

日興 豪州 インカム・オープン（毎月分配型）

運用報告書（全体版）

第231期（決算日 2023年2月20日） 第233期（決算日 2023年4月18日） 第235期（決算日 2023年6月19日）
第232期（決算日 2023年3月20日） 第234期（決算日 2023年5月18日） 第236期（決算日 2023年7月18日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「日興 豪州 インカム・オープン（毎月分配型）」は、2023年7月18日に第236期の決算を行ないましたので、第231期から第236期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2003年9月30日から原則無期限です。
運用方針	投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）に投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	「フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」受益証券 「マネー・インカム・マザーファンド」受益証券 上記の投資信託の受益証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託の受益証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への直接投資は行ないません。
分配方針	毎決算時、原則として安定した分配を継続的に行なうことをめざします。

<752371>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス (為替ヘッジなし、円換算ベース) (参考指数)		投資信託 組入比率	純総 資産額
		税分 込配	み金 期騰	中率 落	期騰 落	中率		
	円	円	%		%	%	百万円	
207期(2021年2月18日)	4,536	35	1.5	276.95	1.5	96.8	1,269	
208期(2021年3月18日)	4,587	35	1.9	283.74	2.5	96.8	767	
209期(2021年4月19日)	4,494	35	△1.3	279.78	△1.4	96.8	753	
210期(2021年5月18日)	4,517	35	1.3	283.66	1.4	96.9	806	
211期(2021年6月18日)	4,433	35	△1.1	279.49	△1.5	96.9	846	
212期(2021年7月19日)	4,337	35	△1.4	276.15	△1.2	96.8	838	
213期(2021年8月18日)	4,249	35	△1.2	272.76	△1.2	96.8	811	
214期(2021年9月21日)	4,198	35	△0.4	271.11	△0.6	96.8	798	
215期(2021年10月18日)	4,335	35	4.1	283.55	4.6	96.8	827	
216期(2021年11月18日)	4,149	35	△3.5	273.26	△3.6	96.8	781	
217期(2021年12月20日)	4,060	35	△1.3	270.02	△1.2	96.9	765	
218期(2022年1月18日)	4,043	35	0.4	272.36	0.9	96.9	1,244	
219期(2022年2月18日)	3,933	35	△1.9	267.18	△1.9	96.9	1,212	
220期(2022年3月18日)	4,057	35	4.0	279.97	4.8	96.9	1,153	
221期(2022年4月18日)	4,179	35	3.9	292.01	4.3	96.8	1,188	
222期(2022年5月18日)	3,934	35	△5.0	277.62	△4.9	97.0	1,108	
223期(2022年6月20日)	3,874	35	△0.6	276.12	△0.5	96.6	1,192	
224期(2022年7月19日)	3,975	35	3.5	287.04	4.0	97.0	1,220	
225期(2022年8月18日)	3,962	35	0.6	288.23	0.4	96.8	1,218	
226期(2022年9月20日)	3,981	35	1.4	291.54	1.1	96.8	1,317	
227期(2022年10月18日)	3,792	35	△3.9	280.11	△3.9	97.0	1,265	
228期(2022年11月18日)	3,830	35	1.9	286.76	2.4	96.9	1,284	
229期(2022年12月19日)	3,733	35	△1.6	281.27	△1.9	96.9	1,298	
230期(2023年1月18日)	3,705	35	0.2	281.58	0.1	96.9	1,213	
231期(2023年2月20日)	3,690	35	0.5	281.94	0.1	96.9	1,215	
232期(2023年3月20日)	3,625	35	△0.8	278.82	△1.1	96.9	1,199	
233期(2023年4月18日)	3,611	35	0.6	283.11	1.5	96.9	1,085	
234期(2023年5月18日)	3,638	35	1.7	287.76	1.6	96.8	1,098	
235期(2023年6月19日)	3,723	35	3.3	296.56	3.1	96.4	1,131	
236期(2023年7月18日)	3,612	35	△2.0	290.25	△2.1	96.8	1,106	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 「ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(為替ヘッジなし、円換算ベース)」とは、オーストラリアの債券市場のパフォーマンスを測定するために構築されたインデックスを円ベースに換算したものです。なお、設定時を100として2023年7月18日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

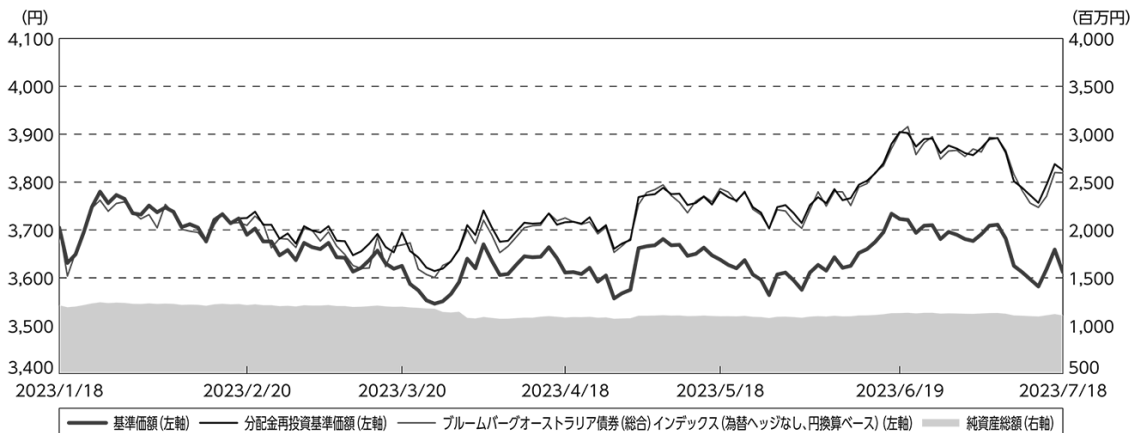
決算期	年 月 日	基準 価 額		ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス (為替ヘッジなし、円換算ベース) (参考指数)		投資信託 証券 組入比率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第231期	(期首) 2023年1月18日	円 3,705	% -	281.58	% -	% 96.9
	1月末	3,735	0.8	284.02	0.9	96.8
	(期末) 2023年2月20日	3,725	0.5	281.94	0.1	96.9
第232期	(期首) 2023年2月20日	3,690	-	281.94	-	96.9
	2月末	3,658	△0.9	279.75	△0.8	96.6
	(期末) 2023年3月20日	3,660	△0.8	278.82	△1.1	96.9
第233期	(期首) 2023年3月20日	3,625	-	278.82	-	96.9
	3月末	3,640	0.4	281.23	0.9	97.0
	(期末) 2023年4月18日	3,646	0.6	283.11	1.5	96.9
第234期	(期首) 2023年4月18日	3,611	-	283.11	-	96.9
	4月末	3,575	△1.0	279.86	△1.1	96.9
	(期末) 2023年5月18日	3,673	1.7	287.76	1.6	96.8
第235期	(期首) 2023年5月18日	3,638	-	287.76	-	96.8
	5月末	3,595	△1.2	282.58	△1.8	96.9
	(期末) 2023年6月19日	3,758	3.3	296.56	3.1	96.4
第236期	(期首) 2023年6月19日	3,723	-	296.56	-	96.4
	6月末	3,677	△1.2	294.06	△0.8	96.6
	(期末) 2023年7月18日	3,647	△2.0	290.25	△2.1	96.8

(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年1月19日～2023年7月18日)

作成期間中の基準価額等の推移



第231期首：3,705円

第236期末：3,612円 (既払分配金 (税込み)：210円)

騰落率：3.2% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびブルームバーグオーストラリア債券 (総合) インデックス (為替ヘッジなし、円換算ベース) は、作成期首 (2023年1月18日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) ブルームバーグオーストラリア債券 (総合) インデックス (為替ヘッジなし、円換算ベース) は当ファンドの参考指数です。

○基準価額の主な変動要因

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

<値上がり要因>

- ・社債スプレッド (国債に対する上乗せ利回り) が縮小したこと。
- ・円安/オーストラリアドル高となったこと。

<値下がり要因>

- ・債券利回りが上昇 (債券価格は下落) したこと。

投資環境

（オーストラリア債券市況）

期間中のオーストラリア債券市場は、利回りが上昇しました。期間の前半は、米国連邦準備制度理事会（FRB）が利上げペースを緩めるとの期待から、米国債券利回りが低下基調となるなか、オーストラリアの利回りは低下（債券価格は上昇）して始まりました。その後は、オーストラリア準備銀行（RBA）による利上げ観測が根強いことを背景に、利回りは上昇しました。期間の半ばは、欧米の金融システムに対する不安が台頭し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、欧米の国債利回りが低下するなか、オーストラリア債券の利回りも低下しました。期間の後半は、欧米の金融システムに対する過度な懸念が後退し、投資家心理が改善したことから利回りは上昇しました。その後も、根強いインフレに対する懸念をRBAが表明し、追加利上げを決定したことから、利回りの上昇が続きました。社債セクターについては、国債利回りが上昇するなか、社債利回りは上昇しました。社債スプレッドについては、縮小しました。

