

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。<br>実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。                                                                                                                                                   |                                                                            |
| 主 要 投 資 対 象 | 当ファンド                                                                                                                                                                                                                                                        | アジア・ニュージーランド債券マザーファンドおよびフランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）を主要投資対象とします。 |
|             | ア ジ ア ・ ニュージーランド債券マザーファンド                                                                                                                                                                                                                                    | アジア諸国・ニュージーランドの現地通貨建ソブリン債等を主要投資対象とします。                                     |
|             | フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）                                                                                                                                                                                                                       | 豪ドル建の公社債を主要投資対象とします。                                                       |
| 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。<br>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。<br>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。<br>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。<br>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180期（決算日 2024年12月20日） 第183期（決算日 2025年3月21日）  
第181期（決算日 2025年1月20日） 第184期（決算日 2025年4月21日）  
第182期（決算日 2025年2月20日） 第185期（決算日 2025年5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5月20日に第185期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第180期～第185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。

**SBI 岡三アセットマネジメント**

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1  
ホームページ <https://www.sbiokasan-am.co.jp>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ  
03-3516-1300（受付時間：営業日の9:00～17:00）

## ○最近30期の運用実績

| 決 算 期             | 基 準<br>(分配落) | 価 額 |     |                     | アジア・ニュージ<br>ーランド債券マザー<br>ファンド組入比率 | フランクリン・テンブルトン・<br>オーストラリア債券ファンド<br>(適格機関投資家専用) 組入比率 | 純 資 産 額<br>総 |
|-------------------|--------------|-----|-----|---------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------|
|                   |              | 税 分 | 込 配 | み 期<br>金 騰<br>落 中 率 |                                   |                                                     |              |
|                   | 円            |     |     | 円 %                 | %                                 | %                                                   | 百万円          |
| 156期(2022年12月20日) | 3,684        |     |     | 10 △2.4             | 20.5                              | 78.4                                                | 14,855       |
| 157期(2023年1月20日)  | 3,680        |     |     | 10 0.2              | 20.4                              | 78.4                                                | 15,257       |
| 158期(2023年2月20日)  | 3,744        |     |     | 10 2.0              | 20.4                              | 78.7                                                | 15,567       |
| 159期(2023年3月20日)  | 3,696        |     |     | 10 △1.0             | 20.4                              | 78.5                                                | 15,721       |
| 160期(2023年4月20日)  | 3,719        |     |     | 10 0.9              | 20.3                              | 78.4                                                | 16,186       |
| 161期(2023年5月22日)  | 3,765        |     |     | 10 1.5              | 20.1                              | 77.7                                                | 16,843       |
| 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       |

(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運動する成果を目指した運用を行っておりません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

(注) アジア・ニュージー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

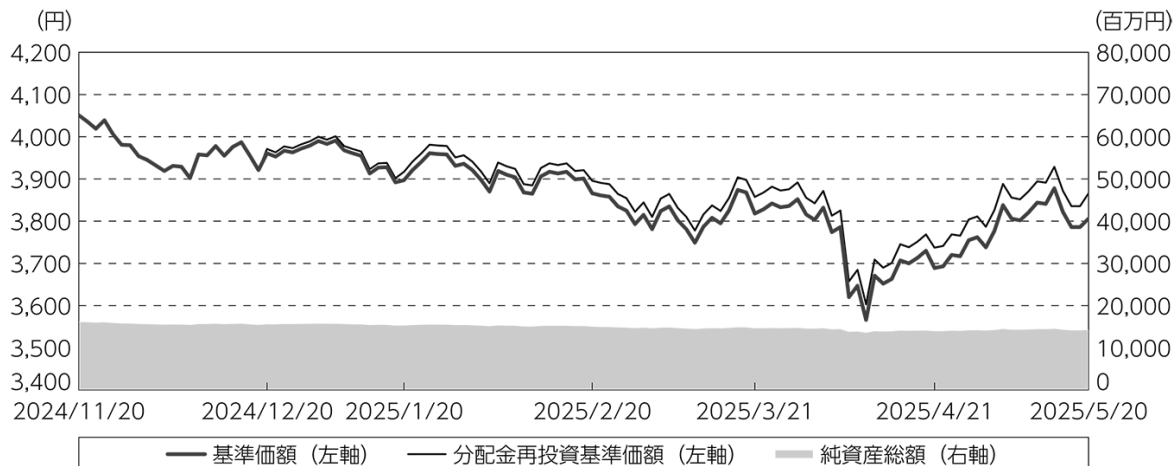
| 決 算 期 | 年 月 日       | 基 準   | 価 額 |      | アジア・ニュージーランド債券マザーファンド組入比率 | フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンド（道格機関投資家専用）組入比率 |
|-------|-------------|-------|-----|------|---------------------------|--------------------------------------------|
|       |             |       | 騰   | 落 率  |                           |                                            |
| 第180期 | (期 首)       | 円     |     | %    | %                         | %                                          |
|       | 2024年11月20日 | 4,051 |     | —    | 19.6                      | 79.4                                       |
|       | 11月末        | 3,954 |     | △2.4 | 19.6                      | 79.5                                       |
|       | (期 末)       |       |     |      |                           |                                            |
| 第181期 | 2024年12月20日 | 3,971 |     | △2.0 | 19.9                      | 79.1                                       |
|       | (期 首)       |       |     |      |                           |                                            |
|       | 2024年12月20日 | 3,961 |     | —    | 19.9                      | 79.1                                       |
|       | 12月末        | 3,990 |     | 0.7  | 19.9                      | 78.9                                       |
| 第182期 | (期 末)       |       |     |      |                           |                                            |
|       | 2025年1月20日  | 3,907 |     | △1.4 | 19.6                      | 79.2                                       |
|       | (期 首)       |       |     |      |                           |                                            |
|       | 2025年1月20日  | 3,897 |     | —    | 19.6                      | 79.2                                       |
| 第183期 | 1月末         | 3,898 |     | 0.0  | 19.8                      | 79.4                                       |
|       | (期 末)       |       |     |      |                           |                                            |
|       | 2025年2月20日  | 3,876 |     | △0.5 | 19.5                      | 79.5                                       |
|       | (期 首)       |       |     |      |                           |                                            |
| 第184期 | 2025年2月20日  | 3,866 |     | —    | 19.5                      | 79.5                                       |
|       | 2月末         | 3,793 |     | △1.9 | 19.6                      | 79.4                                       |
|       | (期 末)       |       |     |      |                           |                                            |
|       | 2025年3月21日  | 3,828 |     | △1.0 | 19.9                      | 79.3                                       |
| 第185期 | (期 首)       |       |     |      |                           |                                            |
|       | 2025年3月21日  | 3,818 |     | —    | 19.9                      | 79.3                                       |
|       | 3月末         | 3,816 |     | △0.1 | 19.5                      | 79.5                                       |
|       | (期 末)       |       |     |      |                           |                                            |
| 第186期 | 2025年4月21日  | 3,699 |     | △3.1 | 19.5                      | 79.2                                       |
|       | (期 首)       |       |     |      |                           |                                            |
|       | 2025年4月21日  | 3,689 |     | —    | 19.5                      | 79.2                                       |
|       | 4月末         | 3,738 |     | 1.3  | 19.6                      | 79.1                                       |
| 第187期 | (期 末)       |       |     |      |                           |                                            |
|       | 2025年5月20日  | 3,816 |     | 3.4  | 19.7                      | 79.0                                       |

（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

（2024年11月21日～2025年5月20日）



第180期首：4,051円

第185期末：3,806円（既払分配金（税引前）：60円）

騰 落 率：△ 4.6%（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（2024年11月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- （注）当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動する成果を目指した運用を行っておりません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

## ○基準価額の主な変動要因

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

### （主なプラス要因）

#### ○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

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

## （主なマイナス要因）

○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

・投資通貨が対円で下落したことがマイナスに影響しました。

○フランクリン・テンプレート・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5月20日）

### （債券市場）

オーストラリア債券市場では、利回りが低下（価格は上昇）しました。当作成期の前半は、軟調な経済指標を背景に豪州準備銀行（中央銀行、RBA）の利下げ期待が強まったため、利回りは低下しました。後半は、米国の関税措置による景気後退懸念の高まりから利回りは一段と低下しましたが、米中が相互関税を一時的に引き下げることで合意すると、利回りは上昇（価格は下落）に転じました。

アジア・ニュージーランドの債券市場では、短期ゾーンを中心に利回りが低下しました。インフレの鈍化や景気減速懸念が強まったことなどを背景に、ニュージーランド、タイ、インドネシアにおいて利下げが実施されたことから、全般に買いが優勢な展開となりました。

### （為替市場）

オーストラリアドルは対円で下落しました。米トランプ政権による相互課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、安全資産とされる円の買いが優勢となりました。しかし、その後米中が相互関税を一時的に引き下げることで合意すると、オーストラリアドル高・円安に転じました。

アジア・ニュージーランドの為替市場では、すべての投資通貨が対円で下落しました。日銀による追加利上げを受けた円買いの進行に加え、米国の相互関税発表によるアジア地域の景気減速懸念などが各通貨の下落要因となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

（2024年11月21日～2025年5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・テンプレート・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、タイバーツ、マレーシアリンギット、インドネシアルピア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。当作成期においては、タイ、マレーシア、インドネシア各国国債の比率を引き上げる一方、ニュージーランド国債の比率を引き下げました。

○フランクリン・テンブルトン・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

（2024年11月21日～2025年5月20日）

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

## 分配金

（2024年11月21日～2025年5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180期                       | 第181期                      | 第182期                     | 第183期                     | 第184期                     | 第185期                     |
|-----------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|           | 2024年11月21日～<br>2024年12月20日 | 2024年12月21日～<br>2025年1月20日 | 2025年1月21日～<br>2025年2月20日 | 2025年2月21日～<br>2025年3月21日 | 2025年3月22日～<br>2025年4月21日 | 2025年4月22日～<br>2025年5月20日 |
| 当期分配金     | 10                          | 10                         | 10                        | 10                        | 10                        | 10                        |
| （対基準価額比率） | 0.252%                      | 0.256%                     | 0.258%                    | 0.261%                    | 0.270%                    | 0.262%                    |
| 当期の収益     | 7                           | 7                          | 7                         | 7                         | 7                         | 10                        |
| 当期の収益以外   | 2                           | 2                          | 2                         | 2                         | 2                         | —                         |
| 翌期繰越分配対象額 | 548                         | 545                        | 543                       | 541                       | 538                       | 539                       |

（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）

オーストラリアの債券市場は、利回りの低下を予想します。RBAは同国におけるインフレの上振れリスクが低下したと認識しているほか、同総裁が理事会後の記者会見において0.5%の利下げも議論したことを明らかにしていることから、オーストラリアの債券利回りは低下しやすいと考えます。

アジア・ニュージーランドの債券市場は、利回りの低下を予想します。引き続きインフレの鈍化等を背景に各国とも中央銀行が金融緩和に動くと思われることや、各国の景気に対する懸念が強まっていることなどから買いが優勢となることを見込んでいます。

オーストラリアドルについては、引き続きRBAおよび日銀の金融政策のスタンスには注意が必要ですが、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では、投資対象通貨は対円で上値の重い展開が続くと予想されます。米国の外交政策への懸念やアジア地域の景気減速を警戒した動きから、対円での積極的な買いが入りづらい状況を想定しています。

