

<毎月決算型>

| 第125期末（2025年11月12日）                     |         |
|---|---------|
| 基準価額                                    | 11,643円 |
| 純資産総額                                   | 33億円    |
| 第120期～第125期<br>（2025年5月13日～2025年11月12日） |         |
| 騰落率                                     | 17.1%   |
| 分配金合計                                   | 250円    |

（注）騰落率は分配金（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す。

<年2回決算型>

| 第21期末（2025年11月12日） |         |
|--------------------|---------|
| 基準価額               | 16,650円 |
| 純資産総額              | 15億円    |
| 騰落率                | 17.2%   |
| 分配金                | 0円      |

商品内容、運用状況などについてのお問い合わせ先

コールセンター **0120-762-506**

（9:00～17:00 土日祝日・年末年始を除く）

ホームページ <https://www.nam.co.jp/>

お客様の口座内容に関するご照会は、  
お申し込みされた販売会社にお問い合わせください。



**ニッセイアセットマネジメント株式会社**

東京都千代田区丸の内1-6-6

# ニッセイ・ オーストラリア・リート・オープン （毎月決算型）／（年2回決算型）

追加型投信／海外／不動産投信 特化型

## 運用報告書（全体版）

作成対象期間：2025年5月13日～2025年11月12日

<毎月決算型>

第120期（決算日2025年6月12日） 第123期（決算日2025年9月12日）  
第121期（決算日2025年7月14日） 第124期（決算日2025年10月14日）  
第122期（決算日2025年8月12日） 第125期（決算日2025年11月12日）

<年2回決算型>

**第21期**（決算日 2025年11月12日）

### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「ニッセイ・オーストラリア・リート・オープン（毎月決算型）／（年2回決算型）」は、2025年11月12日に決算を行いました。

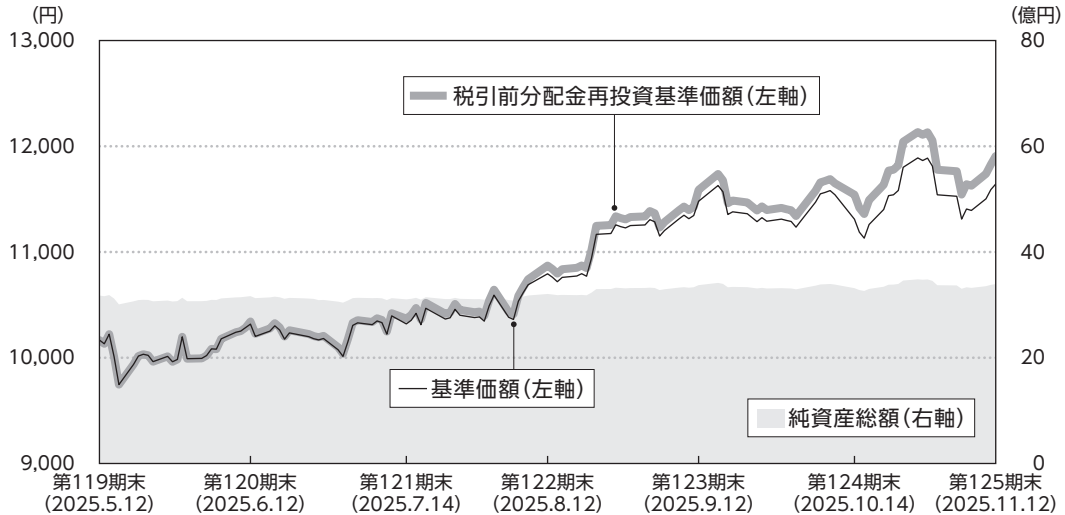
各ファンドは、「フランクリン・テンプルトン・豪州リート・ファンド（適格機関投資家専用）」への投資を通じて、オーストラリアの金融商品取引所に上場しているリート（不動産投資信託）を実質的な主要投資対象とし、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

# 運用経過

2025年5月13日～2025年11月12日

## 基準価額等の推移



|        |         |                |       |
|--------|---------|----------------|-------|
| 第120期首 | 10,167円 | 既払分配金          | 250円  |
| 第125期末 | 11,643円 | 騰落率（分配金再投資ベース） | 17.1% |

(注1) 税引前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あり、前作成期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

(注2) 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3) 当ファンドはベンチマークを設けていません。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・ 8月にトランプ米大統領がオーストラリアに対する関税率を10%に据え置いたことから、市場では関税への過度な懸念が後退したため、リート市場が上昇したことや、米連邦準備制度理事会（F R B）のパウエル議長がジャクソンホール会議で講演し、利下げ再開の可能性を示唆したことを受けて、投資家のリスク選好度が高まったため、オーストラリア・ドル高円安となったこと
- ・ 10月中旬にレアアースの供給に関する米国・オーストラリア間の合意を受け、鉱業関連株を中心に株式市場が上昇するとリート市場も上昇したことや、高市首相による新政権のもと財政拡張や金融緩和路線が進むとの観測を背景に、オーストラリア・ドル高円安基調で推移したこと

