

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	2009年12月17日から、原則として無期限です。	
運 用 方 針	投資信託証券への投資を通じて、実質的にアジア・オセアニア地域の債券に投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主 要 投 資 対 象	当ファンド	アジア・ニュージーランド債券マザーファンドおよびフランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）を主要投資対象とします。
	ア ジ ア ・ ニュージーランド勝マザーファンド	アジア諸国・ニュージーランドの現地通貨建ソブリン債等を主要投資対象とします。
	フランクリン・テンブルトン・オーストラリア勝ファンド（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	毎月20日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 繰越分を含めた配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

運用報告書（全体版）

アジア・オセアニア債券 オープン（毎月決算型） （愛称 アジオセ定期便）

第186期（決算日 2025年6月20日） 第189期（決算日 2025年9月22日）
第187期（決算日 2025年7月22日） 第190期（決算日 2025年10月20日）
第188期（決算日 2025年8月20日） 第191期（決算日 2025年11月20日）

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。
皆様の「アジア・オセアニア債券オープン（毎月決算型）（愛称 アジオセ定期便）」は、2025年11月20日に第191期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第186期～第191期）の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



〒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）

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			アジア・ニュージ ーランド債券マザー ファンド組入比率	フランクリン・テンブルト ン・オーストラリア債券ファン ド（適格機関投資家専用）組入比率	純 資 産 額
		税 分	込 配	期 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
162期(2023年6月20日)	3,884		10	3.4	19.5	78.6	17,319
163期(2023年7月20日)	3,820		10	△1.4	19.7	79.1	17,292
164期(2023年8月21日)	3,732		10	△2.0	19.8	78.8	17,085
165期(2023年9月20日)	3,811		10	2.4	19.3	79.6	17,735
166期(2023年10月20日)	3,691		10	△2.9	19.4	79.8	17,228
167期(2023年11月20日)	3,858		10	4.8	19.4	80.0	18,099
168期(2023年12月20日)	3,912		10	1.7	19.3	79.9	18,153
169期(2024年1月22日)	3,909		10	0.2	19.7	79.4	17,969
170期(2024年2月20日)	3,946		10	1.2	19.7	79.2	17,928
171期(2024年3月21日)	4,024		10	2.2	19.8	79.3	18,112
172期(2024年4月22日)	3,971		10	△1.1	20.0	79.2	17,744
173期(2024年5月20日)	4,166		10	5.2	19.6	79.7	18,281
174期(2024年6月20日)	4,213		10	1.4	19.5	79.5	18,101
175期(2024年7月22日)	4,189		10	△0.3	19.7	79.4	17,720
176期(2024年8月20日)	4,020		10	△3.8	19.7	79.3	16,876
177期(2024年9月20日)	3,982		10	△0.7	19.3	79.7	16,303
178期(2024年10月21日)	4,043		10	1.8	19.7	79.3	16,295
179期(2024年11月20日)	4,051		10	0.4	19.6	79.4	16,123
180期(2024年12月20日)	3,961		10	△2.0	19.9	79.1	15,585
181期(2025年1月20日)	3,897		10	△1.4	19.6	79.2	15,278
182期(2025年2月20日)	3,866		10	△0.5	19.5	79.5	14,997
183期(2025年3月21日)	3,818		10	△1.0	19.9	79.3	14,619
184期(2025年4月21日)	3,689		10	△3.1	19.5	79.2	13,934
185期(2025年5月20日)	3,806		10	3.4	19.7	79.0	14,211
186期(2025年6月20日)	3,874		10	2.0	19.4	79.3	14,245
187期(2025年7月22日)	3,949		10	2.2	19.7	79.1	14,384
188期(2025年8月20日)	3,926		10	△0.3	19.6	79.1	14,145
189期(2025年9月22日)	4,013		10	2.5	19.5	78.9	14,196
190期(2025年10月20日)	4,056		10	1.3	19.6	78.9	14,123
191期(2025年11月20日)	4,157		10	2.7	19.6	78.8	14,234

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

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

(注) アジア・ニュージールランド債券マザーファンドとフランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）の組入比率は、当ファンドの純資産総額に対する比率です。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

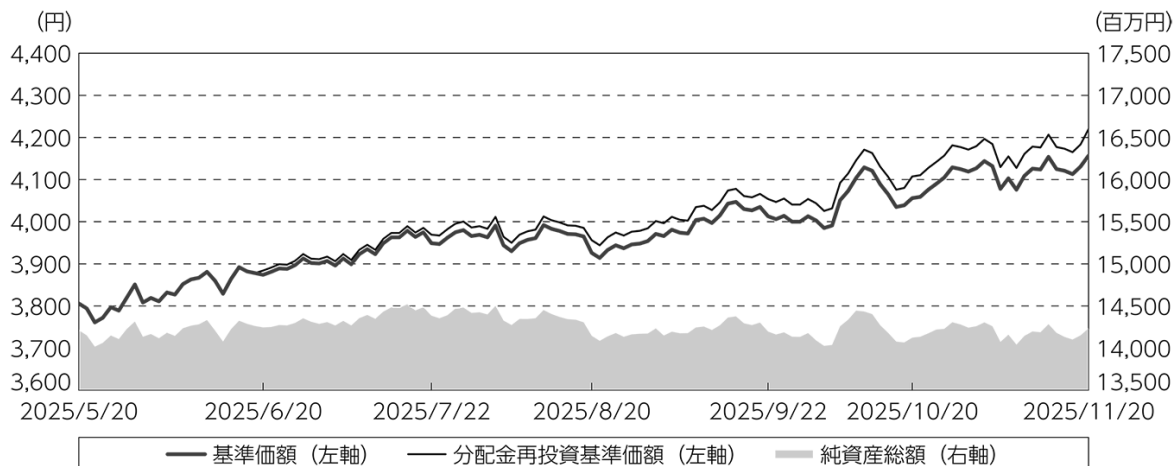
決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	アジア・ニュージ ランド債券マザー ファンド組入比率	フランクリン・テンブルトン・ オーストラリア債券ファンド （道徳機関投資家専用）組入比率
			騰 落 率		
第186期	(期 首) 2025年 5 月20日	円 3,806	% —	% 19.7	% 79.0
	5 月末	3,808	0.1	19.7	79.0
	(期 末) 2025年 6 月20日	3,884	2.0	19.4	79.3
第187期	(期 首) 2025年 6 月20日	3,874	—	19.4	79.3
	6 月末	3,902	0.7	19.5	79.3
	(期 末) 2025年 7 月22日	3,959	2.2	19.7	79.1
第188期	(期 首) 2025年 7 月22日	3,949	—	19.7	79.1
	7 月末	3,963	0.4	19.7	78.8
	(期 末) 2025年 8 月20日	3,936	△0.3	19.6	79.1
第189期	(期 首) 2025年 8 月20日	3,926	—	19.6	79.1
	8 月末	3,954	0.7	19.4	79.1
	(期 末) 2025年 9 月22日	4,023	2.5	19.5	78.9
第190期	(期 首) 2025年 9 月22日	4,013	—	19.5	78.9
	9 月末	4,013	0.0	19.5	78.8
	(期 末) 2025年10月20日	4,066	1.3	19.6	78.9
第191期	(期 首) 2025年10月20日	4,056	—	19.6	78.9
	10 月末	4,144	2.2	19.5	79.0
	(期 末) 2025年11月20日	4,167	2.7	19.6	78.8