（国内短期金利市況）

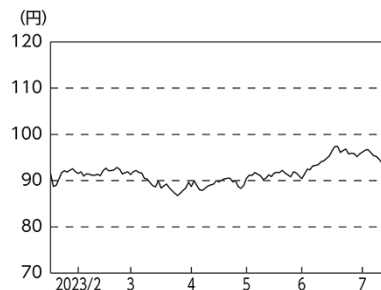
無担保コール翌日物金利は、期間の初めの -0.01% 近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続き、 -0.05% 近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの -0.19% 近辺から、日銀による国債買入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続き、 -0.15% 近辺で期間末を迎えました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。

円／オーストラリアドルの推移



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

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

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

当ファンドは、オーストラリアドル建て資産から得られる相対的に高い利子収入などを分配原資として確保し、それを毎月分配することをめざしております。当ファンドの基準価額は、組入債券がオーストラリアドル建てで為替ヘッジを行わないことから、オーストラリアドル・円相場の変動の影響をそのまま反映しますが、オーストラリア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、リートセクターなど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が組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。

（マネー・インカム・マザーファンド）

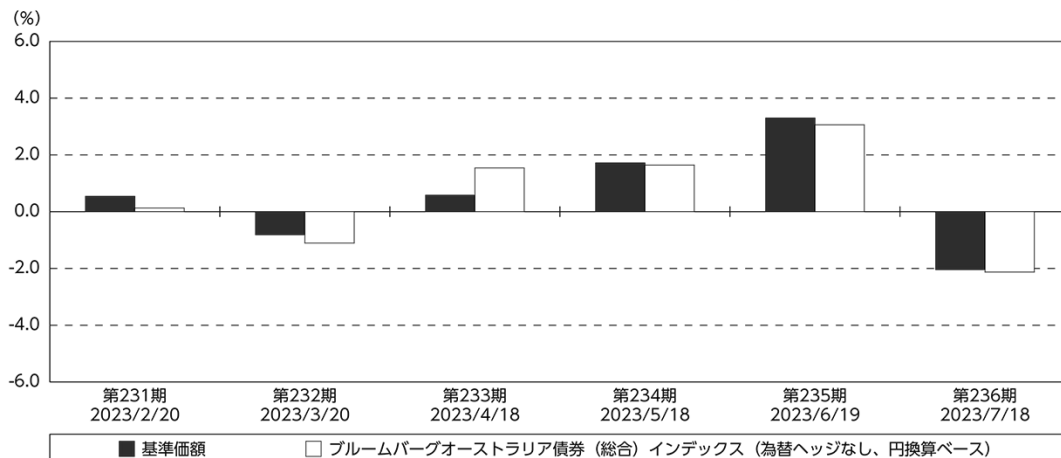
運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コール・ローンや金銭信託などを通じて元本の安全性を重視した運用を行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

（注）ブルームバー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）は当ファンドの参考指数です。

分配金

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第231期	第232期	第233期	第234期	第235期	第236期
	2023年1月19日～ 2023年2月20日	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月18日	2023年4月19日～ 2023年5月18日	2023年5月19日～ 2023年6月19日	2023年6月20日～ 2023年7月18日
当期分配金	35	35	35	35	35	35
(対基準価額比率)	0.940%	0.956%	0.960%	0.953%	0.931%	0.960%
当期の収益	9	9	9	10	9	8
当期の収益以外	25	25	25	24	25	26
翌期繰越分配対象額	4,551	4,525	4,500	4,475	4,450	4,423

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

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

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

○今後の運用方針

（当ファンド）

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

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

当ファンドは、オーストラリアドル建ての国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券などを主要投資対象とするファンドです。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、金利リスクなどに配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

（マネー・インカム・マザーファンド）

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

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 1 月19日～2023年 7 月18日)

項 目	第231期～第236期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 9	% 0.240	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(2)	(0.065)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(6)	(0.158)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.016)	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	0.002	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(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	9	0.242	
作成期間の平均基準価額は、3,646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) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

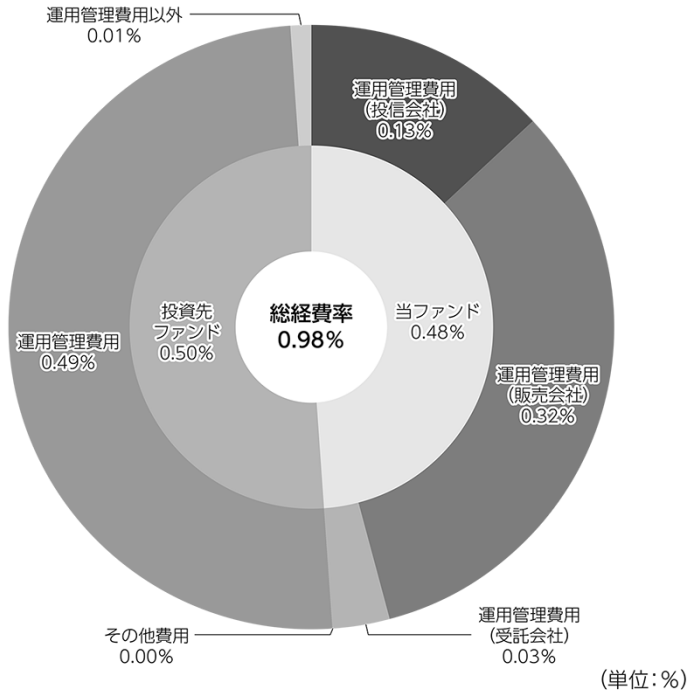
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

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

（参考情報）

○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.98%です。



総経費率(①+②+③)	0.98
①当ファンドの費用の比率	0.48
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49
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) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認ください。ただし、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2023年1月19日～2023年7月18日)

投資信託証券

銘柄		第231期～第236期			
		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)	千口 124,858	千円 51,378	千口 423,682	千円 171,684

(注) 金額は受け渡し代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第231期～第236期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
	マネー・インカム・マザーファンド	千口 122	千円 124	千口 225	千円 228

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月19日～2023年7月18日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年1月19日～2023年7月18日)

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年1月19日～2023年7月18日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年7月18日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第230期末	第236期末		
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
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)		2,861,467	2,562,644	1,071,954	96.8
合	計	2,861,467	2,562,644	1,071,954	96.8

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

銘	柄	第230期末	第236期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
マネー・インカム・マザーファンド		1,175	1,072	1,086

(注) 親投資信託の2023年7月18日現在の受益権総口数は、1,072千口です。

○投資信託財産の構成

(2023年7月18日現在)

項	目	第236期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資信託受益証券		1,071,954	95.9
マネー・インカム・マザーファンド		1,086	0.1
コール・ローン等、その他		45,068	4.0
投資信託財産総額		1,118,108	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第231期末	第232期末	第233期末	第234期末	第235期末	第236期末
	2023年2月20日現在	2023年3月20日現在	2023年4月18日現在	2023年5月18日現在	2023年6月19日現在	2023年7月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,227,121,670	1,212,033,658	1,096,377,267	1,110,510,918	1,143,619,694	1,118,108,259
コール・ローン等	39,244,838	39,051,400	43,521,418	34,707,334	40,809,020	35,871,118
投資信託受益証券(評価額)	1,177,329,105	1,162,213,362	1,051,800,926	1,064,093,064	1,091,260,681	1,071,954,043
マネー・インカム・マザーファンド(評価額)	1,213,537	1,191,468	1,054,923	1,089,409	1,095,549	1,086,877
未収入金	9,334,190	9,577,428	—	10,621,111	10,454,444	9,196,221
(B) 負債	12,064,407	12,765,051	10,953,188	11,791,503	11,826,421	11,177,168
未払収益分配金	11,524,043	11,578,126	10,519,143	10,569,551	10,640,951	10,724,949
未払解約金	99	734,730	6	782,245	714,504	16,771
未払信託報酬	535,402	448,122	430,131	435,725	466,668	431,494
未払利息	6	9	7	30	66	41
その他未払費用	4,857	4,064	3,901	3,952	4,232	3,913
(C) 純資産総額(A－B)	1,215,057,263	1,199,268,607	1,085,424,079	1,098,719,415	1,131,793,273	1,106,931,091
元本	3,292,583,945	3,308,036,215	3,005,469,695	3,019,871,867	3,040,271,913	3,064,271,329
次期繰越損益金	△2,077,526,682	△2,108,767,608	△1,920,045,616	△1,921,152,452	△1,908,478,640	△1,957,340,238
(D) 受益権総口数	3,292,583,945口	3,308,036,215口	3,005,469,695口	3,019,871,867口	3,040,271,913口	3,064,271,329口
1万口当たり基準価額(C/D)	3.690円	3.625円	3.611円	3.638円	3.723円	3.612円