### （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

（2024年11月21日～2025年 5 月20日）

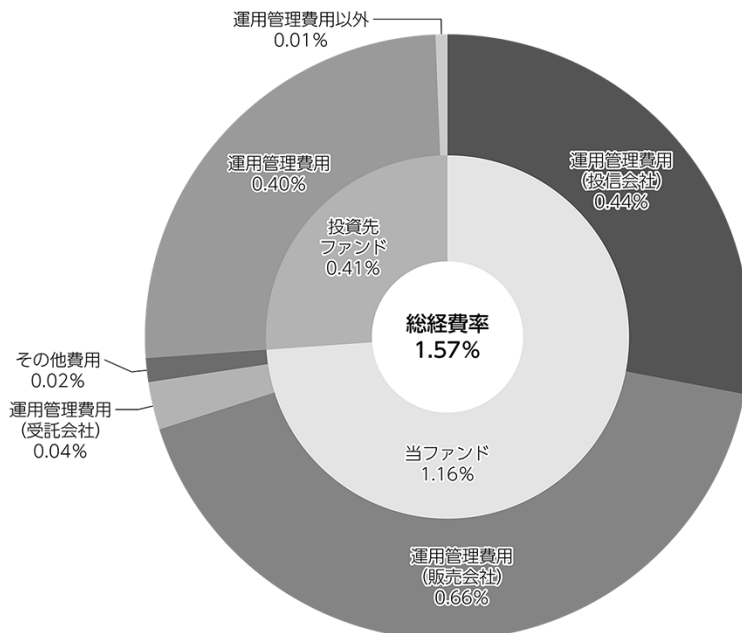
| 項 目                     | 第180期～第185期 |         | 項 目 の 概 要                                             |
|-------------------------|-------------|---------|-------------------------------------------------------|
|                         | 金 額         | 比 率     |                                                       |
|                         | 円           | %       |                                                       |
| (a) 信 託 報 酬             | 22          | 0.567   | (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 ）             | （ 8 ）       | （0.218） | 委託した資金の運用の対価                                          |
| （ 販 売 会 社 ）             | （13）        | （0.327） | 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<br>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<br>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                           |
| 合 計                     | 22          | 0.579   |                                                       |
| 作成期間中の平均基準価額は、3,864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

（2024年11月21日～2025年5月20日）

投資信託証券

| 銘柄 |                                        | 第180期～第185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<br>—      | 千円<br>— | 口<br>1,890,963,263 | 千円<br>810,000 |

（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180期～第185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<br>—     | 千円<br>— | 千口<br>135,762 | 千円<br>290,000 |

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2024年11月21日～2025年5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5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179期末              | 第185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<br>28,276,816,833 | 口<br>26,385,853,570 | 千円<br>11,221,903 | %<br>79.0 |
| 合計                                     |  | 28,276,816,833      | 26,385,853,570      | 11,221,903       | 79.0      |

（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179期末          | 第185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<br>1,452,566 | 千口<br>1,316,803 | 千円<br>2,803,870 |

(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5月20日現在)

| 項目                    | 第185期末           |           |
|-----------------------|------------------|-----------|
|                       | 評価額              | 比率        |
| 投資信託受益証券              | 千円<br>11,221,903 | %<br>78.5 |
| アジア・ニュージーランド債券マザーファンド | 2,803,870        | 19.6      |
| コール・ローン等、その他          | 268,825          | 1.9       |
| 投資信託財産総額              | 14,294,598       | 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（3,958,595千円）の投資信託財産総額（4,007,073千円）に対する比率は98.8%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＝86.12円、1マレーシアリンギット＝33.8263円、1タイバーツ＝4.37円、1インドネシアルピア＝0.0089円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                        | 第180期末          | 第181期末          | 第182期末          | 第183期末          | 第184期末          | 第185期末          |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                            | 2024年12月20日現在   | 2025年1月20日現在    | 2025年2月20日現在    | 2025年3月21日現在    | 2025年4月21日現在    | 2025年5月20日現在    |
|                            | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               |
| (A) 資産                     | 15,702,693,910  | 15,389,531,012  | 15,076,440,449  | 14,755,692,257  | 14,070,555,854  | 14,294,598,722  |
| コール・ローン等                   | 279,823,222     | 305,127,475     | 231,534,965     | 250,092,052     | 232,631,719     | 268,821,942     |
| 投資信託受益証券(評価額)              | 12,322,132,421  | 12,092,848,179  | 11,918,288,624  | 11,594,420,711  | 11,042,942,293  | 11,221,903,523  |
| アジア・ニュージーランド債券マザーファンド(評価額) | 3,100,736,909   | 2,991,553,828   | 2,926,614,735   | 2,911,176,677   | 2,714,979,214   | 2,803,870,265   |
| 未収入金                       | —               | —               | —               | —               | 80,000,000      | —               |
| 未収利息                       | 1,358           | 1,530           | 2,125           | 2,817           | 2,628           | 2,992           |
| (B) 負債                     | 117,469,193     | 111,352,221     | 78,707,203      | 136,364,240     | 135,731,381     | 83,073,300      |
| 未払収益分配金                    | 39,351,219      | 39,205,637      | 38,795,238      | 38,285,594      | 37,771,739      | 37,344,446      |
| 未払解約金                      | 63,198,116      | 56,833,371      | 24,922,259      | 84,534,404      | 83,918,727      | 32,637,973      |
| 未払信託報酬                     | 14,749,678      | 15,138,545      | 14,818,731      | 13,389,755      | 13,880,762      | 12,941,565      |
| その他未払費用                    | 170,180         | 174,668         | 170,975         | 154,487         | 160,153         | 149,316         |
| (C) 純資産総額(A－B)             | 15,585,224,717  | 15,278,178,791  | 14,997,733,246  | 14,619,328,017  | 13,934,824,473  | 14,211,525,422  |
| 元本                         | 39,351,219,139  | 39,205,637,748  | 38,795,238,471  | 38,285,594,058  | 37,771,739,099  | 37,344,446,226  |
| 次期繰越損益金                    | △23,765,994,422 | △23,927,458,957 | △23,797,505,225 | △23,666,266,041 | △23,836,914,626 | △23,132,920,804 |
| (D) 受益権総口数                 | 39,351,219,139口 | 39,205,637,748口 | 38,795,238,471口 | 38,285,594,058口 | 37,771,739,099口 | 37,344,446,226口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)            | 3,961円          | 3,897円          | 3,866円          | 3,818円          | 3,689円          | 3,806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180期23,765,994,422円、第181期23,927,458,957円、第182期23,797,505,225円、第183期23,666,266,041円、第184期23,836,914,626円、第185期23,132,920,804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180期0.3961円、第181期0.3897円、第182期0.3866円、第183期0.3818円、第184期0.3689円、第185期0.3806円です。

(注) 当ファンドの第180期首元本額は39,805,645,565円、第180～185期中追加設定元本額は1,581,380,601円、第180～185期中一部解約元本額は4,042,579,940円です。

## ○損益の状況

| 項 目                   | 第180期                       | 第181期                      | 第182期                     | 第183期                     | 第184期                     | 第185期                     |
|-----------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                       | 2024年11月21日～<br>2024年12月20日 | 2024年12月21日～<br>2025年1月20日 | 2025年1月21日～<br>2025年2月20日 | 2025年2月21日～<br>2025年3月21日 | 2025年3月22日～<br>2025年4月21日 | 2025年4月22日～<br>2025年5月20日 |
|                       | 円                           | 円                          | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         |
| (A) 配当等収益             | 33,629,730                  | 33,392,472                 | 33,312,786                | 32,721,955                | 32,412,427                | 31,784,914                |
| 受取配当金                 | 33,598,226                  | 33,358,866                 | 33,250,598                | 32,657,609                | 32,340,668                | 31,708,960                |
| 受取利息                  | 31,504                      | 33,606                     | 62,188                    | 64,346                    | 71,759                    | 75,954                    |
| (B) 有価証券売買損益          | △ 330,981,328               | △ 228,102,070              | △ 100,551,315             | △ 161,103,231             | △ 467,238,522             | 451,737,832               |
| 売買益                   | 5,214,865                   | 784,320                    | 624,827                   | 3,009,841                 | 6,445,022                 | 457,836,233               |
| 売買損                   | △ 336,196,193               | △ 228,886,390              | △ 101,176,142             | △ 164,113,072             | △ 473,683,544             | △ 6,098,401               |
| (C) 信託報酬等             | △ 14,919,858                | △ 15,313,213               | △ 14,989,706              | △ 13,544,242              | △ 14,040,915              | △ 13,090,881              |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | △ 312,271,456               | △ 210,022,811              | △ 82,228,235              | △ 141,925,518             | △ 448,867,010             | 470,431,865               |
| (E) 前期繰越損益金           | △ 3,103,608,372             | △ 3,411,825,748            | △ 3,589,841,496           | △ 3,632,121,947           | △ 3,720,326,322           | △ 4,125,356,664           |
| (F) 追加信託差損益金          | △20,310,763,375             | △20,266,404,761            | △20,086,640,256           | △19,853,932,982           | △19,629,949,555           | △19,440,651,559           |
| (配当等相当額)              | ( 2,167,768,818)            | ( 2,150,565,014)           | ( 2,118,127,454)          | ( 2,080,984,940)          | ( 2,044,179,344)          | ( 2,012,097,369)          |
| (売買損益相当額)             | (△22,478,532,193)           | (△22,416,969,775)          | (△22,204,767,710)         | (△21,934,917,922)         | (△21,674,128,899)         | (△21,452,748,928)         |
| (G) 計 (D + E + F)     | △23,726,643,203             | △23,888,253,320            | △23,758,709,987           | △23,627,980,447           | △23,799,142,887           | △23,095,576,358           |
| (H) 収益分配金             | △ 39,351,219                | △ 39,205,637               | △ 38,795,238              | △ 38,285,594              | △ 37,771,739              | △ 37,344,446              |
| 次期繰越損益金 (G + H)       | △23,765,994,422             | △23,927,458,957            | △23,797,505,225           | △23,666,266,041           | △23,836,914,626           | △23,132,920,804           |
| 追加信託差損益金              | △20,320,063,557             | △20,276,488,590            | △20,096,156,690           | △19,863,012,102           | △19,639,094,809           | △19,440,651,559           |
| (配当等相当額)              | ( 2,158,526,257)            | ( 2,140,518,856)           | ( 2,108,644,832)          | ( 2,071,947,349)          | ( 2,035,084,647)          | ( 2,012,125,570)          |
| (売買損益相当額)             | (△22,478,589,814)           | (△22,417,007,446)          | (△22,204,801,522)         | (△21,934,959,451)         | (△21,674,179,456)         | (△21,452,777,129)         |
| 分配準備積立金               | —                           | —                          | —                         | —                         | —                         | 3,233,953                 |
| 繰越損益金                 | △ 3,445,930,865             | △ 3,650,970,367            | △ 3,701,348,535           | △ 3,803,253,939           | △ 4,197,819,817           | △ 3,695,503,198           |

(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180期          | 第181期          | 第182期          | 第183期          | 第184期          | 第185期          |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (a) 配当等収益(費用控除後)             | 29,578,817円    | 29,121,808円    | 29,278,804円    | 29,206,474円    | 28,626,485円    | 40,578,399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           | 2,167,826,439円 | 2,150,602,685円 | 2,118,161,266円 | 2,081,026,469円 | 2,044,229,901円 | 2,012,125,570円 |
| (d) 信託約款に規定する分配準備積立金         | 472,220円       | 0円             | 0円             | 0円             | 0円             | 0円             |
| 分配対象収益(a+b+c+d)              | 2,197,877,476円 | 2,179,724,493円 | 2,147,440,070円 | 2,110,232,943円 | 2,072,856,386円 | 2,052,703,969円 |
| 分配対象収益(1万円当たり)               | 558円           | 555円           | 553円           | 551円           | 548円           | 549円           |
| 分配金額                         | 39,351,219円    | 39,205,637円    | 38,795,238円    | 38,285,594円    | 37,771,739円    | 37,344,446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180期                         | 第181期 | 第182期 | 第183期 | 第184期 | 第185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店             |       |       |       |       |       |

