

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	2010年1月28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・テンプレトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）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・テンプレトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）	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 （毎月決算型）

第156期（決算日 2023年2月20日） 第159期（決算日 2023年5月22日）
第157期（決算日 2023年3月20日） 第160期（決算日 2023年6月20日）
第158期（決算日 2023年4月20日） 第161期（決算日 2023年7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「三重県応援・債券ファンド（毎月決算型）」は、2023年7月20日に第161期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第156期～第161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

お問い合わせは弊社投信営業部へ

フリーダイヤル ☎ 0120-048-214（営業日の9:00～17:00）

お取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

[ホームページ]

<https://www.sbiokasan-am.co.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

※岡三アセットマネジメント株式会社は2023年7月1日をもってSBI
岡三アセットマネジメント株式会社へ商号を変更いたしました。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			アジア・ニュージ ーランド債券 マザーファンド 組入比率	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 金 騰 円 落	中 率	%	%		%
132期(2021年2月22日)	円 3,959				% 8.4	% 7.8	% 82.2	百 万 円 2,691	
133期(2021年3月22日)	3,910			25	△0.6	8.6	7.9	81.9	2,635
134期(2021年4月20日)	3,902			25	0.4	8.7	8.0	81.8	2,611
135期(2021年5月20日)	3,896			25	0.5	8.9	8.1	81.8	2,591
136期(2021年6月21日)	3,829			25	△1.1	9.1	8.3	81.3	2,521
137期(2021年7月20日)	3,766			25	△1.0	9.2	8.5	80.9	2,474
138期(2021年8月20日)	3,683			25	△1.5	9.4	8.7	81.0	2,414
139期(2021年9月21日)	3,670			25	0.3	9.6	8.8	80.8	2,383
140期(2021年10月20日)	3,809			25	4.5	9.8	8.5	80.8	2,462
141期(2021年11月22日)	3,630			25	△4.0	10.1	9.0	80.1	2,336
142期(2021年12月20日)	3,581			10	△1.1	14.4	4.6	80.2	2,265
143期(2022年1月20日)	3,587			10	0.4	14.6	4.6	80.2	2,252
144期(2022年2月21日)	3,539			10	△1.1	14.8	4.8	79.6	2,172
145期(2022年3月22日)	3,662			10	3.8	15.0	4.5	80.2	2,214
146期(2022年4月20日)	3,846			10	5.3	15.0	4.3	80.3	2,308
147期(2022年5月20日)	3,566			10	△7.0	15.1	4.7	79.6	2,112
148期(2022年6月20日)	3,577			10	0.6	16.2	4.7	78.5	2,067
149期(2022年7月20日)	3,706			10	3.9	15.8	4.6	78.9	2,114
150期(2022年8月22日)	3,695			10	△0.0	15.5	4.7	79.1	2,081
151期(2022年9月20日)	3,722			10	1.0	15.1	4.6	79.6	2,081
152期(2022年10月20日)	3,572			10	△3.8	15.6	4.8	79.1	1,995
153期(2022年11月21日)	3,605			10	1.2	15.7	4.7	78.9	2,045
154期(2022年12月20日)	3,504			10	△2.5	15.8	4.7	78.7	2,018
155期(2023年1月20日)	3,500			10	0.2	15.7	4.3	77.7	2,155
156期(2023年2月20日)	3,554			10	1.8	17.2	3.6	78.0	2,476
157期(2023年3月20日)	3,514			10	△0.8	17.3	3.3	78.3	2,741
158期(2023年4月20日)	3,531			10	0.8	16.7	2.9	78.1	3,003
159期(2023年5月22日)	3,571			10	1.4	16.7	2.8	77.8	3,229
160期(2023年6月20日)	3,681			10	3.4	15.9	2.6	78.6	3,471
161期(2023年7月20日)	3,620			10	△1.4	17.3	2.4	79.6	3,662

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

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

(注) アジア・ニュー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

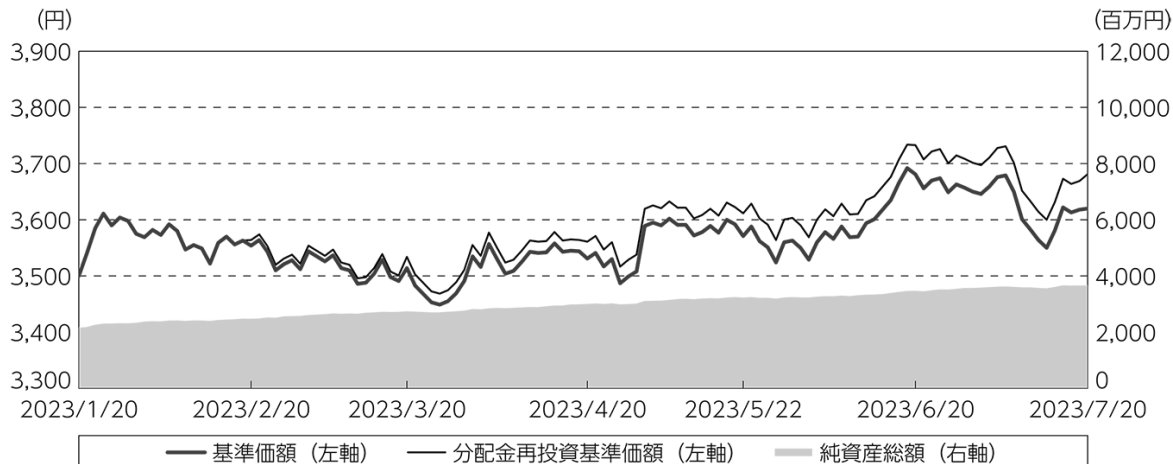
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		アジア・ニュージ ランド債券 マザーファンド 組入比率	三重県関連債券 マザーファンド 組入比率	フランクリン・テンブルトン・ オーストラリア債券ファンド (道橋機関投資家専用) 組入比率
			騰 落 率	騰 落 率	組入比率	組入比率	組入比率
第156期	(期首) 2023年1月20日	円 3,500	% -	% 15.7	% 4.3	% 77.7	
	1月末	3,575	2.1	16.5	4.0	77.9	
	(期末) 2023年2月20日	3,564	1.8	17.2	3.6	78.0	
第157期	(期首) 2023年2月20日	3,554	-	17.2	3.6	78.0	
	2月末	3,528	△0.7	17.5	3.5	76.9	
	(期末) 2023年3月20日	3,524	△0.8	17.3	3.3	78.3	
第158期	(期首) 2023年3月20日	3,514	-	17.3	3.3	78.3	
	3月末	3,535	0.6	17.1	3.2	77.4	
	(期末) 2023年4月20日	3,541	0.8	16.7	2.9	78.1	
第159期	(期首) 2023年4月20日	3,531	-	16.7	2.9	78.1	
	4月末	3,508	△0.7	17.2	2.9	77.9	
	(期末) 2023年5月22日	3,581	1.4	16.7	2.8	77.8	
第160期	(期首) 2023年5月22日	3,571	-	16.7	2.8	77.8	
	5月末	3,550	△0.6	16.7	2.7	78.0	
	(期末) 2023年6月20日	3,691	3.4	15.9	2.6	78.6	
第161期	(期首) 2023年6月20日	3,681	-	15.9	2.6	78.6	
	6月末	3,646	△1.0	15.8	2.4	79.1	
	(期末) 2023年7月20日	3,630	△1.4	17.3	2.4	79.6	

(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

(2023年1月21日～2023年7月20日)



