

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

運用報告書(全体版)

三重県応援・債券ファンド
(1年決算型)

【2025年1月20日決算】

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。
皆様の「三重県応援・債券ファンド（1年決算型）」は、2025年1月20日に第11期決算を迎えましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

 **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５期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			アジア・ニュージーランド 債券マザーファンド 組 入 比 率	三重県関連債券 マザーファンド 組 入 比 率	フランクリン・テンプルトン・ オーストラリア債券ファンド (適格機関投資家専用) 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落				
	円		円	%	%	%	%	百万円
7期(2021年1月20日)	11,039		0	5.8	8.4	7.7	80.6	83
8期(2022年1月20日)	10,878		0	△ 1.5	13.8	4.5	80.5	37
9期(2023年1月20日)	10,980		0	0.9	16.2	3.7	74.3	110
10期(2024年1月22日)	12,079		0	10.0	16.4	3.5	78.2	995
11期(2025年1月20日)	12,341		0	2.2	14.8	5.5	79.0	625

(注) 基準価額および分配金（税引前）は1万口当たり、基準価額の騰落率は分配金（税引前）込み。
(注) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは運動する成果を目指した運用を行っておりません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。
(注) アジア・ニュージーランド債券マザーファンド、三重県関連債券マザーファンドおよびフランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）の組入比率は、当ファンドの純資産総額に対する比率です。

○当期中の基準価額と市況等の推移

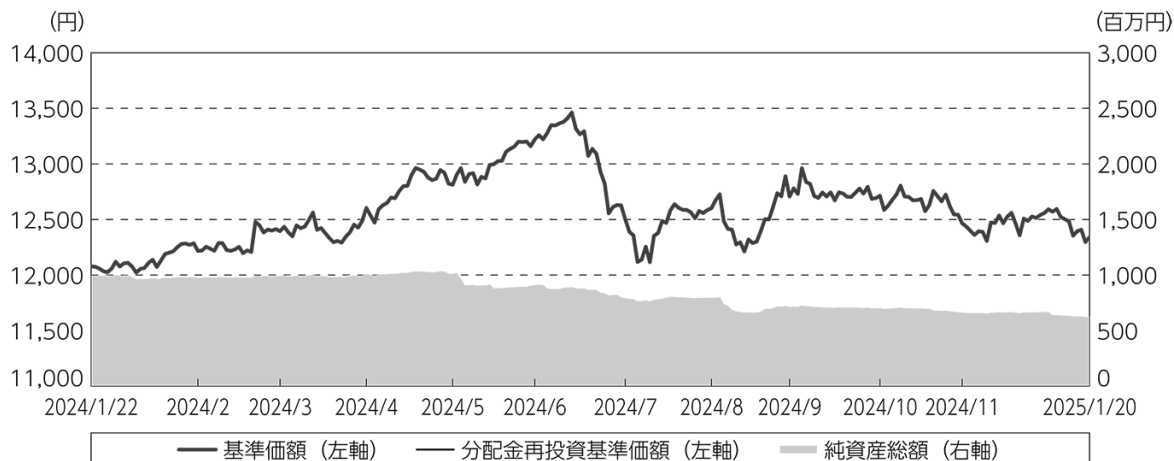
年 月 日	基 準	価 額		アジア・ニュージーランド 債券マザーファンド 組 入 比 率	三重県関連債券 マザーファンド 組 入 比 率	フランクリン・テンプルトン・ オーストラリア債券ファンド (適格機関投資家専用) 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首) 2024年1月22日	円		%	%	%	%
	12,079	—	—	16.4	3.5	78.2
1月末	12,077	△0.0		16.4	3.5	79.1
2月末	12,217	1.1		17.0	3.6	78.5
3月末	12,395	2.6		16.8	3.5	78.7
4月末	12,604	4.3		16.7	3.4	78.8
5月末	12,812	6.1		16.6	3.4	78.9
6月末	13,221	9.5		15.8	3.8	78.0
7月末	12,503	3.5		16.1	4.3	78.5
8月末	12,602	4.3		16.4	4.4	78.8
9月末	12,706	5.2		15.3	4.9	77.9
10月末	12,714	5.3		15.6	4.9	78.1
11月末	12,466	3.2		14.7	5.2	79.3
12月末	12,592	4.2		14.9	5.1	79.0
(期 末) 2025年1月20日	12,341	2.2		14.8	5.5	79.0