(注) 当ファンドの第231期首元本額は3,274,920,603円、第231～236期中追加設定元本額は200,341,521円、第231～236期中一部解約元本額は410,990,795円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第231期0.3690円、第232期0.3625円、第233期0.3611円、第234期0.3638円、第235期0.3723円、第236期0.3612円です。

(注) 2023年7月18日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は1,957,340,238円です。

○損益の状況

項 目	第231期	第232期	第233期	第234期	第235期	第236期
	2023年1月19日～ 2023年2月20日	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月18日	2023年4月19日～ 2023年5月18日	2023年5月19日～ 2023年6月19日	2023年6月20日～ 2023年7月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	3,443,357	3,437,502	3,076,676	3,094,211	3,077,315	3,078,993
受取配当金	3,443,826	3,437,846	3,076,826	3,095,309	3,078,825	3,080,322
支払利息	△ 469	△ 344	△ 150	△ 1,098	△ 1,510	△ 1,329
(B) 有価証券売買損益	3,776,789	△ 12,870,737	3,658,902	15,962,971	33,548,998	△ 25,558,253
売買益	3,820,168	15,324	5,335,640	15,990,069	33,576,093	49,858
売買損	△ 43,379	△ 12,886,061	△ 1,676,738	△ 27,098	△ 27,095	△ 25,608,111
(C) 信託報酬等	△ 540,259	△ 452,186	△ 434,032	△ 439,728	△ 470,900	△ 435,407
(D) 当期損益金 (A + B + C)	6,679,887	△ 9,885,421	6,301,546	18,617,454	36,155,413	△ 22,914,667
(E) 前期繰越損益金	△ 243,684,050	△ 239,883,805	△ 226,057,274	△ 221,839,136	△ 205,160,725	△ 171,065,227
(F) 追加信託差損益金	△ 1,828,998,476	△ 1,847,420,256	△ 1,689,770,745	△ 1,707,361,219	△ 1,728,832,377	△ 1,752,635,395
(配当等相当額)	(1,506,975,846)	(1,505,671,051)	(1,360,164,997)	(1,359,009,302)	(1,360,610,466)	(1,363,693,345)
(売買損益相当額)	(△ 3,335,974,322)	(△ 3,353,091,307)	(△ 3,049,935,742)	(△ 3,066,370,521)	(△ 3,089,442,843)	(△ 3,116,328,740)
(G) 計 (D + E + F)	△ 2,066,002,639	△ 2,097,189,482	△ 1,909,526,473	△ 1,910,582,901	△ 1,897,837,689	△ 1,946,615,289
(H) 収益分配金	△ 11,524,043	△ 11,578,126	△ 10,519,143	△ 10,569,551	△ 10,640,951	△ 10,724,949
次期繰越損益金 (G + H)	△ 2,077,526,682	△ 2,108,767,608	△ 1,920,045,616	△ 1,921,152,452	△ 1,908,478,640	△ 1,957,340,238
追加信託差損益金	△ 1,837,336,815	△ 1,856,013,068	△ 1,697,411,478	△ 1,714,907,999	△ 1,736,435,605	△ 1,760,716,788
(配当等相当額)	(1,498,637,507)	(1,497,078,239)	(1,352,524,264)	(1,351,462,522)	(1,353,007,238)	(1,355,611,952)
(売買損益相当額)	(△ 3,335,974,322)	(△ 3,353,091,307)	(△ 3,049,935,742)	(△ 3,066,370,521)	(△ 3,089,442,843)	(△ 3,116,328,740)
繰越損益金	△ 240,189,867	△ 252,754,540	△ 222,634,138	△ 206,244,453	△ 172,043,035	△ 196,623,450

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

(注) 損益の状況の中で (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 分配金の計算過程 (2023年1月19日～2023年7月18日) は以下の通りです。

項 目	2023年1月19日～ 2023年2月20日	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月18日	2023年4月19日～ 2023年5月18日	2023年5月19日～ 2023年6月19日	2023年6月20日～ 2023年7月18日
a. 配当等収益(経費控除後)	3,185,704円	2,985,314円	2,878,410円	3,022,771円	3,037,723円	2,643,556円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,506,975,846円	1,505,671,051円	1,360,164,997円	1,359,009,302円	1,360,610,466円	1,363,693,345円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0円	0円	0円	0円	0円	0円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,510,161,550円	1,508,656,365円	1,363,043,407円	1,362,032,073円	1,363,648,189円	1,366,336,901円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,586円	4,560円	4,535円	4,510円	4,485円	4,458円
g. 分配金	11,524,043円	11,578,126円	10,519,143円	10,569,551円	10,640,951円	10,724,949円
h. 分配金(1万口当たり)	35円	35円	35円	35円	35円	35円

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

○分配金のお知らせ

	第231期	第232期	第233期	第234期	第235期	第236期
1 万口当たり分配金（税込み）	35円	35円	35円	35円	35円	35円

○お知らせ

約款変更について

2023年1月19日から2023年7月18日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

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



◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

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

当報告書に関するお問合わせ先：
フランクリン・templton・ジャパン株式会社

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

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

運用報告書（全体版）

第232期	決算日	2023年2月13日
第233期	決算日	2023年3月13日
第234期	決算日	2023年4月11日
第235期	決算日	2023年5月11日
第236期	決算日	2023年6月12日
第237期	決算日	2023年7月11日

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「フランクリン・templton・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」は、2023年7月11日に第237期の決算を行いましたので、第232期、第233期、第234期、第235期、第236期、第237期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

フランクリン・templton・ジャパン株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

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

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (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	込 配 金	期 騰 落 中 率			
	円	円	%	%	%	百万円	
208期(2021年2月12日)	4,448	20	1.0	98.6	0.1	140,282	
209期(2021年3月11日)	4,459	20	0.7	98.5	0.2	137,336	
210期(2021年4月12日)	4,435	20	△0.1	97.8	0.3	133,373	
211期(2021年5月11日)	4,521	20	2.4	98.3	1.2	134,037	
212期(2021年6月11日)	4,527	20	0.6	98.2	△1.2	131,756	
213期(2021年7月12日)	4,393	20	△2.5	98.2	△1.0	124,929	
214期(2021年8月11日)	4,347	20	△0.6	98.3	△2.4	121,490	
215期(2021年9月13日)	4,306	20	△0.5	98.2	△3.2	118,593	
216期(2021年10月11日)	4,271	20	△0.3	98.5	△3.3	115,672	
217期(2021年11月11日)	4,246	20	△0.1	98.4	1.1	111,332	
218期(2021年12月13日)	4,158	20	△1.6	98.4	△0.3	106,183	
219期(2022年1月11日)	4,174	20	0.9	97.4	△1.6	104,468	
220期(2022年2月14日)	4,055	20	△2.4	98.0	0.4	101,053	
221期(2022年3月11日)	4,140	12	2.4	98.4	△0.0	102,242	
222期(2022年4月11日)	4,338	12	5.1	97.7	0.9	105,980	
223期(2022年5月11日)	4,109	12	△5.0	97.5	0.3	98,321	
224期(2022年6月13日)	4,219	12	3.0	97.5	0.7	99,298	
225期(2022年7月11日)	4,193	12	△0.3	97.8	1.9	97,394	
226期(2022年8月12日)	4,287	12	2.5	98.0	0.7	98,365	
227期(2022年9月12日)	4,405	12	3.0	97.8	0.8	100,092	
228期(2022年10月11日)	4,047	12	△7.9	98.3	0.3	90,778	
229期(2022年11月11日)	4,172	12	3.4	98.1	0.4	93,070	
230期(2022年12月12日)	4,187	12	0.6	98.3	0.8	92,352	
231期(2023年1月11日)	4,059	12	△2.8	97.8	△0.4	88,661	
232期(2023年2月13日)	4,064	12	0.4	98.0	△0.3	88,795	
233期(2023年3月13日)	4,030	12	△0.5	97.9	△0.5	88,087	
234期(2023年4月11日)	4,088	12	1.7	97.2	△1.8	88,895	
235期(2023年5月11日)	4,146	12	1.7	97.6	0.3	90,043	
236期(2023年6月12日)	4,158	12	0.6	98.0	0.4	90,375	
237期(2023年7月11日)	4,122	12	△0.6	97.6	0.5	89,546	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率	率		
第232期	(期 首) 2023年 1月11日	円		%	%	%
	1月末	4,059		—	97.8	△0.4
	(期 末) 2023年 2月13日	4,143	2.1		98.0	△1.1
第233期	(期 首) 2023年 2月13日	4,076		0.4	98.0	△0.3
	2月末	4,064		—	98.0	△0.3
	(期 末) 2023年 3月13日	4,084	0.5		98.0	0.2
第234期	(期 首) 2023年 3月13日	4,042		△0.5	97.9	△0.5
	3月末	4,030		—	97.9	△0.5
	(期 末) 2023年 4月11日	4,093	1.6		98.4	△4.2
第235期	(期 首) 2023年 4月11日	4,100		1.7	97.2	△1.8
	4月末	4,088		—	97.2	△1.8
	(期 末) 2023年 5月11日	4,048	△1.0		97.6	△1.0
第236期	(期 首) 2023年 5月11日	4,158		1.7	97.6	0.3
	5月末	4,146		—	97.6	0.3
	(期 末) 2023年 6月12日	4,102	△1.1		97.8	0.4
第237期	(期 首) 2023年 6月12日	4,170		0.6	98.0	0.4
	6月末	4,158		—	98.0	0.4
	(期 末) 2023年 7月11日	4,229	1.7		97.5	0.8
		4,134	△0.6		97.6	0.5