（注）期末基準価額は1万円当たり分配金（税引前）込み、騰落率は期首比。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2025年5月21日～2025年11月20日）



第186期首：3,806円

第191期末：4,157円（既払分配金（税引前）：60円）

騰 落 率： 10.9%（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、作成期首（2025年5月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- （注）当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動する成果を目指した運用を行っておりません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

○基準価額の主な変動要因

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

（主なプラス要因）

○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

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

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

- ・保有している公社債の利息収入がプラスに寄与しました。
- ・保有している債券の利回り低下による価格の上昇がプラスに寄与しました。
- ・オーストラリアドルが対円で上昇したことがプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

・特にありません。

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

・特にありません。

投資環境

（2025年5月21日～2025年11月20日）

（債券市場）

オーストラリア債券市場では、利回りが若干低下（価格は上昇）しました。前半は、軟調な豪経済指標を受けてオーストラリア準備銀行（RBA、中央銀行）の利下げ期待が高まったことから、利回りは低下しました。後半は、豪雇用統計などの軟調な経済指標が引き続き、利回りの低下要因となりましたが、その後はインフレ指標の上振れなどを背景に、RBAの追加利下げ期待が後退したことから、利回りは上昇（価格は下落）しました。

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

（為替市場）

オーストラリアドル／円相場については、上昇（オーストラリアドル高／円安）しました。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下落すると、対オーストラリアドルでも円安が進展しました。

アジア・ニュージーランドの為替市場では、全ての投資国通貨が対円で上昇しました。2025年7月以降、日米関税交渉が合意し投資家のリスク回避姿勢が和らいだことに加え、参院選で与党が敗北した後、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する展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2025年5月21日～2025年11月20日）

＜アジア・オセアニア債券オープン（毎月決算型）（愛称 アジオセ定期便）＞

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

○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

（債券組入比率）

当作成期間を通じて、概ね高位の組入比率を維持しました。

（通貨別投資比率）

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイの通貨に投資を行いました。当作成期においては、インドネシアルピアの比率を引き上げる一方、その他3通貨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。当作成期においては、インドネシア国債の比率を引き上げる一方、その他3カ国の国債の比率を引き下げました。

○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）

当作成期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

（債券別投資比率）

オーストラリアドル建ての国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券などに投資しました。当作成期においては、金融債、リート・セクター等を中心とした社債を引き続き厚めとしました。金融債については、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券を組入れの中心としました。また、ポートフォリオ全体の平均格付けは引き続き高位に保ちました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2025年5月21日～2025年11月20日）

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

分配金

（2025年5月21日～2025年11月20日）

当作成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186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
	2025年5月21日～ 2025年6月20日	2025年6月21日～ 2025年7月22日	2025年7月23日～ 2025年8月20日	2025年8月21日～ 2025年9月22日	2025年9月23日～ 2025年10月20日	2025年10月21日～ 2025年11月20日
当期分配金 （対基準価額比率）	10 0.257%	10 0.253%	10 0.254%	10 0.249%	10 0.246%	10 0.240%
当期の収益	10	10	7	10	10	10
当期の収益以外	—	—	2	—	—	—
翌期繰越分配対象額	540	541	539	540	540	541

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

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

今後の運用方針

（投資環境）

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

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

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

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

（運用方針）

<アジア・オセアニア債券オープン（毎月決算型）（愛称 アジオセ定期便）>

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

○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

各国の金利水準を重視し、為替市場や債券市場の見通し、市場流動性等を総合的に勘案して国別投資比率、デュレーション（利回りが変動した場合の債券価格変動性）を決定する方針です。

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

オーストラリアドル建ての国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券等を主要投資対象として運用を行います。市場動向を睨みながらデュレーションを調整する方針です。資産配分については、金融債、リート・セクター等を中心とした社債を引き続き厚めとする方針です。金融債については、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券等を組入れの中心とします。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2025年 5 月21日～2025年11月20日）

項 目	第186期～第191期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 23	% 0.577	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 9 ）	（0.222）	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	（13）	（0.333）	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	（ 1 ）	（0.022）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.012	(b) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	（ 0 ）	（0.005）	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	（ 0 ）	（0.007）	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	（ 0 ）	（0.000）	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	23	0.589	
作成期間中の平均基準価額は、3,964円です。			

（注）作成期間中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

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

（注）その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

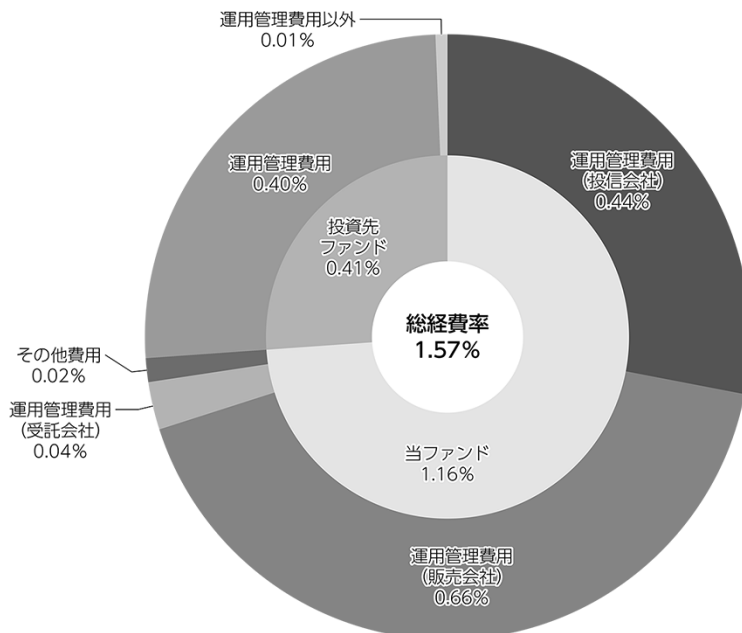
（注）各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

（参考情報）

○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.57%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.57
①当ファンドの費用の比率	1.16
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.40
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

（2025年5月21日～2025年11月20日）

投資信託証券

銘柄		第186期～第191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）	口 —	千円 —	口 2,391,774,952	千円 1,070,000

（注）金額は受渡代金。

（注）単位未満は切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第186期～第191期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド		千口 —	千円 —	千口 145,508	千円 325,000

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2025年5月21日～2025年11月20日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2025年11月20日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第185期末	第191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 26,385,853,570	口 23,994,078,618	千円 11,214,832	% 78.8
合計		26,385,853,570	23,994,078,618	11,214,832	78.8

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託残高

銘 柄	第185期末	第191期末	
	口 数	口 数	評 価 額
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	千口 1,316,803	千口 1,171,294	千円 2,788,150

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年11月20日現在)

項 目	第191期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 11,214,832	% 78.2
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	2,788,150	19.4
コール・ローン等、その他	344,031	2.4
投資信託財産総額	14,347,013	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) アジア・ニュージーランド債券マザーファンドにおいて、作成期間末における外貨建純資産（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、作成期間末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1 ニュージーランドドル＝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