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

（2024年1月23日～2025年1月20日）



期 首：12,079円

期 末：12,341円（既払分配金（税引前）：0円）

騰落率： 2.2%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2024年1月22日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動する成果を目指した運用を行っておりません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

〇基準価額の主な変動要因

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

（主なプラス要因）

〇アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

- ・保有債券の利息収入を獲得したことがプラスに寄与しました。
- ・タイ国債やニュージーランド国債の利回り低下による価格の上昇がプラスに寄与しました。
- ・マレーシアリングgitやタイバツツの対円での上昇がプラスに寄与しました。

〇三重県関連債券マザーファンド

- ・保有債券の利息収入を獲得したことがプラスに寄与しました。

〇フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

- ・保有債券の利息収入を獲得したことがプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

- アジア・ニュージーランド債券マザーファンド
 - ・ニュージーランドドルの対円での下落がマイナスに影響しました。
- 三重県関連債券マザーファンド
 - ・保有債券の利回りが上昇し、価格が下落したことがマイナスに影響しました。
- フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）
 - ・保有債券の利回りが上昇し、価格が下落したことがマイナスに影響しました。
 - ・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1月23日～2025年1月20日）

（債券市場）

アジア・オセアニア地域の債券市場では、投資国の債券利回りがまちまちの動きとなりました。オーストラリア債券市場は、長期債を中心に利回りが上昇（価格は下落）しました。当期においては、堅調なオーストラリアの経済指標を受けて豪州準備銀行（中央銀行、RBA）の利下げ観測が後退したことなどから、オーストラリアの債券利回りは上昇しました。

国内債券市場では、日銀が2024年3月にマイナス金利の解除を決定したことに続き、7月には政策金利を0.25%程度に引き上げたことから、10年国債利回りは上昇しました。その後、海外の景気悪化懸念が強まったことから、10年国債利回りは低下（価格は上昇）する場面も見られました。しかし、10月の衆議院選挙において与党が過半数を割り込み、積極財政を掲げる国民民主党などとの連携が意識されたことや、2025年1月の金融政策決定会合で日銀が追加利上げを実施するとの思惑が強まったことなどから、10年国債利回りは一段と上昇しました。

（為替市場）

為替市場では、アジア・オセアニア地域の通貨が対円でまちまちの動きとなりました。オーストラリアドルは対円で下落しました。日銀が2024年3月に大規模な金融緩和政策の修正を発表したものの、4月の会合で追加利上げを見送ったことなどから、当初はオーストラリアドル高・円安が優勢となりました。しかし、7月末の金融政策決定会合で日銀が利上げを実施し、その後の会見で植田日銀総裁が追加利上げについて言及すると、オーストラリアドルは対円で下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

（2024年1月23日～2025年1月20日）

<三重県応援・債券ファンド（1年決算型）>

「アジア・ニュージーランド債券マザーファンド」と「三重県関連債券マザーファンド」の合計で20%程度、「フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」を80%程度組み入れて運用を行いました。

- アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

（債券組入比率）

当期間を通じて、概ね高位の組入比率を維持しました。

（通貨別投資比率）

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイの通貨に投資を行いました。当期間では、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別別投資配分）

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。当期間では、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。

○三重県関連債券マザーファンド

（債券組入比率）

当期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

（債券別投資比率）

主に、三重県債に投資しました。

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

（債券組入比率）

当期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

（債券別投資比率）

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

当ファンドのベンチマークとの差異

（2024年1月23日～2025年1月20日）

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

分配金

（2024年1月23日～2025年1月20日）

当期の分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案して、以下のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項 目	第11期
	2024年 1 月23日～ 2025年 1 月20日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,281

（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）

アジア・オセアニア地域の債券市場は、欧米の金融政策やグローバルな景気動向を睨んで不安定な展開が継続すると考えます。オーストラリア債券市場については、もみ合う動きになると予想します。RBAは2024年12月の理事会において9会合連続で政策金利を据え置きました。また、RBAが彼らの見通しに沿ってインフレ圧力が低下していることに一定の自信を抱き始めていると示唆したことから、市場ではRBAの政策スタンスがハト派（利下げに積極的）にシフトしていると受け止められました。一方、2025年5月までに予定されるオーストラリアの総選挙を控えて政治的圧力が高まると予想されるほか、主要貿易相手国である中国経済の減速などを背景にオーストラリア政府の財政赤字拡大も懸念されることから、オーストラリアの債券利回りは方向感に乏しい展開になると予想します。