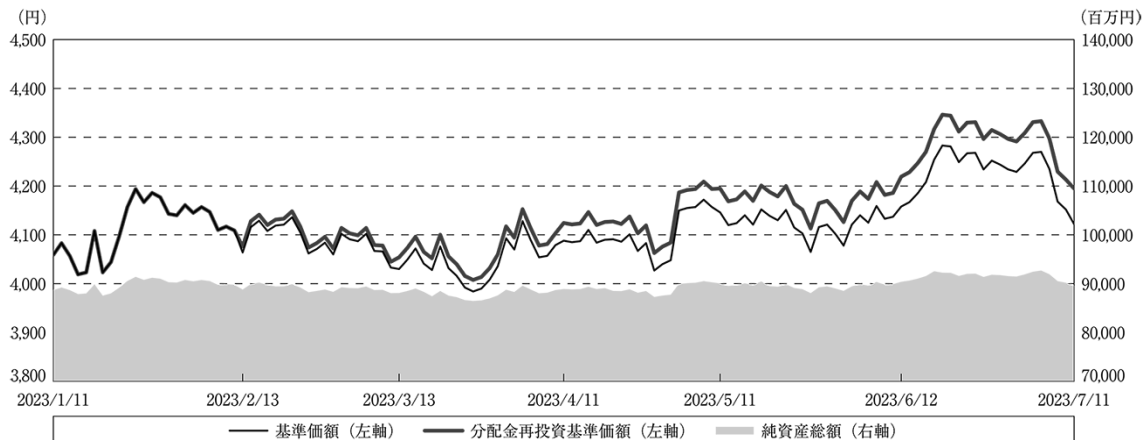
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

(2023年1月12日～2023年7月11日)



第232期首：4,059円

第237期末：4,122円 (既払分配金(税込み):72円)

騰落率：3.3% (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(2023年1月11日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の変動要因

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ました。為替損益についても、豪ドル・円相場が豪ドル高・円安となったことから、プラスとなりました。公社債損益については、債券利回りの上昇(価格は下落)を受けてマイナスとなりました。

当作成期のオーストラリア債券市場は、利回りが上昇しました。

期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げペースを緩めるとの期待から、米国内債利回りが低下基調となる中、オーストラリアの債券利回りは低下（価格は上昇）して始まりました。その後は、オーストラリア準備銀行（RBA）による利上げ観測が根強いことを背景に、利回りは上昇しました。

期の半ばは、欧米の金融システムに対する不安が台頭し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、欧米の国債利回りが低下する中、オーストラリア債券の利回りも低下しました。

期の後半は、欧米の金融システムに対する過度な懸念が後退し、投資家心理が改善したことから利回りは上昇しました。その後も、根強いインフレに対する懸念をRBAが表明し、追加利上げを決定したことから、利回りの上昇が続きました。

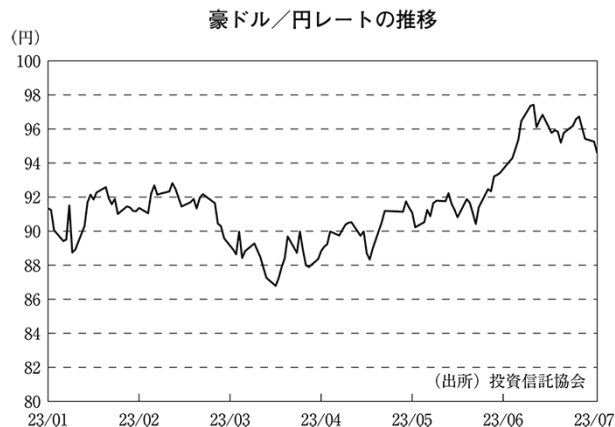
社債セクターについては、国債利回りが上昇する中、社債利回りも上昇しました。社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）については、縮小しました。

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、日銀が大規模な金融緩和策を修正するとの思惑が燦る中、豪ドル売り・円買いが先行しましたが、その後は日銀が金融緩和策の修正を見送ったことや、RBAが利上げを継続したことなどから、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。

期の半ばは、欧米の金融システムに対する不安が台頭する中、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、豪ドル売り・円買いが強まりました。

期の後半は、海外における銀行システムの混乱に対する過度な懸念が後退したことから、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。さらに、RBAが利上げを継続した一方で、日銀が現行の金融緩和策の維持を決定し、日本とオーストラリアの金融政策の方向性の違いが意識されたことなどから、豪ドル買い・円売りが進みました。



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

(2023年1月12日～2023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232期	第233期	第234期	第235期	第236期	第237期
	2023年1月12日～ 2023年2月13日	2023年2月14日～ 2023年3月13日	2023年3月14日～ 2023年4月11日	2023年4月12日～ 2023年5月11日	2023年5月12日～ 2023年6月12日	2023年6月13日～ 2023年7月11日
当期分配金 (対基準価額比率)	12 0.294%	12 0.297%	12 0.293%	12 0.289%	12 0.288%	12 0.290%
当期の収益	10	8	10	10	11	9
当期の収益以外	1	3	1	1	0	2
翌期繰越分配対象額	220	217	216	215	214	212

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

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 1月12日～2023年 7月11日)

項 目	第232期～第237期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 10	% 0.251	(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)	(4)	(0.109)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(6)	(0.136)	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) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.002)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	0	0.006	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.004)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 等 費 用)	(0)	(0.001)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用
合 計	10	0.259	
作成期間の平均基準価額は、4,116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

(2023年1月12日～2023年7月11日)

公社債

			第232期～第237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	3,591	3,069
		地方債証券	20,148	18,649
		特殊債券	3,916	11,539
		社債券(投資法人債券を含む)	28,388	34,297

(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) 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。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		第232期～第237期			
		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 18,728	百万円 18,886	百万円 17,121	百万円 18,206

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月12日～2023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

(2023年1月12日～2023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

(2023年1月12日～2023年7月11日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023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237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 1,033,790	千オーストラリアドル 923,712	千円 87,401,688	% 97.6	% —	% 49.4	% 33.0	% 15.2
合計	1,033,790	923,712	87,401,688	97.6	—	49.4	33.0	15.2

