

運用報告書(全体版)

三重県応援・債券ファンド
(1年決算型)

【2026年1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「三重県応援・債券ファンド(1年決算型)」
は、2026年1月20日に第12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。

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／内外／債券	
信託期間	2014年1月21日から、原則として無期限です。	
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、実質的にアジア・オセアニア地域および国内の債券に投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要投資対象	当ファンド	アジア・ニュージーランド債券マザーファンド、三重県関連債券マザーファンドおよびフランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンド(適格機関投資家専用)を主要投資対象とします。
	アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	アジア諸国・ニュージーランドの現地通貨建ソブリン債等を主要投資対象とします。
	三重県関連債券マザーファンド	内外の公社債を主要投資対象とします。
	フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンド(適格機関投資家専用)	豪ドル建の公社債を主要投資対象とします。
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1月20日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 繰越分を含めた配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

○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	三重県関連債券 マザーファンド 組 入 比 率	フランクリン・テンプルトン・ 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 期 騰 落				
	円			%	%	%	%	百万円
8期(2022年1月20日)	10,878		0	△ 1.5	13.8	4.5	80.5	37
9期(2023年1月20日)	10,980		0	0.9	16.2	3.7	74.3	110
10期(2024年1月22日)	12,079		0	10.0	16.4	3.5	78.2	995
11期(2025年1月20日)	12,341		0	2.2	14.8	5.5	79.0	625
12期(2026年1月20日)	13,742		0	11.4	15.0	5.7	77.1	367

(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運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・ニュージーランド債券マザーファンド、三重県関連債券マザーファンドおよびフランクリン・テンプルトン・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		アジア・ニュージーランド 債券マザーファンド 組 入 比 率	三重県関連債券 マザーファンド 組 入 比 率	フランクリン・テンプルトン・ 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
			騰 落 率			
(期 首) 2025年1月20日	円		%	%	%	%
	12,341		－	14.8	5.5	79.0
1月末	12,340		△ 0.0	14.9	5.4	78.9
2月末	12,051		△ 2.3	15.2	5.7	77.5
3月末	12,148		△ 1.6	14.5	6.0	78.5
4月末	11,949		△ 3.2	15.7	5.7	77.3
5月末	12,179		△ 1.3	15.6	5.8	77.1
6月末	12,497		1.3	15.1	6.2	77.4
7月末	12,700		2.9	15.3	6.3	76.3
8月末	12,707		3.0	15.5	5.7	76.6
9月末	12,915		4.7	15.5	5.7	76.7
10月末	13,340		8.1	15.6	5.9	76.5
11月末	13,410		8.7	15.6	6.3	75.8
12月末	13,582		10.1	14.7	5.7	77.7
(期 末) 2026年1月20日	13,742		11.4	15.0	5.7	77.1

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

（2025年1月21日～2026年1月20日）



期 首：12,341円

期 末：13,742円（既払分配金（税引前）：0円）

騰落率： 11.4%（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（2025年1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。

〇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）

〇アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

- ・保有債券の価格が上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・インドネシアルピアを除く投資通貨が対円で上昇したことがプラスに寄与しました。

〇三重県関連債券マザーファンド

- ・保有債券からの利息収入がプラスに寄与しました。

〇フランクリン・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）

- ・保有債券の利息収入を獲得したことがプラスに寄与しました。
- ・オーストラリアドルの対円での上昇がプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

- アジア・ニュージーランド債券マザーファンド
・インドネシア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。
- 三重県関連債券マザーファンド
・保有債券の利回りが上昇し、価格が下落したことがマイナスに影響しました。
- フランクリン・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）
・保有債券の利回りが上昇し、価格が下落したことがマイナスに影響しました。

投資環境

（2025年1月21日～2026年1月20日）

（債券市場）

アジア・オセアニア地域の債券市場では、オーストラリアで利回りが上昇（価格が下落）する一方、その他の投資国では利回りが低下（価格が上昇）する動きとなりました。オーストラリア債券市場では、期前半はオーストラリア準備銀行（RBA）の利下げを背景に買いが優勢となる場面も見られましたが、期後半にインフレ指標の上振れ等を受けて金融緩和サイクルの終了を意識した売りが強まったことから、前期末対比では利回りが上昇する動きとなりました。

国内債券市場では、2025年1月に日銀が利上げを実施したことなどを受けて、10年国債利回りは3月にかけて大きく上昇しました。その後、4月上旬のトランプ米政権による相互関税の発動などを背景に、利回りは一時的に上昇幅を縮小する場面も見られました。しかし、7月の参院選で与党が過半数を割り込み、財政拡大リスクが意識されたことや、9月以降は日銀の追加利上げ観測が強まったことなどを背景に、利回りの上昇基調が再び強まりました。また、石破首相の退陣および拡張的な財政政策を志向する高市氏の新首相就任も、利回りの上昇要因となりました。その後も日銀による12月の利上げ実施や、2026年1月には高市首相が衆議院を解散するとの見方が強まったことで、利回りは一段と上昇しました。

（為替市場）

為替市場では、全般にはアジア・オセアニア地域の通貨が対円で上昇しました。オーストラリアドルは、米国の関税措置の導入を受けて売りが出る場面も見られましたが、期後半にRBAの利下げ観測が後退して金利先高観が強まったことから、買いが優勢となって対円で上昇しました。また、日本で財政拡張や金融緩和を志向する高市政権が誕生し、財政悪化やインフレ加速を警戒する円売りが強まったことも、オーストラリアドルの対円での上昇を促しました。

当ファンドのポートフォリオ

（2025年1月21日～2026年1月20日）

<三重県応援・債券ファンド（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」と「三重県関連債券マザーファンド」の合計で20%程度、「フランクリン・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。また、インドネシアルピア、マレーシアリングギット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。また、インドネシア国債、マレーシア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。

○三重県関連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。

（債券別投資比率）

主に、三重県債に投資しました。

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

（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の組入比率を高位に保ちました。金融債については、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券を中心に組み入れました。また、ポートフォリオ全体の平均格付けは引き続き高位に保ちました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2025年1月21日～2026年1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、本項目は記載していません。

分配金

（2025年1月21日～2026年1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12期
	2025年1月21日～ 2026年1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	8,708

（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四捨五入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）

アジア・オセアニア地域の債券市場は、総じて方向感のない展開となることを予想します。オーストラリアでは、今後もインフレに対して警戒感が続くと思われる一方、景気に対しては、足元の世界的な地政学リスクの高まりや、膨大なＡＩ（人工知能）関連投資に対する懸念から、先行きについて慎重な見方が強まる場面もあると思われます。このため、債券市場は、内外の景気や物価動向とＲＢＡの政策運営等を睨みつつ、一進一退の展開となることを見込んでいます。

国内債券市場では、高市首相の財政拡張を志向する政策が意識されることや、日銀による追加利上げが予想されることなどから、10年国債利回りに上昇圧力が掛かる展開を想定しています。

アジア・オセアニア地域の為替市場については、概ね横這いで推移すると予想します。オーストラリアドルについては、ＲＢＡの利上げを意識した買いが想定される一方、世界経済の減速観測を受けて売りが出ることも考えられるため、全般には揉み合いの展開となることを見込んでいます。

（運用方針）

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

○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

各国の金利水準を重視し、為替市場や債券市場の見通し、市場流動性等を総合的に勘案して国別投資比率、デュレーション（利回りが変動した場合の債券価格変動性）を決定する方針です。具体的には、相対的に高い利回りを背景に資金流入が見込まれるインドネシア国債の投資比率を引き上げる方針です。

○三重県関連債券マザーファンド

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

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

オーストラリアドル建ての国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券等を主要投資対象として運用を行い、当面は社債の比率を高めに維持するとともに、市場動向を睨みながらデュレーションを調整する方針です。

○ １万口当たりの費用明細

(2025年 1月21日～2026年 1月20日)