国内債券市場では、日銀による追加利上げが予想されるなか、10年国債利回りに上昇圧力が掛かる展開を想定しています。ただし、利上げペースは緩慢なものにとどまることや、利回りの上昇に伴い国内金融機関からの買い入れも積極化すると予想しており、10年国債利回りの上昇は緩やかになると考えます。

為替市場については、アジア・オセアニア地域の投資通貨は対円で堅調な動きになると考えます。オーストラリアドルについては、引き続きRBAおよび日銀の今後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。

（運用方針）

<三重県応援・債券ファンド（1年決算型）>

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

○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

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

○三重県関連債券マザーファンド

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

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

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

○ １万口当たりの費用明細

(2024年 1 月23日～2025年 1 月20日)

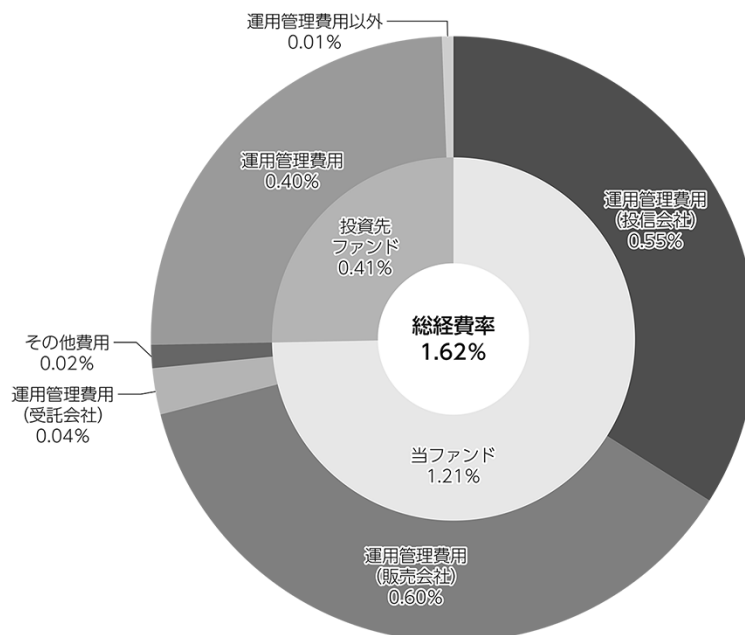
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 150	% 1.192	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(69)	(0.547)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(76)	(0.602)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(6)	(0.044)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.022	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(2)	(0.013)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託支払手数料等
合 計	153	1.214	
期中の平均基準価額は、12,575円です。			

- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
- (注) 各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.62%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.62
①当ファンドの費用の比率	1.21
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１月23日～2025年１月20日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンド(適格機関投資家専用)	口 122,470,118	千円 56,000	口 781,381,578	千円 355,000

(注) 金額は受渡代金。
(注) 単位未満は切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド		千口 2,318	千円 5,000	千口 40,105	千円 86,000

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年１月23日～2025年１月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年１月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンド(適格機関投資家専用)		口 1,794,886,784	口 1,135,975,324	千円 493,694	% 79.0
合 計		1,794,886,784	1,135,975,324	493,694	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	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
三重県関連債券マザーファンド	32,287	32,287	34,188
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	80,959	43,171	92,451

(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 1 月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	493,694	78.2
三重県関連債券マザーファンド	34,188	5.4
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	92,451	14.6
コール・ローン等、その他	11,233	1.8
投資信託財産総額	631,566	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) アジア・ニュージーランド債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(4,144,254千円)の投資信託財産総額(4,298,891千円)に対する比率は96.4%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1ニュージーランドドル＝87.36円、1マレーシアリングギット＝34.6299円、1タイバーツ＝4.53円、1インドネシアルピア＝0.0096円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年1月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	631,566,257
コール・ローン等	11,230,914
投資信託受益証券(評価額)	493,694,875
三重県関連債券マザーファンド(評価額)	34,188,804
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド(評価額)	92,451,608
未収利息	56
(B) 負債	6,561,367
未払解約金	2,283,468
未払信託報酬	4,231,373
その他未払費用	46,526
(C) 純資産総額(A－B)	625,004,890
元本	506,436,339
次期繰越損益金	118,568,551
(D) 受益権総口数	506,436,339口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,341円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.2341円です。
(注) 当ファンドの期首元本額は824,394,874円、期中追加設定元本額は54,367,661円、期中一部解約元本額は372,326,196円です。

