nikko am
Nikko Asset Management

日興 豪州 インカム・オープン（毎月分配型）

運用報告書（全体版）

第255期（決算日　2025年２月18日）第257期（決算日　2025年４月18日）第259期（決算日　2025年６月18日）
第256期（決算日　2025年３月18日）第258期（決算日　2025年５月19日）第260期（決算日　2025年７月18日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
「日興 豪州 インカム・オープン（毎月分配型）」は、2025年７月18日に第260期の決算を行ないましたので、第255期から第260期の運用状況をまとめてご報告申しあげます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

日興アセットマネジメント株式会社
東京都港区赤坂九丁目７番１号
www.nikkoam.com/

2025年９月１日、日興アセットマネジメント株式会社は
「**アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社**」に社名変更します。
社名変更後URL ： www.amova-am.com

＜752371＞

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス（為替ヘッジなし、円換算ベース）		債券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
231期(2023年2月20日)	3,690	35	0.5	281.94	0.1	－	96.9	1,215
232期(2023年3月20日)	3,625	35	△0.8	278.82	△1.1	－	96.9	1,199
233期(2023年4月18日)	3,611	35	0.6	283.11	1.5	－	96.9	1,085
234期(2023年5月18日)	3,638	35	1.7	287.76	1.6	－	96.8	1,098
235期(2023年6月19日)	3,723	35	3.3	296.56	3.1	－	96.4	1,131
236期(2023年7月18日)	3,612	35	△2.0	290.25	△2.1	－	96.8	1,106
237期(2023年8月18日)	3,518	35	△1.6	284.67	△1.9	－	96.8	1,127
238期(2023年9月19日)	3,568	35	2.4	292.04	2.6	－	96.9	1,143
239期(2023年10月18日)	3,483	35	△1.4	289.31	△0.9	－	96.8	1,135
240期(2023年11月20日)	3,570	35	3.5	298.74	3.3	－	96.8	1,264
241期(2023年12月18日)	3,545	35	0.3	298.01	△0.2	－	97.0	1,255
242期(2024年1月18日)	3,549	35	1.1	303.67	1.9	－	96.7	1,258
243期(2024年2月19日)	3,594	25	2.0	308.67	1.6	－	96.9	1,267
244期(2024年3月18日)	3,577	25	0.2	309.33	0.2	－	96.9	1,247
245期(2024年4月18日)	3,588	25	1.0	311.66	0.8	－	96.9	1,247
246期(2024年5月20日)	3,766	25	5.7	330.91	6.2	－	96.9	1,309
247期(2024年6月18日)	3,763	25	0.6	332.84	0.6	－	97.0	1,302
248期(2024年7月18日)	3,756	25	0.5	333.24	0.1	－	96.7	1,303
249期(2024年8月19日)	3,591	25	△3.7	320.84	△3.7	－	96.9	1,249
250期(2024年9月18日)	3,494	25	△2.0	314.42	△2.0	－	95.5	1,230
251期(2024年10月18日)	3,571	25	2.9	324.40	3.2	－	96.9	1,256
252期(2024年11月18日)	3,502	25	△1.2	318.65	△1.8	0.1	96.9	1,228
253期(2024年12月18日)	3,445	25	△0.9	316.42	△0.7	0.1	96.9	1,217
254期(2025年1月20日)	3,385	25	△1.0	313.28	△1.0	0.1	96.7	1,201
255期(2025年2月18日)	3,367	25	0.2	313.74	0.1	0.1	96.8	993
256期(2025年3月18日)	3,335	25	△0.2	313.22	△0.2	0.1	97.0	991
257期(2025年4月18日)	3,195	25	△3.4	302.90	△3.3	0.1	96.9	963
258期(2025年5月19日)	3,219	25	1.5	307.92	1.7	0.1	96.8	940
259期(2025年6月18日)	3,287	25	2.9	316.45	2.8	0.1	96.8	964
260期(2025年7月18日)	3,351	25	2.7	325.28	2.8	0.1	96.8	981

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 「ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ヘッジなし、円換算ベース）」とは、オーストラリアの債券市場のパフォーマンスを測定するために構築されたインデックスを円ベースに換算したものです。なお、設定時を100として2025年７月18日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