項 目	第186期末	第187期末	第188期末	第189期末	第190期末	第191期末
	2025年6月20日現在	2025年7月22日現在	2025年8月20日現在	2025年9月22日現在	2025年10月20日現在	2025年11月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	14,313,919,484	14,489,768,935	14,230,445,897	14,333,032,936	14,203,741,420	14,347,013,474
コール・ローン等	248,630,823	250,814,405	277,632,298	357,531,773	287,394,186	344,027,072
投資信託受益証券(評価額)	11,302,562,088	11,372,929,940	11,181,950,906	11,201,316,315	11,148,259,725	11,214,832,346
アジア・ニュージーランド債券ファンド(評価額)	2,762,723,671	2,836,021,724	2,770,859,717	2,774,180,724	2,768,084,249	2,788,150,189
未収入金	—	30,000,000	—	—	—	—
未収利息	2,902	2,866	2,976	4,124	3,260	3,867
(B) 負債	68,828,118	105,695,582	85,052,784	136,756,769	80,377,130	112,634,244
未払収益分配金	36,766,578	36,422,845	36,033,904	35,375,698	34,820,104	34,244,171
未払解約金	18,127,803	54,703,103	35,786,997	86,499,934	32,954,792	64,440,455
未払信託報酬	13,774,808	14,403,453	13,080,960	14,711,400	12,458,493	13,790,508
その他未払費用	158,929	166,181	150,923	169,737	143,741	159,110
(C) 純資産総額(A－B)	14,245,091,366	14,384,073,353	14,145,393,113	14,196,276,167	14,123,364,290	14,234,379,230
元本	36,766,578,203	36,422,845,517	36,033,904,871	35,375,698,168	34,820,104,037	34,244,171,431
次期繰越損益金	△22,521,486,837	△22,038,772,164	△21,888,511,758	△21,179,422,001	△20,696,739,747	△20,009,792,201
(D) 受益権総口数	36,766,578,203口	36,422,845,517口	36,033,904,871口	35,375,698,168口	34,820,104,037口	34,244,171,431口
1万口当たり基準価額(C／D)	3,874円	3,949円	3,926円	4,013円	4,056円	4,157円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第186期22,521,486,837円、第187期22,038,772,164円、第188期21,888,511,758円、第189期21,179,422,001円、第190期20,696,739,747円、第191期20,009,792,201円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、第186期0.3874円、第187期0.3949円、第188期0.3926円、第189期0.4013円、第190期0.4056円、第191期0.4157円です。

(注) 当ファンドの第186期首元本額は37,344,446,226円、第186～191期中追加設定元本額は553,871,271円、第186～191期中一部解約元本額は3,654,146,066円です。

○損益の状況

項 目	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
	2025年 5月21日～ 2025年 6月20日	2025年 6月21日～ 2025年 7月22日	2025年 7月23日～ 2025年 8月20日	2025年 8月21日～ 2025年 9月22日	2025年 9月23日～ 2025年10月20日	2025年10月21日～ 2025年11月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	31,350,995	30,991,427	30,701,976	29,907,635	29,369,431	28,793,702
受取配当金	31,269,698	30,919,327	30,620,832	29,800,729	29,274,450	28,700,298
受取利息	81,297	72,100	81,144	106,906	94,981	93,404
(B) 有価証券売買損益	272,772,820	291,881,818	△ 66,709,477	328,589,770	168,098,892	363,862,139
売買益	274,796,885	293,660,455	15,294,061	332,705,563	171,066,321	366,624,621
売買損	△ 2,024,065	△ 1,778,637	△ 82,003,538	△ 4,115,793	△ 2,967,429	△ 2,762,482
(C) 信託報酬等	△ 13,933,737	△ 14,569,634	△ 13,231,883	△ 14,881,137	△ 12,602,234	△ 13,949,618
(D) 当期損益金 (A + B + C)	290,190,078	308,303,611	△ 49,239,384	343,616,268	184,866,089	378,706,223
(E) 前期繰越損益金	△ 3,616,357,693	△ 3,328,887,708	△ 3,014,766,678	△ 3,029,917,157	△ 2,676,179,376	△ 2,482,436,997
(F) 追加信託差損益金	△19,158,552,644	△18,981,765,222	△18,788,471,792	△18,457,745,414	△18,170,606,356	△17,871,817,256
(配当等相当額)	(1,981,034,632)	(1,962,557,402)	(1,941,636,594)	(1,906,222,503)	(1,876,317,631)	(1,845,304,950)
(売買損益相当額)	(△21,139,587,276)	(△20,944,322,624)	(△20,730,108,386)	(△20,363,967,917)	(△20,046,923,987)	(△19,717,122,206)
(G) 計 (D + E + F)	△22,484,720,259	△22,002,349,319	△21,852,477,854	△21,144,046,303	△20,661,919,643	△19,975,548,030
(H) 収益分配金	△ 36,766,578	△ 36,422,845	△ 36,033,904	△ 35,375,698	△ 34,820,104	△ 34,244,171
次期繰越損益金 (G + H)	△22,521,486,837	△22,038,772,164	△21,888,511,758	△21,179,422,001	△20,696,739,747	△20,009,792,201
追加信託差損益金	△19,158,552,644	△18,981,765,222	△18,788,471,792	△18,457,745,414	△18,170,606,356	△17,871,817,256
(配当等相当額)	(1,981,060,241)	(1,962,562,940)	(1,941,649,213)	(1,906,251,451)	(1,876,324,144)	(1,845,309,878)
(売買損益相当額)	(△21,139,612,885)	(△20,944,328,162)	(△20,730,121,005)	(△20,363,996,865)	(△20,046,930,500)	(△19,717,127,134)
分配準備積立金	6,260,795	9,703,480	835,841	4,439,685	5,648,786	9,034,573
繰越損益金	△ 3,369,194,988	△ 3,066,710,422	△ 3,100,875,807	△ 2,726,116,272	△ 2,531,782,177	△ 2,147,009,518

(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186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
(a) 配当等収益(費用控除後)	39,802,605円	39,909,296円	27,246,257円	38,958,583円	36,037,671円	37,714,104円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、 繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	1,981,060,241円	1,962,562,940円	1,941,649,213円	1,906,251,451円	1,876,324,144円	1,845,309,878円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	3,224,768円	6,217,029円	9,623,488円	856,800円	4,431,219円	5,564,640円
分配対象収益(a+b+c+d)	2,024,087,614円	2,008,689,265円	1,978,518,958円	1,946,066,834円	1,916,793,034円	1,888,588,622円
分配対象収益(1万円当たり)	550円	551円	549円	550円	550円	551円
分配金額	36,766,578円	36,422,845円	36,033,904円	35,375,698円	34,820,104円	34,244,171円
分配金額(1万円当たり)	10円	10円	10円	10円	10円	10円

○分配金のお知らせ

	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
1 万口当たり分配金（税引前）	10円	10円	10円	10円	10円	10円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。					
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店					

〈お知らせ〉

該当事項はございません。

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)



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	<ol style="list-style-type: none"> 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・템플トン・오스트리아 債券ファンド（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第256期	決算日	2025年2月12日
第257期	決算日	2025年3月11日
第258期	決算日	2025年4月11日
第259期	決算日	2025年5月12日
第260期	決算日	2025年6月11日
第261期	決算日	2025年7月11日

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「フランクリン・템플トン・오스트리아債券ファンド（適格機関投資家専用）」は、2025年7月11日に第261期の決算を行いましたので、第256期、第257期、第258期、第259期、第260期、第261期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

フランクリン・템플トン・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内一丁目5番1号
お問合わせ先
TEL 03-5219-5947
（受付時間 営業日の9:00～17:00）
<https://www.franklintempleton.co.jp>