<下落要因>

- ・ 10月下旬から11月上旬にかけて、オーストラリア消費者物価指数（C P I）の伸びが市場予想を上回ったことなどを受けて、オーストラリア準備銀行（R B A：中央銀行）の利下げ観測が後退し、また、実際に11月の理事会でR B Aが政策金利を据え置いたことから、リート市場が下落したこと

## 1 万口当たりの費用明細

| 項目     | 第120期～第125期 |         | 項目の概要   |
|--------|-------------|---------|---|
|        | 金額          | 比率      |   |
| 信託報酬   | 61円         | 0.567%  | $\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ <p>期中の平均基準価額は10,806円です。</p> |
| （投信会社） | (21)        | (0.194) | ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価  |
| （販売会社） | (39)        | (0.360) | 購入後の情報提供、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および事務手続き等の対価   |
| （受託会社） | ( 1)        | (0.014) | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価  |
| その他費用  | 0           | 0.003   | $\text{その他費用} = \text{期中のその他費用} / \text{期中の平均受益権口数}$  |
| （監査費用） | ( 0)        | (0.003) | 公募投資信託は、外部の監査法人等によるファンドの会計監査が義務付けられているため、当該監査にかかる監査法人等に支払う費用  |
| 合計     | 62          | 0.570   |   |

（注1）作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、この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、このファンドに対応するものを含みます。

（注2）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

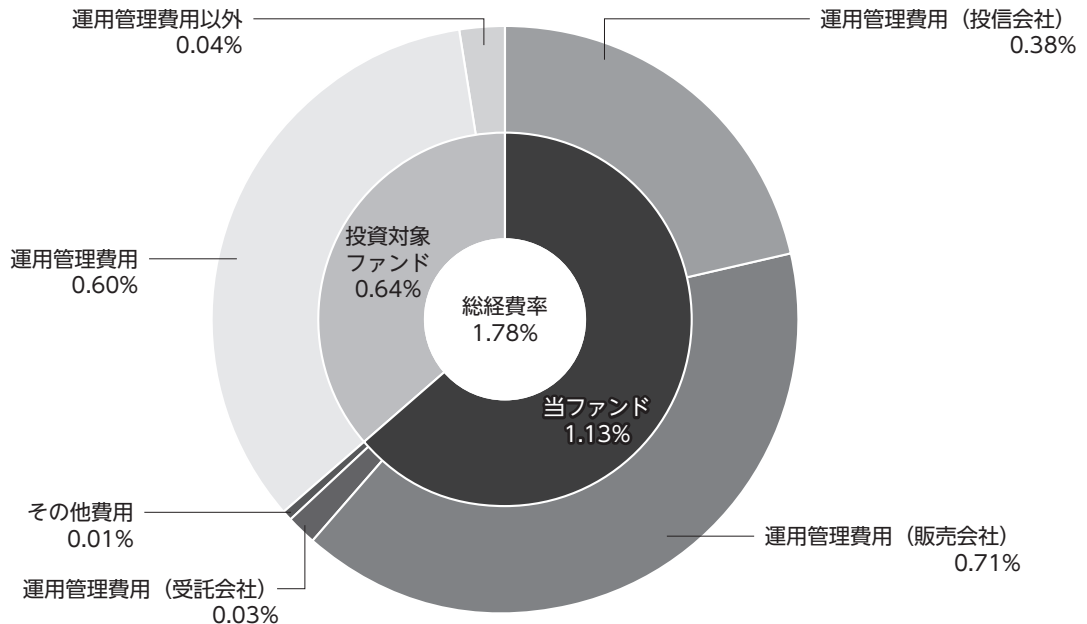
（注3）比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

（注4）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が支払った費用を含みません（マザーファンドを除く）。当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては、投資信託証券の概要に表示しています。

## （参考情報）

## ■総経費率

作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.78%**です。



| 総経費率（①+②+③）           | 1.78% |
|-----------------------|-------|
| ①当ファンドの費用の比率          | 1.13% |
| ②投資対象ファンドの運用管理費用の比率   | 0.60% |
| ③投資対象ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.04% |

（注1）①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2）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3）各比率は、年率換算した値です。