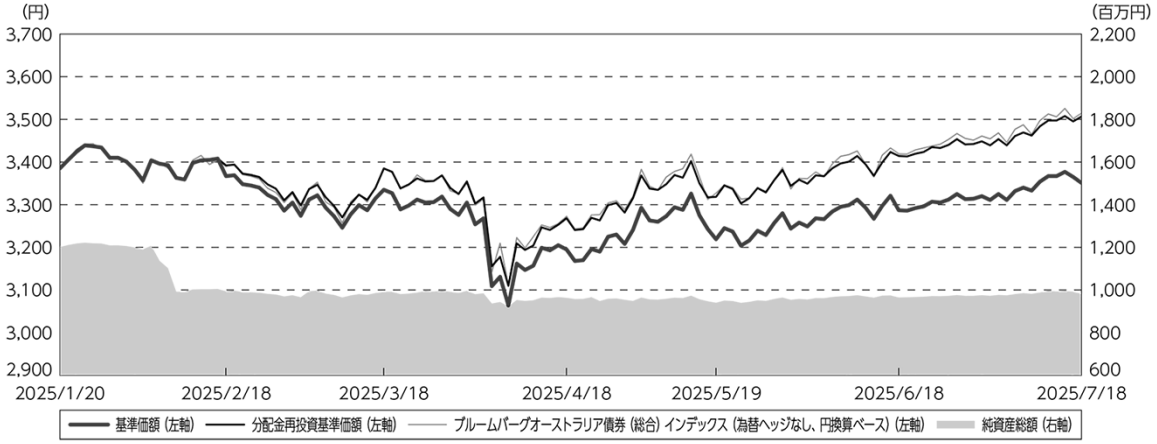
決算期	年月日	基準価額		ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス（為替ヘッジなし、円換算ベース）		債券組入比率	投資信託証券組入比率
			騰落率	(参考指数)	騰落率		
		円	%		%	%	%
第255期	(期　首) 2025年１月20日	3,385	－	313.28	－	0.1	96.7
	１月末	3,382	△0.1	312.76	△0.2	0.1	96.8
	(期　末) 2025年２月18日	3,392	0.2	313.74	0.1	0.1	96.8
第256期	(期　首) 2025年２月18日	3,367	－	313.74	－	0.1	96.8
	２月末	3,286	△2.4	305.89	△2.5	0.1	96.7
	(期　末) 2025年３月18日	3,360	△0.2	313.22	△0.2	0.1	97.0
第257期	(期　首) 2025年３月18日	3,335	－	313.22	－	0.1	97.0
	３月末	3,290	△1.3	308.43	△1.5	0.1	96.5
	(期　末) 2025年４月18日	3,220	△3.4	302.90	△3.3	0.1	96.9
第258期	(期　首) 2025年４月18日	3,195	－	302.90	－	0.1	96.9
	４月末	3,208	0.4	304.39	0.5	0.1	96.9
	(期　末) 2025年５月19日	3,244	1.5	307.92	1.7	0.1	96.8
第259期	(期　首) 2025年５月19日	3,219	－	307.92	－	0.1	96.8
	５月末	3,244	0.8	308.84	0.3	0.1	96.9
	(期　末) 2025年６月18日	3,312	2.9	316.45	2.8	0.1	96.8
第260期	(期　首) 2025年６月18日	3,287	－	316.45	－	0.1	96.8
	６月末	3,313	0.8	319.79	1.1	0.1	96.8
	(期　末) 2025年７月18日	3,376	2.7	325.28	2.8	0.1	96.8

(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

（2025年１月21日～2025年７月18日）

作成期間中の基準価額等の推移



第255期首：3,385円
第260期末：3,351円（既払分配金(税込み)：150円）
騰　落　率：　3.6%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）分配金再投資基準価額およびブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ヘッジなし、円換算ベース）は、作成期首（2025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。
（注）ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ヘッジなし、円換算ベース）は当ファンドの参考指数です。

○基準価額の主な変動要因

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

＜値上がり要因＞
・公社債利金を確保したこと。
・オーストラリア国債利回りが低下（債券価格は上昇）したこと。

＜値下がり要因＞
・円高／オーストラリアドル安となったこと。

投資環境

（オーストラリア債券市況）

期間中のオーストラリア債券市場は、利回りが低下しました。期間の前半は、オーストラリア準備銀行（ＲＢＡ）が約４年ぶりに利下げに転じましたが、理事会後のブロックＲＢＡ総裁の発言がタカ派（金融引き締め的な政策を支持）的であったため、追加利下げ観測が後退したことが利回りの上昇要因となりました。一方、米国消費者信頼感指数が大幅な落ち込みを記録したことなどから米国債券利回りが低下し、オーストラリアの債券利回りの低下要因となりました。期間の半ばは、米国の関税措置による景気後退懸念の高まりから、安全資産である国債への資金逃避が進み、利回りは一時大幅に低下しました。しかし、その後は米中が相互関税の一時的な引き下げで合意したことを受け、国債などの安全資産からリスク資産への資金シフトが進んだため、利回りは上昇（債券価格は下落）しました。期間の後半は、ＲＢＡが2025年５月の理事会で0.25%の利下げを実施したものの、0.50%の利下げについても議論したことが明らかにされたため、ＲＢＡの追加利下げ期待が高まったことから、利回りは低下しました。しかし、７月のＲＢＡの理事会で大方の利下げ予想に反して政策金利が据え置かれたため、利回りは上昇に転じました。

（国内短期金利市況）

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの0.23%近辺から、2025年１月の日銀金融政策決定会合において追加利上げが決定されたことなどを受けて、0.48%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（ＴＢ）３ヵ月物金利は、期間の初めの0.35%近辺から、日銀による利上げなどを受けて、0.39%近辺で期間末を迎えました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。

円／オーストラリアドルの推移

当ファンドのポートフォリオ

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

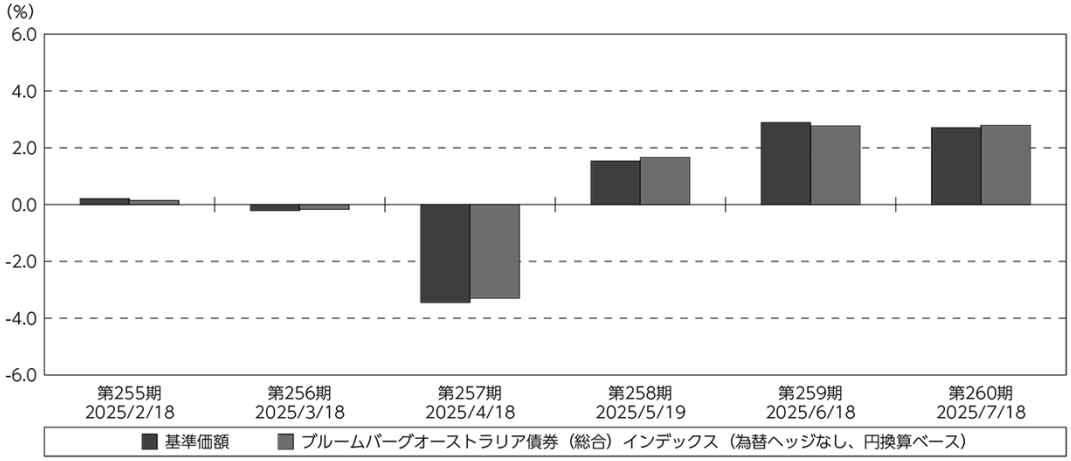
（フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用））
　当ファンドは、オーストラリアドル建ての国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券などを主要投資対象とし、長期的に安定した利金収入が期待できるポートフォリオを維持しました。
　安定した公社債利金を確保し、オーストラリア国債利回りの低下もプラスに寄与した一方、円高／オーストラリアドル安はマイナスに影響しました。