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰	中 率 落			
	円	円	%	%	%	百万円	
232期(2023年2月13日)	4,064	12	0.4	98.0	△0.3	88,795	
233期(2023年3月13日)	4,030	12	△0.5	97.9	△0.5	88,087	
234期(2023年4月11日)	4,088	12	1.7	97.2	△1.8	88,895	
235期(2023年5月11日)	4,146	12	1.7	97.6	0.3	90,043	
236期(2023年6月12日)	4,158	12	0.6	98.0	0.4	90,375	
237期(2023年7月11日)	4,122	12	△0.6	97.6	0.5	89,546	
238期(2023年8月14日)	4,144	12	0.8	98.5	△0.1	89,669	
239期(2023年9月11日)	4,158	12	0.6	97.9	0.1	90,137	
240期(2023年10月11日)	4,180	12	0.8	97.8	—	89,884	
241期(2023年11月13日)	4,167	12	△0.0	98.3	—	88,831	
242期(2023年12月11日)	4,209	12	1.3	98.5	—	87,723	
243期(2024年1月11日)	4,355	12	3.8	98.1	—	88,913	
244期(2024年2月13日)	4,354	12	0.3	98.5	—	87,452	
245期(2024年3月11日)	4,384	12	1.0	98.3	—	86,738	
246期(2024年4月11日)	4,447	12	1.7	98.0	—	86,592	
247期(2024年5月13日)	4,555	12	2.7	98.5	—	87,469	
248期(2024年6月11日)	4,620	12	1.7	98.1	—	86,913	
249期(2024年7月11日)	4,844	12	5.1	98.7	—	89,666	
250期(2024年8月13日)	4,399	12	△8.9	98.4	—	80,507	
251期(2024年9月11日)	4,328	12	△1.3	98.0	—	77,820	
252期(2024年10月11日)	4,515	12	4.6	98.7	—	80,269	
253期(2024年11月11日)	4,503	12	0.0	98.6	—	79,086	
254期(2024年12月11日)	4,403	12	△2.0	98.6	—	76,267	
255期(2025年1月14日)	4,344	12	△1.1	98.1	—	73,662	
256期(2025年2月12日)	4,353	12	0.5	98.4	—	73,410	
257期(2025年3月11日)	4,173	12	△3.9	98.5	—	69,444	
258期(2025年4月11日)	4,064	12	△2.3	98.5	—	67,012	
259期(2025年5月12日)	4,284	12	5.7	98.9	—	69,888	
260期(2025年6月11日)	4,333	12	1.4	98.2	—	70,013	
261期(2025年7月11日)	4,415	12	2.2	98.1	—	70,572	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率		
第256期	(期 首) 2025年 1 月14日	円 4,344	% —	% 98.1	% —
	1 月末	4,343	△0.0	98.2	—
	(期 末) 2025年 2 月12日	4,365	0.5	98.4	—
第257期	(期 首) 2025年 2 月12日	4,353	—	98.4	—
	2 月末	4,237	△2.7	98.6	—
	(期 末) 2025年 3 月11日	4,185	△3.9	98.5	—
第258期	(期 首) 2025年 3 月11日	4,173	—	98.5	—
	3 月末	4,267	2.3	98.7	—
	(期 末) 2025年 4 月11日	4,076	△2.3	98.5	—
第259期	(期 首) 2025年 4 月11日	4,064	—	98.5	—
	4 月末	4,180	2.9	98.3	—
	(期 末) 2025年 5 月12日	4,296	5.7	98.9	—
第260期	(期 首) 2025年 5 月12日	4,284	—	98.9	—
	5 月末	4,252	△0.7	98.5	—
	(期 末) 2025年 6 月11日	4,345	1.4	98.2	—
第261期	(期 首) 2025年 6 月11日	4,333	—	98.2	—
	6 月末	4,370	0.9	97.6	—
	(期 末) 2025年 7 月11日	4,427	2.2	98.1	—

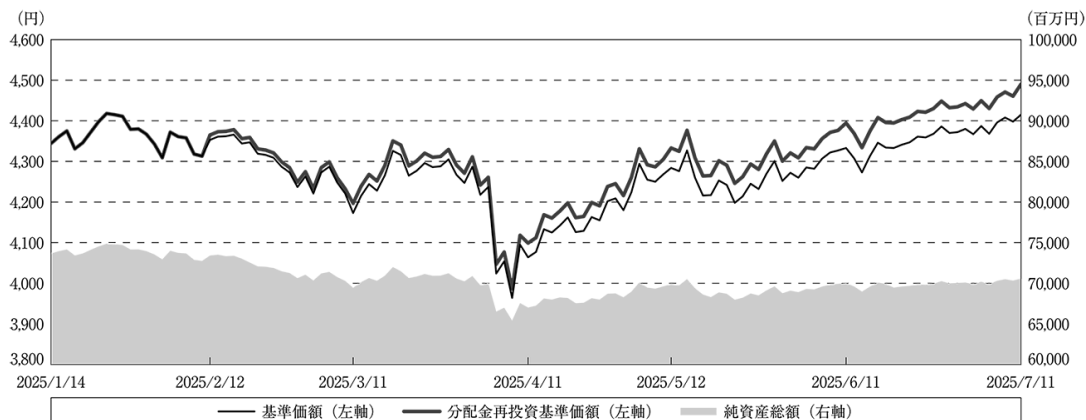
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2025年1月15日～2025年7月11日）



第256期首：4,344円

第261期末：4,415円（既払分配金（税込み）：72円）

騰落率：3.4%（分配金再投資ベース）

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

（注）分配金再投資基準価額は、作成期首（2025年1月14日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当作成期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラス（分配金再投資ベース）となりました。

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

投資環境

（2025年1月15日～2025年7月11日）

当作成期のオーストラリア債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。

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

期の半ばは、米国の関税措置による景気後退懸念の高まりから、安全資産である国債に資金回避が起こったため、利回りは一時大幅に低下しました。しかし、その後はトランプ米政権が相互関税の一部を90日間停止すると発表したことなどから、米国国債利回りが上昇したため、オーストラリアの債券利回りも上昇しました。

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

社債セクターについては、国債利回りが低下する中、社債利回りも低下しました。社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）については、縮小しました。

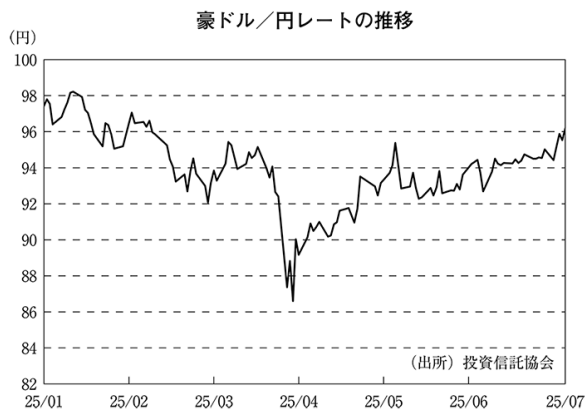


当作成期の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。

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

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

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



当ファンドのポートフォリオ

（2025年1月15日～2025年7月11日）

当ファンドは、豪ドル建て資産から得られる相対的に高い利子収入等を分配原資として確保し、それを毎月分配することを目指しております。当ファンドの基準価額は、組入債券が豪ドル建てで為替ヘッジを行わないことから、豪ドル・円相場の変動の影響をそのまま反映しますが、豪ドルベースの原資産は原則としてBBB-/Baa3格以上の格付けの公社債へ投資し、信用リスクの抑制を図ります。当作成期においては、金融債、リート・セクター等を中心とした社債を引き続き厚めとしました。金融債の組み入れにおいては、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券等が組み入れの中心となっています。また、ポートフォリオ全体の平均格付けは引き続き高位に保ちました。