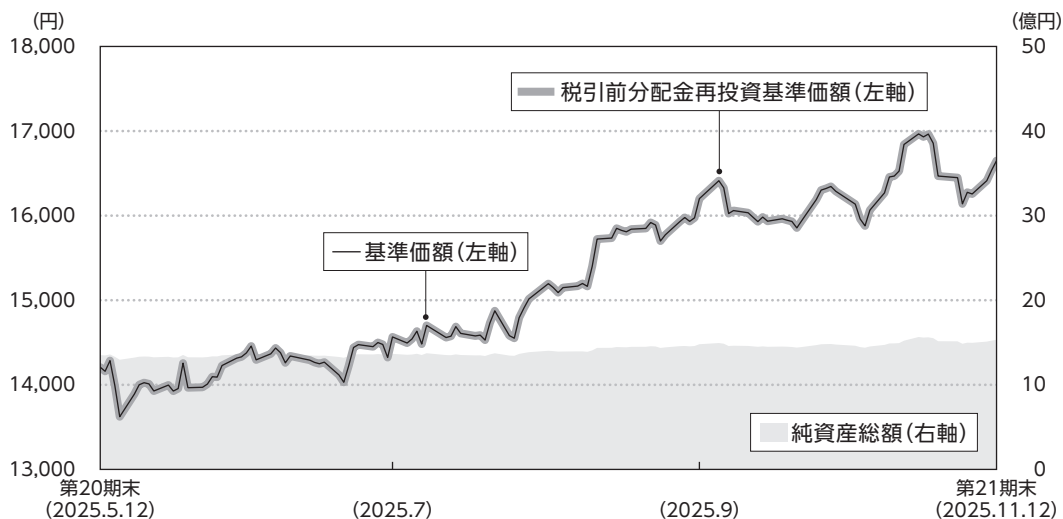
（注4）投資対象ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）です。

（注5）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資対象ファンドが支払った費用を含みません。

（注6）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

（注7）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。

## 基準価額等の推移



|       |         |                |       |
|-------|---------|----------------|-------|
| 第21期首 | 14,208円 | 既払分配金          | 0円    |
| 第21期末 | 16,650円 | 騰落率（分配金再投資ベース） | 17.2% |

（注1）税引前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あり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

（注2）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3）当ファンドはベンチマークを設けていません。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・ 8月にトランプ米大統領がオーストラリアに対する関税率を10%に据え置いたことから、市場では関税への過度な懸念が後退したため、リート市場が上昇したことや、米連邦準備制度理事会（F R B）のパウエル議長がジャクソンホール会議で講演し、利下げ再開の可能性を示唆したことを受けて、投資家のリスク選好度が高まったため、オーストラリア・ドル高円安となったこと
- ・ 10月中旬にレアアースの供給に関する米国・オーストラリア間の合意を受け、鉱業関連株を中心に株式市場が上昇するとリート市場も上昇したことや、高市首相による新政権のもと財政拡張や金融緩和路線が進むとの観測を背景に、オーストラリア・ドル高円安基調で推移したこと

<下落要因>

- ・ 10月下旬から11月上旬にかけて、オーストラリア消費者物価指数（C P I）の伸びが市場予想を上回ったことなどを受けて、オーストラリア準備銀行（R B A：中央銀行）の利下げ観測が後退し、また、実際に11月の理事会でR B Aが政策金利を据え置いたことから、リート市場が下落したこと

## 1 万口当たりの費用明細

| 項目     | 第21期 |         | 項目の概要   |
|--------|------|---------|---|
|        | 金額   | 比率      |   |
| 信託報酬   | 86円  | 0.568%  | $\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ <p>期中の平均基準価額は15,191円です。</p> |
| （投信会社） | (29) | (0.194) | ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価  |
| （販売会社） | (55) | (0.360) | 購入後の情報提供、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および事務手続き等の対価   |
| （受託会社） | ( 2) | (0.014) | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価  |
| その他費用  | 1    | 0.005   | $\text{その他費用} = \text{期中のその他費用} / \text{期中の平均受益権口数}$  |
| （監査費用） | ( 1) | (0.005) | 公募投資信託は、外部の監査法人等によるファンドの会計監査が義務付けられているため、当該監査にかかる監査法人等に支払う費用  |
| 合計     | 87   | 0.573   |   |

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、この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、このファンドに対応するものを含みます。

（注2）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

（注3）比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」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います。

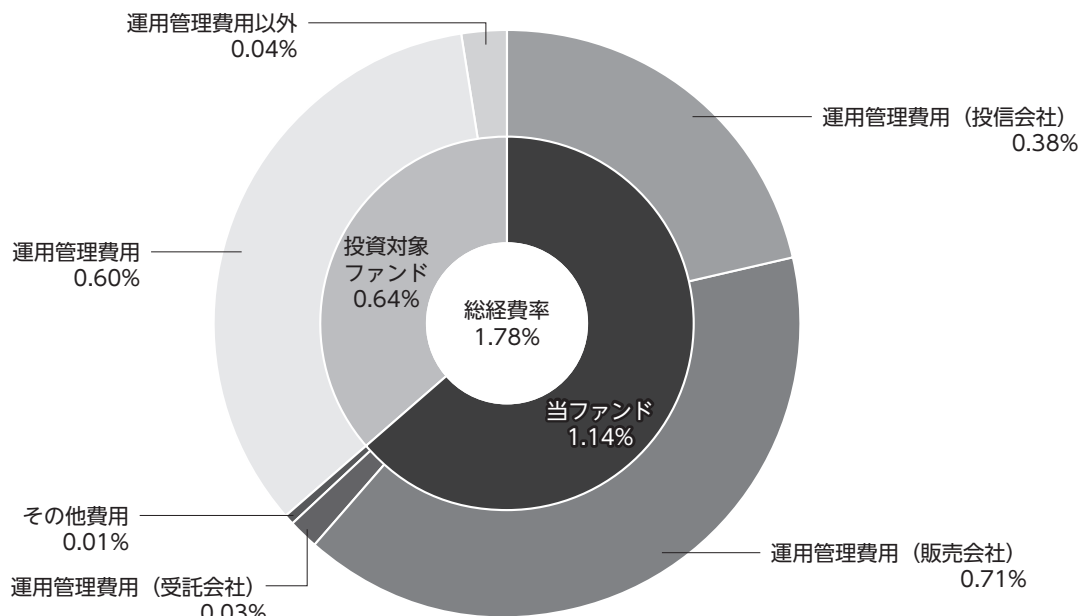
（注4）各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません（マザーファンドを除く）。当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては、投資信託証券の概要に表示しています。