(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237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 GOVT	2.75	2,000	1,868	176,824	2028/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	2,260	2,157	204,117	2029/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	1,500	1,383	130,897	2029/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.5	2,160	1,947	184,239	2030/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.0	6,400	5,109	483,422	2030/12/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.25	11,200	8,764	829,299	2032/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	14,700	11,926	1,128,490	2032/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.5	18,840	19,273	1,823,636	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	33,200	28,544	2,700,896	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	13,600	12,789	1,210,106	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	5,200	4,522	427,921	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	28,170	22,355	2,115,284	2041/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	13,830	10,895	1,030,903	2047/3/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	15,970	9,126	863,523	2051/6/21
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	2.9	1,000	899	85,095	2027/9/16
	AUST CAPITAL TERRITORY	3.0	2,500	2,334	220,890	2028/4/18
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	500	439	41,590	2029/5/22
	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	3,500	3,464	327,805	2024/11/27
	KOMMUNEKREDIT	3.55	3,000	2,781	263,189	2028/7/21
	MANITOBA PROVANCE	3.75	3,500	3,373	319,155	2026/6/9
	MANITOBA PROVANCE	3.6	2,000	1,891	178,964	2027/8/17
	MANITOBA PROVANCE	3.5	1,500	1,385	131,112	2028/8/22
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	8,500	8,067	763,309	2027/5/20
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	9,900	9,277	877,799	2028/3/20
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	4,000	3,711	351,178	2028/11/15
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	10,200	9,252	875,508	2030/2/20
	NEW S WALES TREASURY	3.0	9,800	9,026	854,131	2029/4/20
	NEW S WALES TREASURY	2.0	17,900	14,762	1,396,865	2031/3/20

銘柄	銘柄	第237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	1.5	2,500	1,913	181,081	2032/2/20
	NEW S WALES TREASURY	1.75	8,900	6,485	613,669	2034/3/20
	NEW S WALES TREASURY	4.75	3,500	3,390	320,771	2035/2/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.75	1,000	940	88,984	2027/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	4,000	3,810	360,526	2028/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	3,000	2,590	245,109	2029/5/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	4,000	3,700	350,172	2030/5/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	2,000	1,632	154,445	2031/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.5	1,000	823	77,900	2032/5/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	7,500	6,713	635,265	2033/4/21
	PROVINCE OF QUEBEC	3.7	3,000	2,891	273,578	2026/5/20
	QUEBEC PROVINCE	4.2	2,000	1,975	186,897	2025/3/10
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	1,900	1,834	173,624	2026/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	2.75	13,300	12,463	1,179,334	2027/8/20
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	7,000	6,614	625,816	2028/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	2.5	7,500	6,755	639,227	2029/3/6
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	11,520	10,718	1,014,154	2029/8/21
	QUEENSLAND TREASURY	3.5	7,000	6,532	618,065	2030/8/21
	QUEENSLAND TREASURY	1.75	7,000	5,620	531,833	2031/8/21
	QUEENSLAND TREASURY	1.5	500	384	36,382	2032/3/2
	QUEENSLAND TREASURY	1.5	4,000	3,032	286,982	2032/8/20
	QUEENSLAND TREASURY	1.75	4,000	2,908	275,188	2034/7/20
	QUEENSLAND TREASURY	4.5	700	665	62,980	2035/8/22
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	5,000	4,794	453,638	2026/7/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	7,000	6,539	618,757	2028/5/24
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	1,000	889	84,131	2030/5/24
	SOUTH AUST GOVT FIN	1.75	2,000	1,450	137,229	2034/5/24
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,500	2,367	224,016	2028/1/24
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	2.0	700	596	56,422	2030/1/24
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	900	830	78,612	2034/1/20
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	5,000	5,146	486,962	2026/11/17
	TREASURY CORP VICTORIA	3.0	23,500	21,787	2,061,578	2028/10/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.5	9,500	8,398	794,689	2029/10/22
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	7,500	6,011	568,849	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	1,500	1,165	110,244	2031/9/10
	TREASURY CORP VICTORIA	4.25	4,000	3,788	358,503	2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	5,000	3,891	368,217	2033/9/15
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	6,200	4,661	441,082	2034/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.0	11,500	8,158	771,976	2035/9/17
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	3,500	3,347	316,753	2026/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	800	756	71,553	2027/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.25	6,610	6,254	591,830	2028/7/20
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	2,500	2,265	214,392	2029/7/24
	WESTERN AUST TREAS CORP	1.75	1,500	1,199	113,524	2031/10/22
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	1,700	1,274	120,609	2034/10/24
	特殊債券 (除く金融債)					
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.0	3,000	2,839	268,718	2026/10/14
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.4	3,500	3,313	313,505	2027/9/10

銘	柄	第237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)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.3	1,500	1,394	131,966	2028/8/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	2,500	2,504	236,979	2023/11/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	9,000	8,705	823,699	2025/6/5
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	3,000	2,754	260,662	2027/9/14
	EUROFIMA	3.35	2,000	1,816	171,882	2029/5/21
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.1	3,000	2,859	270,595	2026/8/17
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.2	500	486	46,007	2028/8/21
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.55	1,000	962	91,097	2033/6/2
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.85	1,500	1,423	134,736	2029/1/24
	INTL FINANCE CORP	4.45	500	494	46,782	2027/5/14
	INTL FINANCE CORP	3.15	3,000	2,729	258,304	2029/6/26
	KFW	3.2	5,750	5,492	519,669	2026/9/11
	L-BANK BW FOERDERBANK	3.0	1,500	1,413	133,769	2026/8/18
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.6	3,000	2,780	263,104	2027/3/23
普通社債券 (含む投資法人債券)	AGI FINANCE PTY LTD	2.119	2,000	1,735	164,191	2027/6/24
	AGI FINANCE PTY LTD	1.8152	6,000	4,835	457,570	2028/11/23
	AGI FINANCE PTY LTD	6.109	1,200	1,192	112,802	2030/6/28
	AIR NEW ZEALAND LTD	5.7	1,500	1,478	139,882	2026/5/25
	AIRSERVICES AUSTRALIA	2.2	900	748	70,822	2030/5/15
	APPF COMMERCIAL FINAN	3.6	2,500	1,931	182,777	2031/11/11
	APPLE INC	3.6	3,000	2,882	272,735	2026/6/10
	AT&T INC	4.1	1,000	970	91,840	2026/1/19
	AURIZON FINANCE PTY LTD	3.0	2,500	2,110	199,683	2028/3/9
	AURIZON NETWORK PTY LTD	2.9	3,500	2,673	252,953	2030/9/2
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	3.75	3,500	3,426	324,192	2024/10/30
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	1.814	7,300	6,354	601,232	2027/2/5
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.4	2,500	2,369	224,221	2027/8/16
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.301	700	654	61,900	2028/3/30
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	5,500	5,075	480,213	2028/8/21
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	6.134	900	876	82,937	2033/5/31
	AUST & NZ BANKING FRN	5.906	1,300	1,272	120,401	2032/8/12
	AUST & NZ BANKING FRN	6.405	1,600	1,566	148,256	2034/9/20
	AUST & NZ BANKING GR FRN	5.7976	1,000	1,001	94,717	2031/2/26
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.35	900	903	85,461	2027/11/4
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	3.75	1,000	942	89,223	2026/11/4
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	3.763	3,800	3,178	300,760	2031/11/25
	AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.1486	5,400	4,547	430,294	2028/4/28
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	4.9921	1,000	986	93,324	2027/12/8
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	4.7637	500	482	45,626	2029/5/22
	BANCO SANTANDER SA	5.678	1,900	1,859	175,991	2028/3/9
	BANK OF QUEENSLAND	2.0	3,000	2,865	271,117	2024/10/30
	BANK OF QUEENSLAND	4.7	1,100	1,059	100,258	2027/1/27
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	1.7	500	479	45,332	2024/9/6
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	5.1	1,100	1,077	101,917	2028/6/16
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	1,000	968	91,618	2025/7/15
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	2,000	1,894	179,214	2027/7/19
	BNG BANK NV	3.3	5,500	5,023	475,316	2029/4/26