第156期首：3,500円

第161期末：3,620円（既払分配金（税引前）：60円）

騰落率：5.2%（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、作成期首（2023年1月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○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。
 - ・インドネシアの債券利回りが低下し、保有債券の価格が上昇したことがプラスに寄与しました。
 - ・投資対象通貨が対円で上昇したことがプラスに寄与しました。
- 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。
 - ・保有債券の利回りが低下し、価格が上昇したことがプラスに寄与しました。
- 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）
 - ・保有債券の利息収入を獲得したことがプラスに寄与しました。

・オーストラリアドルが対円で上昇したことがプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

・ニュージーランドやタイの債券利回りが上昇し、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。

○三重県関連債券マザーファンド

・特にありません。

○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）

・保有債券の利回りが上昇し、価格が下落したことがマイナスに影響しました。

投資環境

（2023年1月21日～2023年7月20日）

（債券市場）

アジア・オセアニア地域の債券市場では、利回りが国ごとにまちまちの動きとなりました。オーストラリア債券市場では、利回りが上昇（価格は下落）しました。当作成期においては、欧米における金融システム不安の高まりにより投資家のリスク回避姿勢が意識され、利回りは低下（価格は上昇）する場面が見られましたが、豪州準備銀行（中央銀行、RBA）が根強いインフレ懸念を背景に政策金利の引き上げを継続したことなどから、当作成期間を通じては上昇しました。

国内債券市場では、日銀の金融緩和策に対する修正の可能性が意識されたことや、米長期金利が上昇したことを受け、10年国債利回りは2023年3月上旬にかけて誘導目標上限である0.5%付近で推移しました。しかし、世界的に「質への逃避」の動きが強まり、10年国債利回りは0.2%台半ばへ急低下しました。その後、日銀の金融政策修正への期待から、0.4%台後半へ再度上昇し、作成期末にかけては、0.4%台で揉み合う展開となりました。

（為替市場）

為替市場では、アジア・オセアニア地域の投資通貨が対円で上昇しました。オーストラリアドルは対円で上昇しました。RBAが利上げを継続した一方で、日銀が現行の金融緩和策を維持し、日本とオーストラリアの金融政策の方向性の違いが意識されたことなどから、オーストラリアドル高・円安となりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2023年1月21日～2023年7月20日）

<三重県応援・債券ファンド（毎月決算型）>

「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・templton・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、高位の組入比率を維持しました。

（通貨別投資比率）

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイの通貨に投資を行いました。また、ニュージーランドドルの比率を引き上げる一方、マレーシアリングット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。また、ニュージーランド国債の比率を引き上げる一方、マレー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）

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の組入比率を引き続き高位に保ちました。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

（2023年1月21日～2023年7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

（2023年1月21日～2023年7月20日）

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。）等の全額としております。当作成期間におきましては、毎期1万口当たり10円（税引前）、合計60円（税引前）の分配を行いました。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156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
	2023年1月21日～ 2023年2月20日	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月20日	2023年4月21日～ 2023年5月22日	2023年5月23日～ 2023年6月20日	2023年6月21日～ 2023年7月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.281%	10 0.284%	10 0.282%	10 0.279%	10 0.271%	10 0.275%
当期の収益	9	6	8	9	9	6
当期の収益以外	0	3	1	0	0	3
翌期繰越分配対象額	223	220	219	218	218	215

（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、引き続き、欧米の金融政策を睨んだ不安定な展開が継続すると考えます。オーストラリアでは、RBAが2023年7月の理事会において3会合ぶりに政策金利を据え置き、再び様子見姿勢に転じました。7月18日に公表されたRBAの7月の理事会議事要旨では、0.25%の利上げの選択肢も検討されたものの、見通しを巡る不確実性とこれまでの利上げ両方に留意し、8月の会合で状況を再評価することで一致したことが明らかになりました。今後の追加利上げの可能性が引き続き市場で意識され、債券利回りは緩やかに上昇すると考えます。

国内債券市場は、日銀の金融政策を巡り、10年国債利回りが不安定な相場展開になると見えています。日銀の金融緩和政策の修正期待は根強いことから、10年国債利回りに上昇圧力が高まる場面もあると見えています。日銀が指し値オペや共通担保資金供給オペを行うことにより、10年国債利回りは日銀が設定した上限金利の0.5%近辺で推移すると見えています。しかし、日銀が長短金利操作（YCC、イールドカーブ・コントロール）の修正または撤廃などを実施した場合は、債券市場の変動率が高まる可能性が高く、10年国債利回りは上下に大きく振れる場面も想定されます。

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不安定な動きになると考えます。オーストラリアドルは、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なものの、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と予想します。

（運用方針）

＜三重県応援・債券ファンド（毎月決算型）＞

「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）を決定します。当面は国別投資比率およびデュレーションとも、現状の水準を維持する方針です。

○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

（2023年 1 月21日～2023年 7 月20日）

項 目	第156期～第161期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(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 ）	(10)	(0.273)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(11)	(0.300)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.012	(b) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託支払手数料
合 計	21	0.607	
作成期間中の平均基準価額は、3,557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。

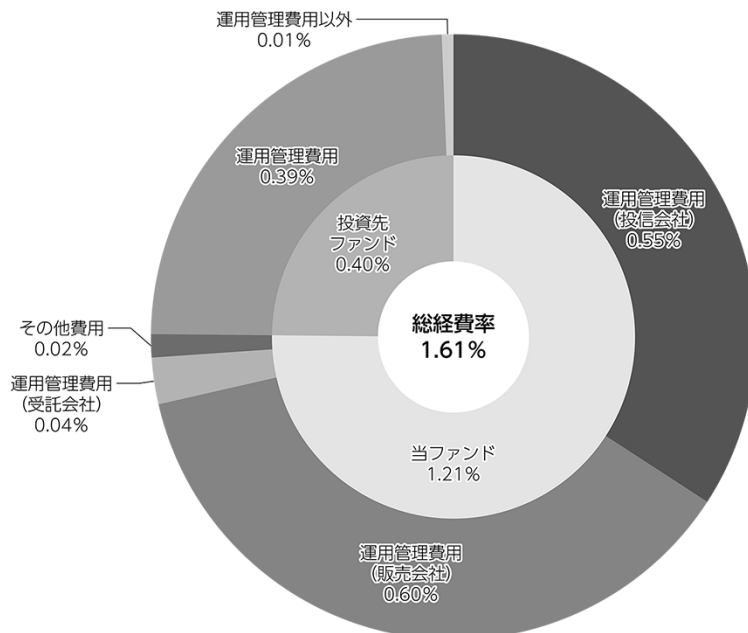
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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1.61%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.61
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	0.39
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年1月21日～2023年7月20日)

投資信託証券

銘柄		第156期～第161期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	フランクリン・テンプレトン・オーストラリア債券ファンド(適格機関投資家専用)	2,783,363,521	1,151,000	—	—

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未满是切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第156期～第161期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
	三重県関連債券マザーファンド	—	—	6,497	7,000
	アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	136,176	257,000	—	—

(注) 単位未满是切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月21日～2023年7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

(2023年7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155期末	第161期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	フランクリン・テンプレトン・オーストラリア債券ファンド(適格機関投資家専用)	4,144,843,820	6,928,207,341	2,913,311	79.6
	合計	4,144,843,820	6,928,207,341	2,913,311	79.6

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 口数・評価額の単位未满是切捨て。

親投資信託残高

銘 柄	第155期末	第161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	86,735	80,237	86,937
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	186,047	322,224	631,817

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年7月20日現在)