### ＜お知らせ＞

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

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2025年5月20日現在）

## &lt;アジア・ニュージーランド債券マザーファンド&gt;

下記は、アジア・ニュージーランド債券マザーファンド全体(1,881,868千口)の内容です。

## 外国公社債

## (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分      | 第185期末                   |                          |                 |           |                    |           |           |        |
|----------|--------------------------|--------------------------|-----------------|-----------|--------------------|-----------|-----------|--------|
|          | 額面金額                     | 評 価 額                    |                 | 組入比率      | うちBB格以下<br>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<br>17,000    | 千ニュージーランドドル<br>16,951    | 千円<br>1,459,843 | %<br>36.4 | %<br>—             | %<br>19.0 | %<br>17.5 | %<br>— |
| マレーシア    | 千マレーシアリンギット<br>38,000    | 千マレーシアリンギット<br>38,173    | 1,291,255       | 32.2      | —                  | 23.4      | 8.8       | —      |
| タイ       | 千タイバーツ<br>64,000         | 千タイバーツ<br>68,240         | 298,211         | 7.4       | —                  | 5.2       | —         | 2.2    |
| インドネシア   | 千インドネシアルピア<br>90,000,000 | 千インドネシアルピア<br>93,492,740 | 832,085         | 20.8      | —                  | 15.6      | 2.9       | 2.3    |
| 合 計      | —                        | —                        | 3,881,396       | 96.9      | —                  | 63.2      | 29.2      | 4.5    |

(注) 邦貨換算金額は、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。

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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

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）

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄       |      |                     | 第185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       | 971         | 83,694    | 2029/4/20  |
|          |      | NEW ZEALAND GVT 4.5 | 4.5    | 7,000       | 7,159       | 616,578   | 2030/5/15  |
|          |      | NEW ZEALAND GVT 4.5 | 4.5    | 8,000       | 7,876       | 678,288   | 2035/5/15  |
|          |      | NEW ZEALAND GVT 5   | 5.0    | 1,000       | 943         | 81,281    | 2054/5/15  |
| 小 計      |      |                     |        |             |             | 1,459,843 |            |
| 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  | 12,000      | 11,468      | 387,949   | 2031/4/15  |
|          |      | MALAYSIA GOVT 3.582 | 3.582  | 10,000      | 10,060      | 340,306   | 2032/7/15  |
|          |      | MALAYSIA GOVT 4.054 | 4.054  | 6,000       | 6,204       | 209,886   | 2039/4/18  |
|          |      | MALAYSIA GOVT 4.504 | 4.504  | 10,000      | 10,439      | 353,112   | 2029/4/30  |
| 小 計      |      |                     |        |             |             | 1,291,255 |            |
| タイ       |      |                     |        | 千タイバーツ      | 千タイバーツ      |           |            |
|          | 国債証券 | THAILAND GOVT 2.125 | 2.125  | 20,000      | 20,171      | 88,150    | 2026/12/17 |
|          |      | THAILAND GOVT 2.41  | 2.41   | 14,000      | 14,675      | 64,133    | 2035/3/17  |
|          |      | THAILAND GOVT 3.35  | 3.35   | 30,000      | 33,393      | 145,927   | 2033/6/17  |
| 小 計      |      |                     |        |             |             | 298,211   |            |
| 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  | 13,083,240  | 116,440   | 2028/2/15  |
|          |      | INDONESIA GOV'T 11  | 11.0   | 10,000,000  | 10,149,300  | 90,328    | 2025/9/15  |
|          |      | INDONESIA GOV'T 7   | 7.0    | 30,000,000  | 30,607,200  | 272,404   | 2030/9/15  |
|          |      | INDONESIA GOV'T 7.5 | 7.5    | 38,000,000  | 39,653,000  | 352,911   | 2035/6/15  |
| 小 計      |      |                     |        |             |             | 832,085   |            |
| 合 計      |      |                     |        |             |             | 3,881,396 |            |

(注) 邦貨換算金額は、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。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

アジア・ニュージーランド債券マザーファンド  
第15期 運用状況のご報告  
決算日：2024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。                           |
| 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     |
| 11期(2020年11月20日) | 15,761 | 3.5       | 96.0      | —         | 3,898   |
| 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   |

(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      | %     |     |     | %    |     |     | %   |
|       | 2023年 | 11月20日 | 20,065 | —     |     |     | 92.7 |     |     | —   |
|       | 11月末  |        | 19,995 | △0.3  |     |     | 94.4 |     |     | —   |
|       | 12月末  |        | 20,052 | △0.1  |     |     | 94.1 |     |     | —   |
|       | 2024年 | 1月末    | 20,182 | 0.6   |     |     | 95.7 |     |     | —   |
|       | 2月末   |        | 20,518 | 2.3   |     |     | 95.4 |     |     | —   |
|       | 3月末   |        | 20,576 | 2.5   |     |     | 87.2 |     |     | —   |
|       | 4月末   |        | 20,803 | 3.7   |     |     | 93.9 |     |     | —   |
|       | 5月末   |        | 21,320 | 6.3   |     |     | 96.0 |     |     | —   |
|       | 6月末   |        | 21,909 | 9.2   |     |     | 90.8 |     |     | —   |
|       | 7月末   |        | 20,953 | 4.4   |     |     | 95.9 |     |     | —   |
|       | 8月末   |        | 21,316 | 6.2   |     |     | 94.7 |     |     | —   |
|       | 9月末   |        | 21,774 | 8.5   |     |     | 88.0 |     |     | —   |
|       | 10月末  |        | 21,910 | 9.2   |     |     | 95.3 |     |     | —   |
| (期 末) |       |        |        |       |     |     |      |     |     |     |
|       | 2024年 | 11月20日 | 21,792 | 8.6   |     |     | 96.0 |     |     | —   |

(注) 騰落率は期首比。

## 運用経過

## 期中の基準価額等の推移

(2023年11月21日～2024年11月20日)



## 〇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債券価格の上昇がプラスに寄与しました。
- ・マレーシアリングgitや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)

- ・特にありません。

## 投資環境

(2023年11月21日～2024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。当期の前半は米国の金利上昇等への警戒感が続き、インドネシアでは通貨安に対抗した利上げが行われたこともあり、投資国の債券市場は総じて不安定な動きとなりました。しかし、その後は米国で利下げが行われるなど欧米主要国の金融政策が緩和方向に転換し、投資国でも利下げの動きが見られたことから、全般に債券を買う動きが強まり、利回りが低下しました。

## (為替市場)

為替市場は、全般に投資対象通貨が対円で上昇しました。日銀が金融政策の正常化に動き、内外金利差の縮小が警戒されて投資対象通貨の対円で売りが出る場面も見られましたが、期を通じては依然として国内対比で高い海外の金利水準を意識した買いが優勢となり、投資対象通貨の対円相場が下支えされる展開となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

(2023年11月21日～2024年11月20日)

### (債券組入比率)

当期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

### (通貨別投資比率)

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイの通貨に投資を行いました。当期においては、マレーシアリンギットの比率を引き上げる一方、インドネシアルピア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、マレーシア国債の比率を引き上げる一方、インドネシア国債の比率を引き下げました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年11月21日～2024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。

## 今後の運用方針

### (投資環境)

投資国の債券市場は、利回りの低下を予想します。引き続きインフレの鈍化等を背景に、各国とも中央銀行が金融緩和に動くと思われ、買いが優勢となることを見込んでいます。

投資国の為替市場は、投資対象通貨が対円で概ね横ばいとなることを予想します。米国の大統領選挙でトランプ氏が再選を果たし、今後の外交政策に対して懸念が高まっていることなどから、アジア地域の景気減速を警戒した投資対象通貨の売りが想定されます。一方、円についても、少数与党による政権運営となった日本の政治不安や、日銀の金融政策正常化の遅れ等を材料視した売りが予想されるため、全般には投資対象通貨が対円では方向感の出難い展開となることを見込んでいます。

### (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

(2023年11月21日～2024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         | 11    | 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 ）           | (11)  | (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、金銭信託支払手数料等                                   |
| 合 計                   | 11    | 0.054   |                                                   |
| 期中の平均基準価額は、20,942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

(2023年11月21日～2024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<br>20,952    | 千ニュージーランドドル<br>25,614                    |
|     | マレーシア    | 国債証券 | 千マレーシアリンギット<br>24,976    | 千マレーシアリンギット<br>5,763<br>( 14,000)        |
|     | タイ       | 国債証券 | 千タイバーツ<br>—              | 千タイバーツ<br>20,562                         |
|     | インドネシア   | 国債証券 | 千インドネシアルピア<br>42,075,260 | 千インドネシアルピア<br>61,435,120<br>(32,000,000) |

(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

(2023年11月21日～2024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

(2024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<br>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 | 千ニュージーランドドル | 千円        | %    | %                  | %         | %    | %    |
|          | 20,000      | 19,700      | 1,806,311 | 39.6 | —                  | 30.0      | 9.6  | —    |
| 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 |           |      |                    |           |      |      |
|          | 42,000      | 41,056      | 1,423,346 | 31.2 | —                  | 22.0      | 1.6  | 7.6  |
| タイ       | 千タイバーツ      | 千タイバーツ      |           |      |                    |           |      |      |
|          | 50,000      | 52,170      | 234,245   | 5.1  | —                  | 3.2       | 2.0  | —    |
| 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  |           |      |                    |           |      |      |
|          | 90,000,000  | 93,285,980  | 914,202   | 20.0 | —                  | 15.0      | 2.8  | 2.2  |
| 合 計      | —           | —           | 4,378,106 | 96.0 | —                  | 70.2      | 16.0 | 9.9  |

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

(注) 組入比率は、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。

(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       |            |
|          |      |                      |       |             | 外貨建金額       | 邦貨換算金額     |
|          |      |                      |       |             | 千円          | 償還年月日      |
| 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 |            |
|          | 国債証券 | NEW ZEALAND GVT 3    | 3.0   | 5,000       | 4,764       | 436,884    |
|          |      | NEW ZEALAND GVT 4.5  | 4.5   | 7,000       | 7,068       | 2029/4/20  |
|          |      | NEW ZEALAND GVT 4.5  | 4.5   | 8,000       | 7,867       | 2030/5/15  |
| 小 計      |      |                      |       |             |             | 2035/5/15  |
|          |      |                      |       |             | 1,806,311   |            |
| 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 | 14,000      | 13,070      | 453,136    |
|          |      | MALAYSIA GOVT 3.582  | 3.582 | 10,000      | 9,814       | 340,240    |
|          |      | MALAYSIA GOVT 3.955  | 3.955 | 10,000      | 10,053      | 2032/7/15  |
|          |      | MALAYSIA GOVT 4.054  | 4.054 | 6,000       | 6,048       | 348,529    |
|          |      | MALAYSIA GOVT 4.504  | 4.504 | 2,000       | 2,069       | 2025/9/15  |
| 小 計      |      |                      |       |             |             | 2039/4/18  |
|          |      |                      |       |             | 71,751      | 2029/4/30  |
|          |      |                      |       |             | 1,423,346   |            |
| タイ       |      |                      |       | 千タイバーツ      | 千タイバーツ      |            |
|          | 国債証券 | THAILAND GOVT 2.125  | 2.125 | 20,000      | 20,013      | 89,861     |
|          |      | THAILAND GOVT 3.35   | 3.35  | 30,000      | 32,157      | 2026/12/17 |
| 小 計      |      |                      |       |             |             | 2033/6/17  |
|          |      |                      |       |             | 234,245     |            |
| 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  | 13,205,280  | 129,411    |
|          |      | INDONESIA GOV' T 11  | 11.0  | 10,000,000  | 10,340,900  | 2028/2/15  |
|          |      | INDONESIA GOV' T 7   | 7.0   | 30,000,000  | 30,244,500  | 101,340    |
|          |      | INDONESIA GOV' T 7.5 | 7.5   | 38,000,000  | 39,495,300  | 2025/9/15  |
| 小 計      |      |                      |       |             |             | 2030/9/15  |
|          |      |                      |       |             |             | 2035/6/15  |
|          |      |                      |       |             | 914,202     |            |
| 合 計      |      |                      |       |             | 4,378,106   |            |

(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

(2024年11月20日現在)

| 項 目          | 当期末       |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 公社債          | 4,378,106 | 95.5  |
| コール・ローン等、その他 | 208,168   | 4.5   |
| 投資信託財産総額     | 4,586,274 | 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（4,443,419千円）の投資信託財産総額（4,586,274千円）に対する比率は96.9%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1ニュージーランドドル=91.69円、1マレーシアリンギット=34.6678円、1タイバーツ=4.49円、1インドネシアルピア=0.0098円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月20日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 4,586,274,059  |
| コール・ローン等        | 175,385,637    |
| 公社債(評価額)        | 4,378,106,786  |
| 未収利息            | 30,773,420     |
| 前払費用            | 2,008,216      |
| (B) 負債          | 25,000,000     |
| 未払解約金           | 25,000,000     |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 4,561,274,059  |
| 元本              | 2,093,069,145  |
| 次期繰越損益金         | 2,468,204,914  |
| (D) 受益権総口数      | 2,093,069,145口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 21,792円        |