（参考情報）

■総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.78%**です。



| 総経費率（①+②+③）           | 1.78% |
|-----------------------|-------|
| ①当ファンドの費用の比率          | 1.14% |
| ②投資対象ファンドの運用管理費用の比率   | 0.60% |
| ③投資対象ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.04% |

（注1）①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2）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3）各比率は、年率換算した値です。

（注4）投資対象ファンドとは、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。

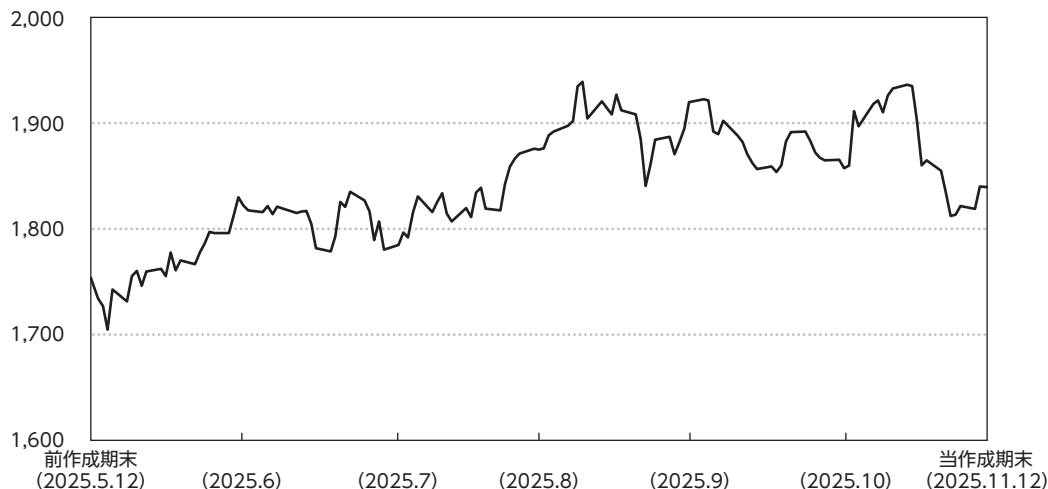
（注5）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資対象ファンドが支払った費用を含みません。

（注6）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

（注7）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。

## ■ オーストラリアリート市況

【S & P / A S X 3 0 0 A - R E I T の推移】



(注) FactSetのデータを使用しています。

オーストラリアリート市場は当作成期を通じて見ると上昇しました。

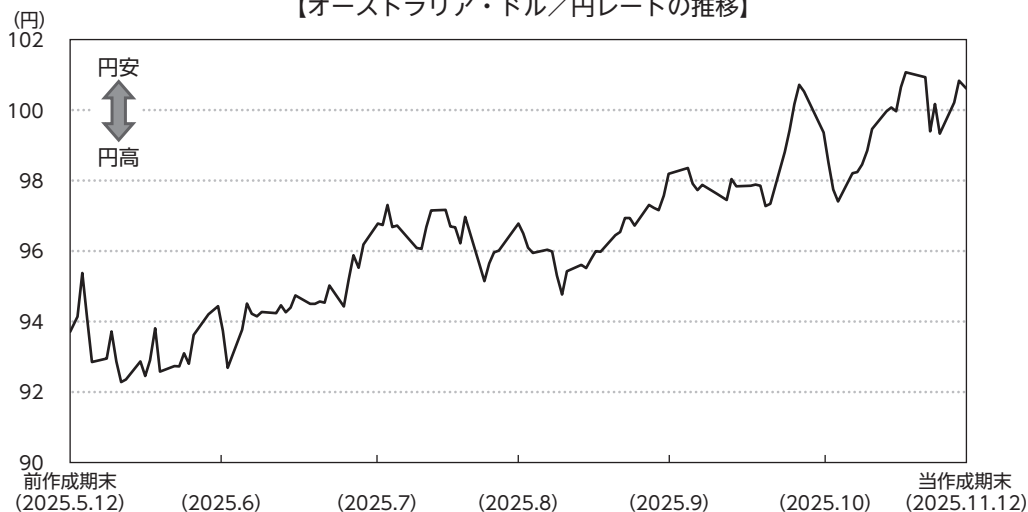
当作成期前半はRBAが利下げを実施したことや、オーストラリアの実質国内総生産（GDP）の伸びが市場予想を下回ったことを受けて、RBAの追加利下げ期待が高まったことから、リート市場は堅調に推移しました。