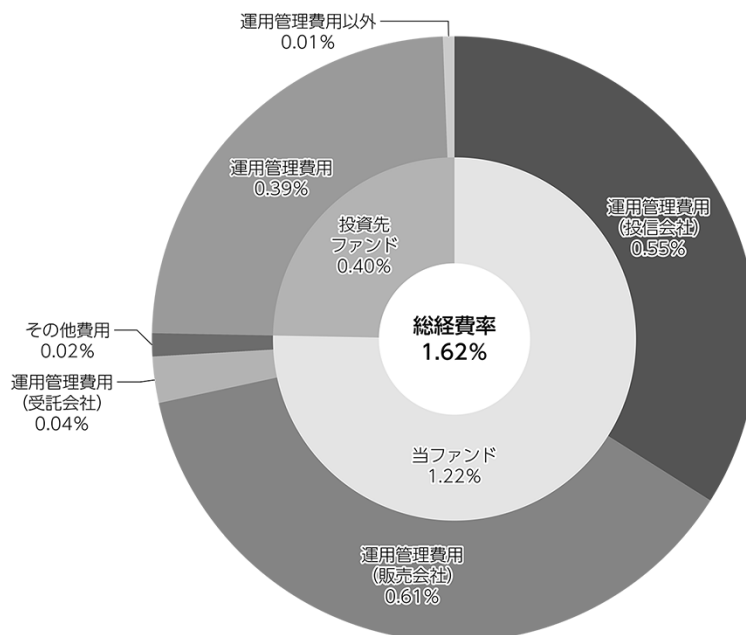
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	152	1.199	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(70)	(0.550)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(77)	(0.605)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(6)	(0.044)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.021	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.008)	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	155	1.220	
期中の平均基準価額は、12,651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1.62%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.62
①当ファンドの費用の比率	1.22
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.39
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

(2025年１月21日～2026年１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 7,107,321	千円 3,000	口 553,338,142	千円 242,000

(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
三重県関連債券マザーファンド		千口 －	千円 －	千口 11,455	千円 12,000
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド		－	－	20,491	45,000

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年１月21日～2026年１月20日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2026年１月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		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)		口 1,135,975,324	口 589,744,503	千円 283,313	% 77.1
合 計		1,135,975,324	589,744,503	283,313	77.1

(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
三重県関連債券マザーファンド	32,287	20,831	21,094
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	43,171	22,679	55,019

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年 1 月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	283,313	74.6
三重県関連債券マザーファンド	21,094	5.6
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	55,019	14.5
コール・ローン等、その他	20,199	5.3
投資信託財産総額	379,625	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(3,796,759千円)の投資信託財産総額(3,810,775千円)に対する比率は99.6%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=91.70円、1マレーシアリングギット=38.9878円、1タイバーツ=5.07円、1インドネシアルピア=0.0094円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年1月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	379,625,495
コール・ローン等	20,198,572
投資信託受益証券(評価額)	283,313,259
三重県関連債券マザーファンド(評価額)	21,094,276
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド(評価額)	55,019,023
未収利息	365
(B) 負債	11,971,848
未払解約金	9,523,997
未払信託報酬	2,421,253
その他未払費用	26,598
(C) 純資産総額(A－B)	367,653,647
元本	267,541,818
次期繰越損益金	100,111,829
(D) 受益権総口数	267,541,818口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,742円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.3742円です。
(注) 当ファンドの期首元本額は506,436,339円、期中追加設定元本額は30,693,787円、期中一部解約元本額は269,588,308円です。

○損益の状況（2025年1月21日～2026年1月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	9,996,534
受取配当金	9,954,210
受取利息	42,324
(B) 有価証券売買損益	33,788,986
売買益	41,987,200
売買損	△ 8,198,214
(C) 信託報酬等	△ 5,670,765
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	38,114,755
(E) 前期繰越損益金	21,144,247
(F) 追加信託差損益金	40,852,827
(配当等相当額)	(173,730,207)
(売買損益相当額)	(△132,877,380)
(G) 計(D＋E＋F)	100,111,829
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	100,111,829
追加信託差損益金	40,852,827
(配当等相当額)	(173,740,676)
(売買損益相当額)	(△132,887,849)
分配準備積立金	59,259,002

(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12期
(a) 配当等収益(費用控除後)	10,733,281円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	27,202,536円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	173,740,676円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	21,323,185円
分配対象収益(a＋b＋c＋d)	232,999,678円
分配対象収益(1万口当たり)	8,708円
分配金額	0円
分配金額(1万口当たり)	0円

〈お知らせ〉

- ・「三重県応援・債券ファンド（毎月決算型）」「三重県応援・債券ファンド（１年決算型）」は、ファンドから収受した信託報酬の中から、日々の投資信託財産の純資産総額に年率0.15%を乗じて得た額を、三重県の明日につながる次世代育成、社会福祉向上、環境保護等に関連した取組みおよび施設等に寄附を行うことにしております。
この方針に則り、2025年３月に三重県下の保育所等396施設に絵本各17冊、総数6,732冊、両ファンド合計で7,653,492円の寄附を行いました。
なお、当ファンドの期末における寄附原資の金額は701,552円となっております。
- ・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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2026年 1月20日現在)

<アジア・ニュージーランド債券マザーファンド>

下記は、アジア・ニュージーランド債券マザーファンド全体(1,570,871千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	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 12,000	千ニュージーランドドル 12,181	千円 1,117,038	% 29.3	% —	% 12.0	% 17.3	% —
マレーシア	千マレーシアリングギット 32,000	千マレーシアリングギット 32,421	1,264,030	33.2	—	22.5	10.6	—
タイ	千タイバーツ 44,000	千タイバーツ 48,410	245,442	6.4	—	6.4	—	—
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 117,894,610	1,108,209	29.1	—	18.1	11.0	—
合 計	—	—	3,734,720	98.0	—	59.1	38.9	—

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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

三重県応援・債券ファンド（１年決算型）

(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	985	90,399	2029/4/20
		NEW ZEALAND GVT 4.5	4.5	6,000	6,193	567,899	2030/5/15
		NEW ZEALAND GVT 4.5	4.5	4,000	4,026	369,187	2035/5/15
		NEW ZEALAND GVT 5	5.0	1,000	976	89,550	2054/5/15
小 計						1,117,038	
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	5,785	225,545	2031/4/15
		MALAYSIA GOVT 3.582	3.582	10,000	10,073	392,728	2032/7/15
		MALAYSIA GOVT 4.054	4.054	6,000	6,155	239,987	2039/4/18
		MALAYSIA GOVT 4.504	4.504	10,000	10,407	405,769	2029/4/30
小 計						1,264,030	
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	14,747	74,771	2035/3/17
		THAILAND GOVT 3.35	3.35	30,000	33,663	170,671	2033/6/17
小 計						245,442	
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	13,144,440	123,557	2028/2/15
		INDONESIA GOV' T 6.75	6.75	31,000,000	31,951,390	300,343	2035/7/15
		INDONESIA GOV' T 7	7.0	30,000,000	31,517,100	296,260	2030/9/15
		INDONESIA GOV' T 7.5	7.5	38,000,000	41,281,680	388,047	2035/6/15
小 計						1,108,209	
合 計						3,734,720	

(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。

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	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
	円	%	%	%	百万円
12期(2021年11月22日)	16,881	7.1	96.1	—	3,661
13期(2022年11月21日)	18,346	8.7	93.2	—	3,756
14期(2023年11月20日)	20,065	9.4	92.7	—	5,372
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	額面金額	当 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
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)

三重県関連債券マザーファンド
第16期 運用状況のご報告
決算日：2026年1月20日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	純資産総額
12期(2022年1月20日)	円 11,044	% △0.4	% 93.9	% —	百万円 106
13期(2023年1月20日)	10,705	△3.1	99.4	—	96
14期(2024年1月22日)	10,866	1.5	99.3	—	200
15期(2025年1月20日)	10,589	△2.5	98.8	—	195
16期(2026年1月20日)	10,126	△4.4	99.2	—	184