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、2.1792円です。
- (注) 当ファンドの期首元本額は2,677,784,729円、期中追加設定元本額は4,876,889円、期中一部解約元本額は589,592,473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） | 1,452,566,143円 |
| アジア・オセアニア債券オープン（1年決算型） | 334,620,570円   |
| 三重県応援・債券ファンド（毎月決算型）    | 260,431,440円   |
| 三重県応援・債券ファンド（1年決算型）    | 45,450,992円    |

○損益の状況 (2023年11月21日～2024年11月20日)

| 項 目              | 当 期           |
|------------------|---------------|
|                  | 円             |
| (A) 配当等収益        | 202,259,416   |
| 受取利息             | 202,277,644   |
| 支払利息             | △ 18,228      |
| (B) 有価証券売買損益     | 226,943,296   |
| 売買益              | 313,501,725   |
| 売買損              | △ 86,558,429  |
| (C) その他費用等       | △ 2,819,279   |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 426,383,433   |
| (E) 前期繰越損益金      | 2,695,105,897 |
| (F) 追加信託差損益金     | 5,123,111     |
| (G) 解約差損益金       | △ 658,407,527 |
| (H) 計(D＋E＋F＋G)   | 2,468,204,914 |
| 次期繰越損益金(H)       | 2,468,204,914 |

- (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>

該当事項はございません。



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"><li>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。</li><li>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。</li><li>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。</li><li>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。</li><li>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。</li></ol> |
| 主要運用対象 | 豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 組入制限   | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 分配方針   | 決算日（原則として毎月11日、休業日の場合は翌営業日）に、収益分配方針に基づいて分配を行います。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

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

### 運用報告書（全体版）

|       |     |             |
|-------|-----|-------------|
| 第250期 | 決算日 | 2024年8月13日  |
| 第251期 | 決算日 | 2024年9月11日  |
| 第252期 | 決算日 | 2024年10月11日 |
| 第253期 | 決算日 | 2024年11月11日 |
| 第254期 | 決算日 | 2024年12月11日 |
| 第255期 | 決算日 | 2025年1月14日  |

### － 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて、「フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」は、2025年1月14日に第255期の決算を行いましたので、第250期、第251期、第252期、第253期、第254期、第255期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

## フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社

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

## ○最近30期の運用実績

| 決 算 期             | 基 準<br>(分配落) | 税 分 | 込 配 | 価 額<br>み 騰 落 | 中 率  | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|-------------------|--------------|-----|-----|--------------|------|-----------|-----------|---------|
|                   | 円            |     |     | 円            | %    | %         | %         | 百万円     |
| 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  |
| 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  |

(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250期 | (期 首)<br>2024年 7 月11日 | 円<br>4,844 | %<br>— | %<br>98.7   | %<br>—      |
|       | 7 月末                  | 4,467      | △7.8   | 98.2        | —           |
|       | (期 末)<br>2024年 8 月13日 | 4,411      | △8.9   | 98.4        | —           |
| 第251期 | (期 首)<br>2024年 8 月13日 | 4,399      | —      | 98.4        | —           |
|       | 8 月末                  | 4,488      | 2.0    | 98.2        | —           |
|       | (期 末)<br>2024年 9 月11日 | 4,340      | △1.3   | 98.0        | —           |
| 第252期 | (期 首)<br>2024年 9 月11日 | 4,328      | —      | 98.0        | —           |
|       | 9 月末                  | 4,518      | 4.4    | 98.1        | —           |
|       | (期 末)<br>2024年10月11日  | 4,527      | 4.6    | 98.7        | —           |
| 第253期 | (期 首)<br>2024年10月11日  | 4,515      | —      | 98.7        | —           |
|       | 10月末                  | 4,511      | △0.1   | 98.4        | —           |
|       | (期 末)<br>2024年11月11日  | 4,515      | 0.0    | 98.6        | —           |
| 第254期 | (期 首)<br>2024年11月11日  | 4,503      | —      | 98.6        | —           |
|       | 11月末                  | 4,416      | △1.9   | 98.7        | —           |
|       | (期 末)<br>2024年12月11日  | 4,415      | △2.0   | 98.6        | —           |
| 第255期 | (期 首)<br>2024年12月11日  | 4,403      | —      | 98.6        | —           |
|       | 12月末                  | 4,445      | 1.0    | 97.7        | —           |
|       | (期 末)<br>2025年 1 月14日 | 4,356      | △1.1   | 98.1        | —           |

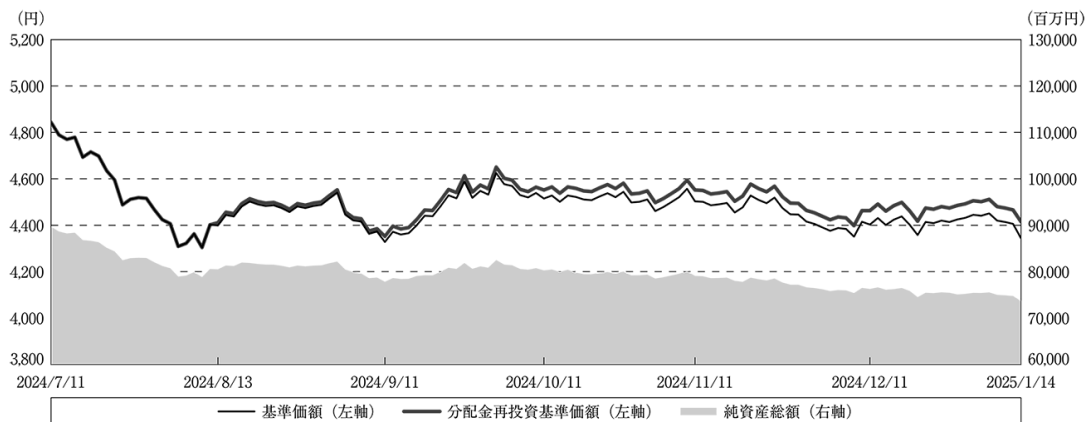
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

（2024年7月12日～2025年1月14日）



第250期首：4,844円

第255期末：4,344円（既払分配金（税込み）：72円）

騰落率：△ 8.8%（分配金再投資ベース）

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

（注）分配金再投資基準価額は、作成期首（2024年7月11日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

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

安定した公社債利金を確保したものの、豪ドル・円相場が豪ドル安・円高となったことから、為替損益がマイナスとなりました。

## 投資環境

（2024年7月12日～2025年1月14日）

当作成期のオーストラリア債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、米連邦公開市場委員会（FOMC）において次回2024年9月の会合で利下げを実施する可能性が示唆されたことや、軟調な米国雇用統計を受け、米連邦準備制度理事会（FRB）が年内に大幅な利下げに踏み切るとの観測が強まったため、米国国債利回りが低下（価格は上昇）するとオーストラリアの債券利回りも低下しました。

期の半ばは、オーストラリアの堅調な経済指標を受けてオーストラリア準備銀行（RBA）の年内利下げ観測が後退したため、利回りは上昇しました。また、米国でトランプ氏が大統領選挙で勝利し、経済政策の転換が財政赤字拡大やインフレ高進につながるとの見方が強まり、米国国債利回りが上昇したこともオーストラリアの債券利回りの上昇要因となりました。

期の後半は、RBAが理事会で政策金利を据え置いたものの、インフレ率が持続的に目標に戻る確信度が高まったと示唆したことから、利回りは低下しました。しかし、その後はFOMCにおいて2025年に見込むFRBの利下げ回数が従来予想から減少したことなどを背景に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。

社債セクターについては、社債利回りが低下しました。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、2024年7月末の日銀の金融政策決定会合で利上げが実施され、その後の会見では植田日銀総裁が追加利上げについて言及したことから、豪ドルは対円で下落しました。

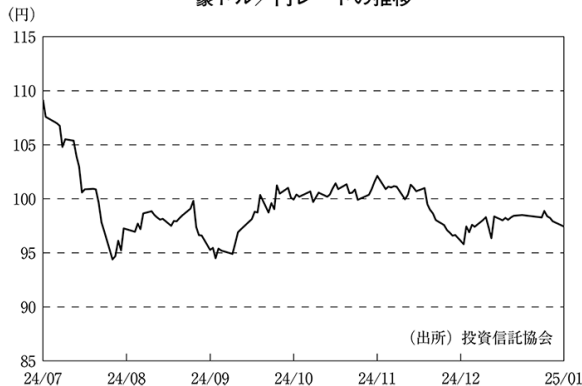
期の半ばは、堅調な豪雇用統計などを背景に、豪ドル高・円安が優勢となりました。

期の後半は、東京都都区部消費者物価指数（CPI）が市場予想を上回ったことで、12月に日銀が利上げに踏み切るのではないかと、思惑が強まったことや、オーストラリアの国内総生産（GDP）成長率の伸びが市場予想を下回ったことなどから、豪ドル安・円高が進みました。

オーストラリア10年国債利回りの推移



豪ドル／円レートの推移



## 当ファンドのポートフォリオ

（2024年7月12日～2025年1月14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

（2024年7月12日～2025年1月14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250期<br>2024年7月12日～<br>2024年8月13日 | 第251期<br>2024年8月14日～<br>2024年9月11日 | 第252期<br>2024年9月12日～<br>2024年10月11日 | 第253期<br>2024年10月12日～<br>2024年11月11日 | 第254期<br>2024年11月12日～<br>2024年12月11日 | 第255期<br>2024年12月12日～<br>2025年1月14日 |
|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | 12<br>0.272%                       | 12<br>0.276%                       | 12<br>0.265%                        | 12<br>0.266%                         | 12<br>0.272%                         | 12<br>0.275%                        |
| 当期の収益              | 11                                 | 10                                 | 12                                  | 11                                   | 10                                   | 12                                  |
| 当期の収益以外            | 0                                  | 1                                  | —                                   | 0                                    | 1                                    | —                                   |
| 翌期繰越分配対象額          | 212                                | 210                                | 211                                 | 211                                  | 210                                  | 210                                 |

（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

(2024年 7 月12日～2025年 1 月14日)

| 項 目                    | 第250期～第255期 |            | 項 目 の 概 要                                             |
|------------------------|-------------|------------|-------------------------------------------------------|
|                        | 金 額         | 比 率        |                                                       |
| (a) 信 託 報 酬            | 円<br>12     | %<br>0.259 | (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 )       | (0.113)    | 委託した資金の運用の対価                                          |
| ( 販 売 会 社 )            | ( 6 )       | (0.141)    | 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<br>情報提供等の対価         |
| ( 受 託 会 社 )            | ( 0 )       | (0.006)    | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                               |
| (b) そ の 他 費 用          | 0           | 0.006      | (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<br>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<br>係る費用           |
| 合 計                    | 12          | 0.265      |                                                       |
| 作成期間の平均基準価額は、4,474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

（2024年7月12日～2025年1月14日）

### 公社債

|        |         |                | 第250期～第255期 |            |
|--------|---------|----------------|-------------|------------|
|        |         |                | 買 付 額       | 売 付 額      |
| 外<br>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           | 14,466      | 37,066     |
|        |         | 地方債証券          | 14,994      | 30,824     |
|        |         | 特殊債券           | 1,676       | 4,921      |
|        |         | 社債券（投資法人債券を含む） | 19,286      | ( 286)     |
|        |         |                |             | 40,009     |
|        |         |                |             | (11,200)   |

（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

（2024年7月12日～2025年1月14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

（2024年7月12日～2025年1月14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

（2024年7月12日～2025年1月14日）

該当事項はございません。

# ○組入資産の明細

(2025年1月14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255期末     |            |            |      |                    |           |      |      |
|---------|------------|------------|------------|------|--------------------|-----------|------|------|
|         | 額面金額       | 評 価 額      |            | 組入比率 | うちBB格以下<br>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         | %    | %                  | %         | %    | %    |
|         | 830,033    | 741,776    | 72,271,238 | 98.1 | —                  | 54.3      | 30.1 | 13.7 |
| 合 計     | 830,033    | 741,776    | 72,271,238 | 98.1 | —                  | 54.3      | 30.1 | 13.7 |