分配金

（2025年1月15日～2025年7月11日）

当作成期の分配金につきましては、以下の通りとさせていただきました。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

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

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

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

○今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

（2025年 1 月15日～2025年 7 月11日）

項 目	第256期～第261期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 11	% 0.247	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 5 ）	（0.107）	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 6 ）	（0.134）	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	（ 0 ）	（0.005）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.005	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	（ 0 ）	（0.004）	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	（ 0 ）	（0.000）	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 等 費 用 ）	（ 0 ）	（0.001）	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用
合 計	11	0.252	
作成期間の平均基準価額は、4,274円です。			

（注）作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

（2025年1月15日～2025年7月11日）

公社債

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

（注）金額は受渡し代金。（経過利息分は含まれておりません。）

（注）単位未満は切捨て。

（注）（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

（注）社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

（2025年1月15日～2025年7月11日）

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

（2025年1月15日～2025年7月11日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2025年1月15日～2025年7月11日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年7月11日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第261期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	%	%	%	%	%
	782,837	719,570	69,215,463	98.1	—	54.5	32.0	11.5
合 計	782,837	719,570	69,215,463	98.1	—	54.5	32.0	11.5

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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

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

銘		柄	第261期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
地方債証券	NEW S WALES TREASURY	4.75	7,600	7,515	722,945	2035/ 2 /20	
	NEW S WALES TREASURY	4.75	1,400	1,347	129,584	2037/ 2 /20	
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.25	1,000	934	89,886	2036/ 2 /20	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	1,000	928	89,342	2029/ 5 /21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	3,000	2,905	279,499	2030/ 5 /21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	2,000	1,749	168,291	2031/ 4 /21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.5	1,000	869	83,617	2032/ 5 /21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	7,500	6,904	664,122	2033/ 4 /21	
	QUEENSLAND TREASURY	2.5	3,000	2,873	276,385	2029/ 3 / 6	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	6,720	6,567	631,736	2029/ 8 /21	
	QUEENSLAND TREASURY	3.5	7,000	6,827	656,763	2030/ 8 /21	
	QUEENSLAND TREASURY	1.75	6,000	5,190	499,306	2031/ 8 /21	
	QUEENSLAND TREASURY	1.5	5,500	4,585	441,086	2032/ 3 / 2	
	QUEENSLAND TREASURY	1.5	4,000	3,270	314,610	2032/ 8 /20	
	QUEENSLAND TREASURY	2.0	2,000	1,634	157,246	2033/ 8 /22	
	QUEENSLAND TREASURY	1.75	9,000	6,931	666,737	2034/ 7 /20	
	QUEENSLAND TREASURY	4.5	9,000	8,615	828,726	2035/ 8 /22	
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	1,000	946	91,049	2030/ 5 /24	
	SOUTH AUST GOVT FIN	1.75	4,000	3,372	324,422	2032/ 5 /24	
	SOUTH AUST GOVT FIN	1.75	5,000	3,892	374,422	2034/ 5 /24	
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	2.0	500	370	35,638	2036/ 5 /23	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	2.0	700	639	61,536	2030/ 1 /24	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	900	838	80,630	2034/ 1 /20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.5	6,000	5,668	545,222	2029/10/22	
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	7,500	6,555	630,603	2030/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	6,900	5,852	562,993	2031/ 9 /10	
	TREASURY CORP VICTORIA	4.25	8,000	7,855	755,576	2032/12/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	10,700	8,902	856,316	2033/ 9 /15	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	12,900	10,281	988,968	2034/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.0	18,700	14,141	1,360,252	2035/ 9 /17	
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	2,500	2,403	231,221	2029/ 7 /24	
	WESTERN AUST TREAS CORP	1.75	3,500	3,033	291,757	2031/10/22	
	WESTERN AUST TREAS CORP	4.25	2,800	2,749	264,451	2033/ 7 /20	
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	1,700	1,348	129,684	2034/10/24	
	WESTERN AUST TREAS CORP	4.75	1,000	991	95,358	2035/10/24	
特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	4.5	2,000	2,033	195,602	2030/ 6 /20	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	3,000	2,990	287,680	2027/ 9 /14	
	DAOT 11 A	1.0	500	499	48,044	2033/11/21	
	EUROFIMA	3.35	2,000	1,945	187,161	2029/ 5 /21	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.55	1,900	1,892	182,085	2033/ 6 / 2	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.85	2,000	2,000	192,397	2029/ 1 /24	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	4.7	500	514	49,509	2030/10/ 3	
	INTL FINANCE CORP	3.15	6,000	5,832	560,999	2029/ 6 /26	
	INTL FINANCE CORP	1.25	2,500	2,128	204,721	2031/ 2 / 6	
	OLMPS 2024-2 A1S	4.6425	227	227	21,839	2056/ 7 /10	
普通社債券 (含む投資法人債券)	AGI FINANCE PTY LTD	2.119	2,000	1,925	185,178	2027/ 6 /24	
	AGI FINANCE PTY LTD	1.8152	6,000	5,517	530,762	2028/11/23	