銘柄		第237期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	BNG BANK NV	1.55	1,000	740	70,110	2032/2/19
	BPCE SA	1.8	5,000	4,775	451,881	2024/9/11
	BPCE SA	2.0	3,000	2,782	263,243	2025/6/5
	BPCE SA FRN	6.3424	1,500	1,471	139,224	2028/9/29
	BRISBANE AIRPORT	3.1	3,500	3,259	308,449	2026/6/30
	BRISBANE AIRPORT CORP LT	3.9	1,800	1,748	165,446	2025/4/24
	BWP TRUST	3.3	1,100	1,035	97,989	2026/4/10
	BWP TRUST	2.2	750	635	60,154	2028/3/24
	CHARTER HALL EXCH FIN	2.317	3,000	2,287	216,423	2030/9/25
	CHARTER HALL LWR LTD	2.086	1,600	1,294	122,441	2028/3/3
	CHARTER HALL LWR LTD	2.656	2,900	2,256	213,534	2029/12/17
	CHARTER HALL LWR LTD	2.787	1,500	1,112	105,303	2031/3/3
	CHC FINANCE PTY LTD	3.092	3,400	2,570	243,240	2031/4/21
	CIP FUNDING PTY LTD	3.026	1,400	1,218	115,321	2027/12/16
	CNH CAPITAL AUS	1.75	500	482	45,615	2024/7/8
	CNH CAPITAL AUS	5.8	1,200	1,195	113,089	2026/7/13
	COLES GROUP TREASURY	2.2	5,000	4,527	428,347	2026/11/6
	COLES GROUP TREASURY	2.1	1,400	1,082	102,400	2030/8/27
	COMMONWEALTH BANK AU FRN	4.946	1,400	1,328	125,681	2032/4/14
	COMMONWEALTH BANK AU FRN	6.86	1,000	1,010	95,573	2032/11/9
	COMMONWEALTH BANK AU FRN	6.704	1,000	985	93,268	2038/3/15
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.2	1,100	1,078	102,031	2025/8/18
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.2	2,300	2,235	211,534	2026/6/11
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	4,000	3,758	355,661	2026/11/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.4	1,000	909	86,043	2027/1/14
	COMMONWEALTH BANK AUST	5.0	1,500	1,485	140,537	2028/1/13
	COMPUTERSHARE US INC	3.147	1,300	1,146	108,494	2027/11/30
	CONNECTEAST FINANCE PTY	3.4	1,000	936	88,631	2026/3/25
	CPIF FINANCE PTY LTD	2.485	3,600	2,656	251,365	2030/10/28
	CPPIB CAPITAL INC	4.4	1,100	1,086	102,767	2026/1/16
	CPPIB CAPITAL INC	4.45	1,600	1,569	148,530	2027/9/1
	CPPIB CAPITAL INC	4.2	500	483	45,766	2028/5/2
	CREDIT AGRICOLE SA	5.3636	750	733	69,413	2028/6/1
	DBNGP FINANCE CO PTY	4.225	4,000	3,884	367,582	2025/5/28
	DBS BANK LTD	4.678	700	690	65,347	2026/2/24
	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.5	500	489	46,340	2024/9/27
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	4,500	4,238	401,076	2027/5/11
	DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	5,100	4,063	384,447	2029/10/17
	DEXUS FINANCE PTY LTD	3.0	3,000	2,266	214,470	2032/2/3
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	6,500	6,398	605,443	2025/6/16
	DOWNER GROUP FINANCE PTY	3.7	2,000	1,848	174,944	2026/4/29
	DWPF FINANCE PTY LTD	1.9	2,100	1,707	161,527	2028/8/4
	DWPF FINANCE PTY LTD	2.6	1,500	1,060	100,356	2032/8/4
	ELECTRANET PTY LTD I/L	2.4737	1,300	1,075	101,717	2028/12/15
	ENERGY PARTNERSHIP GAS	3.642	3,000	2,917	276,061	2024/12/11
	ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	4,000	3,917	370,715	2024/8/29
	EXPORT FIN & INS	1.465	1,500	1,171	110,838	2031/8/18

銘	柄	第237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)					
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	3.75	3,000	2,879	272,443	2026/6/16
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	6,000	5,656	535,229	2027/11/2
	GAIF BOND ISSUER P/L	2.584	5,400	4,729	447,525	2027/11/18
	GAIF BOND ISSUER P/L	1.9	5,300	4,253	402,444	2028/12/14
	GENERAL MOTORS FINL CO	1.55	3,000	2,702	255,715	2025/9/2
	GENERAL PROPERTY TRUST	3.657	5,000	4,710	445,733	2026/8/24
	GENERAL PROPERTY TRUST	2.849	2,800	2,063	195,267	2032/2/20
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.0	3,000	2,961	280,260	2024/5/2
	GPT RE LTD	3.6725	2,200	2,156	204,043	2024/9/19
	GPT WHL OFFICE FD NO1	3.222	2,700	2,075	196,415	2031/11/5
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	3.993	6,200	6,096	576,826	2024/9/11
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	4.49	4,500	4,156	393,250	2028/2/28
	GTA FINANCE CO PTY LTD	2.2	1,000	854	80,880	2027/8/26
	HEATHROW FUNDING LTD	4.15	3,000	2,590	245,079	2028/10/11
	HSBC LTD SYDNEY	5.1	700	691	65,444	2028/3/3
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	4,500	4,051	383,330	2027/4/21
	ICPF FINANCE PTY LTD	2.725	5,500	4,198	397,263	2030/10/11
	INCITEC PIVOT LTD	4.3	3,200	3,065	290,096	2026/3/18
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	1.45	2,000	1,915	181,199	2024/8/20
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	4.0	1,000	977	92,456	2025/5/26
	INSURANCE AUSTRALIA FRN	6.586	1,000	1,000	94,703	2045/6/15
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	1.75	5,400	5,175	489,692	2024/10/4
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	4.9	600	593	56,180	2025/7/28
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	5,000	4,843	458,277	2026/1/30
	KFW	4.2	1,400	1,355	128,285	2029/2/8
	KIWI BANK LTD	4.25	2,900	2,727	258,120	2027/10/27
	KOMMUNALBANKEN AS	4.25	1,500	1,480	140,066	2025/7/16
	KOMMUNALBANKEN AS	4.35	1,500	1,464	138,527	2028/1/18
	KOMMUNALBANKEN AS	2.5	1,500	1,201	113,685	2032/8/3
	KOREA DEVELOPMENT BANK	1.5	4,000	3,832	362,625	2024/8/29
	KOREA SOUTHERN POWER FRN	4.6481	800	798	75,527	2024/10/30
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	1.9	1,000	825	78,066	2030/1/30
	LENDLEASE FINANCE LTD	3.7	1,500	1,159	109,734	2031/3/31
	LIBERTY FINANCIAL PT FRN	6.2976	2,600	2,581	244,216	2024/2/26
	LIBERTY FINANCIAL PT FRN	6.7653	2,500	2,445	231,374	2025/3/17
	LIBERTY FINANCIAL PT FRN	6.4797	1,900	1,833	173,457	2026/5/25
	LIBERTY FINANCIAL PT FRN	8.1024	1,000	981	92,853	2028/3/16
	LLOYDS BANK PLC	4.0	4,000	3,856	364,922	2025/3/7
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	3.9	2,000	1,987	188,085	2023/11/23
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.802	800	781	73,948	2029/3/17
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	3.9	4,000	3,854	364,679	2025/10/15
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.45	1,700	1,532	145,039	2026/11/20
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.1	5,300	4,549	430,499	2027/10/15
	MACQUARIE BANK FRN	5.8653	1,250	1,231	116,516	2031/6/17
	MACQUARIE BANK LTD	1.75	4,000	3,856	364,903	2024/8/7
	MACQUARIE BANK LTD FRN	6.082	1,600	1,560	147,676	2032/6/7
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	3,000	2,712	256,702	2028/9/7