(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255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 | AUSTRALIAN GOVT        | 3.0    | 8,000      | 7,087      | 690,570   | 2033/11/21 |
|         |                       | AUSTRALIAN GOVT        | 1.0    | 2,000      | 1,656      | 161,397   | 2030/12/21 |
|         |                       | AUSTRALIAN GOVT        | 1.25   | 7,200      | 5,761      | 561,366   | 2032/5/21  |
|         |                       | AUSTRALIAN GOVT        | 1.75   | 8,200      | 6,714      | 654,149   | 2032/11/21 |
|         |                       | AUSTRALIAN GOVT        | 4.5    | 7,640      | 7,623      | 742,754   | 2033/4/21  |
|         |                       | AUSTRALIAN GOVT        | 3.75   | 6,400      | 5,989      | 583,590   | 2034/5/21  |
|         |                       | AUSTRALIAN GOVT        | 3.5    | 8,680      | 7,906      | 770,317   | 2034/12/21 |
|         |                       | AUSTRALIAN GOVT        | 2.75   | 25,450     | 21,459     | 2,090,807 | 2035/6/21  |
|         |                       | AUSTRALIAN GOVT        | 3.75   | 18,100     | 16,432     | 1,601,023 | 2037/4/21  |
|         |                       | AUSTRALIAN GOVT        | 3.25   | 5,950      | 4,977      | 484,951   | 2039/6/21  |
|         |                       | AUSTRALIAN GOVT        | 2.75   | 22,870     | 17,337     | 1,689,153 | 2041/5/21  |
|         |                       | AUSTRALIAN GOVT        | 3.0    | 10,730     | 7,792      | 759,175   | 2047/3/21  |
|         |                       | AUSTRALIAN GOVT        | 1.75   | 15,170     | 7,796      | 759,583   | 2051/6/21  |
|         |                       | AUSTRALIAN GOVT        | 4.75   | 400        | 378        | 36,854    | 2054/6/21  |
| 地方債証券   | AUCKLAND COUNCIL      | AUCKLAND COUNCIL       | 3.5    | 1,000      | 986        | 96,113    | 2026/3/9   |
|         |                       | AUCKLAND COUNCIL       | 2.9    | 1,000      | 952        | 92,842    | 2027/9/16  |
|         |                       | AUST CAPITAL TERRITORY | 2.25   | 500        | 455        | 44,349    | 2029/5/22  |
|         |                       | AUST CAPITAL TERRITORY | 5.25   | 900        | 896        | 87,313    | 2033/10/24 |
|         |                       | AUST CAPITAL TERRITORY | 5.25   | 1,200      | 1,161      | 113,200   | 2036/10/23 |
|         |                       | KOMMUNEKREDIT          | 3.55   | 3,000      | 2,874      | 280,078   | 2028/7/21  |
|         |                       | MANITOBA PROVANCE      | 3.5    | 1,500      | 1,436      | 139,976   | 2028/8/22  |
|         |                       | NEW S WALES TREAS CORP | 3.0    | 7,700      | 7,149      | 696,603   | 2030/2/20  |
|         |                       | NEW S WALES TREASURY   | 3.0    | 3,800      | 3,588      | 349,641   | 2029/4/20  |
|         |                       | NEW S WALES TREASURY   | 2.0    | 17,900     | 15,266     | 1,487,416 | 2031/3/20  |
|         |                       | NEW S WALES TREASURY   | 1.5    | 7,000      | 5,566      | 542,349   | 2032/2/20  |
|         |                       | NEW S WALES TREASURY   | 2.0    | 9,000      | 7,137      | 695,446   | 2033/3/8   |
|         |                       | NEW S WALES TREASURY   | 1.75   | 14,800     | 11,024     | 1,074,085 | 2034/3/20  |
|         |                       | NEW S WALES TREASURY   | 4.75   | 7,100      | 6,761      | 658,771   | 2035/2/20  |

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255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        |             |
| オーストラリア | 地方債証券               | NEW S WALES TREASURY     | 4.75   | 1,400      | 1,298      | 126,489   | 2037/ 2 /20 |
|         |                     | NORTHERN TERRITORY TREAS | 2.0    | 3,000      | 2,691      | 262,228   | 2029/ 5 /21 |
|         |                     | NORTHERN TERRITORY TREAS | 3.5    | 3,000      | 2,817      | 274,501   | 2030/ 5 /21 |
|         |                     | NORTHERN TERRITORY TREAS | 2.0    | 2,000      | 1,678      | 163,555   | 2031/ 4 /21 |
|         |                     | NORTHERN TERRITORY TREAS | 2.5    | 1,000      | 835        | 81,391    | 2032/ 5 /21 |
|         |                     | NORTHERN TERRITORY TREAS | 3.75   | 7,500      | 6,656      | 648,521   | 2033/ 4 /21 |
|         |                     | QUEENSLAND TREASURY      | 2.5    | 3,000      | 2,781      | 270,964   | 2029/ 3 / 6 |
|         |                     | QUEENSLAND TREASURY      | 3.25   | 6,720      | 6,371      | 620,777   | 2029/ 8 /21 |
|         |                     | QUEENSLAND TREASURY      | 3.5    | 7,000      | 6,601      | 643,198   | 2030/ 8 /21 |
|         |                     | QUEENSLAND TREASURY      | 1.75   | 7,000      | 5,782      | 563,403   | 2031/ 8 /21 |
|         |                     | QUEENSLAND TREASURY      | 1.5    | 5,500      | 4,356      | 424,463   | 2032/ 3 / 2 |
|         |                     | QUEENSLAND TREASURY      | 1.5    | 4,000      | 3,112      | 303,208   | 2032/ 8 /20 |
|         |                     | QUEENSLAND TREASURY      | 2.0    | 2,000      | 1,556      | 151,694   | 2033/ 8 /22 |
|         |                     | QUEENSLAND TREASURY      | 1.75   | 9,500      | 6,962      | 678,372   | 2034/ 7 /20 |
|         |                     | QUEENSLAND TREASURY      | 4.5    | 7,200      | 6,650      | 647,999   | 2035/ 8 /22 |
|         |                     | SOUTH AUST GOVT FIN      | 2.75   | 1,000      | 911        | 88,787    | 2030/ 5 /24 |
|         |                     | SOUTH AUST GOVT FIN      | 1.75   | 4,000      | 3,205      | 312,360   | 2032/ 5 /24 |
|         |                     | SOUTH AUST GOVT FIN      | 1.75   | 5,000      | 3,690      | 359,558   | 2034/ 5 /24 |
|         |                     | TASMANIAN PUBLIC FINANCE | 2.0    | 700        | 617        | 60,181    | 2030/ 1 /24 |
|         |                     | TASMANIAN PUBLIC FINANCE | 4.0    | 900        | 812        | 79,173    | 2034/ 1 /20 |
|         |                     | TREASURY CORP VICTORIA   | 2.5    | 6,000      | 5,466      | 532,576   | 2029/10/22  |
|         |                     | TREASURY CORP VICTORIA   | 1.5    | 7,500      | 6,253      | 609,287   | 2030/11/20  |
|         |                     | TREASURY CORP VICTORIA   | 1.5    | 6,200      | 4,995      | 486,688   | 2031/ 9 /10 |
|         |                     | TREASURY CORP VICTORIA   | 4.25   | 8,000      | 7,544      | 735,076   | 2032/12/20  |
|         |                     | TREASURY CORP VICTORIA   | 2.25   | 10,700     | 8,451      | 823,396   | 2033/ 9 /15 |
|         |                     | TREASURY CORP VICTORIA   | 2.25   | 12,900     | 9,767      | 951,604   | 2034/11/20  |
|         |                     | TREASURY CORP VICTORIA   | 2.0    | 16,000     | 11,442     | 1,114,799 | 2035/ 9 /17 |
|         |                     | WESTERN AUST TREAS CORP  | 2.75   | 2,500      | 2,325      | 226,594   | 2029/ 7 /24 |
|         |                     | WESTERN AUST TREAS CORP  | 1.75   | 3,500      | 2,889      | 281,524   | 2031/10/22  |
|         |                     | WESTERN AUST TREAS CORP  | 4.25   | 2,500      | 2,367      | 230,695   | 2033/ 7 /20 |
|         |                     | WESTERN AUST TREAS CORP  | 2.0    | 1,700      | 1,283      | 125,021   | 2034/10/24  |
|         | 特殊債券<br>(除く金融債)     | ASIAN DEVELOPMENT BANK   | 4.5    | 2,000      | 1,974      | 192,389   | 2030/ 6 /20 |
|         |                     | CORP ANDINA DE FOMENTO   | 4.5    | 7,000      | 6,978      | 679,945   | 2025/ 6 / 5 |
|         |                     | CORP ANDINA DE FOMENTO   | 4.5    | 3,000      | 2,934      | 285,888   | 2027/ 9 /14 |
|         |                     | EUROFIMA                 | 3.35   | 2,000      | 1,886      | 183,768   | 2029/ 5 /21 |
|         |                     | EUROPEAN INVESTMENT BANK | 4.55   | 1,900      | 1,839      | 179,237   | 2033/ 6 / 2 |
|         |                     | INTER-AMERICAN DEVEL BK  | 3.85   | 3,000      | 2,925      | 285,038   | 2029/ 1 /24 |
|         |                     | INTER-AMERICAN DEVEL BK  | 4.7    | 500        | 499        | 48,686    | 2030/10/ 3  |
|         |                     | INTL FINANCE CORP        | 3.15   | 6,000      | 5,662      | 551,744   | 2029/ 6 /26 |
|         |                     | INTL FINANCE CORP        | 1.25   | 2,500      | 2,035      | 198,296   | 2031/ 2 / 6 |
|         |                     | OLMPS 2024-2 AIS         | 5.1715 | 913        | 913        | 89,030    | 2056/ 7 /10 |
|         | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | AGI FINANCE PTY LTD      | 2.119  | 2,000      | 1,867      | 181,913   | 2027/ 6 /24 |
|         |                     | AGI FINANCE PTY LTD      | 1.8152 | 6,000      | 5,285      | 514,924   | 2028/11/23  |
|         |                     | AGI FINANCE PTY LTD      | 6.109  | 1,700      | 1,747      | 170,255   | 2030/ 6 /28 |
|         |                     | AIR NEW ZEALAND LTD      | 5.7    | 1,500      | 1,503      | 146,473   | 2026/ 5 /25 |
|         |                     | AIRSERVICES AUSTRALIA    | 2.2    | 900        | 783        | 76,376    | 2030/ 5 /15 |
|         |                     | AIRSERVICES AUSTRALIA    | 5.0    | 500        | 498        | 48,548    | 2031/ 5 /15 |