（マネー・マーケット・マザーファンド）
　運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コールローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

　当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。
　グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。
（注）ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ヘッジなし、円換算ベース）は当ファンドの参考指数です。

分配金

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

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり、税込み）

項　　目	第255期	第256期	第257期	第258期	第259期	第260期
	2025年１月21日～2025年２月18日	2025年２月19日～2025年３月18日	2025年３月19日～2025年４月18日	2025年４月19日～2025年５月19日	2025年５月20日～2025年６月18日	2025年６月19日～2025年７月18日
当期分配金	25	25	25	25	25	25
（対基準価額比率）	0.737%	0.744%	0.776%	0.771%	0.755%	0.741%
当期の収益	7	7	7	8	8	8
当期の収益以外	17	17	17	16	16	16
翌期繰越分配対象額	4,051	4,034	4,017	4,001	3,984	3,968

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。
（注）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはございません。

○今後の運用方針

（当ファンド）
　引き続き、「フランクリン・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）」受益証券を原則として高位に組み入れ、「マネー・マーケット・マザーファンド」受益証券への投資を抑制する方針です。

（フランクリン・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））
　市場動向を睨みながらデュレーション（利回りが変動した場合の債券価格変動性）を調整する方針です。資産配分については、金融債、リート・セクターなどを中心とした社債を引き続き厚めとし、スプレッド（利回り格差）の動きに着目したポートフォリオを維持する方針です。金融債については、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券などを組入れの中心とします。
　将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

（マネー・マーケット・マザーファンド）
　引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主な投資対象は原則として、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コールローンや金銭信託などに投資することもあります。
　将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

　今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申しあげます。

○１万口当たりの費用明細

（2025年１月21日～2025年７月18日）

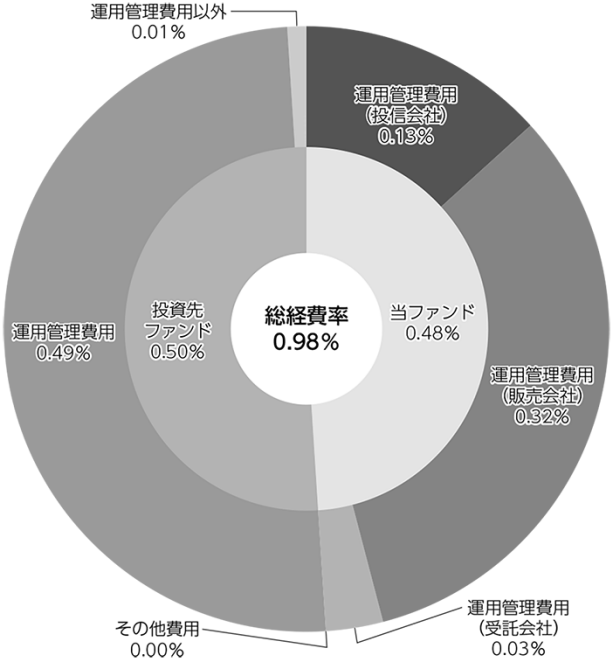
項目	第255期～第260期 金額	第255期～第260期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	8	0.237	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(2)	(0.065)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(5)	(0.156)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（受託会社）	(1)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	0	0.002	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	8	0.239	
作成期間の平均基準価額は、3,287円です。			

（注）作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注）その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
（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。
（注）この他にファンドが投資対象とする投資先においても信託報酬等が発生する場合もあります。

（参考情報）

○総経費率

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



（単位：％）

総経費率(①＋②＋③)	**0.98**
①当ファンドの費用の比率	0.48
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01

（注）当ファンドの費用は１万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
（注）「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「１万口当たりの費用明細」にてご確認いただけますが、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。
（注）各比率は、年率換算した値です。
（注）投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。
（注）当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
（注）当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
（注）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2025年１月21日～2025年７月18日）

投資信託証券

銘柄		第255期～第260期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	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）	千口 116,592	千円 49,934	千口 650,249	千円 281,499

（注）金額は受け渡し代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第255期～第260期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
マネー・マーケット・マザーファンド	千口 67	千円 68	千口 282	千円 287

○利害関係人との取引状況等

（2025年１月21日～2025年７月18日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

（2025年１月21日～2025年７月18日）

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2025年１月21日～2025年７月18日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2025年７月18日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第254期末	第260期末		
	口数	口数	評価額	比率
	千口	千口	千円	%
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）	2,672,724	2,139,067	950,815	96.8
合計	2,672,724	2,139,067	950,815	96.8

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

銘柄	第254期末	第260期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
マネー・マーケット・マザーファンド	1,176	961	978

