808,705 |
| (B) 負債 | 4,000,000 |
| 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 |
|------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 185,183,545 |
| 受取利息 | 185,183,545 |
| (B) 有価証券売買損益 | 151,441,290 |
| 売買益 | 269,510,691 |
| 売買損 | △ 118,069,401 |
| (C) その他費用等 | △ 2,212,966 |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 334,411,869 |
| (E) 前期繰越損益金 | 2,468,204,914 |
| (F) 追加信託差損益金 | 7,822,623 |
| (G) 解約差損益金 | △ 537,976,716 |
| (H) 計(D＋E＋F＋G) | 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)



FRANKLIN
TEMPLETON

◇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. ブルームバーク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。 |

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）

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 (分配落) | 価 額 | | | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 | 純 資 産 総 額 |
|-------------------|--------------|------------|------------|----------|----------------|----------------|--------------|
| | | 税 込 分 配 | み 金 期 騰 | 中 率 落 | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | 百万円 | |
| 232期(2023年2月13日) | 4,064 | 12 | 0.4 | 98.0 | △0.3 | 88,795 | |
| 233期(2023年3月13日) | 4,030 | 12 | △0.5 | 97.9 | △0.5 | 88,087 | |
| 234期(2023年4月11日) | 4,088 | 12 | 1.7 | 97.2 | △1.8 | 88,895 | |
| 235期(2023年5月11日) | 4,146 | 12 | 1.7 | 97.6 | 0.3 | 90,043 | |
| 236期(2023年6月12日) | 4,158 | 12 | 0.6 | 98.0 | 0.4 | 90,375 | |
| 237期(2023年7月11日) | 4,122 | 12 | △0.6 | 97.6 | 0.5 | 89,546 | |
| 238期(2023年8月14日) | 4,144 | 12 | 0.8 | 98.5 | △0.1 | 89,669 | |
| 239期(2023年9月11日) | 4,158 | 12 | 0.6 | 97.9 | 0.1 | 90,137 | |
| 240期(2023年10月11日) | 4,180 | 12 | 0.8 | 97.8 | — | 89,884 | |
| 241期(2023年11月13日) | 4,167 | 12 | △0.0 | 98.3 | — | 88,831 | |
| 242期(2023年12月11日) | 4,209 | 12 | 1.3 | 98.5 | — | 87,723 | |
| 243期(2024年1月11日) | 4,355 | 12 | 3.8 | 98.1 | — | 88,913 | |
| 244期(2024年2月13日) | 4,354 | 12 | 0.3 | 98.5 | — | 87,452 | |
| 245期(2024年3月11日) | 4,384 | 12 | 1.0 | 98.3 | — | 86,738 | |
| 246期(2024年4月11日) | 4,447 | 12 | 1.7 | 98.0 | — | 86,592 | |
| 247期(2024年5月13日) | 4,555 | 12 | 2.7 | 98.5 | — | 87,469 | |
| 248期(2024年6月11日) | 4,620 | 12 | 1.7 | 98.1 | — | 86,913 | |
| 249期(2024年7月11日) | 4,844 | 12 | 5.1 | 98.7 | — | 89,666 | |
| 250期(2024年8月13日) | 4,399 | 12 | △8.9 | 98.4 | — | 80,507 | |
| 251期(2024年9月11日) | 4,328 | 12 | △1.3 | 98.0 | — | 77,820 | |
| 252期(2024年10月11日) | 4,515 | 12 | 4.6 | 98.7 | — | 80,269 | |
| 253期(2024年11月11日) | 4,503 | 12 | 0.0 | 98.6 | — | 79,086 | |
| 254期(2024年12月11日) | 4,403 | 12 | △2.0 | 98.6 | — | 76,267 | |
| 255期(2025年1月14日) | 4,344 | 12 | △1.1 | 98.1 | — | 73,662 | |
| 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 | — |