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

銘	柄	第261期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券					
	(含む投資法人債券)					
	AGI FINANCE PTY LTD	6.109	1,700	1,794	172,640	2030/6/28
	AIR NEW ZEALAND LTD	5.7	1,500	1,511	145,431	2026/5/25
	AIRSERVICES AUSTRALIA	2.2	900	814	78,328	2030/5/15
	AIRSERVICES AUSTRALIA	5.0	500	510	49,092	2031/5/15
	AIRSERVICES AUSTRALIA	6.0	3,200	3,425	329,522	2032/11/15
	APPF COMMERCIAL FINAN	3.6	2,500	2,218	213,383	2031/11/11
	ARC INFRASTRUCTURE WA	6.018	900	925	89,008	2031/5/27
	AUCKLAND INTL AIRPORT	6.482	1,500	1,608	154,695	2033/11/16
	AURIZON FINANCE PTY LTD	3.0	2,500	2,399	230,794	2028/3/9
	AURIZON NETWORK PTY LTD	2.9	3,500	3,121	300,248	2030/9/2
	AURIZON NETWORK PTY LTD	6.2	700	714	68,772	2033/12/5
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	1.814	6,600	6,359	611,676	2027/2/5
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.4	2,500	2,508	241,249	2027/8/16
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.301	700	699	67,297	2028/3/30
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	5,500	5,462	525,482	2028/8/21
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	6.134	900	947	91,113	2033/5/31
	AUST & NZ BANKING FRN	5.906	1,300	1,332	128,144	2032/8/12
	AUST & NZ BANKING FRN	6.405	1,600	1,686	162,236	2034/9/20
	AUST & NZ BANKING GR FRN	5.5595	1,000	1,004	96,663	2031/2/26
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.95	800	820	78,916	2028/9/11
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	3.75	1,000	994	95,698	2026/11/4
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	3.763	3,800	3,526	339,228	2031/11/25
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	5.598	500	511	49,157	2032/11/1
	AUSTRALIAN ENERGY MARKET	5.354	500	514	49,497	2028/12/6
	AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.1486	5,400	5,088	489,487	2028/4/28
	AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.82	1,000	886	85,294	2031/4/28
	AUSTRALIAN GAS NETWORKS	5.533	1,000	1,013	97,443	2033/10/4
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	4.9921	1,000	1,016	97,780	2027/12/8
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	4.7637	500	504	48,499	2029/5/22
	AUSTRALIAN UNITY HEALTHC	6.781	1,500	1,563	150,357	2029/11/8
	BANCO SANTANDER SA	5.678	1,900	1,952	187,811	2028/3/9
	BANCO SANTANDER SA	5.796	1,400	1,449	139,473	2029/1/23
	BANCO SANTANDER SA FRN	5.8	500	504	48,569	2035/3/6
	BANK OF AMERICA CORP	5.815	500	524	50,422	2028/10/30
	BANK OF MONTREAL	5.338	800	820	78,945	2029/6/27
	BANK OF NOVA SCOTIA FRN	5.23	900	911	87,635	2031/3/21
	BANK OF QUEENSLAND	4.7	1,100	1,108	106,652	2027/1/27
	BANQUE FED CRED MUTUEL	4.9912	700	700	67,361	2031/1/6
	BARCLAYS PLC FRN	5.189	850	853	82,142	2031/6/18
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	5.1	1,100	1,127	108,434	2028/6/16
	BNG BANK NV	3.3	5,500	5,364	516,043	2029/4/26
	BNG BANK NV	1.6	1,000	870	83,710	2030/11/27
	BNG BANK NV	1.55	2,000	1,656	159,377	2032/2/19
	BPCE SA FRN	6.3424	1,500	1,544	148,544	2028/9/29
	BRISBANE AIRPORT	3.1	2,500	2,476	238,216	2026/6/30
	BWP TRUST	3.3	1,100	1,091	105,029	2026/4/10
	BWP TRUST	2.2	750	706	67,922	2028/3/24

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

銘	柄	第261期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	CHARTER HALL EXCH FIN	2.317	3,000	2,654	255,290	2030/9/25
	CHARTER HALL LWR LTD	2.086	1,600	1,496	143,989	2028/3/3
	CHARTER HALL LWR LTD	2.656	2,900	2,631	253,136	2029/12/17
	CHARTER HALL LWR LTD	2.787	1,500	1,326	127,576	2031/3/3
	CHC FINANCE PTY LTD	3.092	3,400	3,002	288,853	2031/4/21
	CHORUS LTD	5.974	500	523	50,319	2030/9/18
	CIP FUNDING PTY LTD	3.026	1,400	1,358	130,632	2027/12/16
	CLIFFORD CAPITAL PTE LTD	4.753	750	769	74,003	2028/8/31
	CNH CAPITAL AUS	5.8	2,700	2,737	263,349	2026/7/13
	CNH CAPITAL AUS PTY LTD	4.7	900	897	86,294	2028/6/20
	COLES GROUP TREASURY	2.2	4,000	3,902	375,383	2026/11/6
	COLES GROUP TREASURY	2.1	1,400	1,226	118,003	2030/8/27
	COMMONWEALTH BANK AU FRN	4.946	1,400	1,406	135,310	2032/4/14
	COMMONWEALTH BANK AU FRN	6.86	1,000	1,047	100,747	2032/11/9
	COMMONWEALTH BANK AU FRN	6.704	1,000	1,078	103,714	2038/3/15
	COMMONWEALTH BANK AUST	5.0	500	511	49,241	2028/1/13
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.9	700	716	68,916	2028/8/17
	COMPUTERSHARE US INC	3.147	1,300	1,250	120,284	2027/11/30
	CONNECTEAST FINANCE PTY	3.4	1,000	993	95,600	2026/3/25
	CONNECTEAST FINANCE PTY	5.6	700	718	69,157	2031/6/27
	CONTACT ENERGY LTD	6.398	1,100	1,170	112,559	2030/11/21
	CPIF FINANCE PTY LTD	2.485	3,600	3,151	303,105	2030/10/28
	CPPIB CAPITAL INC	4.2	1,000	1,009	97,142	2028/5/2
	CPPIB CAPITAL INC	4.4	500	507	48,775	2029/1/15
	CPPIB CAPITAL INC	5.2	1,000	1,024	98,538	2034/3/4
	CREDIT AGRICOLE SA	5.3636	750	769	73,975	2028/6/1
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	4,500	4,489	431,797	2027/5/11
	DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	5,100	4,638	446,210	2029/10/17
	DEXUS FINANCE PTY LTD	3.0	3,000	2,608	250,893	2032/2/3
	DOWNER GROUP FINANCE PTY	3.7	2,000	1,988	191,244	2026/4/29
	DWPF FINANCE PTY LTD	1.9	2,100	1,936	186,298	2028/8/4
	DWPF FINANCE PTY LTD	2.6	1,500	1,254	120,709	2032/8/4
	EDITH COWAN UNIVERSITY	3.0	500	472	45,492	2029/4/11
	ELECTRANET PTY LTD	5.3038	500	505	48,624	2031/7/10
	ELECTRANET PTY LTD I/L	2.4737	1,300	1,215	116,948	2028/12/15
	ETSA UTILITIES FINANCE	4.612	500	505	48,626	2028/3/27
	ETSA UTILITIES FINANCE	5.634	1,000	1,036	99,724	2032/12/3
	EXPORT FIN & INS	1.465	1,000	852	82,003	2031/8/18
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	3.75	1,000	997	95,920	2026/6/16
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	6,000	5,965	573,795	2027/11/2
	GAIF BOND ISSUER P/L	2.584	5,400	5,204	500,629	2027/11/18
	GAIF BOND ISSUER P/L	1.9	5,300	4,862	467,766	2028/12/14
	GAIF BOND ISSUER P/L	4.742	500	502	48,356	2030/6/3
	GENERAL MOTORS FINL CO	1.55	3,000	2,988	287,475	2025/9/2
	GENERAL PROPERTY TRUST	3.657	5,000	4,966	477,728	2026/8/24
	GENERAL PROPERTY TRUST	2.849	2,800	2,402	231,115	2032/2/20
	GPT WHL OFFICE FD N01	3.222	2,700	2,405	231,369	2031/11/5