当作成期半ばはトランプ米大統領がオーストラリアに対する関税率を10%に据え置いたことから、関税への過度な懸念が後退したため、リート市場は一段と上昇しました。しかし、その後はオーストラリアの実質GDP成長率が市場予想を上回る伸びとなったことなどから、RBAの利下げ観測が後退すると、リート市場は下落しました。

当作成期後半はレアアースの供給に関する米国・オーストラリア間の合意を受け、鉱業関連株を中心に株式市場が上昇すると、リート市場も一時上昇しました。しかし、その後はオーストラリアCPIの伸びが市場予想を上回ったことなどを受けて、RBAの利下げ観測が後退し、また、実際に11月の理事会でRBAが政策金利を据え置いたことから、リート市場は当作成期末にかけて下落しました。

## ■為替市況

【オーストラリア・ドル／円レートの推移】



(注) 対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

為替市場は当作成期を通じて見るとオーストラリア・ドル高円安となりました。

当作成期前半は中東情勢の緊張化を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、オーストラリア・ドル安円高が一時進展しました。しかし、その後は中東情勢の緊張緩和によるグローバルなリスク回避姿勢の後退などを背景に、オーストラリア・ドル高円安が優勢となりました。

当作成期半ばは軟調なオーストラリア雇用統計を受けてRBAの利下げ期待が高まると、オーストラリア・ドル安円高が優勢となりました。しかし、その後はFRBのパウエル議長がジャクソンホール会議で講演し、利下げ再開の可能性を示唆したことを受けて投資家のリスク選好度が高まったため、オーストラリア・ドル高円安に転じました。

当作成期後半は米中貿易摩擦への懸念を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことを受け、オーストラリア・ドル安円高が一時進展する局面がありましたが、高市首相による新政権のもと財政拡張や金融緩和路線が進むとの観測を背景に、オーストラリア・ドル高円安基調で推移しました。

## ポートフォリオ

### ■各ファンド

当作成期も、「フランクリン・テンプルトン・豪州リート・ファンド（適格機関投資家専用）」への投資を通じて、オーストラリアの金融商品取引所に上場しているリートを実質的な主要投資対象とし、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。

### ■フランクリン・テンプルトン・豪州リート・ファンド（適格機関投資家専用）

\*主な投資対象となる「フランクリン・テンプルトン・豪州リート・ファンド（適格機関投資家専用）」のマザーファンドについての説明であり、フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社の資料（現地における当作成期末の前営業日基準）に基づきニッセイアセットマネジメントが作成しています。

組入銘柄については、オーストラリアの金融商品取引所に上場しているリートを主要投資対象とし、配当収入の確保と信託財産の中長期的な成長をめざしました。

業種配分については、当作成期末において組入比率の高い順に小売（36.5%）、多角（33.2%）、オフィス（11.6%）としています。

また、組入銘柄の予想配当利回り（加重平均）については、現地における当作成期末の前月末前営業日基準で5.0%となっています。

（注1）比率は対組入銘柄評価額比です。

（注2）多角とは複数のセクターの物件を併せ持つリートのことです。

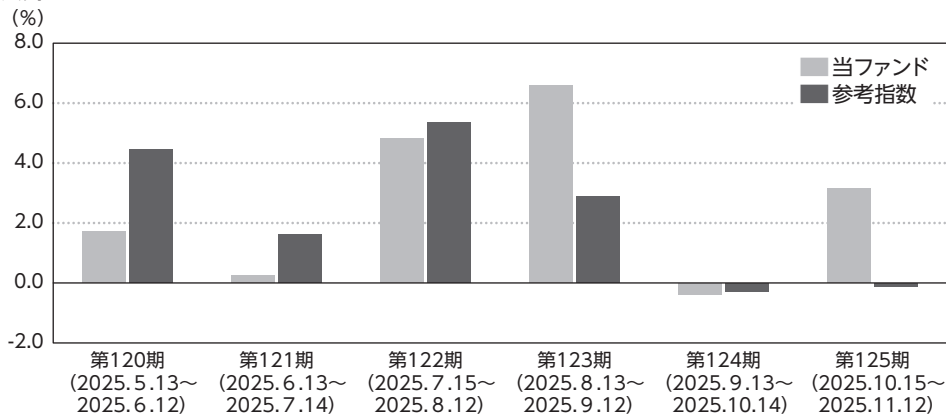
### ■ニッセイマネーマーケットマザーファンド

円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざしました。

## 参考指数との差異

「フランクリン・templton・豪州リート・ファンド（適格機関投資家専用）」のマザーファンドでの銘柄選択において、アспен・グループ（多角）の保有などがプラスに働きました。