(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

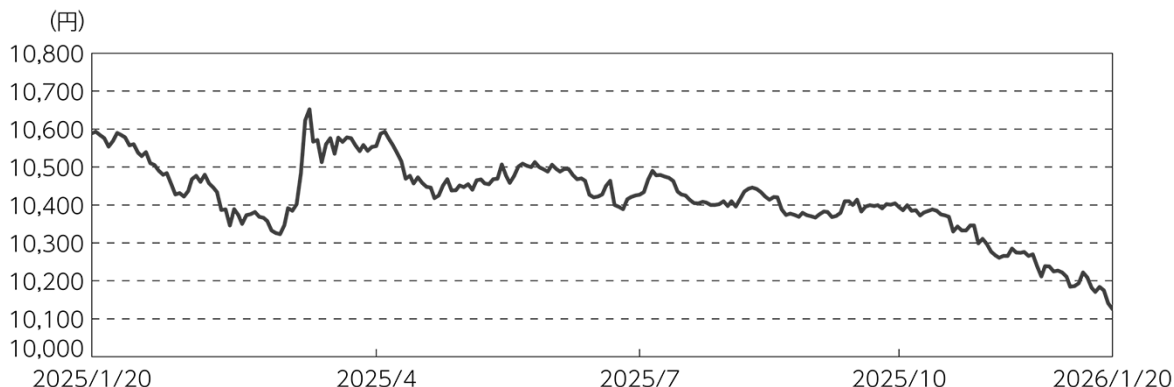
年 月 日	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	債券率
(期首) 2025年1月20日	円 10,589	% —	% 98.8	% —	% —
1月末	10,557	△0.3	98.7	—	—
2月末	10,480	△1.0	98.7	—	—
3月末	10,392	△1.9	98.6	—	—
4月末	10,555	△0.3	98.6	—	—
5月末	10,451	△1.3	98.5	—	—
6月末	10,488	△1.0	98.5	—	—
7月末	10,427	△1.5	98.5	—	—
8月末	10,410	△1.7	98.4	—	—
9月末	10,373	△2.0	98.4	—	—
10月末	10,395	△1.8	98.3	—	—
11月末	10,346	△2.3	98.3	—	—
12月末	10,211	△3.6	99.3	—	—
(期末) 2026年1月20日	10,126	△4.4	99.2	—	—

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2025年1月21日～2026年1月20日)



○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・保有債券の利息収入を獲得したことがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・保有債券の価格が下落したことがマイナスに影響しました。

投資環境

(2025年1月21日～2026年1月20日)

国内債券市場では、2025年1月に日銀が利上げを実施したことなどを受けて、10年国債利回りは3月にかけて大きく上昇（価格は下落）しました。その後、4月上旬のトランプ米政権による相互関税の発動などを背景に、利回りは一時的に上昇幅を縮小する場面も見られました。しかし、7月の参院選で与党が過半数を割り込み、財政拡大リスクが意識されたことや、9月以降は日銀の追加利上げ観測が強まったことなどを背景に、利回りの上昇基調が再び強まりました。また、石破首相の退陣および拡張的な財政政策を志向する高市氏の新首相就任も、利回りの上昇要因となりました。その後も日銀による12月の利上げ実施や、2026年1月には高市首相が衆議院を解散するとの見方が強まったことで、利回りは一段と上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2025年1月21日～2026年1月20日)

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

今後の運用方針

(投資環境の見通し)

国内債券市場では、高市首相の財政拡張を志向する政策が意識されることや、日銀による追加利上げが予想されることなどから、10年国債利回りに上昇圧力が掛かる展開を想定しています。

(運用方針)

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

〇1万口当たりの費用明細

(2025年1月21日～2026年1月20日)

該当事項はございません。

〇売買及び取引の状況

(2025年1月21日～2026年1月20日)

該当事項はございません。

〇利害関係人との取引状況等

(2025年1月21日～2026年1月20日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

〇組入資産の明細

(2026年1月20日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
地方債証券	千円	千円	%	%	%	%	%
	200,000	183,220	99.2	99.2	49.3	50.0	—
	(200,000)	(183,220)	(99.2)	(99.2)	(49.3)	(50.0)	(—)
合 計	200,000	183,220	99.2	99.2	49.3	50.0	—
	(200,000)	(183,220)	(99.2)	(99.2)	(49.3)	(50.0)	(—)

(注) ()内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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

(注) B B格以下組入比率には、無格付を含みます。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末		
		利 率	額 面 金 額	評 価 額
地方債証券		%	千円	千円
令和2年度第1回三重県公募公債		0.125	100,000	92,245
令和5年度第1回三重県公募公債(グリーンボンド)		0.87	100,000	90,975
合 計			200,000	183,220

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年1月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	183,220	99.2
コール・ローン等、その他	1,437	0.8
投資信託財産総額	184,657	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	184,657,662
コール・ローン等	1,138,024
公社債(評価額)	183,220,000
未収利息	299,638
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	184,657,662
元本	182,351,212
次期繰越損益金	2,306,450
(D) 受益権総口数	182,351,212口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,126円

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.0126円です。
- (注) 当ファンドの期首元本額は184,297,495円、期中追加設定元本額は9,509,016円、期中一部解約元本額は11,455,299円です。
- (注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。
- | | |
|---------------------|--------------|
| 三重県応援・債券ファンド(毎月決算型) | 161,519,416円 |
| 三重県応援・債券ファンド(1年決算型) | 20,831,796円 |

○損益の状況 (2025年1月21日～2026年1月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,005,972
受取利息	1,005,972
(B) 有価証券売買損益	△ 9,507,000
売買損	△ 9,507,000
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 8,501,028
(D) 前期繰越損益金	10,861,195
(E) 追加信託差損益金	490,984
(F) 解約差損益金	△ 544,701
(G) 計(C＋D＋E＋F)	2,306,450
次期繰越損益金(G)	2,306,450

- (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(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注) 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

＜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	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。 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。 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。 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。 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。
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262期	決算日	2025年8月12日
第263期	決算日	2025年9月11日
第264期	決算日	2025年10月14日
第265期	決算日	2025年11月11日
第266期	決算日	2025年12月11日
第267期	決算日	2026年1月13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、2026年1月13日に第267期の決算を行いましたので、第262期、第263期、第264期、第265期、第266期、第267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 落	中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
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
262期(2025年8月12日)	4,463		12	1.4	98.7	—	70,646
263期(2025年9月11日)	4,506		12	1.2	98.1	—	70,243
264期(2025年10月14日)	4,591		12	2.2	98.5	—	70,371
265期(2025年11月11日)	4,635		12	1.2	98.7	—	70,004
266期(2025年12月11日)	4,680		12	1.2	98.7	—	69,682
267期(2026年1月13日)	4,815		12	3.1	97.6	—	70,859

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率		
第262期	(期 首) 2025年 7 月11日	円 4,415	% —	% 98.1	% —
	7 月末	4,438	0.5	97.8	—
	(期 末) 2025年 8 月12日	4,475	1.4	98.7	—
第263期	(期 首) 2025年 8 月12日	4,463	—	98.7	—
	8 月末	4,435	△0.6	97.7	—
	(期 末) 2025年 9 月11日	4,518	1.2	98.1	—
第264期	(期 首) 2025年 9 月11日	4,506	—	98.1	—
	9 月末	4,519	0.3	98.6	—
	(期 末) 2025年10月14日	4,603	2.2	98.5	—
第265期	(期 首) 2025年10月14日	4,591	—	98.5	—
	10月末	4,668	1.7	98.1	—
	(期 末) 2025年11月11日	4,647	1.2	98.7	—
第266期	(期 首) 2025年11月11日	4,635	—	98.7	—
	11月末	4,678	0.9	99.0	—
	(期 末) 2025年12月11日	4,692	1.2	98.7	—
第267期	(期 首) 2025年12月11日	4,680	—	98.7	—
	12月末	4,743	1.3	97.2	—
	(期 末) 2026年 1 月13日	4,827	3.1	97.6	—