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255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)               |        |            |            |         |            |
|         | AIRSERVICES AUSTRALIA    | 6.0    | 3,200      | 3,349      | 326,312 | 2032/11/15 |
|         | APPF COMMERCIAL FINAN    | 3.6    | 2,500      | 2,112      | 205,829 | 2031/11/11 |
|         | ARC INFRASTRUCTURE WA    | 6.018  | 900        | 906        | 88,280  | 2031/5/27  |
|         | AT&T INC                 | 4.1    | 1,000      | 992        | 96,685  | 2026/1/19  |
|         | AUCKLAND INTL AIRPORT    | 6.482  | 1,500      | 1,563      | 152,377 | 2033/11/16 |
|         | AURIZON FINANCE PTY LTD  | 3.0    | 2,500      | 2,329      | 226,951 | 2028/3/9   |
|         | AURIZON NETWORK PTY LTD  | 2.9    | 3,500      | 3,011      | 293,367 | 2030/9/2   |
|         | AURIZON NETWORK PTY LTD  | 6.2    | 700        | 694        | 67,691  | 2033/12/5  |
|         | AUSGRID FINANCE PTY LTD  | 1.814  | 6,600      | 6,205      | 604,589 | 2027/2/5   |
|         | AUSNET SERVICES HOLDINGS | 4.4    | 2,500      | 2,462      | 239,884 | 2027/8/16  |
|         | AUSNET SERVICES HOLDINGS | 4.301  | 700        | 683        | 66,551  | 2028/3/30  |
|         | AUSNET SERVICES HOLDINGS | 4.2    | 5,500      | 5,318      | 518,138 | 2028/8/21  |
|         | AUSNET SERVICES HOLDINGS | 6.134  | 900        | 918        | 89,535  | 2033/5/31  |
|         | AUST & NZ BANKING FRN    | 5.906  | 1,300      | 1,321      | 128,733 | 2032/8/12  |
|         | AUST & NZ BANKING FRN    | 6.405  | 1,600      | 1,654      | 161,165 | 2034/9/20  |
|         | AUST & NZ BANKING GR FRN | 6.2679 | 1,000      | 1,011      | 98,559  | 2031/2/26  |
|         | AUST & NZ BANKING GROUP  | 5.35   | 900        | 914        | 89,119  | 2027/11/4  |
|         | AUST & NZ BANKING GROUP  | 4.95   | 800        | 802        | 78,201  | 2028/9/11  |
|         | AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR | 3.75   | 1,000      | 978        | 95,316  | 2026/11/4  |
|         | AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR | 3.763  | 3,800      | 3,401      | 331,413 | 2031/11/25 |
|         | AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR | 5.598  | 500        | 494        | 48,187  | 2032/11/1  |
|         | AUSTRALIAN ENERGY MARKET | 5.354  | 500        | 504        | 49,158  | 2028/12/6  |
|         | AUSTRALIAN GAS LIGHT     | 2.1486 | 5,400      | 4,896      | 477,114 | 2028/4/28  |
|         | AUSTRALIAN GAS LIGHT     | 2.82   | 1,000      | 849        | 82,728  | 2031/4/28  |
|         | AUSTRALIAN POSTAL CORP   | 4.9921 | 1,000      | 1,002      | 97,644  | 2027/12/8  |
|         | AUSTRALIAN POSTAL CORP   | 4.7637 | 500        | 491        | 47,914  | 2029/5/22  |
|         | AUSTRALIAN UNITY HEALTHC | 6.781  | 1,500      | 1,555      | 151,570 | 2029/11/8  |
|         | BANCO SANTANDER SA       | 5.678  | 1,900      | 1,916      | 186,742 | 2028/3/9   |
|         | BANCO SANTANDER SA       | 5.796  | 1,400      | 1,418      | 138,190 | 2029/1/23  |
|         | BANK OF AMERICA CORP     | 5.815  | 500        | 515        | 50,193  | 2028/10/30 |
|         | BANK OF MONTREAL         | 5.338  | 800        | 800        | 77,992  | 2029/6/27  |
|         | BANK OF QUEENSLAND       | 4.7    | 1,100      | 1,094      | 106,640 | 2027/1/27  |
|         | BENDIGO AND ADELAIDE BK  | 5.1    | 1,100      | 1,105      | 107,723 | 2028/6/16  |
|         | BNG BANK NV              | 3.3    | 5,500      | 5,212      | 507,849 | 2029/4/26  |
|         | BNG BANK NV              | 1.6    | 1,000      | 831        | 81,026  | 2030/11/27 |
|         | BNG BANK NV              | 1.55   | 2,000      | 1,580      | 154,017 | 2032/2/19  |
|         | BPCE SA FRN              | 6.3424 | 1,500      | 1,521      | 148,282 | 2028/9/29  |
|         | BRISBANE AIRPORT         | 3.1    | 2,500      | 2,440      | 237,747 | 2026/6/30  |
|         | BWP TRUST                | 3.3    | 1,100      | 1,078      | 105,071 | 2026/4/10  |
|         | BWP TRUST                | 2.2    | 750        | 682        | 66,500  | 2028/3/24  |
|         | CHARTER HALL EXCH FIN    | 2.317  | 3,000      | 2,512      | 244,763 | 2030/9/25  |
|         | CHARTER HALL LWR LTD     | 2.086  | 1,600      | 1,441      | 140,480 | 2028/3/3   |
|         | CHARTER HALL LWR LTD     | 2.656  | 2,900      | 2,525      | 246,027 | 2029/12/17 |
|         | CHARTER HALL LWR LTD     | 2.787  | 1,500      | 1,256      | 122,418 | 2031/3/3   |
|         | CHC FINANCE PTY LTD      | 3.092  | 3,400      | 2,862      | 278,876 | 2031/4/21  |
|         | CHORUS LTD               | 5.974  | 500        | 508        | 49,556  | 2030/9/18  |
|         | CIP FUNDING PTY LTD      | 3.026  | 1,400      | 1,313      | 127,939 | 2027/12/16 |

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255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                    | 4.753  | 750        | 754        | 73,494  | 2028/8/31  |
|         | (含む投資法人債券)               | 5.8    | 2,200      | 2,221      | 216,476 | 2026/7/13  |
|         | CLIFFORD CAPITAL PTE LTD | 2.2    | 4,000      | 3,816      | 371,889 | 2026/11/6  |
|         | CNH CAPITAL AUS          | 2.1    | 1,400      | 1,174      | 114,413 | 2030/8/27  |
|         | COLES GROUP TREASURY     | 4.946  | 1,400      | 1,393      | 135,752 | 2032/4/14  |
|         | COLES GROUP TREASURY     | 6.86   | 1,000      | 1,042      | 101,541 | 2032/11/9  |
|         | COMMONWEALTH BANK AU FRN | 6.704  | 1,000      | 1,052      | 102,547 | 2038/3/15  |
|         | COMMONWEALTH BANK AU FRN | 3.25   | 2,300      | 2,244      | 218,650 | 2026/11/17 |
|         | COMMONWEALTH BANK AUST   | 5.0    | 500        | 503        | 49,043  | 2028/1/13  |
|         | COMMONWEALTH BANK AUST   | 4.9    | 700        | 701        | 68,385  | 2028/8/17  |
|         | COMMONWEALTH BANK AUST   | 3.147  | 1,300      | 1,219      | 118,779 | 2027/11/30 |
|         | COMPUTERSHARE US INC     | 3.4    | 1,000      | 981        | 95,590  | 2026/3/25  |
|         | CONNECTEAST FINANCE PTY  | 5.6    | 700        | 699        | 68,125  | 2031/6/27  |
|         | CONNECTEAST FINANCE PTY  | 6.398  | 1,100      | 1,145      | 111,638 | 2030/11/21 |
|         | CONTACT ENERGY LTD       | 2.485  | 3,600      | 3,010      | 293,279 | 2030/10/28 |
|         | CPIF FINANCE PTY LTD     | 4.2    | 1,500      | 1,486      | 144,794 | 2028/5/2   |
|         | CPPIB CAPITAL INC        | 4.4    | 500        | 495        | 48,281  | 2029/1/15  |
|         | CPPIB CAPITAL INC        | 5.2    | 1,000      | 995        | 96,944  | 2034/3/4   |
|         | CPPIB CAPITAL INC        | 5.3636 | 750        | 756        | 73,683  | 2028/6/1   |
|         | CREDIT AGRICOLE SA       | 4.225  | 4,000      | 3,983      | 388,109 | 2025/5/28  |
|         | DBNGP FINANCE CO PTY     | 4.25   | 4,500      | 4,400      | 428,721 | 2027/5/11  |
|         | DEXUS FINANCE PTY LTD    | 2.5    | 5,100      | 4,428      | 431,438 | 2029/10/17 |
|         | DEXUS FINANCE PTY LTD    | 3.0    | 3,000      | 2,477      | 241,398 | 2032/2/3   |
|         | DEXUS FINANCE PTY LTD    | 4.75   | 6,500      | 6,493      | 632,650 | 2025/6/16  |
|         | DEXUS WHOLESALE PROPERTY | 3.7    | 2,000      | 1,959      | 190,930 | 2026/4/29  |
|         | DOWNER GROUP FINANCE PTY | 1.9    | 2,100      | 1,860      | 181,232 | 2028/8/4   |
|         | DWPF FINANCE PTY LTD     | 2.6    | 1,500      | 1,182      | 115,253 | 2032/8/4   |
|         | DWPF FINANCE PTY LTD     | 3.0    | 500        | 457        | 44,585  | 2029/4/11  |
|         | EDITH COWAN UNIVERSITY   | 2.4737 | 1,300      | 1,165      | 113,517 | 2028/12/15 |
|         | ELECTRANET PTY LTD I/L   | 5.634  | 1,000      | 1,004      | 97,870  | 2032/12/3  |
|         | ETSA UTILITIES FINANCE   | 1.465  | 1,000      | 817        | 79,638  | 2031/8/18  |
|         | EXPORT FIN & INS         | 3.75   | 2,500      | 2,465      | 240,208 | 2026/6/16  |
|         | FONTERRA COOPERATIVE GRO | 4.0    | 6,000      | 5,854      | 570,363 | 2027/11/2  |
|         | FONTERRA COOPERATIVE GRO | 2.584  | 5,400      | 5,046      | 491,726 | 2027/11/18 |
|         | GAIF BOND ISSUER P/L     | 1.9    | 5,300      | 4,656      | 453,716 | 2028/12/14 |
|         | GAIF BOND ISSUER P/L     | 1.55   | 3,000      | 2,932      | 285,673 | 2025/9/2   |
|         | GENERAL MOTORS FINL CO   | 3.657  | 5,000      | 4,887      | 476,173 | 2026/8/24  |
|         | GENERAL PROPERTY TRUST   | 2.849  | 2,800      | 2,282      | 222,394 | 2032/2/20  |
|         | GENERAL PROPERTY TRUST   | 3.222  | 2,700      | 2,281      | 222,240 | 2031/11/5  |
|         | GPT WHL OFFICE FD NO1    | 4.49   | 4,500      | 4,371      | 425,939 | 2028/2/28  |
|         | GPT WHOLESALE SHOP CENTR | 2.2    | 1,000      | 918        | 89,490  | 2027/8/26  |
|         | GTA FINANCE CO PTY LTD   | 4.15   | 3,000      | 2,722      | 265,242 | 2028/10/11 |
|         | HEATHROW FUNDING LTD     | 5.1    | 700        | 705        | 68,696  | 2028/3/3   |
|         | HSBC LTD SYDNEY          | 4.25   | 4,500      | 4,385      | 427,289 | 2027/4/21  |
|         | ICPF FINANCE PTY LTD     | 2.725  | 5,500      | 4,641      | 452,249 | 2030/10/11 |
|         | ICPF FINANCE PTY LTD     | 4.3    | 3,200      | 3,165      | 308,392 | 2026/3/18  |
|         | INCITEC PIVOT LTD        | 4.837  | 500        | 500        | 48,754  | 2027/3/22  |
|         | ING BANK (AUSTRALIA) LTD |        |            |            |         |            |