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

銘	柄	第261期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	4.49	4,500	4,472	430,256	2028/2/28
	GTA FINANCE CO PTY LTD	2.2	1,000	949	91,333	2027/8/26
	HEATHROW FUNDING LTD	4.15	3,000	2,841	273,286	2028/10/11
	HSBC LTD SYDNEY	5.1	700	717	69,028	2028/3/3
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	4,500	4,474	430,440	2027/4/21
	ICPF FINANCE PTY LTD	2.725	5,500	4,901	471,460	2030/10/11
	INCITEC PIVOT LTD	4.3	3,200	3,196	307,506	2026/3/18
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	5.05	500	511	49,211	2029/6/28
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	4.45	600	597	57,442	2030/6/21
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	5,000	5,007	481,648	2026/1/30
	KFW	4.2	2,400	2,430	233,766	2029/2/8
	KIWIBANK LTD	4.25	2,900	2,886	277,691	2027/10/27
	KOMMUNALBANKEN AS	3.0	500	494	47,602	2026/12/9
	KOMMUNALBANKEN AS	2.5	1,500	1,309	125,925	2032/8/3
	KOREA DEVELOPMENT BANK	4.145	1,400	1,403	134,972	2028/6/5
	KOREA HOUSING FINANCE CO	4.496	500	500	48,169	2030/6/18
	LA TROBE UNIVERSITY	5.311	500	515	49,561	2030/8/8
	LENLEASE FINANCE LTD	3.7	1,500	1,323	127,295	2031/3/31
	LIBERTY FINANCIAL PT FRN	6.2595	2,900	2,925	281,422	2026/5/25
	LIBERTY FINANCIAL PT FRN	7.5138	1,000	1,050	101,073	2028/3/16
	LIBERTY FINANCIAL PT FRN	5.7619	500	500	48,188	2030/3/17
	LLOYDS BANKING GROUP FRN	5.687	500	514	49,479	2030/3/6
	LLOYDS BANKING GROUP FRN	5.9094	800	806	77,540	2034/8/29
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.802	800	823	79,223	2029/3/17
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.189	1,100	1,107	106,567	2031/5/28
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	3.9	1,600	1,598	153,739	2025/10/15
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.45	1,200	1,172	112,737	2026/11/20
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.1	5,300	5,041	484,964	2027/10/15
	MACQUARIE BANK FRN	5.2619	1,250	1,252	120,515	2031/6/17
	MACQUARIE BANK LTD FRN	6.082	1,600	1,636	157,376	2032/6/7
	MACQUARIE BANK LTD FRN	5.603	500	507	48,770	2035/2/20
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	3,000	2,908	279,805	2028/9/7
	MACQUARIE UNIVERSITY	2.25	5,000	4,468	429,839	2030/5/22
	MERCURY NZ LTD	2.918	600	572	55,077	2028/11/17
	MET LIFE GLOB FUNDING I	5.4	600	620	59,720	2029/7/11
	MET LIFE GLOB FUNDING I	4.75	500	502	48,353	2030/5/30
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,000	2,990	287,650	2027/7/13
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	2.6	2,700	2,478	238,438	2029/9/18
	MITSUBISHI HC CAP UK PLC	5.805	900	918	88,318	2026/12/7
	MIZUHO FINANCIAL GRO FRN	6.025	1,500	1,573	151,318	2029/8/28
	MONASH UNIVERSITY	4.05	1,200	1,183	113,810	2029/4/6
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	5.5076	2,000	2,005	192,875	2030/11/18
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	6.322	1,200	1,239	119,192	2032/8/3
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	6.163	500	517	49,786	2033/3/9
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	6.342	1,000	1,052	101,272	2039/6/6
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.4	500	504	48,538	2028/5/12
	NATIONL HOUSING FIN INVT	1.52	1,000	890	85,701	2030/5/27

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

銘	柄	第261期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	5.35	2,000	2,045	196,788	2028/3/15
	NATWEST MARKETS PLC	5.0546	500	500	48,121	2025/8/12
	NATWEST MARKETS PLC	5.899	2,800	2,917	280,665	2028/8/23
	NATWEST MARKETS PLC	4.8875	700	702	67,591	2030/6/5
	NBN CO LTD	4.75	500	503	48,465	2026/9/28
	NBN CO LTD	2.15	1,500	1,418	136,428	2028/6/2
	NBN CO LTD	5.2	500	514	49,498	2028/8/25
	NBN CO LTD	2.2	4,000	3,550	341,534	2030/12/16
	NBN CO LTD	5.0	1,700	1,731	166,601	2031/8/28
	NEDER WATERSCHAPSBANK	3.3	500	487	46,846	2029/5/2
	NESTLE CAPITAL CORP	5.25	1,000	1,016	97,819	2034/4/4
	NETWORK FINANCE CO PTY L	2.25	2,200	2,144	206,301	2026/11/11
	NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	5.35	2,000	2,062	198,359	2028/9/19
	NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	5.1	1,800	1,843	177,312	2029/7/24
	NORFINA LTD	2.5	500	489	47,059	2027/1/25
	NORFINA LTD FRN	4.53	700	702	67,541	2029/9/27
	NSW ELECTRICITY NETWORKS	2.732	500	466	44,884	2029/4/23
	NSW ELECTRICITY NETWORKS	5.77	1,350	1,403	134,983	2030/5/29
	NSW PORTS FINANCE CO PTY	5.042	900	906	87,154	2031/9/19
	OPTUS FINANCE PTY LTD	2.5	2,000	1,788	172,008	2030/7/1
	ORIX AUSTRALIA CORP LTD	5.277	900	912	87,740	2027/3/4
	ORIX AUSTRALIA CORP LTD	4.987	900	909	87,458	2028/2/28
	PSP CAPITAL INC	4.5	500	501	48,240	2031/9/5
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	2.0	4,300	4,292	412,850	2025/8/15
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.8	1,300	1,350	129,860	2031/5/21
	QPH FINANCE CO PTY LTD	2.3	1,100	1,058	101,774	2027/7/29
	QPH FINANCE CO PTY LTD	2.85	2,000	1,796	172,791	2031/1/29
	QPH FINANCE CO PTY LTD	5.301999	500	504	48,573	2032/3/5
	QUBE TREASURY PTY LTD	5.6	500	510	49,065	2031/12/11
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.051	600	616	59,271	2029/2/26
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.09	800	823	79,201	2029/7/17
	REGION RETAIL TRUST	5.55	500	513	49,411	2031/3/5
	REGISTRY FINANCE PTY LTD	5.472	1,500	1,544	148,590	2031/12/19
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	1.843	2,300	2,123	204,239	2028/9/15
	SHOPPING CENTRES AUSTRAL	2.45	2,400	2,193	210,955	2029/9/24
	SPARK FINANCE LTD	4.0	5,000	4,969	477,981	2027/10/20
	SPARK FINANCE LTD	2.6	3,500	3,197	307,575	2030/3/18
	STOCKLAND TRUST MGMNT	2.3	1,700	1,607	154,667	2028/3/24
	STOCKLAND TRUST MGMNT	5.45	1,800	1,853	178,246	2030/4/26
	STOCKLAND TRUST MGMNT	6.1	500	521	50,159	2034/9/12
	SUNCORP GROUP LTD FRN	6.355	900	923	88,825	2038/12/1
	SUNCORP-METWAY LTD	5.45	1,000	1,026	98,693	2027/5/24
	SUNCORP-METWAY LTD	4.8	2,400	2,440	234,769	2027/12/14
	SUNCORP-METWAY LTD	5.2	500	515	49,543	2028/7/12
	SWEDISH EXPORT CREDIT	5.4	1,000	1,049	100,941	2030/11/1
	TELSTRA CORP LTD	4.0	1,000	1,000	96,222	2027/4/19
	TELSTRA GROUP LTD	5.25	500	514	49,456	2031/9/6