項 目	第161期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,913,311	79.2
三重県関連債券マザーファンド	86,937	2.4
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	631,817	17.2
コール・ローン等、その他	46,329	1.2
投資信託財産総額	3,678,394	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（4,508,422千円）の投資信託財産総額（5,031,905千円）に対する比率は89.6%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=87.58円、1マレーシアリングギット=30.6417円、1タイバーツ=4.12円、1インドネシアルピア=0.0094円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末
	2023年2月20日現在	2023年3月20日現在	2023年4月20日現在	2023年5月22日現在	2023年6月20日現在	2023年7月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,487,723,120	2,774,010,351	3,026,844,027	3,242,855,789	3,489,950,261	3,678,394,110
コール・ローン等	40,905,877	64,074,009	89,645,662	101,909,245	120,052,177	46,327,585
投資信託受益証券(評価額)	1,931,481,139	2,145,750,572	2,346,893,640	2,512,845,533	2,727,241,637	2,913,311,186
三重県関連債券マザーファンド(評価額)	90,174,824	90,373,602	88,213,973	88,993,683	89,346,605	86,937,393
アジア・ニュージランド債券マザーファンド(評価額)	425,161,280	473,812,168	502,090,752	539,107,328	553,309,842	631,817,946
(B) 負債	11,210,571	32,095,066	22,967,695	13,151,444	18,745,589	16,269,681
未払収益分配金	6,968,126	7,802,644	8,507,086	9,043,260	9,428,827	10,115,249
未払解約金	1,814,410	21,857,026	11,553,140	806,550	6,152,866	2,593,686
未払信託報酬	2,401,460	2,408,638	2,875,440	3,265,121	3,128,718	3,521,488
未払利息	17	71	96	129	142	56
その他未払費用	26,558	26,687	31,933	36,384	35,036	39,202
(C) 純資産総額(A-B)	2,476,512,549	2,741,915,285	3,003,876,332	3,229,704,345	3,471,204,672	3,662,124,429
元本	6,968,126,864	7,802,644,357	8,507,086,829	9,043,260,346	9,428,827,917	10,115,249,215
次期繰越損益金	△4,491,614,315	△5,060,729,072	△5,503,210,497	△5,813,556,001	△5,957,623,245	△6,453,124,786
(D) 受益権総口数	6,968,126,864口	7,802,644,357口	8,507,086,829口	9,043,260,346口	9,428,827,917口	10,115,249,215口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,554円	3,514円	3,531円	3,571円	3,681円	3,620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156期4,491,614,315円、第157期5,060,729,072円、第158期5,503,210,497円、第159期5,813,556,001円、第160期5,957,623,245円、第161期6,453,124,786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156期0.3554円、第157期0.3514円、第158期0.3531円、第159期0.3571円、第160期0.3681円、第161期0.3620円です。

(注) 当ファンドの第156期首元本額は6,159,752,144円、第156～161期中追加設定元本額は4,292,140,012円、第156～161期中一部解約元本額は336,642,941円です。

○損益の状況

項 目	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
	2023年1月21日～ 2023年2月20日	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月20日	2023年4月21日～ 2023年5月22日	2023年5月23日～ 2023年6月20日	2023年6月21日～ 2023年7月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	5,533,052	6,212,101	6,649,153	7,081,301	7,490,657	8,251,654
受取配当金	5,534,231	6,213,224	6,650,890	7,084,322	7,493,853	8,254,333
受取利息	30	68	64	—	—	—
支払利息	△ 1,209	△ 1,191	△ 1,801	△ 3,021	△ 3,196	△ 2,679
(B) 有価証券売買損益	35,765,088	△ 24,404,026	18,248,773	39,731,341	107,914,473	△ 53,675,466
売買益	36,525,174	2,664,783	19,508,520	39,763,914	107,997,013	131,827
売買損	△ 760,086	△ 27,068,809	△ 1,259,747	△ 32,573	△ 82,540	△ 53,807,293
(C) 信託報酬等	△ 2,428,113	△ 2,435,436	△ 2,907,535	△ 3,301,582	△ 3,163,921	△ 3,561,170
(D) 当期損益金(A+B+C)	38,870,027	△ 20,627,361	21,990,391	43,511,060	112,241,209	△ 48,984,982
(E) 前期繰越損益金	△1,206,339,214	△1,160,330,262	△1,174,576,404	△1,157,464,708	△1,113,021,636	△1,003,936,592
(F) 追加信託差損益金	△3,317,177,002	△3,871,968,805	△4,342,117,398	△4,690,559,093	△4,947,413,991	△5,390,087,963
(配当等相当額)	(156,188,938)	(174,599,551)	(187,862,738)	(198,629,155)	(206,421,139)	(221,014,382)
(売買損益相当額)	(△3,473,365,940)	(△4,046,568,356)	(△4,529,980,136)	(△4,889,188,248)	(△5,153,835,130)	(△5,611,102,345)
(G) 計(D+E+F)	△4,484,646,189	△5,052,926,428	△5,494,703,411	△5,804,512,741	△5,948,194,418	△6,443,009,537
(H) 収益分配金	△ 6,968,126	△ 7,802,644	△ 8,507,086	△ 9,043,260	△ 9,428,827	△ 10,115,249
次期繰越損益金(G+H)	△4,491,614,315	△5,060,729,072	△5,503,210,497	△5,813,556,001	△5,957,623,245	△6,453,124,786
追加信託差損益金	△3,317,599,916	△3,874,544,702	△4,343,294,744	△4,691,368,059	△4,947,918,893	△5,393,606,416
(配当等相当額)	(155,854,600)	(172,122,152)	(186,772,976)	(197,892,613)	(205,966,574)	(217,564,057)
(売買損益相当額)	(△3,473,454,516)	(△4,046,666,854)	(△4,530,067,720)	(△4,889,260,672)	(△5,153,885,467)	(△5,611,170,473)
繰越損益金	△1,174,014,399	△1,186,184,370	△1,159,915,753	△1,122,187,942	△1,009,704,352	△1,059,518,370

(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156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
(a) 配当等収益(費用控除後)	6,545,212円	5,226,747円	7,329,740円	8,234,294円	8,923,925円	6,596,796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	156,277,514円	174,698,049円	187,950,322円	198,701,579円	206,471,476円	221,082,510円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	0円	0円	0円	0円	0円	0円
分配対象収益(a+b+c+d)	162,822,726円	179,924,796円	195,280,062円	206,935,873円	215,395,401円	227,679,306円
分配対象収益(1万円当たり)	233円	230円	229円	228円	228円	225円
分配金額	6,968,126円	7,802,644円	8,507,086円	9,043,260円	9,428,827円	10,115,249円
分配金額(1万円当たり)	10円	10円	10円	10円	10円	10円

用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
資産	ファンドが保有する財産の合計です。
コール・ローン等	金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。
各種有価証券等(評価額)	組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。
未収入金	入金が予定されている有価証券の売却代金などです。
未収配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未収利息	入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。
負債	支払いが予定されている金額の合計です。
未払収益分配金	期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。
未払解約金	支払いが予定されている解約金です。
未払信託報酬	支払いが予定されている信託報酬の額です。
その他未払費用	支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。
純資産総額(資産－負債)	ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。
元本	ファンド全体の元本残高です。
次期繰越損益金	純資産総額と元本の差額(翌期に繰り越す損益金の合計額)です。
受益権総口数	受益者が保有する受益権口数の合計です。
1(万)口当たり基準価額	1(万)口当たりのファンドの時価です。