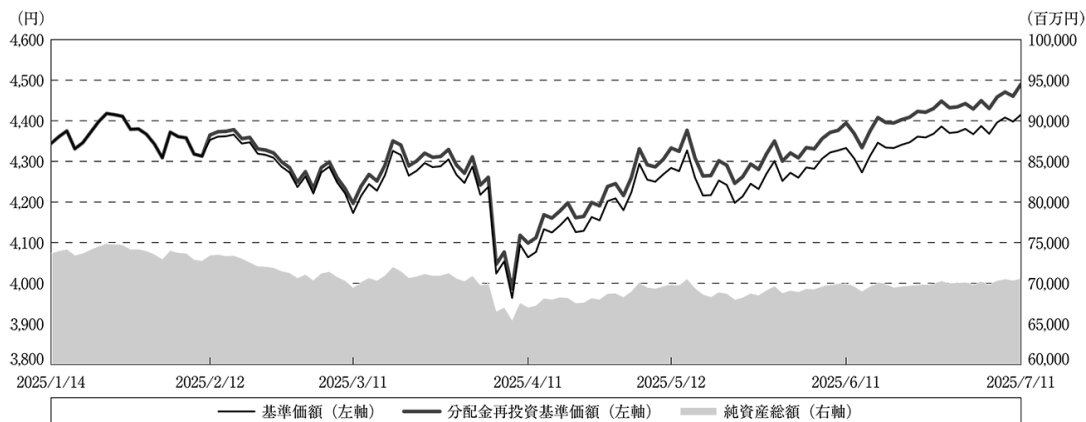
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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）

当作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、理事会後のブロック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ったことから、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。



当作成期の豪ドル・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

（2025年1月15日～2025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 2025年1月15日～ 2025年2月12日 | 第257期 2025年2月13日～ 2025年3月11日 | 第258期 2025年3月12日～ 2025年4月11日 | 第259期 2025年4月12日～ 2025年5月12日 | 第260期 2025年5月13日～ 2025年6月11日 | 第261期 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

（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 ） | （ 5 ） | （0.107） | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | （ 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 |
| （ 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 | 0.005 | (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 ） | （ 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 | 第261期末 | | | | | | | |
|---------|------------|------------|------------|------|--------------------|-----------|------|------|
| | 額面金額 | 評 価 額 | | 組入比率 | うちBB格以下 組 入 比 率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| オーストラリア | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| | 782,837 | 719,570 | 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 | | | 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 | |
| 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 | | 柄 | 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 | |
| | OLMPS 2024-2 A1S | 4.6425 | 227 | 227 | 21,839 | 2056/ 7 /10 | |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | 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 | |
| | 普通社債券 | | | | | |
| | (含む投資法人債券) | | | | | |
| | AGI FINANCE PTY LTD | 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・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 | 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 | |
| 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 | |
| | FONTERRA COOPERATIVE GRO | 3.75 | 1,000 | 997 | 95,920 | 2026/6/16 | |
| | FONTERRA 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 N01 | 3.222 | 2,700 | 2,405 | 231,369 | 2031/11/5 | | |