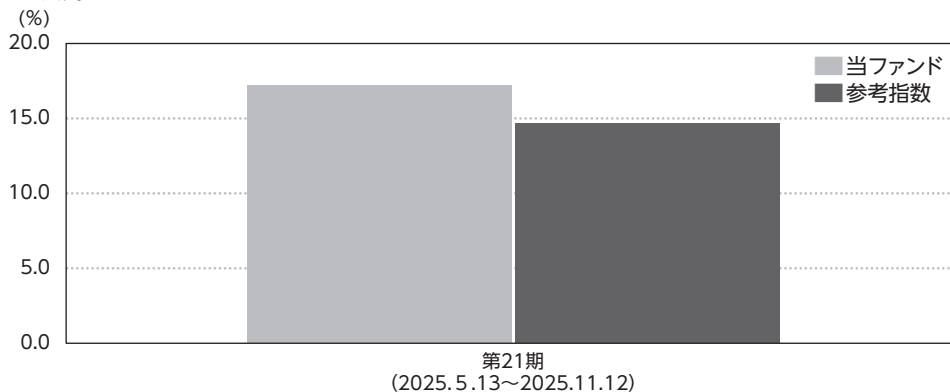
### ■毎月決算型



当ファンドはベンチマークを設けていません。参考指数はS & P / A S X 3 0 0 A - R E I T指数（配当込み、円換算ベース）です。

当作成期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は+17.1%となり、参考指数騰落率（+14.6%）を上回りました。

### ■年2回決算型



当ファンドはベンチマークを設けていません。参考指数はS & P / A S X 3 0 0 A - R E I T指数（配当込み、円換算ベース）です。

当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は+17.2%となり、参考指数騰落率（+14.6%）を上回りました。

（注1）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（注2）参考指数の詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

## 分配金

### ■毎月決算型

当作成期の分配金は、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を考慮の上、下表の通りとさせていただきます。

なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

### 【分配原資の内訳（1万口当たり）】

| 項目         | 第120期<br>2025年5月13日<br>~<br>2025年6月12日 | 第121期<br>2025年6月13日<br>~<br>2025年7月14日 | 第122期<br>2025年7月15日<br>~<br>2025年8月12日 | 第123期<br>2025年8月13日<br>~<br>2025年9月12日 | 第124期<br>2025年9月13日<br>~<br>2025年10月14日 | 第125期<br>2025年10月15日<br>~<br>2025年11月12日 |
|------------|--|--|--|--|---|--|
| 当期分配金（税引前） | 25円                                    | 25円                                    | 25円                                    | 25円                                    | 125円                                    | 25円                                      |
| 対基準価額比率    | 0.24%                                  | 0.24%                                  | 0.23%                                  | 0.22%                                  | 1.09%                                   | 0.21%                                    |
| 当期の収益      | 25円                                    | 25円                                    | 25円                                    | 25円                                    | 31円                                     | 25円                                      |
| 当期の収益以外    | －                                      | －                                      | －                                      | －                                      | 93円                                     | －  |
| 翌期繰越分配対象額  | 2,281円                                 | 2,288円                                 | 2,305円                                 | 2,721円                                 | 2,627円                                  | 2,884円                                   |

### ■年2回決算型

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案した結果、見送らせていただきました。

なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

### 【分配原資の内訳（1万口当たり）】

| 項目         | 当期<br>2025年5月13日～2025年11月12日 |
|------------|------------------------------|
| 当期分配金（税引前） | －                            |
| 対基準価額比率    | －                            |
| 当期の収益      | －                            |
| 当期の収益以外    | －                            |
| 翌期繰越分配対象額  | 8,072円                       |

(注1) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り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2) 当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

# ■ 今後の運用方針

## ■ 各ファンド

今後も、「フランクリン・テンプルトン・豪州リート・ファンド（適格機関投資家専用）」への投資を通じて、オーストラリアの金融商品取引所に上場しているリートを実質的な主要投資対象とし、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。

## ■ フランクリン・テンプルトン・豪州リート・ファンド（適格機関投資家専用）

オーストラリアの経済成長率は、高所得や堅調な人口増加、責任ある政府に引き続き支えられています。また、RBAによる利下げは、金融緩和や住宅ローン金利低下の恩恵を受ける実物資産（不動産のように形があり、それ自体に価値がある資産）と高配当株にとって追い風になるとみています。

為替市場については、比較的小さい財政赤字、控えめな政府債務対GDP比、そして完全雇用による経済活動の活性化などを背景に、オーストラリア・ドルは相対的に堅調さを維持すると考えています。