用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
配当等収益	ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。
受取配当金	保有する株式等の配当金等です。
受取利息	債券、コール・ローン等の利息等です。
有価証券売買損益	有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。
売買益	売買益と期末評価益の合計です。
売買損	売買損と期末評価損の合計です。
信託報酬等	信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それに掛かる消費税等相当額です。
当期損益金	当期における収支合計です。
前期繰越損益金	前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。
追加信託差損益金	受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
計	収益分配前の期中の収支の総合計です。
収益分配金	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
次期繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の合計です。
追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
分配準備積立金	翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。
繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の額です。

○分配金のお知らせ

	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
1万円当たり分配金（税引前）	10円	10円	10円	10円	10円	10円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。					
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店					

〈お知らせ〉

- ・「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、ファンドから收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としております。
この方針に則り、2023年2月に三重県下の保育所等403施設に絵本各8冊、総数3,224冊、両ファンド合計で3,094,234円の寄附を行いました。
なお、当ファンドの作成期末における寄附原資の金額は2,711,456円となっております。
- ・SBI岡三アセットマネジメント株式会社への商号変更等に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。（実施日：2023年7月1日）

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2023年7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(2,497,728千口)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161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 27,000	千ニュージーランドドル 23,102	千円 2,023,288	% 41.3	% —	% 37.9	% —	% 3.4
マレーシア	千マレーシアリンギット 28,000	千マレーシアリンギット 26,886	823,857	16.8	—	13.0	—	3.8
タイ	千タイバーツ 60,000	千タイバーツ 62,357	256,910	5.2	—	2.7	2.5	—
インドネシア	千インドネシアルピア 154,600,000	千インドネシアルピア 158,130,132	1,486,423	30.3	—	23.5	—	6.8
合 計	—	—	4,590,479	93.7	—	77.1	2.5	14.0

(注) 邦貨換算金額は、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、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（毎月決算型）

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			第161期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
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 2	2.0	10,000	8,179	716,334	2032/5/15	
	NEW ZEALAND GVT 2.75	2.75	2,000	1,917	167,962	2025/4/15	
	NEW ZEALAND GVT 2.75	2.75	7,000	5,638	493,813	2037/4/15	
	NEW ZEALAND GVT 3	3.0	8,000	7,366	645,177	2029/4/20	
小計					2,023,288		
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	10,000	9,210	282,237	2031/4/15	
	MALAYSIA GOVT 3.478	3.478	1,000	1,003	30,755	2024/6/14	
	MALAYSIA GOVT 3.582	3.582	6,000	5,878	180,130	2032/7/15	
	MALAYSIA GOVT 3.757	3.757	6,000	5,743	175,988	2040/5/22	
	MALAYSIA GOVT 4.059	4.059	5,000	5,050	154,745	2024/9/30	
小計					823,857		
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	19,922	82,080	2026/12/17	
	THAILAND GOVT 3.35	3.35	30,000	32,046	132,031	2033/6/17	
	THAILAND GOVT 3.85	3.85	10,000	10,388	42,798	2025/12/12	
小計					256,910		
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 11.75	11.75	3,000,000	3,023,190	28,417	2023/8/15	
	INDONESIA GOV' T 6.25	6.25	27,000,000	26,892,810	252,792	2036/6/15	
	INDONESIA GOV' T 6.375	6.375	10,000,000	10,218,600	96,054	2028/8/15	
	INDONESIA GOV' T 6.5	6.5	38,000,000	38,494,000	361,843	2031/2/15	
	INDONESIA GOV' T 7	7.0	34,600,000	36,026,212	338,646	2030/9/15	
	INDONESIA GOV' T 7.5	7.5	10,000,000	10,915,000	102,601	2035/6/15	
	INDONESIA GOV' T 8.125	8.125	20,000,000	20,362,200	191,404	2024/5/15	
	INDONESIA GOV' T 8.375	8.375	12,000,000	12,198,120	114,662	2024/3/15	
小計					1,486,423		
合計					4,590,479		

(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。

＜三重県関連債券マザーファンド＞

下記は、三重県関連債券マザーファンド全体(91,033千口)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	第161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 100,000 (100,000)	千円 97,488 (97,488)	% 98.8 (98.8)	% 98.8 (98.8)	% 98.8 (98.8)	% — (—)	% — (—)
合 計	100,000 (100,000)	97,488 (97,488)	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、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。

(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	第161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	97,488	2030/12/25
合 計		100,000	97,488	

(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13期 運用状況のご報告

決算日：2022年11月21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	債券先物比率	純総資産額
		期騰落	中率			
	円		%	%	%	百万円
9期(2018年11月20日)	14,621		0.2	93.1	—	6,411
10期(2019年11月20日)	15,228		4.2	96.4	—	4,555
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

(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) 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						
	(期 首)		円					%			%
	2021年11月22日		16,881			—		96.1			—
	11月末		16,699		△	1.1		93.6			—
	12月末		16,998			0.7		92.4			—
	2022年1月末		16,741		△	0.8		92.4			—
	2月末		16,854		△	0.2		91.0			—
	3月末		17,759			5.2		94.8			—
	4月末		17,815			5.5		90.1			—
	5月末		17,739			5.1		92.0			—
	6月末		18,273			8.2		93.5			—
	7月末		18,257			8.2		90.2			—
	8月末		18,641			10.4		91.8			—
	9月末		18,370			8.8		93.2			—
	10月末		18,636			10.4		92.6			—
	(期 末)										
	2022年11月21日		18,346			8.7		93.2			—

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2021年11月23日～2022年11月21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)

- ・投資通貨が対円で上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・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)

- ・投資国の債券利回りが上昇し、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

(2021年11月23日～2022年11月21日)

(債券市場)

投資国の債券市場では、利回り上昇（価格は下落）が進行しました。世界的なインフレ圧力の高まりを背景とした先進国債券の利回り上昇が投資国の債券市場にも波及し、投資国の債券利回りは2022年5月にかけて全般的に上昇しました。その後、米連邦準備制度理事会（FRB）をはじめとした各国中央銀行の積極的な金融引き締めが将来の景気悪化懸念を高めるとの見方が強まり、投資国の利回りが低下する場面も見られました。しかし、東南アジア各国にもインフレ圧力の高まりが波及したことを受け、インフレ抑制と為替レートの安定を目的に各国が利上げに踏み切ったことにより、債券利回りは上昇する展開となりました。

(為替市場)

為替市場は、海外各国の中央銀行が金融引き締めを急ぐ中、日銀は現在の金融緩和政策を当面維持すると決定したことを背景に内外金利差が拡大したことや、原油をはじめとした商品価格の上昇を背景に日本の貿易赤字が急拡大したことなどを受け、円安基調が鮮明となり、2022年5月にかけて投資通貨は対円で上昇する展開となりました。その後、海外中央銀行の急速な金融引き締めに伴い、将来の景気悪化懸念が高まったことから、投資通貨に対し円が買い戻される場面も見られましたが、投資国の中央銀行が積極的な金融引き締め姿勢に転じたことから投資通貨は対円で底堅く推移しました。期末にかけては各国の景気動向や金融政策が反映されたことに加え、政府・日銀による為替介入に伴い円高への警戒感が高まったことや、世界的なインフレ圧力が鈍化する兆しが見えたことなども影響し、投資通貨はまちまちな動きとなり、インドネシアルピアやマレーシアリングgitが対円での上昇幅を縮小する一方、タイバツやニュージーランドドルは堅調な推移となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2021年11月23日～2022年11月21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。また、ニュージーランドドルの比率を引き上げる一方、インドネシアルピアとタイバーツの比率を引き下げました。

(国別投資比率および年別投資配分)