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 | |
| | 普通社債券 (含む投資法人債券) | | | | | |
| | GPT WHOLESALE SHOP CENTR | 4.49 | 4,500 | 4,472 | 430,256 | 2028/2/28 |
| | GTA FINANCE CO PTY LTD | 2.2 | 1,000 | 949 | 91,333 | 2027/8/26 |
| | HEATHROW FUNDING LTD | 4.15 | 3,000 | 2,841 | 273,286 | 2028/10/11 |
| | HSBC LTD SYDNEY | 5.1 | 700 | 717 | 69,028 | 2028/3/3 |
| | ICPF FINANCE PTY LTD | 4.25 | 4,500 | 4,474 | 430,440 | 2027/4/21 |
| | ICPF FINANCE PTY LTD | 2.725 | 5,500 | 4,901 | 471,460 | 2030/10/11 |
| | INCITEC PIVOT LTD | 4.3 | 3,200 | 3,196 | 307,506 | 2026/3/18 |
| | JOHN DEERE FINANCIAL LTD | 5.05 | 500 | 511 | 49,211 | 2029/6/28 |
| | JOHN DEERE FINANCIAL LTD | 4.45 | 600 | 597 | 57,442 | 2030/6/21 |
| | JP MORGAN CHASE & CO | 4.5 | 5,000 | 5,007 | 481,648 | 2026/1/30 |
| | KFW | 4.2 | 2,400 | 2,430 | 233,766 | 2029/2/8 |
| | KIWIBANK LTD | 4.25 | 2,900 | 2,886 | 277,691 | 2027/10/27 |
| | KOMMUNALBANKEN AS | 3.0 | 500 | 494 | 47,602 | 2026/12/9 |
| | KOMMUNALBANKEN AS | 2.5 | 1,500 | 1,309 | 125,925 | 2032/8/3 |
| | KOREA DEVELOPMENT BANK | 4.145 | 1,400 | 1,403 | 134,972 | 2028/6/5 |
| | KOREA HOUSING FINANCE CO | 4.496 | 500 | 500 | 48,169 | 2030/6/18 |
| | LA TROBE UNIVERSITY | 5.311 | 500 | 515 | 49,561 | 2030/8/8 |
| | LENLEASE FINANCE LTD | 3.7 | 1,500 | 1,323 | 127,295 | 2031/3/31 |
| | LIBERTY FINANCIAL PT FRN | 6.2595 | 2,900 | 2,925 | 281,422 | 2026/5/25 |
| | LIBERTY FINANCIAL PT FRN | 7.5138 | 1,000 | 1,050 | 101,073 | 2028/3/16 |
| | LIBERTY FINANCIAL PT FRN | 5.7619 | 500 | 500 | 48,188 | 2030/3/17 |
| | LLOYDS BANKING GROUP FRN | 5.687 | 500 | 514 | 49,479 | 2030/3/6 |
| | LLOYDS BANKING GROUP FRN | 5.9094 | 800 | 806 | 77,540 | 2034/8/29 |
| | LLOYDS BANKING GROUP PLC | 5.802 | 800 | 823 | 79,223 | 2029/3/17 |
| | LLOYDS BANKING GROUP PLC | 5.189 | 1,100 | 1,107 | 106,567 | 2031/5/28 |
| | LONSDALE FINANCE PTY LTD | 3.9 | 1,600 | 1,598 | 153,739 | 2025/10/15 |
| | LONSDALE FINANCE PTY LTD | 2.45 | 1,200 | 1,172 | 112,737 | 2026/11/20 |
| | LONSDALE FINANCE PTY LTD | 2.1 | 5,300 | 5,041 | 484,964 | 2027/10/15 |
| | MACQUARIE BANK FRN | 5.2619 | 1,250 | 1,252 | 120,515 | 2031/6/17 |
| | MACQUARIE BANK LTD FRN | 6.082 | 1,600 | 1,636 | 157,376 | 2032/6/7 |
| | MACQUARIE BANK LTD FRN | 5.603 | 500 | 507 | 48,770 | 2035/2/20 |
| | MACQUARIE UNIVERSITY | 3.5 | 3,000 | 2,908 | 279,805 | 2028/9/7 |
| | MACQUARIE UNIVERSITY | 2.25 | 5,000 | 4,468 | 429,839 | 2030/5/22 |
| | MERCURY NZ LTD | 2.918 | 600 | 572 | 55,077 | 2028/11/17 |
| | MET LIFE GLOB FUNDING I | 5.4 | 600 | 620 | 59,720 | 2029/7/11 |
| | MET LIFE GLOB FUNDING I | 4.75 | 500 | 502 | 48,353 | 2030/5/30 |
| | METLIFE GLOB FUNDING I | 4.0 | 3,000 | 2,990 | 287,650 | 2027/7/13 |
| | MIRVAC GROUP FINANCE LTD | 2.6 | 2,700 | 2,478 | 238,438 | 2029/9/18 |
| | MITSUBISHI HC CAP UK PLC | 5.805 | 900 | 918 | 88,318 | 2026/12/7 |
| | MIZUHO FINANCIAL GRO FRN | 6.025 | 1,500 | 1,573 | 151,318 | 2029/8/28 |
| | MONASH UNIVERSITY | 4.05 | 1,200 | 1,183 | 113,810 | 2029/4/6 |
| | NATIONAL AUSTRALIA B FRN | 5.5076 | 2,000 | 2,005 | 192,875 | 2030/11/18 |
| | NATIONAL AUSTRALIA B FRN | 6.322 | 1,200 | 1,239 | 119,192 | 2032/8/3 |
| | NATIONAL AUSTRALIA B FRN | 6.163 | 500 | 517 | 49,786 | 2033/3/9 |
| | NATIONAL AUSTRALIA B FRN | 6.342 | 1,000 | 1,052 | 101,272 | 2039/6/6 |
| | NATIONAL AUSTRALIA BANK | 4.4 | 500 | 504 | 48,538 | 2028/5/12 |
| | NATIONL HOUSING FIN INVT | 1.52 | 1,000 | 890 | 85,701 | 2030/5/27 |