（注）親投資信託の2025年７月18日現在の受益権総口数は、19,069千口です。

○投資信託財産の構成

（2025年７月18日現在）

項目	第260期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	950,815	95.5
マネー・マーケット・マザーファンド	978	0.1
コール・ローン等、その他	43,851	4.4
投資信託財産総額	995,644	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第255期末	第256期末	第257期末	第258期末	第259期末	第260期末
	2025年２月18日現在	2025年３月18日現在	2025年４月18日現在	2025年５月19日現在	2025年６月18日現在	2025年７月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	**1,001,350,120**	**999,329,135**	**971,240,599**	**947,760,573**	**978,602,927**	**995,644,457**
コール・ローン等	32,219,962	30,073,923	36,446,526	27,624,820	32,914,965	31,276,339
投資信託受益証券(評価額)	961,474,013	961,378,613	933,848,069	910,313,646	933,486,909	950,815,446
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	991,620	966,752	945,523	942,102	949,778	978,440
未収入金	6,664,098	6,909,449	－	8,879,639	11,250,840	12,573,818
未収利息	427	398	481	366	435	414
(B) 負債	**7,812,601**	**7,800,804**	**7,992,185**	**7,699,729**	**13,907,874**	**13,879,788**
未払収益分配金	7,378,064	7,433,007	7,536,926	7,301,979	7,336,981	7,324,366
未払解約金	6	19	50,946	9	6,186,091	6,163,002
未払信託報酬	430,627	364,474	400,680	394,166	381,347	388,894
その他未払費用	3,904	3,304	3,633	3,575	3,455	3,526
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	**993,537,519**	**991,528,331**	**963,248,414**	**940,060,844**	**964,695,053**	**981,764,669**
元本	2,951,225,846	2,973,203,103	3,014,770,410	2,920,791,698	2,934,792,517	2,929,746,741
次期繰越損益金	△1,957,688,327	△1,981,674,772	△2,051,521,996	△1,980,730,854	△1,970,097,464	△1,947,982,072
(D) 受益権総口数	**2,951,225,846口**	**2,973,203,103口**	**3,014,770,410口**	**2,920,791,698口**	**2,934,792,517口**	**2,929,746,741口**
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	**3,367円**	**3,335円**	**3,195円**	**3,219円**	**3,287円**	**3,351円**

(注) 当ファンドの第255期首元本額は3,548,629,483円、第255～260期中追加設定元本額は240,646,829円、第255～260期中一部解約元本額は859,529,571円です。

(注) １口当たり純資産額は、第255期0.3367円、第256期0.3335円、第257期0.3195円、第258期0.3219円、第259期0.3287円、第260期0.3351円です。

(注) 2025年７月18日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は1,947,982,072円です。

○損益の状況

項　　目	第255期 2025年１月21日～ 2025年２月18日	第256期 2025年２月19日～ 2025年３月18日	第257期 2025年３月19日～ 2025年４月18日	第258期 2025年４月19日～ 2025年５月19日	第259期 2025年５月20日～ 2025年６月18日	第260期 2025年６月19日～ 2025年７月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**2,676,460**	**2,690,607**	**2,713,908**	**2,615,202**	**2,604,012**	**2,583,854**
受取配当金	2,664,504	2,677,544	2,700,064	2,602,649	2,591,530	2,571,117
受取利息	11,956	13,063	13,844	12,553	12,482	12,737
(B) 有価証券売買損益	**△ 394,941**	**△ 3,808,073**	**△ 36,775,928**	**11,862,981**	**25,132,940**	**23,684,490**
売買益	778,473	226,034	33,461	12,070,165	25,294,787	23,944,356
売買損	△ 1,173,414	△ 4,034,107	△ 36,809,389	△ 207,184	△ 161,847	△ 259,866
(C) 信託報酬等	**△ 434,531**	**△ 367,778**	**△ 404,313**	**△ 397,741**	**△ 384,802**	**△ 392,420**
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	**1,846,988**	**△ 1,485,244**	**△ 34,466,333**	**14,080,442**	**27,352,150**	**25,875,924**
(E) 前期繰越損益金	**△ 105,315,695**	**△ 104,279,266**	**△ 107,695,055**	**△ 139,000,190**	**△ 126,381,864**	**△ 99,773,752**
(F) 追加信託差損益金	**△1,846,841,556**	**△1,868,477,255**	**△1,901,823,682**	**△1,848,509,127**	**△1,863,730,769**	**△1,866,759,878**
（配当等相当額）	(1,200,967,094)	(1,204,739,390)	(1,216,400,750)	(1,173,416,281)	(1,174,268,817)	(1,167,500,125)
（売買損益相当額）	(△3,047,808,650)	(△3,073,216,645)	(△3,118,224,432)	(△3,021,925,408)	(△3,037,999,586)	(△3,034,260,003)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	**△1,950,310,263**	**△1,974,241,765**	**△2,043,985,070**	**△1,973,428,875**	**△1,962,760,483**	**△1,940,657,706**
(H) 収益分配金	**△ 7,378,064**	**△ 7,433,007**	**△ 7,536,926**	**△ 7,301,979**	**△ 7,336,981**	**△ 7,324,366**
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	**△1,957,688,327**	**△1,981,674,772**	**△2,051,521,996**	**△1,980,730,854**	**△1,970,097,464**	**△1,947,982,072**
追加信託差損益金	△1,851,977,554	△1,873,587,292	△1,907,050,867	△1,853,267,590	△1,868,499,722	△1,871,538,851
（配当等相当額）	(1,195,831,096)	(1,199,629,354)	(1,211,173,565)	(1,168,657,818)	(1,169,499,864)	(1,162,721,152)
（売買損益相当額）	(△3,047,808,650)	(△3,073,216,646)	(△3,118,224,432)	(△3,021,925,408)	(△3,037,999,586)	(△3,034,260,003)
繰越損益金	△ 105,710,773	△ 108,087,480	△ 144,471,129	△ 127,463,264	△ 101,597,742	△ 76,443,221

（注） 損益の状況の中で**(B) 有価証券売買損益**は各期末の評価換えによるものを含みます。
（注） 損益の状況の中で**(C) 信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
（注） 損益の状況の中で**(F) 追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
（注） 分配金の計算過程（2025年１月21日～2025年７月18日）は以下の通りです。