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイの国債に投資を行いました。また、ニュージーランド国債の比率を引き上げる一方、マレーシア国債、タイ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

(2021年11月23日～2022年11月21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)**

東南アジアの債券市場につきましては、引き続きインフレ抑制を目的とした利上げや、米国の金融引き締めに伴う新興国市場からの資金流出懸念が利回りの上昇要因に働くと予想しますが、新型コロナウイルスの感染拡大前と比較して外国人保有比率が低位で推移していることから海外資金の流出懸念が高まる展開となっても利回りの上昇余地は限定的とみており、総じて利回りが安定的に推移する展開を想定します。ニュージーランドについては、今後も積極的な金融引き締めが利回りの上昇要因に働くとみられますが、急速な金融引き締めが景気悪化を招く可能性が高いことやインフレ率の鈍化につながることから、徐々に利回りが低下に転じる展開を予想します。

為替市場については、投資各国においてインフレ抑制を目的とした金融政策の引き締めが通貨の上昇要因に働く一方、急速な金融引き締めが将来の景気悪化を招く可能性が高まることで通貨の下落要因に働くことから対円では一進一退の推移を想定します。ただ、日本の貿易赤字と内外金利差は高水準を維持していることから、景気悪化に対する懸念が後退すれば徐々に投資通貨は底堅い推移となることを予想します。

(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、デュレーションを決定する方針です。具体的には、インドネシア国債について、相対的に高い利回りを背景に中長期的に資金流入が見込まれるため、高位を維持する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年11月23日～2022年11月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 12	% 0.068	(a)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(12)	(0.068)	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)	(0.001)	その他は、金銭信託支払手数料等
合 計	12	0.068	
期中の平均基準価額は、17,731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

(2021年11月23日～2022年11月21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 9,965	千ニュージーランドドル 8,566
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 1,529	千マレーシアリンギット 6,010
	タイ	国債証券	千タイバーツ -	千タイバーツ 30,733
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 39,920,050	千インドネシアルピア 33,362,500 (10,000,000)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月23日～2022年11月21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

(2022年11月21日現在)

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 14,600	千ニュージーランドドル 13,286	千円 1,145,438	% 30.5	% —	% 18.5	% 6.6	% 5.3
マレーシア	千マレーシアリンギット 35,000	千マレーシアリンギット 33,103	1,013,546	27.0	—	12.7	7.3	7.0
タイ	千タイバーツ 20,000	千タイバーツ 19,407	75,689	2.0	—	1.0	1.0	—
インドネシア	千インドネシアルピア 144,600,000	千インドネシアルピア 140,805,116	1,267,246	33.7	—	25.1	—	8.6
合 計	—	—	3,501,921	93.2	—	57.4	15.0	20.9

(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。

アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利率	当 期 額面金額	期 末 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 2	2.0	5,200	4,325	372,907	2032/5/15
	NEW ZEALAND GVT 2.75	2.75	3,000	2,894	249,505	2025/4/15
	NEW ZEALAND GVT 2.75	2.75	700	576	49,713	2037/4/15
	NEW ZEALAND GVT 3	3.0	3,400	3,180	274,149	2029/4/20
	NEW ZEALAND GVT 5.5	5.5	2,300	2,310	199,163	2023/4/15
小計					1,145,438	
マレーシア			千マレーシアリングギット	千マレーシアリングギット		
国債証券	MALAYSIA GOVT 2.632	2.632	10,000	8,789	269,098	2031/4/15
	MALAYSIA GOVT 3.478	3.478	3,500	3,496	107,055	2024/6/14
	MALAYSIA GOVT 3.757	3.757	6,000	5,319	162,853	2040/5/22
	MALAYSIA GOVT 3.9	3.9	9,000	8,940	273,731	2026/11/30
	MALAYSIA GOVT 4.059	4.059	5,000	5,039	154,291	2024/9/30
	MALAYSIA GOVT 4.504	4.504	1,500	1,519	46,516	2029/4/30
小計					1,013,546	
タイ			千タイバーツ	千タイバーツ		
国債証券	THAILAND GOVT 2	2.0	10,000	9,449	36,852	2031/12/17
	THAILAND GOVT 2.125	2.125	10,000	9,958	38,836	2026/12/17
小計					75,689	
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 11.75	11.75	3,000,000	3,122,460	28,102	2023/8/15
	INDONESIA GOV' T 6.25	6.25	27,000,000	24,460,650	220,145	2036/6/15
	INDONESIA GOV' T 6.375	6.375	10,000,000	9,655,900	86,903	2028/8/15
	INDONESIA GOV' T 6.5	6.5	38,000,000	36,544,980	328,904	2031/2/15
	INDONESIA GOV' T 7	7.0	34,600,000	34,237,046	308,133	2030/9/15
	INDONESIA GOV' T 8.125	8.125	20,000,000	20,480,000	184,320	2024/5/15
	INDONESIA GOV' T 8.375	8.375	12,000,000	12,304,080	110,736	2024/3/15
小計					1,267,246	
合計					3,501,921	

(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

(2022年11月21日現在)

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 3,501,921	% 93.2
コール・ローン等、その他	254,878	6.8
投資信託財産総額	3,756,799	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (3,630,619千円) の投資信託財産総額 (3,756,799千円) に対する比率は96.6%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1ニュージーランドドル=86.21円、1マレーシアリングギット=30.6173円、1タイバーツ=3.90円、1インドネシアルピア=0.009円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,756,799,412
コール・ローン等	127,220,158
公社債(評価額)	3,501,921,032
未収入金	91,392,640
未収利息	34,303,135
前払費用	1,962,447
(B) 負債	1,212
未払利息	163
その他未払費用	1,049
(C) 純資産総額(A-B)	3,756,798,200
元本	2,047,798,788
次期繰越損益金	1,708,999,412
(D) 受益権総口数	2,047,798,788口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,346円

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.8346円です。
(注) 当ファンドの期首元本額は2,169,071,283円、期中追加設定元本額は280,834,660円、期中一部解約元本額は402,107,155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) | 1,636,098,489円 |
| アジア・オセアニア債券オープン(1年決算型) | 230,485,198円 |
| 三重県応援・債券ファンド(毎月決算型) | 175,089,306円 |
| 三重県応援・債券ファンド(1年決算型) | 6,125,795円 |

○損益の状況 (2021年11月23日～2022年11月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	169,013,915
受取利息	169,080,638
支払利息	△ 66,723
(B) 有価証券売買損益	142,787,748
売買益	398,120,994
売買損	△ 255,333,246
(C) その他費用等	△ 2,542,760
(D) 当期損益金(A+B+C)	309,258,903
(E) 前期繰越損益金	1,492,602,922
(F) 追加信託差損益金	212,465,340
(G) 解約差損益金	△ 305,327,753
(H) 計(D+E+F+G)	1,708,999,412
次期繰越損益金(H)	1,708,999,412

- (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13期 運用状況のご報告
 決算日：2023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		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	騰落率			
9期(2019年1月21日)	11,085	0.1%	96.1%	—	213
10期(2020年1月20日)	11,091	0.1%	93.8%	—	216
11期(2021年1月20日)	11,083	△0.1%	92.9%	—	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