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 | |
| 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 WATERSCHAPSBANK | 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 MGMNT | 2.3 | 1,700 | 1,607 | 154,667 | 2028/3/24 |
| | STOCKLAND TRUST MGMNT | 5.45 | 1,800 | 1,853 | 178,246 | 2030/4/26 |
| | STOCKLAND TRUST MGMNT | 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 | |
| | 普通社債券 (含む投資法人債券) | | | | | |
| | TELSTRA GROUP LTD | 5.65 | 500 | 518 | 49,901 | 2034/3/6 |
| | TORONTO-DOMINION BANK | 5.248 | 500 | 511 | 49,191 | 2029/7/23 |
| | TOYOTA FINANCE AUSTRALIA | 5.0 | 1,500 | 1,516 | 145,890 | 2026/9/15 |
| | TRANSPower NEW ZEALAND L | 4.977 | 600 | 615 | 59,186 | 2028/11/29 |
| | TRANSURBAN QLD FINANCE | 5.623 | 500 | 499 | 48,024 | 2034/8/28 |
| | TRANSURBAN QUEENSLAND FI | 6.35 | 500 | 530 | 51,008 | 2030/5/2 |
| | TRANSURBAN QUEENSLAND FI | 3.25 | 2,200 | 1,972 | 189,734 | 2031/8/5 |
| | UNITED ENERGY DISTRIBUTI | 2.2 | 2,300 | 2,246 | 216,064 | 2026/10/29 |
| | UNITED ENERGY DISTRIBUTI | 5.417 | 700 | 714 | 68,724 | 2032/2/3 |
| | UNIVERSITY OF WOLLONGONG | 1.746 | 1,000 | 915 | 88,041 | 2028/12/15 |
| | VER FINCO PTY | 2.4 | 1,000 | 932 | 89,706 | 2028/9/21 |
| | VERIZON COMMUNICATIONS | 2.1 | 500 | 491 | 47,313 | 2026/5/6 |
| | VERIZON COMMUNICATIONS | 4.5 | 3,000 | 3,014 | 289,925 | 2027/8/17 |
| | VERIZON COMMUNICATIONS | 2.65 | 3,000 | 2,718 | 261,502 | 2030/5/6 |
| | VERIZON COMMUNICATIONS | 3.0 | 1,000 | 894 | 86,075 | 2031/3/23 |
| | VICINITY CENTRES | 4.0 | 5,000 | 4,981 | 479,191 | 2027/4/26 |
| | VICINITY CENTRES TRUST | 4.927 | 1,400 | 1,419 | 136,535 | 2028/6/2 |
| | VICINITY CENTRES TRUST | 5.6051 | 600 | 618 | 59,496 | 2032/1/22 |
| | VICTORIA POWER NETWORKS | 5.057 | 700 | 712 | 68,561 | 2029/3/14 |
| | VOLKSWAGEN FIN SERV AUST | 1.4 | 1,700 | 1,694 | 162,962 | 2025/8/25 |
| | VOLKSWAGEN FIN SERV AUST | 5.108 | 900 | 899 | 86,560 | 2029/6/13 |
| | WELLS FARGO & COMPANY | 4.0 | 3,500 | 3,487 | 335,440 | 2027/4/27 |
| | WESFARMERS LTD | 1.941 | 1,400 | 1,310 | 126,035 | 2028/6/23 |
| | WESTCONNEX FINANCE CO PT | 6.15 | 500 | 524 | 50,454 | 2030/10/9 |
| | WESTCONNEX FINANCE CO PT | 3.15 | 4,600 | 4,139 | 398,155 | 2031/3/31 |
| | WESTERN SYDNEY UNI | 1.606 | 1,100 | 1,034 | 99,537 | 2027/12/8 |
| | WESTPAC BANKING CORP FRN | 5.4426 | 3,200 | 3,209 | 308,736 | 2031/1/29 |
| | WESTPAC BANKING CORP FRN | 5.815 | 900 | 908 | 87,357 | 2040/6/4 |
| | WOOLWORTHS GROUP LTD | 1.85 | 1,000 | 948 | 91,276 | 2027/11/15 |
| | WOOLWORTHS GROUP LTD | 2.8 | 1,200 | 1,094 | 105,287 | 2030/5/20 |
| | WORLEY FIN SERV PTY LTD | 5.868 | 600 | 611 | 58,778 | 2032/5/13 |
| | WSO FINANCE PTY LTD | 4.5 | 4,000 | 4,033 | 387,971 | 2027/9/30 |
| 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す。