○損益の状況（2024年1月23日～2025年1月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	16,800,382
受取配当金	16,786,339
受取利息	14,204
支払利息	△ 161
(B) 有価証券売買損益	3,707,763
売買益	21,139,077
売買損	△ 17,431,314
(C) 信託報酬等	△ 10,102,594
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	10,405,551
(E) 前期繰越損益金	32,109,241
(F) 追加信託差損益金	76,053,759
(配当等相当額)	(325,879,415)
(売買損益相当額)	(△249,825,656)
(G) 計(D＋E＋F)	118,568,551
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	118,568,551
追加信託差損益金	76,053,759
(配当等相当額)	(325,898,880)
(売買損益相当額)	(△249,845,121)
分配準備積立金	42,877,287
繰越損益金	△ 362,495

(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11期
(a) 配当等収益(費用控除後)	10,768,046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
(c) 信託約款に規定する収益調整金	325,898,880円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	32,109,241円
分配対象収益(a＋b＋c＋d)	368,776,167円
分配対象収益(1万口当たり)	7,281円
分配金額	0円
分配金額(1万口当たり)	0円

＜お知らせ＞

・「三重県応援・債券ファンド（毎月決算型）」「三重県応援・債券ファンド（1年決算型）」は、ファンドから収受した信託報酬の中から、日々の投資信託財産の純資産総額に年率0.15%を乗じて得た額を、三重県の明日につながる次世代育成、社会福祉向上、環境保護等に関連した取組みおよび施設等に寄附を行うことにしております。
この方針に則り、2024年2月に三重県下の保育所等401施設に絵本各17冊、総数6,817冊、両ファンド合計で6,079,196円の寄附を行いました。
なお、当ファンドの期末における寄附原資の金額は1,249,941円となっております。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2025年１月20日現在)

<アジア・ニュージーランド債券マザーファンド>

下記は、アジア・ニュージーランド債券マザーファンド全体(2,007,387千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ニュージーランド	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円	%	%	%	%	%
	20,000	19,733	1,723,890	40.1	—	30.4	9.7	—
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						
	34,000	33,346	1,154,785	26.9	—	21.9	5.0	—
タイ	千タイバーツ	千タイバーツ						
	50,000	52,214	236,532	5.5	—	3.4	—	2.1
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						
	100,000,000	102,074,440	979,914	22.8	—	15.4	5.1	2.3
合 計	—	—	4,095,123	95.3	—	71.0	19.9	4.4

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

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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

三重県応援・債券ファンド（１年決算型）

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ニュージーランド			%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円	
	国債証券	NEW ZEALAND GVT 3	3.0	5,000	4,796	419,044	2029/4/20
		NEW ZEALAND GVT 4.5	4.5	7,000	7,101	620,405	2030/5/15
		NEW ZEALAND GVT 4.5	4.5	8,000	7,834	684,441	2035/5/15
小 計						1,723,890	
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	11,234	389,037	2031/4/15
		MALAYSIA GOVT 3.582	3.582	10,000	9,857	341,371	2032/7/15
		MALAYSIA GOVT 4.054	4.054	6,000	6,045	209,360	2039/4/18
		MALAYSIA GOVT 4.504	4.504	6,000	6,208	215,016	2029/4/30
小 計						1,154,785	
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	20,022	90,702	2026/12/17
		THAILAND GOVT 3.35	3.35	30,000	32,192	145,830	2033/6/17
小 計						236,532	
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	13,019,160	124,983	2028/2/15
		INDONESIA GOV' T 11	11.0	10,000,000	10,249,500	98,395	2025/9/15
		INDONESIA GOV' T 7	7.0	10,000,000	10,020,300	96,194	2027/5/15
		INDONESIA GOV' T 7	7.0	30,000,000	30,004,200	288,040	2030/9/15
		INDONESIA GOV' T 7.5	7.5	38,000,000	38,781,280	372,300	2035/6/15
小 計						979,914	
合 計						4,095,123	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

アジア・ニュージーランド債券マザーファンド
第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)