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255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<br>(含む投資法人債券)      | INSURANCE AUSTRALIA FRN  | 6.8099 | 1,000  | 1,005      | 97,979      | 2045/ 6 /15 |       |
|                          | JOHN DEERE FINANCIAL LTD | 5.05   | 500    | 500        | 48,777      | 2029/ 6 /28 |       |
|                          | JP MORGAN CHASE & CO     | 4.5    | 5,000  | 4,973      | 484,524     | 2026/ 1 /30 |       |
|                          | KFW                      | 4.2    | 2,400  | 2,374      | 231,318     | 2029/ 2 / 8 |       |
|                          | KIWI BANK LTD            | 4.25   | 2,900  | 2,832      | 275,977     | 2027/10/27  |       |
|                          | KOMMUNALBANKEN AS        | 2.5    | 1,500  | 1,256      | 122,413     | 2032/ 8 / 3 |       |
|                          | LA TROBE UNIVERSITY      | 5.311  | 500    | 502        | 48,987      | 2030/ 8 / 8 |       |
|                          | LENDELEASE FINANCE LTD   | 3.7    | 1,500  | 1,251      | 121,975     | 2031/ 3 /31 |       |
|                          | LIBERTY FINANCIAL PT FRN | 6.9156 | 2,500  | 2,505      | 244,069     | 2025/ 3 /17 |       |
|                          | LIBERTY FINANCIAL PT FRN | 6.9651 | 1,900  | 1,925      | 187,608     | 2026/ 5 /25 |       |
|                          | LIBERTY FINANCIAL PT FRN | 8.2599 | 1,000  | 1,052      | 102,587     | 2028/ 3 /16 |       |
|                          | LLOYDS BANK PLC          | 4.0    | 3,000  | 2,995      | 291,881     | 2025/ 3 / 7 |       |
|                          | LLOYDS BANKING GROUP FRN | 5.687  | 500    | 503        | 49,100      | 2030/ 3 / 6 |       |
|                          | LLOYDS BANKING GROUP FRN | 6.6078 | 800    | 810        | 78,950      | 2034/ 8 /29 |       |
|                          | LLOYDS BANKING GROUP PLC | 5.802  | 800    | 811        | 79,029      | 2029/ 3 /17 |       |
|                          | LONSDALE FINANCE PTY LTD | 3.9    | 4,000  | 3,970      | 386,847     | 2025/10/15  |       |
|                          | LONSDALE FINANCE PTY LTD | 2.45   | 1,200  | 1,146      | 111,709     | 2026/11/20  |       |
|                          | LONSDALE FINANCE PTY LTD | 2.1    | 5,300  | 4,884      | 475,904     | 2027/10/15  |       |
|                          | MACQUARIE BANK FRN       | 6.0156 | 1,250  | 1,257      | 122,536     | 2031/ 6 /17 |       |
|                          | MACQUARIE BANK LTD FRN   | 6.082  | 1,600  | 1,623      | 158,188     | 2032/ 6 / 7 |       |
|                          | MACQUARIE BANK LTD FRN   | 5.603  | 500    | 495        | 48,273      | 2035/ 2 /20 |       |
|                          | MACQUARIE UNIVERSITY     | 3.5    | 3,000  | 2,839      | 276,619     | 2028/ 9 / 7 |       |
|                          | MACQUARIE UNIVERSITY     | 2.25   | 5,000  | 4,294      | 418,436     | 2030/ 5 /22 |       |
|                          | MERCURY NZ LTD           | 2.918  | 600    | 554        | 54,043      | 2028/11/17  |       |
|                          | MET LIFE GLOB FUNDING I  | 5.4    | 600    | 606        | 59,127      | 2029/ 7 /11 |       |
|                          | METLIFE GLOB FUNDING I   | 4.0    | 3,000  | 2,936      | 286,140     | 2027/ 7 /13 |       |
|                          | MIRVAC GROUP FINANCE LTD | 2.6    | 2,700  | 2,385      | 232,387     | 2029/ 9 /18 |       |
|                          | MITSUBISHI HC CAP UK PLC | 5.805  | 900    | 911        | 88,781      | 2026/12/ 7  |       |
|                          | MIZUHO FINANCIAL GRO FRN | 6.025  | 1,500  | 1,548      | 150,859     | 2029/ 8 /28 |       |
|                          | MONASH UNIVERSITY        | 4.05   | 1,200  | 1,152      | 112,285     | 2029/ 4 / 6 |       |
|                          | NATIONAL AUSTRALIA B FRN | 6.1263 | 2,000  | 2,015      | 196,417     | 2030/11/18  |       |
|                          | NATIONAL AUSTRALIA B FRN | 6.322  | 1,200  | 1,232      | 120,038     | 2032/ 8 / 3 |       |
|                          | NATIONAL AUSTRALIA B FRN | 6.163  | 500    | 512        | 49,899      | 2033/ 3 / 9 |       |
|                          | NATIONAL AUSTRALIA B FRN | 6.342  | 1,000  | 1,023      | 99,755      | 2039/ 6 / 6 |       |
|                          | NATIONAL AUSTRALIA BANK  | 4.4    | 500    | 493        | 48,129      | 2028/ 5 /12 |       |
|                          | NATIONL HOUSING FIN INVT | 1.52   | 1,000  | 853        | 83,192      | 2030/ 5 /27 |       |
| NATIONWIDE BLDG SOCIETY  | 5.35                     | 2,000  | 2,007  | 195,598    | 2028/ 3 /15 |             |       |
| NATWEST MARKETS PLC      | 5.0546                   | 500    | 500    | 48,792     | 2025/ 8 /12 |             |       |
| NATWEST MARKETS PLC      | 5.899                    | 2,800  | 2,862  | 278,884    | 2028/ 8 /23 |             |       |
| NBN CO LTD               | 1.0                      | 2,000  | 1,937  | 188,753    | 2025/12/ 3  |             |       |
| NBN CO LTD               | 2.15                     | 1,500  | 1,372  | 133,726    | 2028/ 6 / 2 |             |       |
| NBN CO LTD               | 5.2                      | 500    | 505    | 49,217     | 2028/ 8 /25 |             |       |
| NBN CO LTD               | 2.2                      | 4,000  | 3,399  | 331,223    | 2030/12/16  |             |       |
| NBN CO LTD               | 5.0                      | 1,700  | 1,677  | 163,460    | 2031/ 8 /28 |             |       |
| NEDER WATERSCHAPSBANK    | 3.3                      | 500    | 472    | 46,046     | 2029/ 5 / 2 |             |       |
| NESTLE CAPITAL CORP      | 5.25                     | 1,000  | 986    | 96,109     | 2034/ 4 / 4 |             |       |
| NETWORK FINANCE CO PTY L | 2.25                     | 2,200  | 2,095  | 204,142    | 2026/11/11  |             |       |

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255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<br>(含む投資法人債券)      |        |            |            |         |            |
|         | NEW YORK LIFE GLOBAL FDG | 5.35   | 2,000      | 2,023      | 197,157 | 2028/9/19  |
|         | NEW YORK LIFE GLOBAL FDG | 5.1    | 1,800      | 1,799      | 175,368 | 2029/7/24  |
|         | NORFINA LTD              | 2.5    | 500        | 478        | 46,664  | 2027/1/25  |
|         | NORFINA LTD FRN          | 5.3521 | 700        | 700        | 68,295  | 2029/9/27  |
|         | NSW ELECTRICITY NETWORKS | 2.732  | 500        | 449        | 43,823  | 2029/4/23  |
|         | NSW ELECTRICITY NETWORKS | 5.77   | 1,350      | 1,367      | 133,250 | 2030/5/29  |
|         | NSW PORTS FINANCE CO PTY | 5.042  | 900        | 879        | 85,688  | 2031/9/19  |
|         | OPTUS FINANCE PTY LTD    | 1.6    | 3,300      | 3,250      | 316,694 | 2025/7/1   |
|         | OPTUS FINANCE PTY LTD    | 2.5    | 2,000      | 1,717      | 167,369 | 2030/7/1   |
|         | ORIX AUSTRALIA CORP LTD  | 5.277  | 900        | 902        | 87,944  | 2027/3/4   |
|         | ORIX AUSTRALIA CORP LTD  | 4.987  | 900        | 893        | 87,026  | 2028/2/28  |
|         | PSP CAPITAL INC          | 4.5    | 500        | 485        | 47,324  | 2031/9/5   |
|         | QIC SHOPPING CENTRE FUND | 2.0    | 6,300      | 6,196      | 603,711 | 2025/8/15  |
|         | QIC SHOPPING CENTRE FUND | 5.8    | 1,300      | 1,309      | 127,566 | 2031/5/21  |
|         | QPH FINANCE CO PTY LTD   | 2.3    | 1,100      | 1,027      | 100,074 | 2027/7/29  |
|         | QPH FINANCE CO PTY LTD   | 2.85   | 2,000      | 1,717      | 167,324 | 2031/1/29  |
|         | QUBE TREASURY PTY LTD    | 5.6    | 500        | 492        | 47,995  | 2031/12/11 |
|         | RABOBANK NEDERLAND(AUST) | 5.051  | 600        | 601        | 58,647  | 2029/2/26  |
|         | RABOBANK NEDERLAND(AUST) | 5.09   | 800        | 803        | 78,303  | 2029/7/17  |
|         | REGION RETAIL TRUST      | 5.55   | 500        | 498        | 48,547  | 2031/3/5   |
|         | REGISTRY FINANCE PTY LTD | 5.472  | 1,500      | 1,496      | 145,802 | 2031/12/19 |
|         | SGSP AUSTRALIA ASSETS    | 1.843  | 2,300      | 2,052      | 199,969 | 2028/9/15  |
|         | SHINHAN BANK             | 1.183  | 2,560      | 2,496      | 243,272 | 2025/9/29  |
|         | SHOPPING CENTRES AUSTRAL | 2.45   | 2,400      | 2,101      | 204,736 | 2029/9/24  |
|         | SPARK FINANCE LTD        | 4.0    | 5,000      | 4,867      | 474,250 | 2027/10/20 |
|         | SPARK FINANCE LTD        | 2.6    | 3,500      | 3,067      | 298,853 | 2030/3/18  |
|         | STOCKLAND TRUST MGMT     | 2.3    | 1,700      | 1,548      | 150,830 | 2028/3/24  |
|         | STOCKLAND TRUST MGMT     | 5.45   | 1,800      | 1,798      | 175,182 | 2030/4/26  |
|         | STOCKLAND TRUST MGMT     | 6.1    | 500        | 501        | 48,901  | 2034/9/12  |
|         | SUNCORP GROUP LTD FRN    | 7.086  | 900        | 934        | 91,039  | 2038/12/1  |
|         | SUNCORP-METWAY LTD       | 3.25   | 8,000      | 7,823      | 762,253 | 2026/8/24  |
|         | SUNCORP-METWAY LTD       | 5.45   | 1,000      | 1,015      | 98,947  | 2027/5/24  |
|         | SUNCORP-METWAY LTD       | 4.8    | 2,400      | 2,397      | 233,619 | 2027/12/14 |
|         | SUNCORP-METWAY LTD       | 5.2    | 500        | 505        | 49,244  | 2028/7/12  |
|         | SWEDISH EXPORT CREDIT    | 5.4    | 1,000      | 1,021      | 99,480  | 2030/11/1  |
|         | TELSTRA CORP LTD         | 4.0    | 2,000      | 1,969      | 191,857 | 2027/4/19  |
|         | TELSTRA CORP LTD         | 4.9    | 1,500      | 1,502      | 146,387 | 2028/3/8   |
|         | TELSTRA GROUP LTD        | 5.25   | 500        | 498        | 48,588  | 2031/9/6   |
|         | TELSTRA GROUP LTD        | 5.65   | 500        | 503        | 49,052  | 2034/3/6   |
|         | TORONTO-DOMINION BANK    | 5.248  | 500        | 498        | 48,598  | 2029/7/23  |
|         | TRANSPower NEW ZEALAND L | 4.977  | 600        | 602        | 58,680  | 2028/11/29 |
|         | TRANSURBAN QLD FINANCE   | 5.623  | 500        | 485        | 47,300  | 2034/8/28  |
|         | TRANSURBAN QUEENSLAND FI | 6.35   | 500        | 518        | 50,526  | 2030/5/2   |
|         | TRANSURBAN QUEENSLAND FI | 3.25   | 2,200      | 1,892      | 184,418 | 2031/8/5   |
|         | UBS AG AUSTRALIA         | 1.1    | 1,000      | 961        | 93,677  | 2026/2/26  |
|         | UNITED ENERGY DISTRIBUTI | 2.2    | 2,300      | 2,195      | 213,860 | 2026/10/29 |
|         | UNIVERSITY OF WOLLONGONG | 1.746  | 1,000      | 882        | 85,934  | 2028/12/15 |