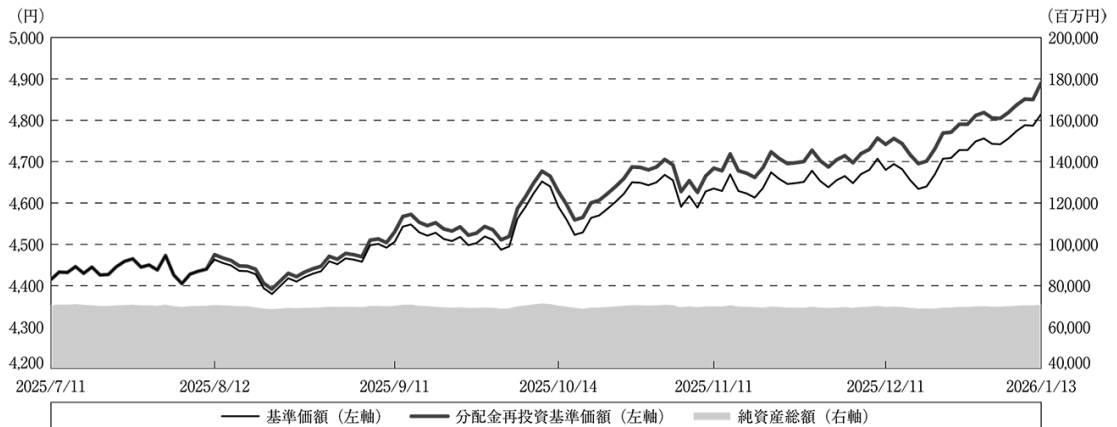
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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7月12日～2026年1月13日）



第262期首：4,415円

第267期末：4,815円（既払分配金（税込み）：72円）

騰落率：10.8%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（注）分配金再投資基準価額は、作成期首（2025年7月11日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当作成期のパフォーマンス（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、豪ドル・円相場が豪ドル高・円安となったことから、為替損益もプラスとなりました。一方、公社債損益はマイナスとなりました。

投資環境

（2025年7月12日～2026年1月13日）

当作成期のオーストラリア債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、オーストラリア準備銀行（RBA）の追加利下げ観測が徐々に高まったため、利回りは低下（価格は上昇）しました。しかし、その後はオーストラリアの実質国内総生産（GDP）成長率が市場予想を上回る伸びとなったことから、RBAの利下げ観測が後退すると、利回りは上昇に転じました。

期の半ばは、トランプ米大統領が中国に対する関税引き上げを示唆したことを受け、貿易戦争を巡る懸念が再燃したため、投資家のリスク回避姿勢が鮮明となると、利回りは低下しました。一方、豪消費者物価指数（CPI）の伸びが市場予想を上回ったことを受けて、RBAの利下げ観測が後退したことが、利回りの上昇要因となりました。期の後半は、豪家計支出がほぼ2年ぶりの高水準となったことから、市場ではRBAが利上げに転じる時期が前倒しになるとの見方が強まったため、利回りは上昇しました。なお、RBAは2025年12月の理事会で市場予想通り政策金利を据え置きましたが、理事会後の会見でブロックRBA総裁が追加利下げの可能性を否定し、金融引き締めもあり得ると発言したことも、利回りが上昇する要因となりました。

社債セクターについては、国債利回りが上昇する中、社債利回りも上昇しました。社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）については、縮小しました。

当作成期の豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。

期の前半は、RBAの追加利下げ観測の高まりなどを受けて、豪ドル安・円高が一時優勢となりました。しかし、その後は氷見野日銀副総裁のハト派的なコメントや、石破首相の退陣表明を受け日本の政治情勢がより不透明になるとの警戒が高まり、豪ドル高・円安が進みました。

期の半ばは、自民党総裁選において財政拡張や金融緩和を志向するとされる高市氏が勝利したことを受けて、米ドルなどの主要通貨に対して円が大幅に下落すると、対豪ドルでも円安が進展しました。

期の後半は、堅調な豪経済指標やブロックRBA総裁のタカ派的な発言を受けて、RBAの利上げ前倒し観測が強まったことから、豪ドル高・円安が一段と進みました。

オーストラリア10年国債利回りの推移



豪ドル／円レートの推移



当ファンドのポートフォリオ

（2025年7月12日～2026年1月13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7月12日～2026年1月13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262期	第263期	第264期	第265期	第266期	第267期
	2025年7月12日～ 2025年8月12日	2025年8月13日～ 2025年9月11日	2025年9月12日～ 2025年10月14日	2025年10月15日～ 2025年11月11日	2025年11月12日～ 2025年12月11日	2025年12月12日～ 2026年1月13日
当期分配金 （対基準価額比率）	12 0.268%	12 0.266%	12 0.261%	12 0.258%	12 0.256%	12 0.249%
当期の収益	12	12	12	12	12	12
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	208	209	211	212	213	217

（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、モーゲージ証券及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 7 月12日～2026年 1 月13日）

項 目	第262期～第267期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 12	% 0.258	(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 ）	（0.112）	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 6 ）	（0.140）	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 ）	（0.006）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 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	12	0.263	
作成期間の平均基準価額は、4,580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7月12日～2026年1月13日）

公社債

			第262期～第267期	
			買付額	売付額
外国	オーストラリア		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル
		国債証券	17,386	23,096
		地方債証券	11,726	22,451
		特殊債券	—	5,421 (299)
		社債券（投資法人債券を含む）	10,602	33,312 (16,300)

（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7月12日～2026年1月13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7月12日～2026年1月13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7月12日～2026年1月13日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年1月13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267期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	%	%	%	%	%
オーストラリア	715,837	650,954	69,124,902	97.6	—	54.2	28.8	14.6
合 計	715,837	650,954	69,124,902	97.6	—	54.2	28.8	14.6

(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267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	6,500	5,855	621,777	2033/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT		4.25	1,700	1,643	174,575	2035/12/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT		4.25	8,700	8,394	891,379	2036/3/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT		4.25	6,950	6,677	709,135	2036/10/21
	AUSTRALIAN GOVT		1.25	2,000	1,655	175,845	2032/5/21
	AUSTRALIAN GOVT		1.75	5,500	4,635	492,256	2032/11/21
	AUSTRALIAN GOVT		4.5	5,040	5,053	536,597	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT		3.75	6,800	6,418	681,555	2034/5/21
	AUSTRALIAN GOVT		3.5	9,680	8,895	944,579	2034/12/21
	AUSTRALIAN GOVT		2.75	17,650	15,100	1,603,562	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVT		3.75	16,700	15,246	1,619,046	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVT		3.25	5,350	4,501	477,962	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVT		2.75	12,370	9,463	1,004,929	2041/5/21
	AUSTRALIAN GOVT		3.0	8,930	6,475	687,667	2047/3/21
	AUSTRALIAN GOVT		1.75	13,970	7,178	762,234	2051/6/21
	AUSTRALIAN GOVT		4.75	400	373	39,627	2054/6/21
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL		3.5	1,000	998	106,065	2026/3/9
	AUCKLAND COUNCIL		4.6	600	592	62,882	2030/6/28
	AUST CAPITAL TERRITORY		2.25	500	466	49,493	2029/5/22
	AUST CAPITAL TERRITORY		5.25	900	908	96,482	2033/10/24
	AUST CAPITAL TERRITORY		5.0	500	484	51,397	2035/10/23
	AUST CAPITAL TERRITORY		5.25	1,200	1,172	124,546	2036/10/23
	BRITISH COLUMBIA PROV OF		5.2	1,200	1,172	124,477	2036/5/14
	KOMMUNEKREDIT		3.55	3,000	2,909	309,000	2028/7/21
	MANITOBA PROVANCE		3.5	1,500	1,456	154,629	2028/8/22
	NEW S WALES TREAS CORP		3.0	6,700	6,350	674,351	2030/2/20
	NEW S WALES TREASURY		2.0	13,100	11,561	1,227,761	2031/3/20
	NEW S WALES TREASURY		1.5	11,200	9,307	988,345	2032/2/20