(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		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率		
(期首) 2022年1月20日	11,044	—	93.9%	—
1月末	11,018	△0.2%	93.9%	—
2月末	11,010	△0.3%	93.9%	—
3月末	10,958	△0.8%	98.5%	—
4月末	10,942	△0.9%	98.5%	—
5月末	10,949	△0.9%	98.5%	—
6月末	10,907	△1.2%	98.5%	—
7月末	11,011	△0.3%	98.5%	—
8月末	10,926	△1.1%	99.5%	—
9月末	10,868	△1.6%	99.4%	—
10月末	10,880	△1.5%	99.4%	—
11月末	10,824	△2.0%	99.4%	—
12月末	10,637	△3.7%	99.4%	—
(期末) 2023年1月20日	10,705	△3.1%	99.4%	—

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2022年1月21日～2023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)

- ・保有債券の利回りが上昇し、価格が下落したことがマイナスに影響しました。

投資環境

(2022年1月21日～2023年1月20日)

世界的なインフレ高進を受けて、10年国債利回りには上昇圧力が掛かり、2022年3月下旬にかけて日銀の長期金利誘導目標の上限目安とされる0.25%へ上昇しました。ただ、日銀が指定の利回りで国債を連日無制限に買い入れる連続指し値オペを初めて実施したことや、幅広い年限の債券を買い入れる臨時オペを行うなど日銀の金利上昇を抑制する姿勢が示されたことから、10年国債利回りの上昇に歯止めが掛かりました。その後は、世界各国の中央銀行がインフレ抑制を背景に金融政策の引き締めを急ぐ姿勢を示す一方、日銀は金融緩和政策を維持したことから、長期金利誘導目標の上限近辺で一進一退の推移となりました。しかし、日銀が12月の金融政策決定会合において、市場参加者の予想に反し、長期金利の変動幅を現状の±0.25%程度から±0.50%程度に拡大するなど長短金利操作(YCC、イールドカーブ・コントロール)を一部修正したことから、10年国債利回りは急上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2022年1月21日～2023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。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2022年1月21日～2023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。

今後の運用方針

(投資環境の見通し)

債券市場では、10年国債利回りが不安定な相場展開になると見えています。日銀がYCCの一部修正を行い、10年国債利回りに上昇圧力が残っているものの、日銀が指し値オペや共通担保資金供給オペを行っていることから、10年国債利回りは日銀が新たに設定した上限金利の0.5%近辺で推移すると見えています。しかし、2023年4月の日銀新総裁就任以降、YCCの再修正または撤廃など、金融政策の変更が実施された場合は、債券市場の変動率が高まる可能性が高く、10年国債利回りは上下に大きく振れる場面も想定されます。

(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。

○1万口当たりの費用明細

(2022年1月21日～2023年1月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、金銭信託支払手数料
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,910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

(2022年1月21日～2023年1月20日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月21日～2023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

(2023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
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	100,000 (100,000)	96,368 (96,368)	99.4 (99.4)	99.4 (99.4)	99.4 (99.4)	— (—)	— (—)
合 計	100,000 (100,000)	96,368 (96,368)	99.4 (99.4)	99.4 (99.4)	99.4 (99.4)	— (—)	— (—)

(注) ()内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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

(注) B B格以下組入比率には、無格付を含みます。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	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	96,368	2030/12/25
合 計		100,000	96,368	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年1月20日現在)

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
公社債	千円 96,368	% 99.4	
コール・ローン等、その他	587	0.6	
投資信託財産総額	96,955	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 (2023年1月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	96,955,310
コール・ローン等	578,418
公社債(評価額)	96,368,000
未収利息	8,892
(B) 負債	1
その他未払費用	1
(C) 純資産総額(A-B)	96,955,309
元本	90,569,757
次期繰越損益金	6,385,552
(D) 受益権総口数	90,569,757口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,705円

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.0705円です。
(注) 当ファンドの期首元本額は96,003,597円、期中追加設定元本額は2,324,480円、期中一部解約元本額は7,758,320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) 86,735,210円
三重県応援・債券ファンド(1年決算型) 3,834,547円

○損益の状況 (2022年1月21日～2023年1月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	124,723
受取利息	125,015
支払利息	△ 292
(B) 有価証券売買損益	△ 3,191,000
売買損	△ 3,191,000
(C) その他費用等	△ 39
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 3,066,316
(E) 前期繰越損益金	10,018,028
(F) 追加信託差損益金	175,520
(G) 解約差損益金	△ 741,680
(H) 計(D+E+F+G)	6,385,552
次期繰越損益金(H)	6,385,552

- (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、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 損益の状況の中で(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。



◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

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

当報告書に関するお問合わせ先：

フランクリン・templton・ジャパン株式会社

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

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

運用報告書（全体版）

第232期 決算日 2023年2月13日

第233期 決算日 2023年3月13日

第234期 決算日 2023年4月11日

第235期 決算日 2023年5月11日

第236期 決算日 2023年6月12日

第237期 決算日 2023年7月11日

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「フランクリン・templton・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」は、2023年7月11日に第237期の決算を行いましたので、第232期、第233期、第234期、第235期、第236期、第237期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

フランクリン・templton・ジャパン株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

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

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

○最近30期の運用実績

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

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

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

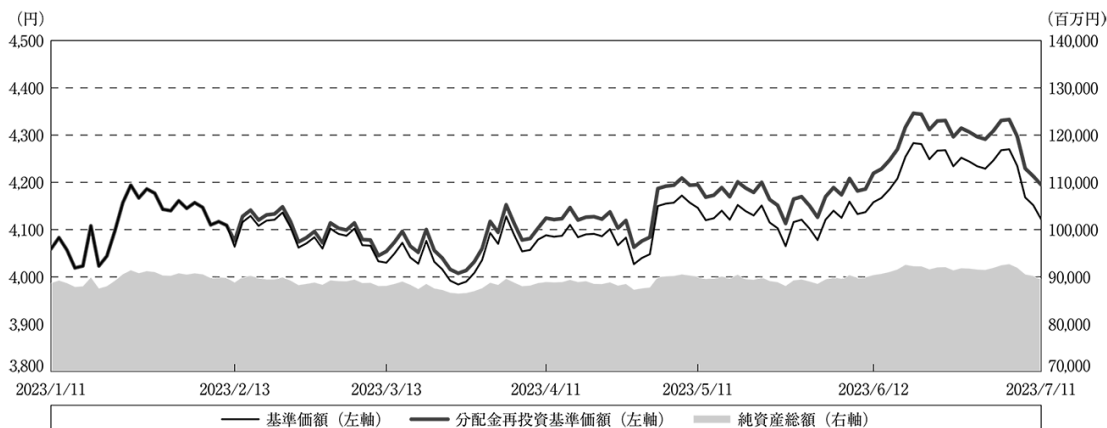
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2023年1月12日～2023年7月11日）



第232期首：4,059円

第237期末：4,122円（既払分配金(税込み)：72円）

騰落率：3.3%（分配金再投資ベース）

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

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2023年1月11日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

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

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

投資環境

（2023年1月12日～2023年7月11日）

当作成期のオーストラリア債券市場は、利回りが上昇しました。

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

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

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

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

当作成期の豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。

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

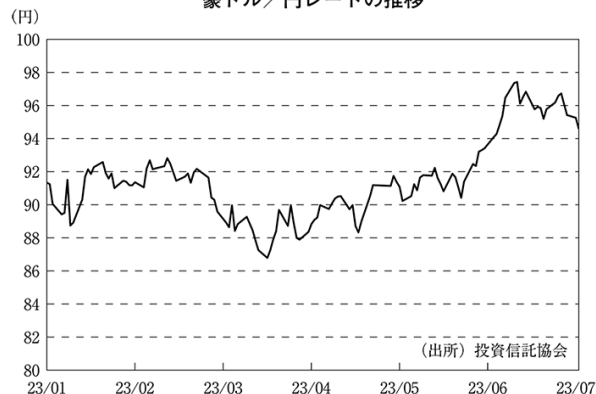
期の半ばは、欧米の金融システムに対する不安が台頭する中、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、豪ドル売り・円買いが強まりました。