(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 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 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=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 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 74,071,876,092 | 69,914,060,809 | 67,780,503,713 | 70,169,760,090 | 70,396,586,952 | 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 | 661,633,596 | 469,229,299 | 767,892,806 | 281,618,191 | 382,636,091 | 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) 純資産総額（A－B） | 73,410,242,496 | 69,444,831,510 | 67,012,610,907 | 69,888,141,899 | 70,013,950,861 | 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 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | 206,845,622 | 182,215,992 | 202,987,601 | 210,888,817 | 205,442,519 | 205,511,391 |
| 受取利息 | 204,279,058 | 180,122,235 | 201,384,138 | 208,791,339 | 202,587,472 | 203,514,949 |
| その他収益金 | 2,566,564 | 2,093,757 | 1,603,463 | 2,097,478 | 2,855,047 | 1,996,442 |
| (B) 有価証券売買損益 | 162,837,378 | △ 2,941,318,434 | △ 1,781,123,910 | 3,615,649,988 | 798,378,668 | 1,330,362,598 |
| 売買益 | 894,817,786 | 347,875,761 | 438,548,164 | 3,651,448,246 | 806,213,336 | 1,376,516,937 |
| 売買損 | △ 731,980,408 | △ 3,289,194,195 | △ 2,219,672,074 | △ 35,798,258 | △ 7,834,668 | △ 46,154,339 |
| (C) 信託報酬等 | △ 30,346,176 | △ 27,492,892 | △ 30,720,759 | △ 30,114,251 | △ 29,376,664 | △ 29,714,692 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 339,336,824 | △ 2,786,595,334 | △ 1,608,857,068 | 3,796,424,554 | 974,444,523 | 1,506,159,297 |
| (E) 前期繰越損益金 | △11,010,691,842 | △10,722,487,511 | △13,555,187,519 | △15,168,336,495 | △11,456,776,503 | △10,559,512,283 |
| (F) 追加信託差損益金 | △84,377,401,005 | △83,259,682,128 | △82,533,549,506 | △81,667,344,811 | △80,904,901,739 | △80,033,162,995 |
| (配当等相当額) | (3,499,187,109) | (3,452,622,468) | (3,414,919,381) | (3,352,614,738) | (3,321,230,800) | (3,285,399,752) |
| (売買損益相当額) | (△87,876,588,114) | (△86,712,304,596) | (△85,948,468,887) | (△85,019,959,549) | (△84,226,132,539) | (△83,318,562,747) |
| (G) 計(D+E+F) | △95,048,756,023 | △96,768,764,973 | △97,697,594,093 | △93,039,256,752 | △91,387,233,719 | △89,086,515,981 |
| (H) 収益分配金 | △ 202,393,670 | △ 199,695,950 | △ 197,889,713 | △ 195,747,775 | △ 193,914,118 | △ 191,821,165 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △95,251,149,693 | △96,968,460,923 | △97,895,483,806 | △93,235,004,527 | △91,581,147,837 | △89,278,337,146 |
| 追加信託差損益金 | △84,377,401,005 | △83,266,321,386 | △82,559,172,377 | △81,667,344,811 | △80,904,901,739 | △80,033,162,995 |
| (配当等相当額) | (3,499,187,109) | (3,445,983,210) | (3,389,296,510) | (3,352,614,738) | (3,321,230,800) | (3,285,399,752) |
| (売買損益相当額) | (△87,876,588,114) | (△86,712,304,596) | (△85,948,468,887) | (△85,019,959,549) | (△84,226,132,539) | (△83,318,562,747) |
| 分配準備積立金 | 38,874,361 | — | — | 13,481,747 | 18,867,514 | 28,375,616 |
| 繰越損益金 | △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256期 | 第257期 | 第258期 | 第259期 | 第260期 | 第261期 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益(費用控除後) | 189,866,937 | 154,723,100 | 172,266,842 | 209,229,522 | 199,429,116 | 201,535,565 |
| (B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (C) 収益調整金 | 3,499,187,109 | 3,452,622,468 | 3,414,919,381 | 3,352,614,738 | 3,321,230,800 | 3,285,399,752 |
| (D) 分配準備積立金 | 51,401,094 | 38,333,592 | 0 | 0 | 13,352,516 | 18,661,216 |
| 分配対象収益額(A+B+C+D) | 3,740,455,140 | 3,645,679,160 | 3,587,186,223 | 3,561,844,260 | 3,534,012,432 | 3,505,596,533 |
| (1万口当たり収益分配対象額) | (221) | (219) | (217) | (218) | (218) | (219) |
| 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。

<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）