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267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	2.0	7,200	5,954	632,328	2033/ 3 / 8
		NEW S WALES TREASURY	1.75	14,800	11,547	1,226,253	2034/ 3 /20
		NEW S WALES TREASURY	4.75	7,600	7,392	785,048	2035/ 2 /20
		NEW S WALES TREASURY	4.75	2,400	2,273	241,403	2037/ 2 /20
		NEW S WALES TREASURY CRP	4.75	1,500	1,449	153,872	2035/ 9 /20
		NEW S WALES TREASURY CRP	4.25	3,000	2,763	293,422	2036/ 2 /20
		NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	1,000	922	97,960	2029/ 5 /21
		NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	3,000	2,861	303,899	2030/ 5 /21
		NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	2,000	1,733	184,072	2031/ 4 /21
		NORTHERN TERRITORY TREAS	2.5	1,000	861	91,526	2032/ 5 /21
		NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	7,500	6,810	723,223	2033/ 4 /21
		QUEENSLAND TREASURY	3.25	3,220	3,102	329,442	2029/ 8 /21
		QUEENSLAND TREASURY	3.5	7,000	6,711	712,674	2030/ 8 /21
		QUEENSLAND TREASURY	1.75	6,000	5,141	546,009	2031/ 8 /21
		QUEENSLAND TREASURY	1.5	5,500	4,559	484,168	2032/ 3 / 2
		QUEENSLAND TREASURY	1.5	4,000	3,250	345,129	2032/ 8 /20
		QUEENSLAND TREASURY	2.0	2,000	1,621	172,172	2033/ 8 /22
		QUEENSLAND TREASURY	4.75	1,000	983	104,467	2034/ 2 / 2
		QUEENSLAND TREASURY	1.75	9,000	6,903	733,104	2034/ 7 /20
		QUEENSLAND TREASURY	4.5	9,000	8,488	901,425	2035/ 8 /22
		QUEENSLAND TREASURY	5.25	1,900	1,881	199,784	2036/ 7 /21
		SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	1,000	933	99,089	2030/ 5 /24
		SOUTH AUST GOVT FIN	1.75	4,000	3,345	355,228	2032/ 5 /24
		SOUTH AUST GOVT FIN	1.75	5,000	3,873	411,309	2034/ 5 /24
		SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	2.0	500	368	39,082	2036/ 5 /23
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	2.0	700	634	67,420	2030/ 1 /24
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	900	827	87,876	2034/ 1 /20
		TREASURY CORP VICTORIA	2.5	500	466	49,586	2029/10/22
		TREASURY CORP VICTORIA	1.5	5,500	4,770	506,598	2030/11/20
		TREASURY CORP VICTORIA	1.5	6,900	5,808	616,773	2031/ 9 /10
	TREASURY CORP VICTORIA	4.25	8,000	7,706	818,383	2032/12/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	9,700	7,988	848,316	2033/ 9 /15	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	12,900	10,209	1,084,152	2034/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.0	17,700	13,289	1,411,176	2035/ 9 /17	
	TREASURY CORP VICTORIA	4.75	2,000	1,897	201,494	2036/ 9 /15	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.0	500	346	36,744	2037/11/20	
WESTERN AUST TREAS CORP	1.75	3,500	2,999	318,540	2031/10/22		
WESTERN AUST TREAS CORP	4.25	2,800	2,698	286,526	2033/ 7 /20		
WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	1,700	1,336	141,893	2034/10/24		
WESTERN AUST TREAS CORP	4.75	1,000	972	103,257	2035/10/24		
WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	1,000	969	102,984	2037/10/21		
特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	4.5	2,000	1,989	211,307	2030/ 6 /20	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	3,000	2,967	315,086	2027/ 9 /14	
	DAOT 11 A	4.5581	427	427	45,398	2033/11/21	
	EUROFIMA	3.35	2,000	1,921	203,997	2029/ 5 /21	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.55	1,900	1,843	195,767	2033/ 6 / 2	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	4.7	500	502	53,338	2030/10/ 3	

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267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	
	特殊債券 (除く金融債)	INTL FINANCE CORP	3. 15	2, 500	2, 399	254, 766	2029/ 6 /26
		INTL FINANCE CORP	1. 25	2, 500	2, 115	224, 596	2031/ 2 / 6
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AGI FINANCE PTY LTD	2. 119	2, 000	1, 932	205, 188	2027/ 6 /24
		AGI FINANCE PTY LTD	1. 8152	6, 000	5, 518	585, 968	2028/11/23
		AGI FINANCE PTY LTD	6. 109	1, 700	1, 757	186, 609	2030/ 6 /28
		AGL ENERGY LTD	5. 345	500	490	52, 033	2032/ 9 /30
		AIR NEW ZEALAND LTD	5. 7	1, 500	1, 504	159, 778	2026/ 5 /25
		AIR NEW ZEALAND LTD	5. 179	500	488	51, 922	2032/ 9 /30
		AIRSERVICES AUSTRALIA	2. 2	900	807	85, 766	2030/ 5 /15
		AIRSERVICES AUSTRALIA	5. 0	500	502	53, 361	2031/ 5 /15
		AIRSERVICES AUSTRALIA	6. 0	3, 200	3, 359	356, 712	2032/11/15
		AIRSERVICES AUSTRALIA	5. 45	1, 500	1, 505	159, 859	2035/ 5 /15
		APPF COMMERCIAL FINAN	3. 6	2, 500	2, 212	234, 905	2031/11/11
		ARC INFRASTRUCTURE WA	6. 018	900	910	96, 677	2031/ 5 /27
		AUCKLAND INTL AIRPORT	6. 482	1, 500	1, 575	167, 286	2033/11/16
		AURIZON FINANCE PTY LTD	3. 0	2, 500	2, 397	254, 554	2028/ 3 / 9
		AURIZON NETWORK PTY LTD	2. 9	3, 500	3, 118	331, 167	2030/ 9 / 2
		AURIZON NETWORK PTY LTD	6. 2	700	709	75, 387	2033/12/ 5
		AUSGRID FINANCE PTY LTD	1. 814	2, 600	2, 526	268, 267	2027/ 2 / 5
		AUSNET SERVICES HOLDINGS	4. 4	2, 500	2, 490	264, 421	2027/ 8 /16
		AUSNET SERVICES HOLDINGS	4. 301	200	198	21, 032	2028/ 3 /30
		AUSNET SERVICES HOLDINGS	4. 2	5, 000	4, 922	522, 693	2028/ 8 /21
		AUSNET SERVICES HOLDINGS	6. 134	900	931	98, 967	2033/ 5 /31
		AUST & NZ BANKING FRN	5. 906	1, 300	1, 319	140, 134	2032/ 8 /12
		AUST & NZ BANKING FRN	6. 405	1, 600	1, 658	176, 101	2034/ 9 /20
		AUST & NZ BANKING GR FRN	5. 5061	1, 000	1, 001	106, 346	2031/ 2 /26
		AUST & NZ BANKING GR FRN	5. 691	750	737	78, 316	2040/ 8 /14
		AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	3. 763	3, 800	3, 499	371, 560	2031/11/25
		AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	5. 598	500	504	53, 569	2032/11/ 1
		AUSTRALIAN ENERGY MARKET	5. 354	500	506	53, 778	2028/12/ 6
		AUSTRALIAN GAS LIGHT	2. 1486	5, 400	5, 092	540, 796	2028/ 4 /28
		AUSTRALIAN GAS LIGHT	2. 82	1, 000	880	93, 527	2031/ 4 /28
		AUSTRALIAN GAS NETWORKS	5. 533	1, 000	992	105, 414	2033/10/ 4
		AUSTRALIAN POSTAL CORP	4. 9921	1, 000	1, 005	106, 823	2027/12/ 8
		AUSTRALIAN POSTAL CORP	4. 7637	500	496	52, 740	2029/ 5 /22
		AUSTRALIAN UNITY HEALTHC	6. 781	1, 500	1, 532	162, 706	2029/11/ 8
		BANCO SANTANDER SA	5. 678	1, 900	1, 929	204, 908	2028/ 3 / 9
		BANCO SANTANDER SA	5. 796	1, 400	1, 429	151, 811	2029/ 1 /23
		BANCO SANTANDER SA FRN	5. 8	500	500	53, 125	2035/ 3 / 6
		BANK OF AMERICA CORP	5. 815	500	514	54, 625	2028/10/30
BANK OF MONTREAL	5. 338	800	806	85, 651	2029/ 6 /27		
BANK OF NOVA SCOTIA FRN	5. 23	900	897	95, 313	2031/ 3 /21		
BANK OF QUEENSLAND	4. 7	1, 100	1, 101	116, 962	2027/ 1 /27		
BANQUE FED CRED MUTUEL	4. 9912	700	688	73, 075	2031/ 1 / 6		
BARCLAYS PLC FRN	5. 189	850	843	89, 569	2031/ 6 /18		
BENDIGO AND ADELAIDE BK	5. 1	1, 100	1, 110	117, 917	2028/ 6 /16		
BNG BANK NV	3. 3	5, 500	5, 286	561, 361	2029/ 4 /26		