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255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                    | 2.4    | 1,000      | 896        | 87,379     | 2028/9/21  |
|         | (含む投資法人債券)               | 2.1    | 2,500      | 2,414      | 235,273    | 2026/5/6   |
|         | VERIZON COMMUNICATIONS   | 4.5    | 3,000      | 2,971      | 289,481    | 2027/8/17  |
|         | VERIZON COMMUNICATIONS   | 2.65   | 3,000      | 2,610      | 254,330    | 2030/5/6   |
|         | VERIZON COMMUNICATIONS   | 3.0    | 1,000      | 859        | 83,702     | 2031/3/23  |
|         | VICINITY CENTRES         | 2.6    | 3,500      | 3,467      | 337,845    | 2025/6/27  |
|         | VICINITY CENTRES         | 4.0    | 5,000      | 4,880      | 475,471    | 2027/4/26  |
|         | VICINITY CENTRES TRUST   | 4.927  | 1,400      | 1,386      | 135,049    | 2028/6/2   |
|         | VICTORIA POWER NETWORKS  | 5.057  | 700        | 695        | 67,760     | 2029/3/14  |
|         | VOLKSWAGEN FIN SERV AUST | 1.4    | 1,700      | 1,661      | 161,900    | 2025/8/25  |
|         | WELLS FARGO & COMPANY    | 4.0    | 3,500      | 3,430      | 334,229    | 2027/4/27  |
|         | WESFARMERS LTD           | 1.941  | 1,400      | 1,270      | 123,739    | 2028/6/23  |
|         | WESTCONNEX FINANCE CO PT | 6.15   | 500        | 513        | 50,015     | 2030/10/9  |
|         | WESTCONNEX FINANCE CO PT | 3.15   | 4,600      | 3,984      | 388,231    | 2031/3/31  |
|         | WESTERN SYDNEY UNI       | 1.606  | 1,100      | 1,003      | 97,736     | 2027/12/8  |
|         | WESTPAC BANKING CORP FRN | 5.3127 | 500        | 500        | 48,790     | 2029/9/19  |
|         | WESTPAC BANKING CORP FRN | 5.9411 | 3,200      | 3,225      | 314,233    | 2031/1/29  |
|         | WOOLWORTHS GROUP LTD     | 1.85   | 1,000      | 921        | 89,765     | 2027/11/15 |
|         | WOOLWORTHS GROUP LTD     | 2.8    | 1,200      | 1,054      | 102,731    | 2030/5/20  |
|         | WSO FINANCE PTY LTD      | 4.5    | 4,000      | 3,962      | 386,034    | 2027/9/30  |
| 合       | 計                        |        |            |            | 72,271,238 |            |

(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1月14日現在)

| 項 目          | 第255期末     |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 公社債          | 72,271,238 | 97.7  |
| コール・ローン等、その他 | 1,680,945  | 2.3   |
| 投資信託財産総額     | 73,952,183 | 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（72,957,868千円）の投資信託財産総額（73,952,183千円）に対する比率は98.7%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、1月14日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=97.43円です。

# ○特定資産の価格等の調査

（2024年7月12日～2025年1月14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250期末           | 第251期末           | 第252期末           | 第253期末           | 第254期末           | 第255期末           |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                 | 2024年8月13日現在     | 2024年9月11日現在     | 2024年10月11日現在    | 2024年11月11日現在    | 2024年12月11日現在    | 2025年1月14日現在     |
|                 | 円                | 円                | 円                | 円                | 円                | 円                |
| (A) 資産          | 81,132,680,735   | 78,197,853,268   | 80,696,258,974   | 79,929,920,523   | 77,049,951,749   | 73,952,183,303   |
| コール・ローン等        | 781,340,596      | 654,878,592      | 692,436,328      | 441,742,914      | 248,277,076      | 1,004,343,512    |
| 公社債(評価額)        | 79,252,853,252   | 76,301,933,382   | 79,236,776,711   | 77,983,836,620   | 75,232,397,354   | 72,271,238,829   |
| 未収入金            | 312,720,531      | 538,707,003      | —                | 778,313,339      | 933,232,242      | 9,974,208        |
| 未収利息            | 750,394,601      | 673,622,148      | 730,342,224      | 685,072,690      | 594,739,826      | 631,005,358      |
| 前払費用            | 20,365,123       | 10,322,288       | 15,308,736       | 16,561,000       | 13,921,022       | 5,339,164        |
| その他未収収益         | 13,184,961       | 16,608,863       | 19,501,456       | 22,481,667       | 25,542,591       | 28,425,139       |
| 差入委託証拠金         | 1,821,671        | 1,780,992        | 1,893,519        | 1,912,293        | 1,841,638        | 1,857,093        |
| (B) 負債          | 625,107,581      | 377,236,245      | 426,742,343      | 843,631,109      | 782,640,583      | 289,804,651      |
| 未払金             | 316,988,568      | —                | 120,240,000      | 441,300,739      | 521,128,735      | —                |
| 未払収益分配金         | 219,630,457      | 215,793,401      | 213,332,651      | 210,752,260      | 207,861,047      | 203,468,763      |
| 未払解約金           | 49,859,998       | 128,629,998      | 59,589,999       | 157,107,131      | 21,199,999       | 50,459,999       |
| 未払信託報酬          | 38,333,789       | 32,557,603       | 33,318,775       | 34,217,679       | 32,210,534       | 35,566,916       |
| その他未払費用         | 294,769          | 255,243          | 260,918          | 253,300          | 240,268          | 308,973          |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 80,507,573,154   | 77,820,617,023   | 80,269,516,631   | 79,086,289,414   | 76,267,311,166   | 73,662,378,652   |
| 元本              | 183,025,380,890  | 179,827,834,957  | 177,777,209,708  | 175,626,883,536  | 173,217,539,691  | 169,557,302,579  |
| 次期繰越損益金         | △102,517,807,736 | △102,007,217,934 | △97,507,693,077  | △96,540,594,122  | △96,950,228,525  | △95,894,923,927  |
| (D) 受益権総口数      | 183,025,380,890口 | 179,827,834,957口 | 177,777,209,708口 | 175,626,883,536口 | 173,217,539,691口 | 169,557,302,579口 |
| 1万円当たり基準価額(C／D) | 4.399円           | 4.328円           | 4.515円           | 4.503円           | 4.403円           | 4.344円           |

<注記事項>

(注) 元本の状況

    当作成期首元本額 185,101,993,667円

    当作成期中追加設定元本額 724,234,401円

    当作成期中一部解約元本額 16,268,925,489円

    作成期末における1口当たりの純資産額は0.4344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95,894,923,927円であります。

# ○損益の状況

| 項 目              | 第250期                     | 第251期                     | 第252期                      | 第253期                       | 第254期                       | 第255期                      |
|------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
|                  | 2024年7月12日～<br>2024年8月13日 | 2024年8月14日～<br>2024年9月11日 | 2024年9月12日～<br>2024年10月11日 | 2024年10月12日～<br>2024年11月11日 | 2024年11月12日～<br>2024年12月11日 | 2024年12月12日～<br>2025年1月14日 |
|                  | 円                         | 円                         | 円                          | 円                           | 円                           | 円                          |
| (A) 配当等収益        | 254,637,286               | 216,292,263               | 233,193,372                | 240,150,386                 | 219,722,383                 | 245,170,311                |
| 受取利息             | 252,204,933               | 214,260,845               | 231,257,509                | 237,964,473                 | 217,407,701                 | 243,382,062                |
| その他収益金           | 2,432,353                 | 2,031,418                 | 1,935,863                  | 2,185,913                   | 2,314,682                   | 1,788,249                  |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 8,143,176,594           | △ 1,247,940,251           | 3,348,705,044              | △ 206,847,348               | △ 1,712,343,051             | △ 999,180,376              |
| 売買益              | 1,696,336,014             | 740,774,019               | 4,621,581,971              | 569,177,604                 | 1,382,458,146               | 423,487,011                |
| 売買損              | △ 9,839,512,608           | △ 1,988,714,270           | △ 1,272,876,927            | △ 776,024,952               | △ 3,094,801,197             | △ 1,422,667,387            |
| (C) 信託報酬等        | △ 39,200,905              | △ 33,352,820              | △ 34,157,225               | △ 35,051,641                | △ 32,990,024                | △ 36,424,755               |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 7,927,740,213           | △ 1,065,000,808           | 3,547,741,191              | △ 1,748,603                 | △ 1,525,610,692             | △ 790,434,820              |
| (E) 前期繰越損益金      | △ 2,841,782,456           | △ 10,794,395,485          | △ 11,927,713,605           | △ 8,485,549,418             | △ 8,575,610,328             | △ 10,080,446,415           |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 91,528,654,610          | △ 89,932,027,880          | △ 88,914,388,012           | △ 87,842,543,841            | △ 86,641,146,458            | △ 84,820,573,929           |
| (配当等相当額)         | ( 3,796,661,730)          | ( 3,730,367,133)          | ( 3,687,940,477)           | ( 3,643,396,325)            | ( 3,593,481,143)            | ( 3,517,734,272)           |
| (売買損益相当額)        | (△ 95,325,316,340)        | (△ 93,662,395,013)        | (△ 92,602,328,489)         | (△ 91,485,940,166)          | (△ 90,234,627,601)          | (△ 88,338,308,201)         |
| (G) 計(D+E+F)     | △ 102,298,177,279         | △ 101,791,424,533         | △ 97,294,360,426           | △ 96,329,841,862            | △ 96,742,367,478            | △ 95,691,455,164           |
| (H) 収益分配金        | △ 219,630,457             | △ 215,793,401             | △ 213,332,651              | △ 210,752,260               | △ 207,861,047               | △ 203,468,763              |
| 次期繰越損益金(G+H)     | △ 102,517,807,736         | △ 102,007,217,934         | △ 97,507,693,077           | △ 96,540,594,122            | △ 96,950,228,525            | △ 95,894,923,927           |
| 追加信託差損益金         | △ 91,528,654,610          | △ 89,932,027,880          | △ 88,914,388,012           | △ 87,842,543,841            | △ 86,641,146,458            | △ 84,820,573,929           |
| (配当等相当額)         | ( 3,796,661,730)          | ( 3,730,367,133)          | ( 3,687,940,477)           | ( 3,643,396,325)            | ( 3,593,481,143)            | ( 3,517,734,272)           |
| (売買損益相当額)        | (△ 95,325,316,340)        | (△ 93,662,395,013)        | (△ 92,602,328,489)         | (△ 91,485,940,166)          | (△ 90,234,627,601)          | (△ 88,338,308,201)         |
| 分配準備積立金          | 93,794,606                | 59,278,356                | 76,191,465                 | 69,582,546                  | 47,474,366                  | 51,698,270                 |
| 繰越損益金            | △ 11,082,947,732          | △ 12,134,468,410          | △ 8,669,496,530            | △ 8,767,632,827             | △ 10,356,556,433            | △ 11,126,048,268           |

(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250期         | 第251期         | 第252期         | 第253期         | 第254期         | 第255期         |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                   | 円             | 円             | 円             | 円             | 円             | 円             |
| (A) 配当等収益(費用控除後)                  | 215,436,381   | 182,939,443   | 230,969,737   | 205,098,745   | 186,732,359   | 208,745,556   |
| (B) 有価証券売買等損益<br>(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                         | 3,796,661,730 | 3,730,367,133 | 3,687,940,477 | 3,643,396,325 | 3,593,481,143 | 3,517,734,272 |
| (D) 分配準備積立金                       | 97,988,682    | 92,132,314    | 58,554,379    | 75,236,061    | 68,603,054    | 46,421,477    |
| 分配対象収益額(A+B+C+D)                  | 4,110,086,793 | 4,005,438,890 | 3,977,464,593 | 3,923,731,131 | 3,848,816,556 | 3,772,901,305 |
| (1万円当たり収益分配対象額)                   | ( 224)        | ( 222)        | ( 223)        | ( 223)        | ( 222)        | ( 222)        |
| 収 益 分 配 金                         | 219,630,457   | 215,793,401   | 213,332,651   | 210,752,260   | 207,861,047   | 203,468,763   |
| (1万円当たり収益分配金)                     | ( 12)         | ( 12)         | ( 12)         | ( 12)         | ( 12)         | ( 12)         |

## ○分配金のお知らせ

|                 | 第250期 | 第251期 | 第252期 | 第253期 | 第254期 | 第255期 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 12円   | 12円   | 12円   | 12円   | 12円   | 12円   |

### ◇分配金をお支払いする場合

分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

### ◇分配金を再投資する場合

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

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

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

## <お知らせ>

該当事項はございません。