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

銘	柄	第261期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	TELSTRA GROUP LTD	5.65	500	518	49,901	2034/3/6
	TORONTO-DOMINION BANK	5.248	500	511	49,191	2029/7/23
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	5.0	1,500	1,516	145,890	2026/9/15
	TRANSPower NEW ZEALAND L	4.977	600	615	59,186	2028/11/29
	TRANSURBAN QLD FINANCE	5.623	500	499	48,024	2034/8/28
	TRANSURBAN QUEENSLAND FI	6.35	500	530	51,008	2030/5/2
	TRANSURBAN QUEENSLAND FI	3.25	2,200	1,972	189,734	2031/8/5
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	2.2	2,300	2,246	216,064	2026/10/29
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	5.417	700	714	68,724	2032/2/3
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG	1.746	1,000	915	88,041	2028/12/15
	VER FINCO PTY	2.4	1,000	932	89,706	2028/9/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.1	500	491	47,313	2026/5/6
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	3,000	3,014	289,925	2027/8/17
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.65	3,000	2,718	261,502	2030/5/6
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.0	1,000	894	86,075	2031/3/23
	VICINITY CENTRES	4.0	5,000	4,981	479,191	2027/4/26
	VICINITY CENTRES TRUST	4.927	1,400	1,419	136,535	2028/6/2
	VICINITY CENTRES TRUST	5.6051	600	618	59,496	2032/1/22
	VICTORIA POWER NETWORKS	5.057	700	712	68,561	2029/3/14
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	1.4	1,700	1,694	162,962	2025/8/25
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	5.108	900	899	86,560	2029/6/13
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	3,500	3,487	335,440	2027/4/27
	WESFARMERS LTD	1.941	1,400	1,310	126,035	2028/6/23
	WESTCONNEX FINANCE CO PT	6.15	500	524	50,454	2030/10/9
	WESTCONNEX FINANCE CO PT	3.15	4,600	4,139	398,155	2031/3/31
	WESTERN SYDNEY UNI	1.606	1,100	1,034	99,537	2027/12/8
	WESTPAC BANKING CORP FRN	5.4426	3,200	3,209	308,736	2031/1/29
	WESTPAC BANKING CORP FRN	5.815	900	908	87,357	2040/6/4
	WOOLWORTHS GROUP LTD	1.85	1,000	948	91,276	2027/11/15
	WOOLWORTHS GROUP LTD	2.8	1,200	1,094	105,287	2030/5/20
	WORLEY FIN SERV PTY LTD	5.868	600	611	58,778	2032/5/13
	WSO FINANCE PTY LTD	4.5	4,000	4,033	387,971	2027/9/30
合	計				69,215,463	

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2025年7月11日現在）

項 目	第261期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	69,215,463	97.7
コール・ローン等、その他	1,656,307	2.3
投資信託財産総額	70,871,770	100.0

（注）金額の単位未満は切捨て。

（注）当作成期末における外貨建純資産（70,245,274千円）の投資信託財産総額（70,871,770千円）に対する比率は99.1%です。

（注）外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、7月11日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=96.19円です。

○特定資産の価格等の調査

（2025年1月15日～2025年7月11日）

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

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

< 注記事項 >

（注）元本の状況

 当作成期首元本額 169,557,302,579円

 当作成期中追加設定元本額 539,174,564円

 当作成期中一部解約元本額 10,245,506,260円

 作成期末における1口当たりの純資産額は0.4415円です。

（注）元本の欠損

 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は89,278,337,146円であります。

○損益の状況

項 目	第256期	第257期	第258期	第259期	第260期	第261期
	2025年1月15日～ 2025年2月12日	2025年2月13日～ 2025年3月11日	2025年3月12日～ 2025年4月11日	2025年4月12日～ 2025年5月12日	2025年5月13日～ 2025年6月11日	2025年6月12日～ 2025年7月11日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	206,845,622	182,215,992	202,987,601	210,888,817	205,442,519	205,511,391
受取利息	204,279,058	180,122,235	201,384,138	208,791,339	202,587,472	203,514,949
その他収益金	2,566,564	2,093,757	1,603,463	2,097,478	2,855,047	1,996,442
(B) 有価証券売買損益	162,837,378	△ 2,941,318,434	△ 1,781,123,910	3,615,649,988	798,378,668	1,330,362,598
売買益	894,817,786	347,875,761	438,548,164	3,651,448,246	806,213,336	1,376,516,937
売買損	△ 731,980,408	△ 3,289,194,195	△ 2,219,672,074	△ 35,798,258	△ 7,834,668	△ 46,154,339
(C) 信託報酬等	△ 30,346,176	△ 27,492,892	△ 30,720,759	△ 30,114,251	△ 29,376,664	△ 29,714,692
(D) 当期損益金 (A + B + C)	339,336,824	△ 2,786,595,334	△ 1,608,857,068	3,796,424,554	974,444,523	1,506,159,297
(E) 前期繰越損益金	△11,010,691,842	△10,722,487,511	△13,555,187,519	△15,168,336,495	△11,456,776,503	△10,559,512,283
(F) 追加信託差損益金	△84,377,401,005	△83,259,682,128	△82,533,549,506	△81,667,344,811	△80,904,901,739	△80,033,162,995
(配当等相当額)	(3,499,187,109)	(3,452,622,468)	(3,414,919,381)	(3,352,614,738)	(3,321,230,800)	(3,285,399,752)
(売買損益相当額)	(△87,876,588,114)	(△86,712,304,596)	(△85,948,468,887)	(△85,019,959,549)	(△84,226,132,539)	(△83,318,562,747)
(G) 計 (D + E + F)	△95,048,756,023	△96,768,764,973	△97,697,594,093	△93,039,256,752	△91,387,233,719	△89,086,515,981
(H) 収益分配金	△ 202,393,670	△ 199,695,950	△ 197,889,713	△ 195,747,775	△ 193,914,118	△ 191,821,165
次期繰越損益金 (G + H)	△95,251,149,693	△96,968,460,923	△97,895,483,806	△93,235,004,527	△91,581,147,837	△89,278,337,146
追加信託差損益金	△84,377,401,005	△83,266,321,386	△82,559,172,377	△81,667,344,811	△80,904,901,739	△80,033,162,995
(配当等相当額)	(3,499,187,109)	(3,445,983,210)	(3,389,296,510)	(3,352,614,738)	(3,321,230,800)	(3,285,399,752)
(売買損益相当額)	(△87,876,588,114)	(△86,712,304,596)	(△85,948,468,887)	(△85,019,959,549)	(△84,226,132,539)	(△83,318,562,747)
分配準備積立金	38,874,361	—	—	13,481,747	18,867,514	28,375,616
繰越損益金	△10,912,623,049	△13,702,139,537	△15,336,311,429	△11,581,141,463	△10,695,113,612	△ 9,273,549,767

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

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

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

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決 算 期	第256期	第257期	第258期	第259期	第260期	第261期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	189,866,937	154,723,100	172,266,842	209,229,522	199,429,116	201,535,565
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
(C) 収益調整金	3,499,187,109	3,452,622,468	3,414,919,381	3,352,614,738	3,321,230,800	3,285,399,752
(D) 分配準備積立金	51,401,094	38,333,592	0	0	13,352,516	18,661,216
分配対象収益額 (A + B + C + D)	3,740,455,140	3,645,679,160	3,587,186,223	3,561,844,260	3,534,012,432	3,505,596,533
(1万口当たり収益分配対象額)	(221)	(219)	(217)	(218)	(218)	(219)
収 益 分 配 金	202,393,670	199,695,950	197,889,713	195,747,775	193,914,118	191,821,165
(1万口当たり収益分配金)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)

○分配金のお知らせ

	第256期	第257期	第258期	第259期	第260期	第261期
1 万口当たり分配金（税込み）	12円	12円	12円	12円	12円	12円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◇分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰入れて再投資いたします。

◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）にわかれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

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

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

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

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

（変更日：2025年4月1日）