銘	柄	第237期末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	MACQUARIE UNIVERSITY	2.25	5,000	3,999	378,390	2030/5/22
	MCDONALD'S CORP	3.45	4,000	3,797	359,283	2026/9/8
	MERCURY NZ LTD	2.918	600	518	49,058	2028/11/17
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,000	2,789	263,935	2027/7/13
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	2.6	2,700	2,191	207,369	2029/9/18
	MIZUHO BANK LTD/SYDNEY	1.7	4,200	4,041	382,382	2024/8/7
	MONASH UNIVERSITY	4.05	1,200	1,115	105,568	2029/4/6
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	6.0726	1,000	1,005	95,166	2029/5/17
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	5.6186	2,000	1,997	189,017	2030/11/18
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	6.322	1,200	1,192	112,876	2032/8/3
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	6.163	500	492	46,579	2033/3/9
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.9	1,800	1,758	166,393	2025/5/30
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.9	2,600	2,400	227,101	2027/2/25
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.4	500	480	45,506	2028/5/12
	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	5.35	2,000	1,939	183,498	2028/3/15
	NATWEST MARKETS PLC	5.0546	500	489	46,298	2025/8/12
	NBN CO LTD	0.75	1,800	1,712	162,069	2024/9/9
	NBN CO LTD	1.0	3,000	2,708	256,304	2025/12/3
	NBN CO LTD	2.2	4,000	3,122	295,433	2030/12/16
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.25	3,000	2,945	278,676	2025/7/8
	NEDER WATERSCHAPSBANK	3.45	2,620	2,445	231,381	2028/7/17
	NEDER WATERSCHAPSBANK	3.3	500	455	43,122	2029/5/2
	NETWORK FINANCE CO PTY L	3.5	3,750	3,655	345,837	2024/12/6
	NETWORK FINANCE CO PTY L	2.25	2,200	1,961	185,613	2026/11/11
	NSW ELECTRICITY NETWORKS	5.77	650	630	59,695	2030/5/29
	OPTUS FINANCE PTY LTD	1.6	4,800	4,467	422,701	2025/7/1
	OPTUS FINANCE PTY LTD	2.5	2,000	1,619	153,252	2030/7/1
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	0.9	3,300	3,129	296,126	2024/9/24
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	1,000	994	94,108	2023/12/6
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	2.0	6,300	5,853	553,882	2025/8/15
	QPH FINANCE CO PTY LTD	2.3	1,100	952	90,143	2027/7/29
	QPH FINANCE CO PTY LTD	2.85	2,000	1,566	148,214	2031/1/29
	ROYAL BANK OF CANADA/SYD	3.75	2,800	2,728	258,182	2025/5/6
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	2,000	1,955	184,991	2024/9/27
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	1.843	2,300	1,859	175,970	2028/9/15
	SHINHAN BANK	1.183	5,560	5,048	477,681	2025/9/29
	SHOPPING CENTRES AUSTRAL	3.9	4,000	3,944	373,234	2024/6/7
	SHOPPING CENTRES AUSTRAL	2.45	2,400	1,939	183,536	2029/9/24
	SPARK FINANCE LTD	4.0	5,000	4,716	446,237	2027/10/20
	SPARK FINANCE LTD	2.6	3,500	2,883	272,867	2030/3/18
	STANDARD CHARTERED P FRN	2.9	1,750	1,695	160,440	2025/6/28
	STOCKLAND TRUST MGMNT	3.3	2,800	2,763	261,463	2024/3/22
	STOCKLAND TRUST MGMNT	2.3	1,700	1,436	135,909	2028/3/24
	STOCKLAND TRUST MGMNT	5.45	1,800	1,725	163,231	2030/4/26
	SUNCORP GROUP LTD FRN	6.6645	900	909	86,014	2038/12/1
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	9,000	8,472	801,626	2026/8/24
	SUNCORP-METWAY LTD	4.8	2,400	2,331	220,570	2027/12/14

銘	柄	第237期末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債株)					
	SUNCORP-METWAY LTD	5.2	500	494	46,822	2028/7/12
	TELSTRA CORP LTD	4.0	6,500	6,241	590,576	2027/4/19
	TELSTRA CORP LTD	4.9	1,500	1,475	139,608	2028/3/8
	TORONTO-DOMINION BANK	2.05	700	677	64,095	2024/7/10
	TRANSPower NEW ZEALAND L	4.977	600	591	55,991	2028/11/29
	TRANSURBAN QUEENSLAND FI	3.25	2,200	1,762	166,777	2031/8/5
	UBS AG AUSTRALIA	1.2	2,400	2,192	207,426	2025/7/30
	UBS AG AUSTRALIA	1.1	6,000	5,323	503,703	2026/2/26
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	1,600	1,569	148,538	2024/10/23
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	2.2	3,300	2,963	280,395	2026/10/29
	UNIVERSITY OF SYDNEY	3.75	4,000	3,898	368,877	2025/8/28
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG	1.746	1,000	818	77,465	2028/12/15
	VER FINCO PTY	2.4	1,000	821	77,722	2028/9/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.1	4,500	4,110	388,937	2026/5/6
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	3,000	2,887	273,184	2027/8/17
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.65	3,000	2,423	229,339	2030/5/6
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.0	1,000	801	75,799	2031/3/23
	VICINITY CENTRES	3.5	1,500	1,478	139,929	2024/4/26
	VICINITY CENTRES	2.6	3,500	3,309	313,112	2025/6/27
	VICINITY CENTRES	4.0	5,000	4,656	440,569	2027/4/26
	VICINITY CENTRES TRUST	4.927	1,400	1,337	126,569	2028/6/2
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	2.4	5,000	4,836	457,596	2024/8/28
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	1.4	1,700	1,554	147,099	2025/8/25
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	4,000	3,962	374,933	2024/8/27
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	3,500	3,250	307,584	2027/4/27
	WESFARMERS LTD	1.941	1,400	1,185	112,185	2028/6/23
	WESTCONNEX FINANCE CO PT	3.15	4,600	3,679	348,148	2031/3/31
	WESTERN SYDNEY UNI	1.606	1,100	939	88,922	2027/12/8
	WESTPAC BANKING	4.8	600	588	55,640	2028/2/16
	WESTPAC BANKING CORP	2.7	2,000	1,921	181,780	2025/3/17
	WESTPAC BANKING CORP	4.125	1,500	1,455	137,682	2026/6/4
	WESTPAC BANKING CORP FRN	5.2281	4,200	4,173	394,910	2031/1/29
	WOOLWORTHS GROUP LTD	1.85	1,000	863	81,693	2027/11/15
	WOOLWORTHS GROUP LTD	2.8	1,200	989	93,586	2030/5/20
	WOORI BANK	0.839	500	493	46,737	2023/10/23
	WSO FINANCE PTY LTD	4.5	4,000	3,816	361,123	2027/9/30
合	計				87,401,688	

(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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			第237期末	
			買 建 額	売 建 額
外国	債券先物取引	オーストラリア国債(10年)2023.9限月	百万円 6,516	百万円 —
		オーストラリア国債(3年)2023.9限月	—	6,070

(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

(2023年7月11日現在)

項目	第237期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 87,401,688	% 96.9
コール・ローン等、その他	2,780,071	3.1
投資信託財産総額	90,181,759	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(88,615,798千円)の投資信託財産総額(90,181,759千円)に対する比率は98.3%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=94.62円です。

○特定資産の価格等の調査

(2023年1月12日～2023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232期末	第233期末	第234期末	第235期末	第236期末	第237期末
	2023年2月13日現在	2023年3月13日現在	2023年4月11日現在	2023年5月11日現在	2023年6月12日現在	2023年7月11日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	89,248,096,789	88,842,290,454	89,761,872,486	90,589,012,809	90,845,185,030	90,114,846,615
コール・ローン等	1,047,073,056	1,348,436,930	1,105,834,005	1,437,354,424	1,352,966,779	1,684,839,243
公社債(評価額)	87,027,738,984	86,242,697,073	86,421,817,979	87,916,925,107	88,549,419,296	87,401,688,189
未収入金	—	88,647,905	1,234,216,946	317,448,652	—	—
未収利息	825,515,616	752,102,389	780,359,654	664,070,339	657,224,214	718,272,943
前払費用	9,308,609	8,953,177	3,207,207	9,978,454	8,512,134	13,862,871
その他未収収益	36,291,869	39,929,380	42,987,709	46,086,597	6,360,861	9,866,643
差入委託証拠金	302,168,655	361,523,600	173,448,986	197,149,236	270,701,746	286,316,726
(B) 負債	452,877,826	755,062,701	866,013,315	545,279,263	469,944,272	568,846,270
未払金	149,361,549	458,008,151	559,567,890	247,439,537	148,264,801	271,165,327
未払収益分配金	262,175,354	262,267,262	260,934,653	260,629,264	260,802,056	260,676,060
未払解約金	—	—	9,999,999	—	20,999,999	—
未払信託報酬	41,042,819	34,543,230	35,247,444	36,945,746	39,572,721	36,732,694
未払利息	2,128	2,484	2,328	3,160	3,203	2,419
その他未払費用	295,976	241,574	261,001	261,556	301,492	269,770
(C) 純資産総額(A-B)	88,795,218,963	88,087,227,753	88,895,859,171	90,043,733,546	90,375,240,758	89,546,000,345
元本	218,479,462,014	218,556,051,748	217,445,544,443	217,191,054,009	217,335,047,418	217,230,050,767
次期繰越損益金	△129,684,243,051	△130,468,823,995	△128,549,685,272	△127,147,320,463	△126,959,806,660	△127,684,050,422
(D) 受益権総口数	218,479,462,014口	218,556,051,748口	217,445,544,443口	217,191,054,009口	217,335,047,418口	217,230,050,767口
1万口当たり基準価額(C/D)	4.064円	4.030円	4.088円	4.146円	4.158円	4.122円