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

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

（2023年1月12日～2023年7月11日）

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

分配金

（2023年1月12日～2023年7月11日）

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

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

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

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

○今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 1 月12日～2023年 7 月11日)

項 目	第232期～第237期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 10	% 0.251	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(4)	(0.109)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(6)	(0.136)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(0)	(0.005)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.002)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	0	0.006	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.004)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 等 費 用 ）	(0)	(0.001)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用
合 計	10	0.259	
作成期間の平均基準価額は、4,116円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年1月12日～2023年7月11日)

公社債

			第232期～第237期	
			買付額	売付額
外国	オーストラリア		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル
		国債証券	3,591	3,069
		地方債証券	20,148	18,649
		特殊債券	3,916	11,539
		社債券（投資法人債券を含む）	28,388	34,297

(注) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

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

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月12日～2023年7月11日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2023年1月12日～2023年7月11日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年1月12日～2023年7月11日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年7月11日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第237期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	%	%	%	%	%
	1,033,790	923,712	87,401,688	97.6	—	49.4	33.0	15.2
合 計	1,033,790	923,712	87,401,688	97.6	—	49.4	33.0	15.2

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄		第237期末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
国債証券	AUSTRALIAN GOVT	2.75	2,000	1,868	176,824	2028/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	2,260	2,157	204,117	2029/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	1,500	1,383	130,897	2029/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.5	2,160	1,947	184,239	2030/5/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.0	6,400	5,109	483,422	2030/12/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.25	11,200	8,764	829,299	2032/5/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	14,700	11,926	1,128,490	2032/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT	4.5	18,840	19,273	1,823,636	2033/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	33,200	28,544	2,700,896	2035/6/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	13,600	12,789	1,210,106	2037/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	5,200	4,522	427,921	2038/6/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	28,170	22,355	2,115,284	2041/5/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	13,830	10,895	1,030,903	2047/3/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	15,970	9,126	863,523	2051/6/21	
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	2.9	1,000	899	85,095	2027/9/16	
	AUST CAPITAL TERRITORY	3.0	2,500	2,334	220,890	2028/4/18	
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	500	439	41,590	2029/5/22	
	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	3,500	3,464	327,805	2024/11/27	
	KOMMUNEKREDIT	3.55	3,000	2,781	263,189	2028/7/21	
	MANITOBA PROVANCE	3.75	3,500	3,373	319,155	2026/6/9	
	MANITOBA PROVANCE	3.6	2,000	1,891	178,964	2027/8/17	
	MANITOBA PROVANCE	3.5	1,500	1,385	131,112	2028/8/22	
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	8,500	8,067	763,309	2027/5/20	
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	9,900	9,277	877,799	2028/3/20	
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	4,000	3,711	351,178	2028/11/15	
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	10,200	9,252	875,508	2030/2/20	
	NEW S WALES TREASURY	3.0	9,800	9,026	854,131	2029/4/20	
	NEW S WALES TREASURY	2.0	17,900	14,762	1,396,865	2031/3/20	

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

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237期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.3	1,500	1,394	131,966	2028/8/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	2,500	2,504	236,979	2023/11/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	9,000	8,705	823,699	2025/6/5
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	3,000	2,754	260,662	2027/9/14
	EUROFIMA	3.35	2,000	1,816	171,882	2029/5/21
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.1	3,000	2,859	270,595	2026/8/17
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.2	500	486	46,007	2028/8/21
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.55	1,000	962	91,097	2033/6/2
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.85	1,500	1,423	134,736	2029/1/24
	INTL FINANCE CORP	4.45	500	494	46,782	2027/5/14
	INTL FINANCE CORP	3.15	3,000	2,729	258,304	2029/6/26
	KFW	3.2	5,750	5,492	519,669	2026/9/11
	L-BANK BW FOERDERBANK	3.0	1,500	1,413	133,769	2026/8/18
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.6	3,000	2,780	263,104	2027/3/23
普通社債券 (含む投資法人債券)	AGI FINANCE PTY LTD	2.119	2,000	1,735	164,191	2027/6/24
	AGI FINANCE PTY LTD	1.8152	6,000	4,835	457,570	2028/11/23
	AGI FINANCE PTY LTD	6.109	1,200	1,192	112,802	2030/6/28
	AIR NEW ZEALAND LTD	5.7	1,500	1,478	139,882	2026/5/25
	AIRSERVICES AUSTRALIA	2.2	900	748	70,822	2030/5/15
	APPF COMMERCIAL FINAN	3.6	2,500	1,931	182,777	2031/11/11
	APPLE INC	3.6	3,000	2,882	272,735	2026/6/10
	AT&T INC	4.1	1,000	970	91,840	2026/1/19
	AURIZON FINANCE PTY LTD	3.0	2,500	2,110	199,683	2028/3/9
	AURIZON NETWORK PTY LTD	2.9	3,500	2,673	252,953	2030/9/2
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	3.75	3,500	3,426	324,192	2024/10/30
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	1.814	7,300	6,354	601,232	2027/2/5
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.4	2,500	2,369	224,221	2027/8/16
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.301	700	654	61,900	2028/3/30
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	5,500	5,075	480,213	2028/8/21
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	6.134	900	876	82,937	2033/5/31
	AUST & NZ BANKING FRN	5.906	1,300	1,272	120,401	2032/8/12
	AUST & NZ BANKING FRN	6.405	1,600	1,566	148,256	2034/9/20
	AUST & NZ BANKING GR FRN	5.7976	1,000	1,001	94,717	2031/2/26
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.35	900	903	85,461	2027/11/4
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	3.75	1,000	942	89,223	2026/11/4
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	3.763	3,800	3,178	300,760	2031/11/25
	AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.1486	5,400	4,547	430,294	2028/4/28
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	4.9921	1,000	986	93,324	2027/12/8
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	4.7637	500	482	45,626	2029/5/22
	BANCO SANTANDER SA	5.678	1,900	1,859	175,991	2028/3/9
	BANK OF QUEENSLAND	2.0	3,000	2,865	271,117	2024/10/30
	BANK OF QUEENSLAND	4.7	1,100	1,059	100,258	2027/1/27
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	1.7	500	479	45,332	2024/9/6
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	5.1	1,100	1,077	101,917	2028/6/16
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	1,000	968	91,618	2025/7/15
BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	2,000	1,894	179,214	2027/7/19	
BNG BANK NV	3.3	5,500	5,023	475,316	2029/4/26	