項　　目	2025年１月21日～ 2025年２月18日	2025年２月19日～ 2025年３月18日	2025年３月19日～ 2025年４月18日	2025年４月19日～ 2025年５月19日	2025年５月20日～ 2025年６月18日	2025年６月19日～ 2025年７月18日
a. 配当等収益(経費控除後)	2,242,066円	2,322,970円	2,309,741円	2,543,516円	2,568,028円	2,545,393円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,200,967,094円	1,204,739,391円	1,216,400,750円	1,173,416,281円	1,174,268,817円	1,167,500,125円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0円	0円	0円	0円	0円	0円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	1,203,209,160円	1,207,062,361円	1,218,710,491円	1,175,959,797円	1,176,836,845円	1,170,045,518円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	4,076円	4,059円	4,042円	4,026円	4,009円	3,993円
g. 分配金	7,378,064円	7,433,007円	7,536,926円	7,301,979円	7,336,981円	7,324,366円
h. 分配金(１万口当たり)	25円	25円	25円	25円	25円	25円

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

○分配金のお知らせ

	第255期	第256期	第257期	第258期	第259期	第260期
１万口当たり分配金（税込み）	25円	25円	25円	25円	25円	25円

○お知らせ

約款変更について

2025年１月21日から2025年７月18日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

●当ファンドについて、運用報告書（全体版）は電磁的方法により提供する旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、2025年４月１日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第47条の２）

●当ファンドについて、投資対象とするマネーマザーファンドの入れ替えが完了したため、2025年４月19日付けにて投資対象とする投資信託証券から「マネー・インカム・マザーファンド」を削除いたしました。（付表、第20条）

その他の変更について

日興アセットマネジメント株式会社は、2025年９月１日よりアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「www.amova-am.com」へ変更となります。

※本書が、受益者の皆さまのお手元に届く際には、社名変更が行われている場合がありますので、ご留意ください。

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

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

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「フランクリン・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７月11日に第261期の決算を行いましたので、第256期、第257期、第258期、第259期、第260期、第261期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

フランクリン・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	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
232期(2023年２月13日)	4,064	12	0.4	98.0	△0.3	88,795
233期(2023年３月13日)	4,030	12	△0.5	97.9	△0.5	88,087
234期(2023年４月11日)	4,088	12	1.7	97.2	△1.8	88,895
235期(2023年５月11日)	4,146	12	1.7	97.6	0.3	90,043
236期(2023年６月12日)	4,158	12	0.6	98.0	0.4	90,375
237期(2023年７月11日)	4,122	12	△0.6	97.6	0.5	89,546
238期(2023年８月14日)	4,144	12	0.8	98.5	△0.1	89,669
239期(2023年９月11日)	4,158	12	0.6	97.9	0.1	90,137
240期(2023年10月11日)	4,180	12	0.8	97.8	－	89,884
241期(2023年11月13日)	4,167	12	△0.0	98.3	－	88,831
242期(2023年12月11日)	4,209	12	1.3	98.5	－	87,723
243期(2024年１月11日)	4,355	12	3.8	98.1	－	88,913
244期(2024年２月13日)	4,354	12	0.3	98.5	－	87,452
245期(2024年３月11日)	4,384	12	1.0	98.3	－	86,738
246期(2024年４月11日)	4,447	12	1.7	98.0	－	86,592
247期(2024年５月13日)	4,555	12	2.7	98.5	－	87,469
248期(2024年６月11日)	4,620	12	1.7	98.1	－	86,913
249期(2024年７月11日)	4,844	12	5.1	98.7	－	89,666
250期(2024年８月13日)	4,399	12	△8.9	98.4	－	80,507
251期(2024年９月11日)	4,328	12	△1.3	98.0	－	77,820
252期(2024年10月11日)	4,515	12	4.6	98.7	－	80,269
253期(2024年11月11日)	4,503	12	0.0	98.6	－	79,086
254期(2024年12月11日)	4,403	12	△2.0	98.6	－	76,267
255期(2025年１月14日)	4,344	12	△1.1	98.1	－	73,662
256期(2025年２月12日)	4,353	12	0.5	98.4	－	73,410
257期(2025年３月11日)	4,173	12	△3.9	98.5	－	69,444
258期(2025年４月11日)	4,064	12	△2.3	98.5	－	67,012
259期(2025年５月12日)	4,284	12	5.7	98.9	－	69,888
260期(2025年６月11日)	4,333	12	1.4	98.2	－	70,013
261期(2025年７月11日)	4,415	12	2.2	98.1	－	70,572

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。
(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