## ■ ニッセイマネーマーケットマザーファンド

円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざします。

# ファンドデータ

## ニッセイ・オーストラリア・リート・オープン（毎月決算型）の組入資産の内容

### ■組入ファンド

|                                      | 第125期末<br>2025年11月12日 |
|--------------------------------------|-----------------------|
| フランクリン・templトン・豪州リート・ファンド（適格機関投資家専用） | 99.5%                 |
| ニッセイマネーマーケットマザーファンド                  | 0.0                   |

（注1）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

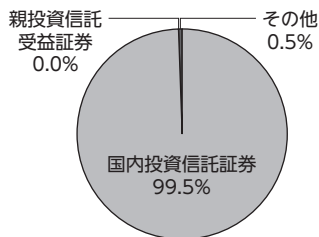
（注2）組入全ファンドを記載しています。

### ■純資産等

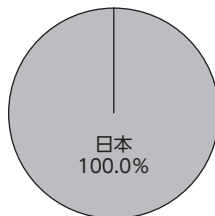
| 項目         | 第120期末<br>2025年6月12日 | 第121期末<br>2025年7月14日 | 第122期末<br>2025年8月12日 | 第123期末<br>2025年9月12日 | 第124期末<br>2025年10月14日 | 第125期末<br>2025年11月12日 |
|------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 純資産総額      | 3,165,270,689円       | 3,104,219,505円       | 3,206,170,930円       | 3,373,243,834円       | 3,315,929,798円        | 3,392,926,673円        |
| 受益権総口数     | 3,067,688,704口       | 3,007,916,677口       | 2,970,273,032口       | 2,938,282,532口       | 2,931,839,826口        | 2,914,144,164口        |
| 1万口当たり基準価額 | 10,318円              | 10,320円              | 10,794円              | 11,480円              | 11,310円               | 11,643円               |

（注）当作成期間（第120期～第125期）中における追加設定元本額は5,160,718円、同解約元本額は215,382,466円です。

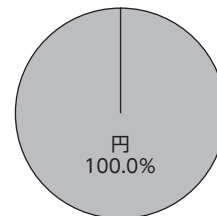
### ■資産別配分



### ■国別配分



### ■通貨別配分



（注）資産別・国別・通貨別配分は、2025年11月12日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。



## ニッセイ・オーストラリア・リート・オープン（年2回決算型）の組入資産の内容

### ■組入ファンド

|   | 第21期末<br>2025年11月12日 |
|---|----------------------|
| フランクリン・テンプルトン・豪州リート・ファンド<br>(適格機関投資家専用) | 99.5%                |
| ニッセイマネーマーケットマザーファンド                     | 0.0                  |

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

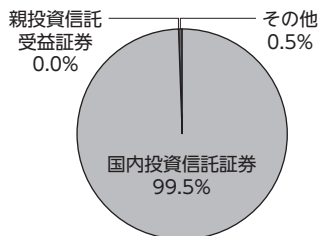
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

### ■純資産等

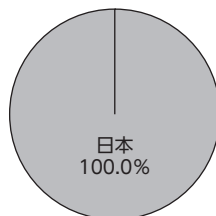
| 項目         | 第21期末<br>2025年11月12日 |
|------------|----------------------|
| 純資産総額      | 1,532,297,288円       |
| 受益権総口数     | 920,319,773口         |
| 1万口当たり基準価額 | 16,650円              |

(注) 当期間中における追加設定元本額は25,172,409円、同解約元本額は56,270,057円です。

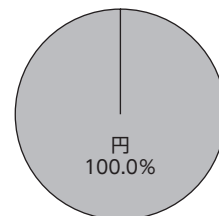
### ■資産別配分



### ■国別配分



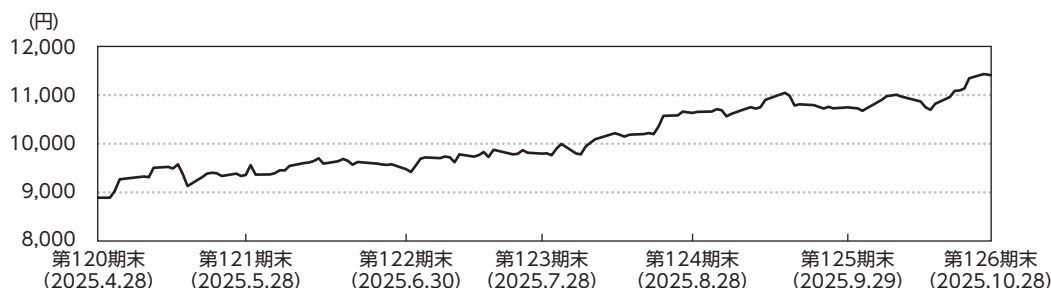
### ■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2025年11月12日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