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267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)					
	BNG BANK NV	1.6	1,000	858	91,167	2030/11/27
	BNG BANK NV	1.55	2,000	1,633	173,428	2032/ 2 /19
	BPCE SA FRN	6.3424	1,500	1,528	162,318	2028/ 9 /29
	BWP TRUST	3.3	1,100	1,097	116,518	2026/ 4 /10
	BWP TRUST	2.2	750	708	75,271	2028/ 3 /24
	CHARTER HALL EXCH FIN	2.317	3,000	2,659	282,403	2030/ 9 /25
	CHARTER HALL LWR LTD	2.086	1,600	1,505	159,822	2028/ 3 / 3
	CHARTER HALL LWR LTD	2.656	2,900	2,625	278,799	2029/12/17
	CHARTER HALL LWR LTD	2.787	1,500	1,317	139,920	2031/ 3 / 3
	CHC FINANCE PTY LTD	3.092	3,400	2,994	317,961	2031/ 4 /21
	CHORUS LTD	5.974	500	513	54,528	2030/ 9 /18
	CIP FUNDING PTY LTD	3.026	1,400	1,354	143,790	2027/12/16
	CLIFFORD CAPITAL PTE LTD	4.753	750	754	80,150	2028/ 8 /31
	CNH CAPITAL AUS	5.8	2,700	2,715	288,399	2026/ 7 /13
	CNH CAPITAL AUS PTY LTD	4.7	900	891	94,700	2028/ 6 /20
	COLES GROUP TREASURY	2.2	2,500	2,454	260,679	2026/11/ 6
	COLES GROUP TREASURY	2.1	1,400	1,225	130,131	2030/ 8 /27
	COMMONWEALTH BANK AU FRN	4.946	1,400	1,401	148,844	2032/ 4 /14
	COMMONWEALTH BANK AU FRN	6.86	1,000	1,032	109,651	2032/11/ 9
	COMMONWEALTH BANK AU FRN	6.704	1,000	1,053	111,878	2038/ 3 /15
	COMMONWEALTH BANK AUST	5.0	500	504	53,549	2028/ 1 /13
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.9	700	704	74,800	2028/ 8 /17
	COMPUTERSHARE US INC	3.147	1,300	1,253	133,092	2027/11/30
	CONNECTEAST FINANCE PTY	5.6	700	706	75,038	2031/ 6 /27
	CONTACT ENERGY LTD	6.398	1,100	1,147	121,801	2030/11/21
	CPIF FINANCE PTY LTD	2.485	3,600	3,152	334,743	2030/10/28
	CPPIB CAPITAL INC	4.4	500	499	53,051	2029/ 1 /15
	CPPIB CAPITAL INC	5.2	1,000	1,007	107,038	2034/ 3 / 4
	CREDIT AGRICOLE SA	5.3636	750	758	80,497	2028/ 6 / 1
	CREDIT AGRICOLE SA	4.567	500	487	51,818	2030/ 8 /26
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	3,500	3,481	369,702	2027/ 5 /11
	DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	5,100	4,647	493,557	2029/10/17
	DEXUS FINANCE PTY LTD	3.0	3,000	2,621	278,357	2032/ 2 / 3
	DOWNER GROUP FINANCE PTY	3.7	2,000	1,994	211,831	2026/ 4 /29
	DWPF FINANCE PTY LTD	1.9	2,100	1,944	206,454	2028/ 8 / 4
	DWPF FINANCE PTY LTD	2.6	1,500	1,260	133,901	2032/ 8 / 4
	DYNO NOBEL LTD	5.4	600	588	62,534	2032/11/ 8
	EDITH COWAN UNIVERSITY	3.0	500	468	49,755	2029/ 4 /11
	ELECTRANET PTY LTD	5.3038	500	497	52,862	2031/ 7 /10
	ELECTRANET PTY LTD I/L	2.4737	1,300	1,211	128,665	2028/12/15
	ENBW INTL FINANCE BV	5.197	900	890	94,540	2031/11/26
	ENBW INTL FINANCE BV	6.048	1,000	1,018	108,152	2034/10/30
	ETSA UTILITIES FINANCE	4.612	500	499	53,067	2028/ 3 /27
	ETSA UTILITIES FINANCE	5.634	1,000	1,018	108,195	2032/12/ 3
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	6,000	5,931	629,867	2027/11/ 2
	GAIF BOND ISSUER P/L	2.584	5,400	5,208	553,051	2027/11/18
	GAIF BOND ISSUER P/L	1.9	3,300	3,038	322,680	2028/12/14