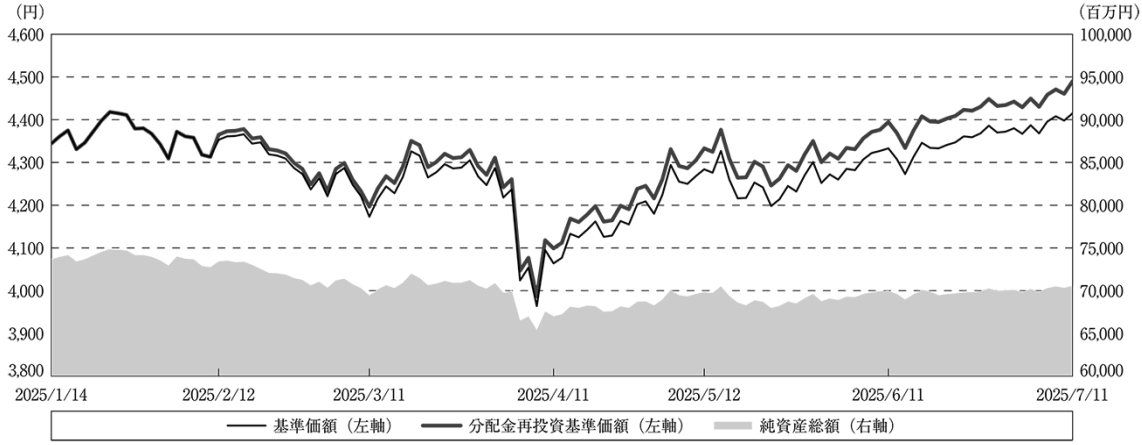
決算期	年月日	基準価額	騰落率	債券組入比率	債券先物比率
		円	%	%	%
第256期	(期　首) 2025年１月14日	4,344	－	98.1	－
	１月末	4,343	△0.0	98.2	－
	(期　末) 2025年２月12日	4,365	0.5	98.4	－
第257期	(期　首) 2025年２月12日	4,353	－	98.4	－
	２月末	4,237	△2.7	98.6	－
	(期　末) 2025年３月11日	4,185	△3.9	98.5	－
第258期	(期　首) 2025年３月11日	4,173	－	98.5	－
	３月末	4,267	2.3	98.7	－
	(期　末) 2025年４月11日	4,076	△2.3	98.5	－
第259期	(期　首) 2025年４月11日	4,064	－	98.5	－
	４月末	4,180	2.9	98.3	－
	(期　末) 2025年５月12日	4,296	5.7	98.9	－
第260期	(期　首) 2025年５月12日	4,284	－	98.9	－
	５月末	4,252	△0.7	98.5	－
	(期　末) 2025年６月11日	4,345	1.4	98.2	－
第261期	(期　首) 2025年６月11日	4,333	－	98.2	－
	６月末	4,370	0.9	97.6	－
	(期　末) 2025年７月11日	4,427	2.2	98.1	－

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2025年１月15日～2025年７月11日）



第256期首：4,344円
第261期末：4,415円（既払分配金(税込み):72円）
騰　落　率：　3.4%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注）分配金再投資基準価額は、作成期首（2025年１月14日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

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

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

当作成期のオーストラリア債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。

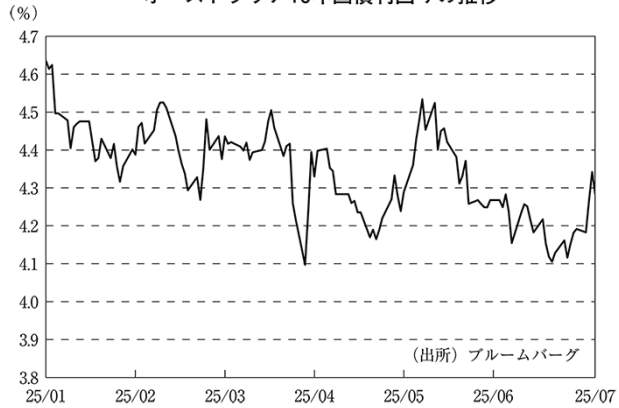
期の前半は、オーストラリア準備銀行（RBA）の利下げ観測などを背景に利回りは低下しました。その後、RBAが約４年ぶりに利下げに転じましたが、理事会後のブロックRBA総裁の発言がタカ派的であったため、追加利下げ観測が後退したことから、利回りは一時上昇（価格は下落）しました。しかし、米消費者信頼感指数（CCI）が2021年８月以来の大幅な落ち込みを記録し、米国国債利回りが低下すると、オーストラリアの債券利回りも再度低下しました。

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

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

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

オーストラリア10年国債利回りの推移



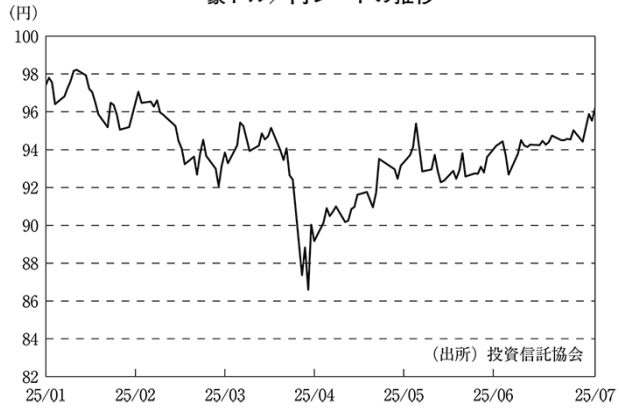
当作成期の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。

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

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

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

豪ドル／円レートの推移



当ファンドのポートフォリオ

（2025年１月15日～2025年７月11日）

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

分配金

（2025年１月15日～2025年７月11日）

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

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり・税込み）

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

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

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

○１万口当たりの費用明細

（2025年１月15日～2025年７月11日）

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

（注）作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注）各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2025年１月15日～2025年７月11日）

公社債

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

（注）金額は受渡し代金。（経過利息分は含まれておりません。）
（注）単位未満は切捨て。
（注）（　）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
（注）社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

（2025年１月15日～2025年７月11日）

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

（2025年１月15日～2025年７月11日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2025年１月15日～2025年７月11日）

該当事項はございません。

外国公社債

（A）外国（外貨建）公社債　種類別開示

区分	第261期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	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	782,837	719,570	69,215,463	98.1	－	54.5	32.0	11.5
合計	782,837	719,570	69,215,463	98.1	－	54.5	32.0	11.5