○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 20,952	千ニュージーランドドル 25,614
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 24,976	千マレーシアリンギット 5,763 (14,000)
	タイ	国債証券	千タイバーツ —	千タイバーツ 20,562
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 42,075,260	千インドネシアルピア 61,435,120 (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 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 20,000	千ニュージーランドドル 19,700	千円 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 42,000	千マレーシアリンギット 41,056	1,423,346	31.2	—	22.0	1.6	7.6
タイ	千タイバーツ 50,000	千タイバーツ 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 90,000,000	千インドネシアルピア 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
						2035/5/15
小 計					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	2031/4/15
		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
						2039/4/18
						2029/4/30
小 計					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
						2033/6/17
小 計					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	296,396
						2030/9/15
						2035/6/15
小 計					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。

三重県関連債券マザーファンド
第15期 運用状況のご報告
決算日：2025年1月20日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	純資産総額
11期(2021年1月20日)	円 11,083	% △0.1	% 92.9	% —	百万円 215
12期(2022年1月20日)	11,044	△0.4	93.9	—	106
13期(2023年1月20日)	10,705	△3.1	99.4	—	96
14期(2024年1月22日)	10,866	1.5	99.3	—	200
15期(2025年1月20日)	10,589	△2.5	98.8	—	195

(注) 基準価額は1万円当たり。

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

(注) 債券先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	債券率
(期首) 2024年1月22日	円 10,866	% —	99.3	—	% —
1月末	10,806	△0.6	99.3	—	—
2月末	10,829	△0.3	99.2	—	—
3月末	10,826	△0.4	99.2	—	—
4月末	10,736	△1.2	99.1	—	—
5月末	10,609	△2.4	99.1	—	—
6月末	10,644	△2.0	99.0	—	—
7月末	10,643	△2.1	99.0	—	—
8月末	10,780	△0.8	99.0	—	—
9月末	10,802	△0.6	98.9	—	—
10月末	10,757	△1.0	98.9	—	—
11月末	10,680	△1.7	98.8	—	—
12月末	10,653	△2.0	98.8	—	—
(期末) 2025年1月20日	10,589	△2.5	98.8	—	—

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2024年1月23日～2025年1月20日)



○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・保有債券の利息収入を獲得したことがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・保有債券の価格が下落したことがマイナスに影響しました。

投資環境

(2024年1月23日～2025年1月20日)

債券市場では、10年国債利回りが上昇（価格は下落）しました。2024年3月に日銀がマイナス金利政策の撤廃を行い、その後も7月の会合で追加利上げを行ったことなどから、10年国債利回りは上昇する展開となりました。その後、10年国債利回りは、海外の景気悪化懸念を背景に上昇幅を縮小する場面も見られました。しかし、10月に行われた衆議院選挙において、与党が過半数を割り込み積極財政を志向する国民民主党との連携が意識されたことや、2025年1月の会合での利上げ観測などを背景に、10年国債利回りは再び上昇して期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

(2024年1月23日～2025年1月20日)

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

今後の運用方針

(投資環境の見通し)

債券市場では、日銀による追加利上げが予想されるなか、10年国債利回りに上昇圧力が掛かる展開を想定しています。ただし、利上げペースは緩慢なものにとどまることや、利回りの上昇に伴い国内金融機関からの買い入れも積極化すると予想しており、10年国債利回りの上昇は緩やかになると考えます。

(運用方針)

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

〇1万口当たりの費用明細

(2024年1月23日～2025年1月20日)

該当事項はございません。

〇売買及び取引の状況

(2024年1月23日～2025年1月20日)

該当事項はございません。

〇利害関係人との取引状況等

(2024年1月23日～2025年1月20日)

該当事項はございません。

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

〇組入資産の明細

(2025年1月20日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
地方債証券	千円	千円	%	%	%	%	%
	200,000 (200,000)	192,727 (192,727)	98.8 (98.8)	98.8 (98.8)	98.8 (98.8)	— (—)	— (—)
合 計	200,000 (200,000)	192,727 (192,727)	98.8 (98.8)	98.8 (98.8)	98.8 (98.8)	— (—)	— (—)

(注) ()内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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