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

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	柄	第237期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債)	FONTERRA COOPERATIVE GRO	3.75	3,000	2,879	272,443	2026/6/16
		FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	6,000	5,656	535,229	2027/11/2
		GAIF BOND ISSUER P/L	2.584	5,400	4,729	447,525	2027/11/18
		GAIF BOND ISSUER P/L	1.9	5,300	4,253	402,444	2028/12/14
		GENERAL MOTORS FINL CO	1.55	3,000	2,702	255,715	2025/9/2
		GENERAL PROPERTY TRUST	3.657	5,000	4,710	445,733	2026/8/24
		GENERAL PROPERTY TRUST	2.849	2,800	2,063	195,267	2032/2/20
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.0	3,000	2,961	280,260	2024/5/2
		GPT RE LTD	3.6725	2,200	2,156	204,043	2024/9/19
		GPT WHL OFFICE FD NO1	3.222	2,700	2,075	196,415	2031/11/5
		GPT WHOLESALE SHOP CENTR	3.993	6,200	6,096	576,826	2024/9/11
		GPT WHOLESALE SHOP CENTR	4.49	4,500	4,156	393,250	2028/2/28
		GTA FINANCE CO PTY LTD	2.2	1,000	854	80,880	2027/8/26
		HEATHROW FUNDING LTD	4.15	3,000	2,590	245,079	2028/10/11
		HSBC LTD SYDNEY	5.1	700	691	65,444	2028/3/3
		ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	4,500	4,051	383,300	2027/4/21
		ICPF FINANCE PTY LTD	2.725	5,500	4,198	397,263	2030/10/11
		INCITEC PIVOT LTD	4.3	3,200	3,065	290,096	2026/3/18
		ING BANK (AUSTRALIA) LTD	1.45	2,000	1,915	181,199	2024/8/20
		ING BANK (AUSTRALIA) LTD	4.0	1,000	977	92,456	2025/5/26
		INSURANCE AUSTRALIA FRN	6.586	1,000	1,000	94,703	2045/6/15
		JOHN DEERE FINANCIAL LTD	1.75	5,400	5,175	489,692	2024/10/4
		JOHN DEERE FINANCIAL LTD	4.9	600	593	56,180	2025/7/28
		JP MORGAN CHASE & CO	4.5	5,000	4,843	458,277	2026/1/30
		KFW	4.2	1,400	1,355	128,285	2029/2/8
		KIWI BANK LTD	4.25	2,900	2,727	258,120	2027/10/27
		KOMMUNALBANKEN AS	4.25	1,500	1,480	140,066	2025/7/16
		KOMMUNALBANKEN AS	4.35	1,500	1,464	138,527	2028/1/18
		KOMMUNALBANKEN AS	2.5	1,500	1,201	113,685	2032/8/3
		KOREA DEVELOPMENT BANK	1.5	4,000	3,832	362,625	2024/8/29
		KOREA SOUTHERN POWER FRN	4.6481	800	798	75,527	2024/10/30
		LANDWIRTSCH. RENTENBANK	1.9	1,000	825	78,066	2030/1/30
		LENLEASE FINANCE LTD	3.7	1,500	1,159	109,734	2031/3/31
		LIBERTY FINANCIAL PT FRN	6.2976	2,600	2,581	244,216	2024/2/26
		LIBERTY FINANCIAL PT FRN	6.7653	2,500	2,445	231,374	2025/3/17
		LIBERTY FINANCIAL PT FRN	6.4797	1,900	1,833	173,457	2026/5/25
		LIBERTY FINANCIAL PT FRN	8.1024	1,000	981	92,853	2028/3/16
		LLOYDS BANK PLC	4.0	4,000	3,856	364,922	2025/3/7
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	3.9	2,000	1,987	188,085	2023/11/23
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.802	800	781	73,948	2029/3/17
		LONSDALE FINANCE PTY LTD	3.9	4,000	3,854	364,679	2025/10/15
		LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.45	1,700	1,532	145,039	2026/11/20
		LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.1	5,300	4,549	430,499	2027/10/15
		MACQUARIE BANK FRN	5.8653	1,250	1,231	116,516	2031/6/17
		MACQUARIE BANK LTD	1.75	4,000	3,856	364,903	2024/8/7
		MACQUARIE BANK LTD FRN	6.082	1,600	1,560	147,676	2032/6/7
		MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	3,000	2,712	256,702	2028/9/7

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

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

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

(注) 金額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

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

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

(注) 金額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年7月11日現在)

項 目	第237期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 87,401,688	% 96.9
コール・ローン等、その他	2,780,071	3.1
投資信託財産総額	90,181,759	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当作成期末における外貨建純資産（88,615,798千円）の投資信託財産総額（90,181,759千円）に対する比率は98.3%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、7月11日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=94.62円です。

○特定資産の価格等の調査

(2023年1月12日～2023年7月11日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第232期末	第233期末	第234期末	第235期末	第236期末	第237期末
	2023年2月13日現在	2023年3月13日現在	2023年4月11日現在	2023年5月11日現在	2023年6月12日現在	2023年7月11日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	89,248,096,789	88,842,290,454	89,761,872,486	90,589,012,809	90,845,185,030	90,114,846,615
コール・ローン等	1,047,073,056	1,348,436,930	1,105,834,005	1,437,354,424	1,352,966,779	1,684,839,243
公社債(評価額)	87,027,738,984	86,242,697,073	86,421,817,979	87,916,925,107	88,549,419,296	87,401,688,189
未収入金	—	88,647,905	1,234,216,946	317,448,652	—	—
未収利息	825,515,616	752,102,389	780,359,654	664,070,339	657,224,214	718,272,943
前払費用	9,308,609	8,953,177	3,207,207	9,978,454	8,512,134	13,862,871
その他未収収益	36,291,869	39,929,380	42,987,709	46,086,597	6,360,861	9,866,643
差入委託証拠金	302,168,655	361,523,600	173,448,986	197,149,236	270,701,746	286,316,726
(B) 負債	452,877,826	755,062,701	866,013,315	545,279,263	469,944,272	568,846,270
未払金	149,361,549	458,008,151	559,567,890	247,439,537	148,264,801	271,165,327
未払収益分配金	262,175,354	262,267,262	260,934,653	260,629,264	260,802,056	260,676,060
未払解約金	—	—	9,999,999	—	20,999,999	—
未払信託報酬	41,042,819	34,543,230	35,247,444	36,945,746	39,572,721	36,732,694
未払利息	2,128	2,484	2,328	3,160	3,203	2,419
その他未払費用	295,976	241,574	261,001	261,556	301,492	269,770
(C) 純資産総額(A－B)	88,795,218,963	88,087,227,753	88,895,859,171	90,043,733,546	90,375,240,758	89,546,000,345
元本	218,479,462,014	218,556,051,748	217,445,544,443	217,191,054,009	217,335,047,418	217,230,050,767
次期繰越損益金	△129,684,243,051	△130,468,823,995	△128,549,685,272	△127,147,320,463	△126,959,806,660	△127,684,050,422
(D) 受益権総口数	218,479,462,014口	218,556,051,748口	217,445,544,443口	217,191,054,009口	217,335,047,418口	217,230,050,767口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,064円	4,030円	4,088円	4,146円	4,158円	4,122円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 218,441,882,707円

当作成期中追加設定元本額 10,008,891,637円

当作成期中一部解約元本額 11,220,723,577円

(注) 元本の欠損

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

○損益の状況

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

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

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

<分配金の計算過程>

決 算 期	第232期	第233期	第234期	第235期	第236期	第237期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	239,936,714	187,050,302	227,759,591	238,324,273	250,528,844	207,434,376
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
(C) 収益調整金	4,849,257,855	4,829,680,325	4,730,901,944	4,692,841,315	4,674,681,863	4,663,524,779
(D) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
分配対象収益額(A+B+C+D)	5,089,194,569	5,016,730,627	4,958,661,535	4,931,165,588	4,925,210,707	4,870,959,155
(1万円当たり収益分配対象額)	(232)	(229)	(228)	(227)	(226)	(224)
収益分配金	262,175,354	262,267,262	260,934,653	260,629,264	260,802,056	260,676,060
(1万円当たり収益分配金)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)

○分配金のお知らせ

	第232期	第233期	第234期	第235期	第236期	第237期
1 万口当たり分配金（税込み）	12円	12円	12円	12円	12円	12円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◇分配金を再投資する場合

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

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

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