（注）邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
（注）金額の単位未満は切捨て。

（B）外国（外貨建）公社債　銘柄別開示

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

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

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

銘柄			第261期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CHARTER HALL EXCH FIN	2.317	3,000	2,654	255,290	2030/9/25
		CHARTER HALL LWR LTD	2.086	1,600	1,496	143,989	2028/3/3
		CHARTER HALL LWR LTD	2.656	2,900	2,631	253,136	2029/12/17
		CHARTER HALL LWR LTD	2.787	1,500	1,326	127,576	2031/3/3
		CHC FINANCE PTY LTD	3.092	3,400	3,002	288,853	2031/4/21
		CHORUS LTD	5.974	500	523	50,319	2030/9/18
		CIP FUNDING PTY LTD	3.026	1,400	1,358	130,632	2027/12/16
		CLIFFORD CAPITAL PTE LTD	4.753	750	769	74,003	2028/8/31
		CNH CAPITAL AUS	5.8	2,700	2,737	263,349	2026/7/13
		CNH CAPITAL AUS PTY LTD	4.7	900	897	86,294	2028/6/20
		COLES GROUP TREASURY	2.2	4,000	3,902	375,383	2026/11/6
		COLES GROUP TREASURY	2.1	1,400	1,226	118,003	2030/8/27
		COMMONWEALTH BANK AU FRN	4.946	1,400	1,406	135,310	2032/4/14
		COMMONWEALTH BANK AU FRN	6.86	1,000	1,047	100,747	2032/11/9
		COMMONWEALTH BANK AU FRN	6.704	1,000	1,078	103,714	2038/3/15
		COMMONWEALTH BANK AUST	5.0	500	511	49,241	2028/1/13
		COMMONWEALTH BANK AUST	4.9	700	716	68,916	2028/8/17
		COMPUTERSHARE US INC	3.147	1,300	1,250	120,284	2027/11/30
		CONNECTEAST FINANCE PTY	3.4	1,000	993	95,600	2026/3/25
		CONNECTEAST FINANCE PTY	5.6	700	718	69,157	2031/6/27
		CONTACT ENERGY LTD	6.398	1,100	1,170	112,559	2030/11/21
		CPIF FINANCE PTY LTD	2.485	3,600	3,151	303,105	2030/10/28
		CPPIB CAPITAL INC	4.2	1,000	1,009	97,142	2028/5/2
		CPPIB CAPITAL INC	4.4	500	507	48,775	2029/1/15
		CPPIB CAPITAL INC	5.2	1,000	1,024	98,538	2034/3/4
		CREDIT AGRICOLE SA	5.3636	750	769	73,975	2028/6/1
		DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	4,500	4,489	431,797	2027/5/11
		DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	5,100	4,638	446,210	2029/10/17
		DEXUS FINANCE PTY LTD	3.0	3,000	2,608	250,893	2032/2/3
		DOWNER GROUP FINANCE PTY	3.7	2,000	1,988	191,244	2026/4/29
		DWPF FINANCE PTY LTD	1.9	2,100	1,936	186,298	2028/8/4
		DWPF FINANCE PTY LTD	2.6	1,500	1,254	120,709	2032/8/4
		EDITH COWAN UNIVERSITY	3.0	500	472	45,492	2029/4/11
		ELECTRANET PTY LTD	5.3038	500	505	48,624	2031/7/10
		ELECTRANET PTY LTD I/L	2.4737	1,300	1,215	116,948	2028/12/15
		ETSA UTILITIES FINANCE	4.612	500	505	48,626	2028/3/27
		ETSA UTILITIES FINANCE	5.634	1,000	1,036	99,724	2032/12/3
		EXPORT FIN & INS	1.465	1,000	852	82,003	2031/8/18
		FONTERRA COOPERATIVE GRO	3.75	1,000	997	95,920	2026/6/16
		FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	6,000	5,965	573,795	2027/11/2
		GAIF BOND ISSUER P/L	2.584	5,400	5,204	500,629	2027/11/18
		GAIF BOND ISSUER P/L	1.9	5,300	4,862	467,766	2028/12/14
		GAIF BOND ISSUER P/L	4.742	500	502	48,356	2030/6/3
		GENERAL MOTORS FINL CO	1.55	3,000	2,988	287,475	2025/9/2
		GENERAL PROPERTY TRUST	3.657	5,000	4,966	477,728	2026/8/24
		GENERAL PROPERTY TRUST	2.849	2,800	2,402	231,115	2032/2/20
		GPT WHL OFFICE FD NO1	3.222	2,700	2,405	231,369	2031/11/5

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

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

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

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

○投資信託財産の構成

（2025年７月11日現在）

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

（注）金額の単位未満は切捨て。
（注）当作成期末における外貨建純資産（70,245,274千円）の投資信託財産総額（70,871,770千円）に対する比率は99.1%です。
（注）外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、７月11日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=96.19円です。

○特定資産の価格等の調査

（2025年１月15日～2025年７月11日）

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

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

＜注記事項＞
（注）元本の状況
当作成期首元本額　169,557,302,579円
当作成期中追加設定元本額　539,174,564円
当作成期中一部解約元本額　10,245,506,260円
作成期末における１口当たりの純資産額は0.4415円です。
（注）元本の欠損
純資産総額が元本額を下回っており、その差額は89,278,337,146円であります。

○損益の状況

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

（注）損益の状況の中で**(B) 有価証券売買損益**は各期末の評価換えによるものを含みます。
（注）損益の状況の中で**(C) 信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
（注）損益の状況の中で**(F) 追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
（注）信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

＜分配金の計算過程＞

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

○分配金のお知らせ

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

◇分配金をお支払いする場合
　分配金は各決算日から起算して５営業日までにお支払いを開始しております。
◇分配金を再投資する場合
　お手取り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰入れて再投資いたします。
◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）にわかれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

＜お知らせ＞

＜主な約款変更に関するお知らせ＞

2023年11月の「投資信託及び投資法人に関する法律」（以下、「投信法」）の一部改正に伴い、投信法第14条第１項に規定する事項を記載した書面（運用報告書（全体版））に記載すべき事項を電磁的方法により提供できるよう、投資信託約款に所要の変更を行いました。
デジタル化推進のもと、今回の投信法及び関連規則等の改正により、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されております。
（変更日：2025年４月１日）