(注) BB格以下組入比率には、無格付を含みます。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
令和２年度第１回三重県公募公債	0.125	100,000	95,130	2030/12/25
令和５年度第１回三重県公募公債（グリーンボンド）	0.87	100,000	97,597	2033/ 9 /20
合 計		200,000	192,727	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年1月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 192,727	% 98.8
コール・ローン等、その他	2,431	1.2
投資信託財産総額	195,158	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	195,158,690
コール・ローン等	2,132,062
公社債(評価額)	192,727,000
未収利息	299,628
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	195,158,690
元本	184,297,495
次期繰越損益金	10,861,195
(D) 受益権総口数	184,297,495口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,589円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.0589円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は184,297,495円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は0円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

三重県応援・債券ファンド（毎月決算型）	152,010,400円
三重県応援・債券ファンド（1年決算型）	32,287,095円

○損益の状況 (2024年1月23日～2025年1月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	991,271
受取利息	991,279
支払利息	△ 8
(B) 有価証券売買損益	△ 6,099,000
売買損	△ 6,099,000
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 5,107,729
(D) 前期繰越損益金	15,968,924
(E) 計(C＋D)	10,861,195
次期繰越損益金(E)	10,861,195

(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。

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

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

運用報告書（全体版）

第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 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
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 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率		
第250期	(期 首) 2024年 7 月11日	円 4,844	% —	% 98.7	% —
	7 月末	4,467	△7.8	98.2	—
	(期 末) 2024年 8 月13日	4,411	△8.9	98.4	—
第251期	(期 首) 2024年 8 月13日	4,399	—	98.4	—
	8 月末	4,488	2.0	98.2	—
	(期 末) 2024年 9 月11日	4,340	△1.3	98.0	—
第252期	(期 首) 2024年 9 月11日	4,328	—	98.0	—
	9 月末	4,518	4.4	98.1	—
	(期 末) 2024年10月11日	4,527	4.6	98.7	—
第253期	(期 首) 2024年10月11日	4,515	—	98.7	—
	10月末	4,511	△0.1	98.4	—
	(期 末) 2024年11月11日	4,515	0.0	98.6	—
第254期	(期 首) 2024年11月11日	4,503	—	98.6	—
	11月末	4,416	△1.9	98.7	—
	(期 末) 2024年12月11日	4,415	△2.0	98.6	—
第255期	(期 首) 2024年12月11日	4,403	—	98.6	—
	12月末	4,445	1.0	97.7	—
	(期 末) 2025年 1 月14日	4,356	△1.1	98.1	—