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267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)	GAIF BOND ISSUER P/L	4.742	500	494	52,560	2030/ 6 / 3
		GENERAL PROPERTY TRUST	3.657	5,000	4,976	528,421	2026/ 8 /24
		GENERAL PROPERTY TRUST	2.849	2,800	2,415	256,489	2032/ 2 /20
		GPT WHL OFFICE FD NO1	3.222	2,700	2,402	255,069	2031/11/ 5
		GPT WHOLESALE SHOP CENTR	4.49	4,500	4,449	472,440	2028/ 2 /28
		GTA FINANCE CO PTY LTD	2.2	1,000	955	101,471	2027/ 8 /26
		HEATHROW FUNDING LTD	4.15	3,000	2,871	304,895	2028/10/11
		HSBC LTD SYDNEY	5.1	700	706	75,027	2028/ 3 / 3
		ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	4,500	4,446	472,176	2027/ 4 /21
		ICPF FINANCE PTY LTD	2.725	5,500	4,873	517,559	2030/10/11
		JOHN DEERE FINANCIAL LTD	5.05	500	502	53,392	2029/ 6 /28
		JOHN DEERE FINANCIAL LTD	4.45	600	586	62,328	2030/ 6 /21
		KFW	4.2	2,400	2,386	253,378	2029/ 2 / 8
		KIWIBANK LTD	4.25	2,900	2,868	304,584	2027/10/27
		KOMMUNALBANKEN AS	2.5	1,500	1,285	136,456	2032/ 8 / 3
		KOREA DEVELOPMENT BANK	4.145	1,400	1,383	146,941	2028/ 6 / 5
		KOREA HOUSING FINANCE CO	4.496	500	490	52,125	2030/ 6 /18
		LA TROBE UNIVERSITY	5.311	500	503	53,469	2030/ 8 / 8
		LENDLEASE FINANCE LTD	3.7	1,500	1,326	140,872	2031/ 3 /31
		LIBERTY FINANCIAL PT FRN	6.2001	2,900	2,917	309,758	2026/ 5 /25
		LIBERTY FINANCIAL PT FRN	7.5132	1,000	1,049	111,463	2028/ 3 /16
		LIBERTY FINANCIAL PT FRN	5.7775	500	505	53,656	2030/ 3 /17
		LLOYDS BANKING GROUP FRN	5.687	500	507	53,930	2030/ 3 / 6
		LLOYDS BANKING GROUP FRN	5.8425	800	816	86,662	2034/ 8 /29
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.802	800	812	86,301	2029/ 3 /17
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.189	1,100	1,096	116,455	2031/ 5 /28
		LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.45	500	491	52,183	2026/11/20
		LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.1	5,300	5,065	537,942	2027/10/15
		MACQUARIE BANK FRN	5.2775	1,250	1,254	133,211	2031/ 6 /17
		MACQUARIE BANK LTD FRN	6.082	1,600	1,624	172,491	2032/ 6 / 7
		MACQUARIE BANK LTD FRN	5.603	500	502	53,362	2035/ 2 /20
		MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	3,000	2,896	307,618	2028/ 9 / 7
		MACQUARIE UNIVERSITY	2.25	5,000	4,449	472,456	2030/ 5 /22
		MERCURY NZ LTD	2.918	600	567	60,247	2028/11/17
		MET LIFE GLOB FUNDING I	5.4	600	608	64,604	2029/ 7 /11
		MET LIFE GLOB FUNDING I	4.75	500	491	52,239	2030/ 5 /30
METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,000	2,970	315,386	2027/ 7 /13		
MIRVAC GROUP FINANCE LTD	2.6	2,700	2,479	263,246	2029/ 9 /18		
mitsubishi hc cap uk plc	5.805	900	908	96,470	2026/12/ 7		
MIZUHO FINANCIAL GRO FRN	6.025	1,500	1,541	163,689	2029/ 8 /28		
MONASH UNIVERSITY	4.05	1,200	1,170	124,256	2029/ 4 / 6		
NATIONAL AUSTRALIA B FRN	6.322	1,200	1,225	130,157	2032/ 8 / 3		
NATIONAL AUSTRALIA B FRN	6.163	500	511	54,310	2033/ 3 / 9		
NATIONAL AUSTRALIA B FRN	5.0824	800	787	83,632	2035/11/14		
NATIONAL AUSTRALIA B FRN	6.342	1,000	1,031	109,553	2039/ 6 / 6		
NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.4	500	497	52,854	2028/ 5 /12		
NATIONL HOUSING FIN INVT	1.52	1,000	878	93,334	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267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	2,019	214,461	2028/ 3 /15
		NATWEST MARKETS PLC	5.899	2,800	2,869	304,762	2028/ 8 /23
		NATWEST MARKETS PLC	4.8875	700	693	73,609	2030/ 6 / 5
		NBN CO LTD	5.2	500	506	53,760	2028/ 8 /25
		NBN CO LTD	2.2	4,000	3,525	374,322	2030/12/16
		NBN CO LTD	5.0	1,700	1,698	180,343	2031/ 8 /28
		NEDER WATERSCHAPSBANK	3.3	500	479	50,960	2029/ 5 / 2
		NESTLE CAPITAL CORP	5.25	1,000	1,004	106,629	2034/ 4 / 4
		NETWORK FINANCE CO PTY L	2.25	1,200	1,178	125,132	2026/11/11
		NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	5.35	2,000	2,026	215,178	2028/ 9 /19
		NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	5.1	1,800	1,809	192,145	2029/ 7 /24
		NORFINA LTD	2.5	500	490	52,065	2027/ 1 /25
		NORFINA LTD FRN	4.65	700	704	74,822	2029/ 9 /27
		NSW ELECTRICITY NETWORKS	2.732	500	465	49,415	2029/ 4 /23
		NSW ELECTRICITY NETWORKS	5.77	1,350	1,379	146,515	2030/ 5 /29
		NSW PORTS FINANCE CO PTY	5.042	900	887	94,235	2031/ 9 /19
		OPTUS FINANCE PTY LTD	2.5	2,000	1,779	188,948	2030/ 7 / 1
		ORIX AUSTRALIA CORP LTD	5.277	900	904	96,077	2027/ 3 / 4
		ORIX AUSTRALIA CORP LTD	4.987	900	901	95,684	2028/ 2 /28
		PATRIC TERMINALS FINANCE	5.107	500	487	51,764	2032/10/22
		PSP CAPITAL INC	4.5	1,000	982	104,296	2031/ 9 / 5
		QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.8	1,300	1,322	140,436	2031/ 5 /21
		QPH FINANCE CO PTY LTD	2.3	1,100	1,061	112,706	2027/ 7 /29
		QPH FINANCE CO PTY LTD	2.85	2,000	1,786	189,676	2031/ 1 /29
		QPH FINANCE CO PTY LTD	5.302	500	497	52,782	2032/ 3 / 5
		QUBE TREASURY PTY LTD	5.6	500	501	53,239	2031/12/11
		RABOBANK NEDERLAND (AUST)	5.051	600	605	64,282	2029/ 2 /26
		REGION RETAIL TRUST	5.55	500	504	53,595	2031/ 3 / 5
		REGION RETAIL TRUST	4.933	500	486	51,666	2031/11/ 5
		REGISTRY FINANCE PTY LTD	5.472	1,500	1,514	160,778	2031/12/19
		SGSP AUSTRALIA ASSETS	1.843	2,300	2,127	225,927	2028/ 9 /15
		SHOPPING CENTRES AUSTRAL	2.45	2,400	2,185	232,039	2029/ 9 /24
		SPARK FINANCE LTD	4.0	5,000	4,929	523,471	2027/10/20
		SPARK FINANCE LTD	2.6	3,500	3,170	336,646	2030/ 3 /18
		STOCKLAND TRUST MGMNT	2.3	1,700	1,611	171,079	2028/ 3 /24
		STOCKLAND TRUST MGMNT	5.45	1,800	1,822	193,537	2030/ 4 /26
STOCKLAND TRUST MGMNT	6.1	500	512	54,435	2034/ 9 /12		
SUNCORP GROUP LTD FRN	6.3193	900	933	99,130	2038/12/ 1		
SUNCORP-METWAY LTD	5.45	1,000	1,012	107,523	2027/ 5 /24		
SUNCORP-METWAY LTD	4.8	2,400	2,407	255,684	2027/12/14		
SUNCORP-METWAY LTD	5.2	500	506	53,807	2028/ 7 /12		
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	4.3	500	486	51,643	2030/ 9 / 2		
SWEDISH EXPORT CREDIT	5.4	1,000	1,025	108,864	2030/11/ 1		
TELSTRA CORP LTD	4.0	1,000	994	105,648	2027/ 4 /19		
TELSTRA GROUP LTD	5.65	500	510	54,241	2034/ 3 / 6		
TORONTO-DOMINION BANK	5.248	500	502	53,390	2029/ 7 /23		
TRANSPOWER NEW ZEALAND L	4.977	600	605	64,303	2028/11/29		

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267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)	TRANSURBAN QLD FINANCE	5.623	500	490	52,125	2034/8/28
		TRANSURBAN QUEENSLAND FI	6.35	500	519	55,146	2030/5/2
		TRANSURBAN QUEENSLAND FI	3.25	2,200	1,959	208,072	2031/8/5
		UNITED ENERGY DISTRIBUTI	2.2	2,300	2,260	240,089	2026/10/29
		UNITED ENERGY DISTRIBUTI	5.417	700	702	74,637	2032/2/3
		UNIVERSITY OF WOLLONGONG	1.746	1,000	915	97,248	2028/12/15
		VER FINCO PTY	2.4	1,000	930	98,812	2028/9/21
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	2,000	1,996	212,043	2027/8/17
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.65	3,000	2,706	287,367	2030/5/6
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.0	1,000	891	94,687	2031/3/23
		VICINITY CENTRES	4.0	5,000	4,964	527,154	2027/4/26
		VICINITY CENTRES TRUST	4.927	1,400	1,403	149,042	2028/6/2
		VICINITY CENTRES TRUST	5.6051	600	609	64,709	2032/1/22
		VICTORIA POWER NETWORKS	5.057	700	702	74,601	2029/3/14
		VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	5.108	900	891	94,641	2029/6/13
		WELLS FARGO & COMPANY	4.0	3,500	3,473	368,886	2027/4/27
		WESFARMERS LTD	1.941	1,400	1,309	139,013	2028/6/23
		WESTCONNEX FINANCE CO PT	6.15	500	514	54,610	2030/10/9
		WESTCONNEX FINANCE CO PT	3.15	4,600	4,100	435,445	2031/3/31
		WESTERN SYDNEY UNI	1.606	1,100	1,040	110,442	2027/12/8
		WESTPAC BANKING CORP FRN	5.1076	2,200	2,200	233,703	2031/1/29
		WESTPAC BANKING CORP FRN	5.815	900	893	94,893	2040/6/4
		WOOLWORTHS GROUP LTD	1.85	1,000	951	101,048	2027/11/15
WOOLWORTHS GROUP LTD	2.8	1,200	1,088	115,592	2030/5/20		
WORLEY FIN SERV PTY LTD	5.868	600	604	64,237	2032/5/13		
WSO FINANCE PTY LTD	4.5	4,000	3,991	423,906	2027/9/30		
合	計				69,124,902		