マネー・マーケット・マザーファンド

運用報告書

第21期（決算日　2025年１月20日）
（2024年１月23日～2025年１月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2004年３月10日から原則無期限です。
運用方針	公社債への投資により、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要運用対象	わが国の国債および格付の高い公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資は行ないません。

ファンド概要

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

日興アセットマネジメント

＜136336＞

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

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		
	円	%	%	百万円
17期(2021年１月20日)	10,151	△0.0	－	25
18期(2022年１月20日)	10,150	△0.0	－	21
19期(2023年１月20日)	10,147	△0.0	－	20
20期(2024年１月22日)	10,144	△0.0	－	20
21期(2025年１月20日)	10,154	0.1	63.7	20

(注) 元本の安定性を優先した運用を行なっているため、ベンチマークおよび適切な参考指数となる指標はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率
		騰落率	
(期　首)	円	%	%
2024年１月22日	10,144	－	－
１月末	10,144	0.0	－
２月末	10,144	0.0	－
３月末	10,145	0.0	－
４月末	10,145	0.0	62.9
５月末	10,146	0.0	62.6
６月末	10,146	0.0	124.6
７月末	10,147	0.0	62.1
８月末	10,148	0.0	66.3
９月末	10,150	0.1	131.1
10月末	10,151	0.1	121.7
11月末	10,152	0.1	125.7
12月末	10,153	0.1	63.5
(期　末)			
2025年１月20日	10,154	0.1	63.7

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

（2024年１月23日～2025年１月20日）

基準価額の推移

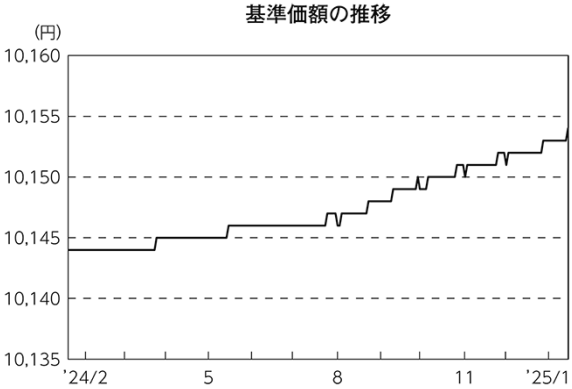
期間の初め10,144円の基準価額は、期間末に10,154円となり、騰落率は＋0.1%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

＜値上がり要因＞
・利息収入などを得たこと。

＜値下がり要因＞
・無担保コール翌日物金利がマイナス圏で推移したこと（2024年３月中旬まで）。



期　　首	期中高値	期中安値	期　　末
2024/01/22	2025/01/20	2024/01/23	2025/01/20
10,144円	10,154円	10,144円	10,154円

（国内短期金利市況）
無担保コール翌日物金利は、期間の初めの－0.01%近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続いたものの、2024年３月の金融政策決定会合においてマイナス金利政策の解除や７月に追加利上げの決定などを受けて、0.23%近辺で期間末を迎えました。
国庫短期証券（ＴＢ）３ヵ月物金利は、期間の初めの－0.19%近辺から、日銀による国債買入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続いたものの、３月にはマイナス金利政策の解除が決定されたことなどから、0.35%近辺で期間末を迎えました。

ポートフォリオ

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

○今後の運用方針

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主要投資対象は原則として、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コールローンや金銭信託などに投資することもあります。
将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○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。

○売買及び取引の状況

（2024年１月23日～2025年１月20日）

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 76,993	千円 － (64,000)

（注）金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）
（注）（　）内は償還による減少分です。

○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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

（2024年１月23日～2025年１月20日）

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

○組入資産の明細

（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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	13,000	12,999	63.7	－	－	－	63.7
合計	13,000	12,999	63.7	－	－	－	63.7

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
（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）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
国債証券	%	千円	千円	
第445回利付国債（２年）	0.005	13,000	12,999	2025/２/１
合計		13,000	12,999	

○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	%
公社債	12,999	63.6
コール・ローン等、その他	7,452	36.4
投資信託財産総額	20,451	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年１月20日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,451,041
コール・ローン等	7,450,856
国債証券(評価額)	12,999,870
未収利息	96
前払費用	219
(B) 負債	28,952
未払解約金	28,952
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	20,422,089
元本	20,113,107
次期繰越損益金	308,982
(D) 受益権総口数	20,113,107口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,154円

(注) 当ファンドの期首元本額は20,039,232円、期中追加設定元本額は2,793,931円、期中一部解約元本額は2,720,056円です。

(注) 2025年１月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・世界のサイフ	10,756,984円
・ピムコ・ハイイールド・ファンド Aコース (為替ヘッジなし)	5,651,430円
・グローバル・カレンシー・ファンド (毎月決算型)	1,806,859円
・日興　豪州　インカム・オープン (毎月分配型)	1,176,764円
・ピムコ・ハイイールド・ファンド Bコース (為替ヘッジあり)	721,070円

(注) １口当たり純資産額は1.0154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	11,354
受取利息	11,440
支払利息	△ 86
(B) 有価証券売買損益	6,850
売買益	10,928
売買損	△ 4,078
(C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ)	18,204
(D) 前期繰越損益金	289,426
(E) 追加信託差損益金	41,551
(F) 解約差損益金	△ 40,199
(G) 計(Ｃ＋Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	308,982
次期繰越損益金(Ｇ)	308,982

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

(注) 損益の状況の中で**(F)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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

○お知らせ

約款変更について

2024年１月23日から2025年１月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

その他の変更について

日興アセットマネジメント株式会社は、2025年９月１日よりアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「www.amova-am.com」へ変更となります。