<注記事項>

(注) 元本の状況

 当作成期首元本額 218,441,882,707円

 当作成期中追加設定元本額 10,008,891,637円

 当作成期中一部解約元本額 11,220,723,577円

(注) 元本の欠損

 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は127,684,050,422円であります。

○損益の状況

項 目	第232期	第233期	第234期	第235期	第236期	第237期
	2023年1月12日～ 2023年2月13日	2023年2月14日～ 2023年3月13日	2023年3月14日～ 2023年4月11日	2023年4月12日～ 2023年5月11日	2023年5月12日～ 2023年6月12日	2023年6月13日～ 2023年7月11日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	267,010,599	222,422,717	233,181,021	244,291,918	269,416,439	245,069,308
受取利息	263,742,637	218,644,727	230,025,663	241,194,228	266,454,987	241,523,082
その他収益金	3,329,345	3,819,939	3,192,086	3,175,768	3,024,649	3,606,083
支払利息	△ 61,383	△ 41,949	△ 36,728	△ 78,078	△ 63,197	△ 59,857
(B) 有価証券売買損益	123,288,293	△ 722,868,513	1,223,594,428	1,361,024,522	434,345,840	△ 652,290,777
売買益	431,079,356	1,340,058,828	1,325,465,073	2,230,979,617	2,936,629,365	518,836,000
売買損	△ 307,791,063	△ 2,062,927,341	△ 101,870,645	△ 869,955,095	△ 2,502,283,525	△ 1,171,126,777
(C) 先物取引等取引損益	23,326,269	56,026,586	94,190,470	△ 58,958,293	△ 126,157,486	△ 99,453,747
取引益	31,534,766	79,574,548	211,850,152	69,427,469	138,074,070	80,308,459
取引損	△ 8,208,497	△ 23,547,962	△ 117,659,682	△ 128,385,762	△ 264,231,556	△ 179,762,206
(D) 信託報酬等	△ 41,942,502	△ 35,372,415	△ 36,070,723	△ 37,769,904	△ 40,496,559	△ 37,634,932
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	371,682,659	△ 479,791,625	1,514,895,196	1,508,588,243	537,108,234	△ 544,310,148
(F) 前期繰越損益金	△ 22,325,843,685	△ 22,029,340,271	△ 22,475,046,501	△ 21,041,983,609	△ 19,584,588,739	△ 19,083,643,825
(G) 追加信託差損益金	△107,467,906,671	△107,697,424,837	△107,328,599,314	△107,353,295,833	△107,651,524,099	△107,795,420,389
(配当等相当額)	(4,849,257,855)	(4,829,680,325)	(4,730,901,944)	(4,692,841,315)	(4,674,681,863)	(4,663,524,779)
(売買損益相当額)	(△112,317,164,526)	(△112,527,105,162)	(△112,059,501,258)	(△112,046,137,148)	(△112,326,205,962)	(△112,458,945,168)
(H) 計(E+F+G)	△129,422,067,697	△130,206,556,733	△128,288,750,619	△126,886,691,199	△126,699,004,604	△127,423,374,362
(I) 収益分配金	△ 262,175,354	△ 262,267,262	△ 260,934,653	△ 260,629,264	△ 260,802,056	△ 260,676,060
次期繰越損益金(H+I)	△129,684,243,051	△130,468,823,995	△128,549,685,272	△127,147,320,463	△126,959,806,660	△127,684,050,422
追加信託差損益金	△107,490,145,311	△107,772,641,797	△107,361,774,376	△107,375,600,824	△107,661,797,311	△107,848,662,073
(配当等相当額)	(4,827,019,215)	(4,754,463,365)	(4,697,726,882)	(4,670,536,324)	(4,664,408,651)	(4,610,283,095)
(売買損益相当額)	(△112,317,164,526)	(△112,527,105,162)	(△112,059,501,258)	(△112,046,137,148)	(△112,326,205,962)	(△112,458,945,168)
繰越損益金	△ 22,194,097,740	△ 22,696,182,198	△ 21,187,910,896	△ 19,771,719,639	△ 19,298,009,349	△ 19,835,388,349

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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(D)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(G)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232期	第233期	第234期	第235期	第236期	第237期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	239,936,714	187,050,302	227,759,591	238,324,273	250,528,844	207,434,376
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
(C) 収益調整金	4,849,257,855	4,829,680,325	4,730,901,944	4,692,841,315	4,674,681,863	4,663,524,779
(D) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
分配対象収益額(A+B+C+D)	5,089,194,569	5,016,730,627	4,958,661,535	4,931,165,588	4,925,210,707	4,870,959,155
(1万口当たり収益分配対象額)	(232)	(229)	(228)	(227)	(226)	(224)
収 益 分 配 金	262,175,354	262,267,262	260,934,653	260,629,264	260,802,056	260,676,060
(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232期	第233期	第234期	第235期	第236期	第237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。

マネー・インカム・マザーファンド

運用報告書

第20期（決算日 2023年7月18日）
 (2022年7月20日～2023年7月18日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2003年9月30日から原則無期限です。
運用方針	わが国の国債および格付の高い公社債に投資を行ない、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要運用対象	わが国の国債および格付の高い公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資は行ないません。

ファンド概要

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

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率		
16期(2019年7月18日)	円		%	%	百万円
	10,140		△0.0	—	0.91083
17期(2020年7月20日)	10,138		△0.0	—	1
18期(2021年7月19日)	10,137		△0.0	—	0.85332
19期(2022年7月19日)	10,137		0.0	—	1
20期(2023年7月18日)	10,135		△0.0	—	1

(注) 安定した収益の確保をめざして安定運用を行なっているため、ベンチマークおよび適切な参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	
		騰 落	率
(期 首)	円		%
2022年7月19日	10,137		—
7月末	10,137		0.0
8月末	10,137		0.0
9月末	10,137		0.0
10月末	10,136		△0.0
11月末	10,136		△0.0
12月末	10,135		△0.0
2023年1月末	10,135		△0.0
2月末	10,135		△0.0
3月末	10,135		△0.0
4月末	10,135		△0.0
5月末	10,135		△0.0
6月末	10,135		△0.0
(期 末)			
2023年7月18日	10,135		△0.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年7月20日～2023年7月18日)

基準価額の推移

期間の初め10,137円の基準価額は、期間末に10,135円となり、騰落率は△0.0%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値下がり要因>

- ・無担保コール翌日物金利がマイナス圏で推移したこと。

(国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの-0.02%近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続き、-0.05%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの-0.14%近辺から、日銀による国債買入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続き、-0.15%近辺で期間末を迎えました。

ポートフォリオ

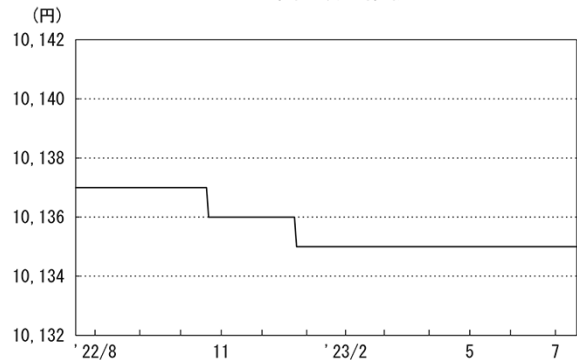
運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コールローンや金銭信託などを通じて元本の安全性を重視した運用を行ないました。

○今後の運用方針

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

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2022/07/19	2022/07/20	2022/12/26	2023/07/18
10,137円	10,137円	10,135円	10,135円

○1万口当たりの費用明細

(2022年7月20日～2023年7月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,135円です。			

(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)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2022年7月20日～2023年7月18日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2022年7月20日～2023年7月18日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年7月20日～2023年7月18日)

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

○組入資産の明細

(2023年7月18日現在)

2023年7月18日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2023年7月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	1,134	100.0
投資信託財産総額	1,134	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年7月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,134,530
コール・ローン等	1,134,530
(B) 負債	47,701
未払解約金	47,700
未払利息	1
(C) 純資産総額(A-B)	1,086,829
元本	1,072,400
次期繰越損益金	14,429
(D) 受益権総口数	1,072,400口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,135円

(注) 当ファンドの期首元本額は1,183,270円、期中追加設定元本額は332,318円、期中一部解約元本額は443,188円です。

(注) 2023年7月18日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・日興 豪州 インカム・オープン (毎月分配型) 1,072,400円

(注) 1口当たり純資産額は1.0135円です。

○損益の状況 (2022年7月20日～2023年7月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 290
支払利息	△ 290
(B) 保管費用等	△ 1
(C) 当期損益金(A+B)	△ 291
(D) 前期繰越損益金	16,216
(E) 追加信託差損益金	4,512
(F) 解約差損益金	△ 6,008
(G) 計(C+D+E+F)	14,429
次期繰越損益金(G)	14,429

(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。

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

○お知らせ

約款変更について

2022年7月20日から2023年7月18日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。