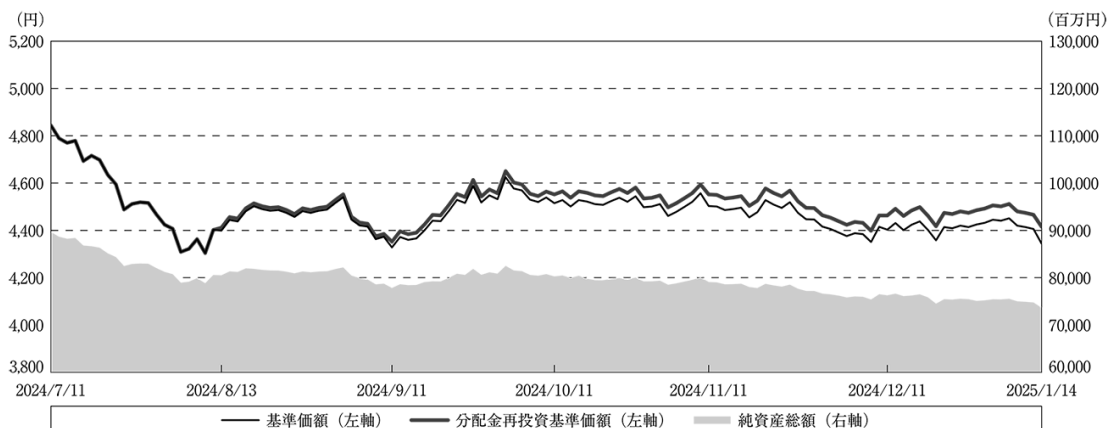
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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その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	第251期	第252期	第253期	第254期	第255期
	2024年7月12日～ 2024年8月13日	2024年8月14日～ 2024年9月11日	2024年9月12日～ 2024年10月11日	2024年10月12日～ 2024年11月11日	2024年11月12日～ 2024年12月11日	2024年12月12日～ 2025年1月14日
当期分配金 （対基準価額比率）	12 0.272%	12 0.276%	12 0.265%	12 0.266%	12 0.272%	12 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 12	% 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 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 送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	（ 0 ）	（0.001）	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 等 費 用 ）	（ 0 ）	（0.001）	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用
合 計	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 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	%	%	%	%	%
オーストラリア	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		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		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・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘		柄	第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	
	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 (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 (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・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘		柄	第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)	CLIFFORD CAPITAL PTE LTD	4.753	750	754	73,494	2028/ 8 /31	
	CNH CAPITAL AUS	5.8	2,200	2,221	216,476	2026/ 7 /13	
	COLES GROUP TREASURY	2.2	4,000	3,816	371,889	2026/11/ 6	
	COLES GROUP TREASURY	2.1	1,400	1,174	114,413	2030/ 8 /27	
	COMMONWEALTH BANK AU FRN	4.946	1,400	1,393	135,752	2032/ 4 /14	
	COMMONWEALTH BANK AU FRN	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 AUST	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	
	COMPUTERSHARE US INC	3.147	1,300	1,219	118,779	2027/11/30	
	CONNECTEAST FINANCE PTY	3.4	1,000	981	95,590	2026/ 3 /25	
	CONNECTEAST FINANCE PTY	5.6	700	699	68,125	2031/ 6 /27	
	CONTACT ENERGY LTD	6.398	1,100	1,145	111,638	2030/11/21	
	CPIF FINANCE PTY LTD	2.485	3,600	3,010	293,279	2030/10/28	
	CPPIB CAPITAL INC	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	
	CREDIT AGRICOLE SA	5.3636	750	756	73,683	2028/ 6 /1	
	DBNGP FINANCE CO PTY	4.225	4,000	3,983	388,109	2025/ 5 /28	
	DEXUS FINANCE PTY LTD	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 WHOLESALE PROPERTY	4.75	6,500	6,493	632,650	2025/ 6 /16	
	DOWNER GROUP FINANCE PTY	3.7	2,000	1,959	190,930	2026/ 4 /29	
	DWPF FINANCE PTY LTD	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	
	EDITH COWAN UNIVERSITY	3.0	500	457	44,585	2029/ 4 /11	
	ELECTRANET PTY LTD I/L	2.4737	1,300	1,165	113,517	2028/12/15	
	ETSA UTILITIES FINANCE	5.634	1,000	1,004	97,870	2032/12/ 3	
	EXPORT FIN & INS	1.465	1,000	817	79,638	2031/ 8 /18	
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	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	
	GAIF BOND ISSUER P/L	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	
	GENERAL MOTORS FINL CO	1.55	3,000	2,932	285,673	2025/ 9 /2	
	GENERAL PROPERTY TRUST	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	
	GPT WHL OFFICE FD NO1	3.222	2,700	2,281	222,240	2031/11/ 5	
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	4.49	4,500	4,371	425,939	2028/ 2 /28	
GTA FINANCE CO PTY LTD	2.2	1,000	918	89,490	2027/ 8 /26		
HEATHROW FUNDING LTD	4.15	3,000	2,722	265,242	2028/10/11		
HSBC LTD SYDNEY	5.1	700	705	68,696	2028/ 3 /3		
ICPF FINANCE PTY LTD	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		
INCITEC PIVOT LTD	4.3	3,200	3,165	308,392	2026/ 3 /18		
ING BANK (AUSTRALIA) LTD	4.837	500	500	48,754	2027/ 3 /22		

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	6.8099	1,000	1,005	97,979	2045/6/15
	(含む投資法人債務)					
	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
	KIWIBANK 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
	LENLEASE 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	5.35	2,000	2,023	197,157	2028/9/19
	(含む投資法人債券)					
	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 MGMNT	2.3	1,700	1,548	150,830	2028/3/24
	STOCKLAND TRUST MGMNT	5.45	1,800	1,798	175,182	2030/4/26
	STOCKLAND TRUST MGMNT	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 (含む投資法人債券)	VER FINCO PTY	2. 4	1, 000	896	87, 379	2028/ 9 /21
		VERIZON COMMUNICATIONS	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
公社債	千円 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
1万口当たり基準価額(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～ 2024年8月13日	2024年8月14日～ 2024年9月11日	2024年9月12日～ 2024年10月11日	2024年10月12日～ 2024年11月11日	2024年11月12日～ 2024年12月11日	2024年12月12日～ 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	△ 10,794,395,845	△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 (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

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

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

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

<お知らせ>

該当事項はございません。