(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

(2026年1月13日現在)

項 目	第267期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	69,124,902	97.2
コール・ローン等、その他	2,013,714	2.8
投資信託財産総額	71,138,616	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（69,819,528千円）の投資信託財産総額（71,138,616千円）に対する比率は98.1%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、1月13日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=106.19円です。

○特定資産の価格等の調査

（2025年7月12日～2026年1月13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262期末	第263期末	第264期末	第265期末	第266期末	第267期末
	2025年8月12日現在	2025年9月11日現在	2025年10月14日現在	2025年11月11日現在	2025年12月11日現在	2026年1月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	70,992,889,282	70,508,436,377	71,009,216,957	71,046,697,532	70,032,484,323	71,138,616,221
コール・ローン等	533,002,998	922,061,225	696,292,974	532,335,615	649,477,850	1,350,314,076
公社債(評価額)	69,701,283,123	68,914,019,182	69,315,542,874	69,062,790,889	68,788,524,298	69,124,902,158
未収入金	48,390,003	11,257,519	325,203,979	823,834,252	—	—
未収利息	676,196,979	626,291,010	645,275,593	601,816,347	562,211,825	623,533,664
前払費用	21,657,041	19,628,937	9,111,213	5,240,639	9,095,570	14,046,601
その他未収収益	10,480,216	13,279,687	15,852,299	18,708,507	21,139,100	23,734,115
差入委託証拠金	1,878,922	1,898,817	1,938,025	1,971,283	2,035,680	2,085,607
(B) 負債	346,722,955	264,730,038	637,251,325	1,042,421,283	350,445,659	279,129,601
未払金	72,585,000	—	320,904,699	578,730,540	—	—
未払収益分配金	189,957,951	187,048,696	183,958,154	181,254,191	178,686,421	176,589,936
未払解約金	52,749,998	48,579,998	100,209,999	255,159,998	142,622,100	70,459,998
未払信託報酬	31,282,210	28,970,888	32,039,906	27,163,014	28,985,780	31,935,959
その他未払費用	147,796	130,456	138,567	113,540	151,358	143,708
(C) 純資産総額(A－B)	70,646,166,327	70,243,706,339	70,371,965,632	70,004,276,249	69,682,038,664	70,859,486,620
元本	158,298,293,052	155,873,913,917	153,298,461,922	151,045,159,509	148,905,351,536	147,158,280,316
次期繰越損益金	△ 87,652,126,725	△ 85,630,207,578	△ 82,926,496,290	△ 81,040,883,260	△ 79,223,312,872	△ 76,298,793,696
(D) 受益権総口数	158,298,293,052口	155,873,913,917口	153,298,461,922口	151,045,159,509口	148,905,351,536口	147,158,280,316口
1万口当たり基準価額(C/D)	4.463円	4.506円	4.591円	4.635円	4.680円	4.815円

<注記事項>

(注) 元本の状況

 当作成期首元本額 159,850,970,883円

 当作成期中追加設定元本額 204,793,418円

 当作成期中一部解約元本額 12,897,483,985円

 作成期末における1口当たりの純資産額は0.4815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76,298,793,696円であります。

○損益の状況

項 目	第262期	第263期	第264期	第265期	第266期	第267期
	2025年7月12日～ 2025年8月12日	2025年8月13日～ 2025年9月11日	2025年9月12日～ 2025年10月14日	2025年10月15日～ 2025年11月11日	2025年11月12日～ 2025年12月11日	2025年12月12日～ 2026年1月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	219,014,045	206,329,711	225,844,696	193,292,174	209,675,597	233,791,072
受取利息	216,937,221	204,397,828	224,177,493	191,195,305	208,047,872	231,783,355
その他収益金	2,076,824	1,931,883	1,667,203	2,096,869	1,627,725	2,007,717
(B) 有価証券売買損益	761,796,533	689,850,992	1,279,492,032	682,249,759	668,113,581	1,970,058,934
売買益	763,507,321	700,685,222	1,355,028,235	1,034,259,195	2,095,320,928	1,987,034,397
売買損	△ 1,710,788	△ 10,834,230	△ 75,536,203	△ 352,009,436	△ 1,427,207,347	△ 16,975,463
(C) 信託報酬等	△ 31,919,325	△ 29,593,569	△ 32,662,441	△ 27,762,069	△ 29,631,922	△ 32,592,458
(D) 当期損益金(A+B+C)	948,891,253	866,587,134	1,472,674,287	847,779,864	848,157,256	2,171,257,548
(E) 前期繰越損益金	△ 9,153,749,151	△ 8,265,418,749	△ 7,459,302,113	△ 6,077,554,313	△ 5,333,353,907	△ 4,607,646,295
(F) 追加信託差損益金	△79,257,310,876	△78,044,327,267	△76,755,910,310	△75,629,854,620	△74,559,429,800	△73,685,815,013
(配当等相当額)	(3,253,512,062)	(3,203,690,673)	(3,150,786,169)	(3,104,538,344)	(3,060,589,368)	(3,024,757,174)
(売買損益相当額)	(△82,510,822,938)	(△81,248,017,940)	(△79,906,696,479)	(△78,734,392,964)	(△77,620,019,168)	(△76,710,572,187)
(G) 計(D+E+F)	△87,462,168,774	△85,443,158,882	△82,742,538,136	△80,859,629,069	△79,044,626,451	△76,122,203,760
(H) 収益分配金	△ 189,957,951	△ 187,048,696	△ 183,958,154	△ 181,254,191	△ 178,686,421	△ 176,589,936
次期繰越損益金(G+H)	△87,652,126,725	△85,630,207,578	△82,926,496,290	△81,040,883,260	△79,223,312,872	△76,298,793,696
追加信託差損益金	△79,257,310,876	△78,044,327,267	△76,755,910,310	△75,629,854,620	△74,559,429,800	△73,685,815,013
(配当等相当額)	(3,253,512,062)	(3,203,690,673)	(3,150,786,169)	(3,104,538,344)	(3,060,589,368)	(3,024,757,174)
(売買損益相当額)	(△82,510,822,938)	(△81,248,017,940)	(△79,906,696,479)	(△78,734,392,964)	(△77,620,019,168)	(△76,710,572,187)
分配準備積立金	50,023,521	61,721,038	97,678,335	102,113,792	124,558,070	176,799,234
繰越損益金	△ 8,444,839,370	△ 7,647,601,349	△ 6,268,264,315	△ 5,513,142,432	△ 4,788,441,142	△ 2,789,777,917

(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262期	第263期	第264期	第265期	第266期	第267期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	211,886,460	199,517,271	220,945,330	187,162,309	202,596,531	230,333,012
(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	3,253,512,062	3,203,690,673	3,150,786,169	3,104,538,344	3,060,589,368	3,024,757,174
(D) 分配準備積立金	28,095,012	49,252,463	60,691,159	96,205,674	100,647,960	123,056,158
分配対象収益額(A+B+C+D)	3,493,493,534	3,452,460,407	3,432,422,658	3,387,906,327	3,363,833,859	3,378,146,344
(1万円当たり収益分配対象額)	(220)	(221)	(223)	(224)	(225)	(229)
収益分配金	189,957,951	187,048,696	183,958,154	181,254,191	178,686,421	176,589,936
(1万円当たり収益分配金)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)

○分配金のお知らせ

	第262期	第263期	第264期	第265期	第266期	第267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

お手続き分配金は、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）にわけられます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

<お知らせ>

該当事項はございません。