# フランクリン・テンプルトン・豪州リート・ファンド（適格機関投資家専用）の概要

## ■ 税引前分配金再投資基準価額の推移



## ■ 上位銘柄

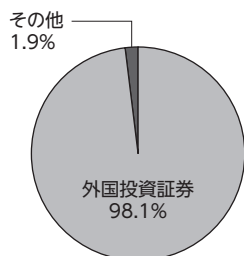
| 銘柄名                         | 通貨         | 比率    |
|-----------------------------|------------|-------|
| SCENTRE GROUP               | オーストラリア・ドル | 18.2% |
| STOCKLAND                   | オーストラリア・ドル | 11.6  |
| DEXUS/AU                    | オーストラリア・ドル | 5.2   |
| REGION RE LTD               | オーストラリア・ドル | 5.0   |
| CHARTER HALL RETAIL REIT    | オーストラリア・ドル | 3.8   |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP   | オーストラリア・ドル | 3.5   |
| HOMECO DAILY NEEDS REIT     | オーストラリア・ドル | 3.3   |
| ASPEN GROUP                 | オーストラリア・ドル | 3.3   |
| ARENA REIT                  | オーストラリア・ドル | 3.2   |
| CHARTER HALL LONG WALE REIT | オーストラリア・ドル | 3.2   |
| 組入銘柄数                       | 26         |       |

## ■ 1万口当たりの費用明細

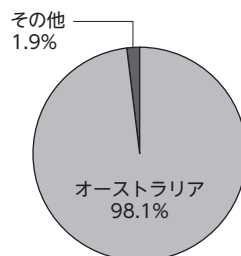
2025.4.29～2025.10.28

| 項目                | 金額          |
|-------------------|-------------|
| 信託報酬<br>(投信会社)    | 30円<br>(27) |
| (販売会社)            | ( 1)        |
| (受託会社)            | ( 2)        |
| 売買委託手数料<br>(投資証券) | 1<br>( 1)   |
| その他費用             | 2           |
| (保管費用)            | ( 0)        |
| (監査費用)            | ( 0)        |
| (印刷等費用)           | ( 1)        |
| (業務委託等費用)         | ( 1)        |
| 合計                | 33          |

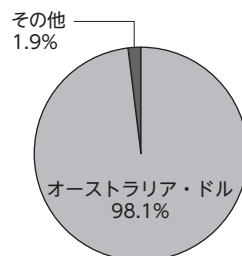
## ■ 資産別配分



## ■ 国別配分



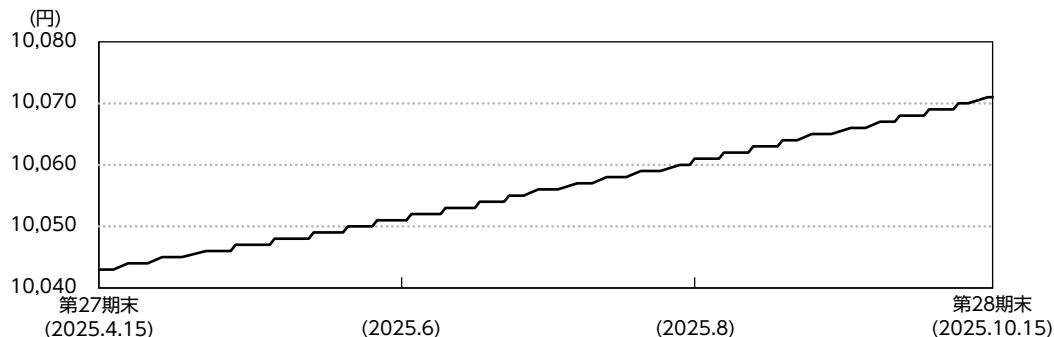
## ■ 通貨別配分



- (注1) 組み入れているのは「フランクリン・テンプルトン・豪州リート・ファンド（適格機関投資家専用）」ですが、上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は投資信託証券が投資しているマザーファンドの投資資産を表示しています。
- (注2) 税引前分配金再投資基準価額の推移は、投資信託証券の直近の作成期のものであり、前作成期末の基準価額にあわせて再指数化しています。
- (注3) 1万口当たりの費用明細は、投資信託証券の直近の作成期のものであります。費用項目の概要については運用報告書（全体版）の1万口当たりの費用明細をご参照ください。
- (注4) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日（2025年4月28日現在）のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分については発行国もしくは投資国を表示しています。通貨別配分は組入資産（現金等を除く）を通貨で区分したものであり、通貨変動に伴うファンドの価格変動リスクと異なることがあります。
- (注5) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の親投資信託の組入資産の明細をご参照ください。

## ニッセイマネーマーケットマザーファンドの概要

### ■ 基準価額の推移



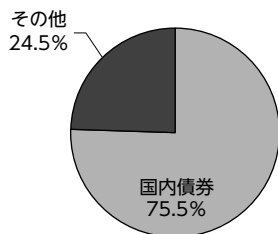
### ■ 上位銘柄

| 銘柄名                  | 通貨 | 比率    |
|----------------------|----|-------|
| 第160回 共同発行市場公募地方債    | 円  | 13.2% |
| 第752回 東京都公募公債        | 円  | 9.7   |
| 第158回 共同発行市場公募地方債    | 円  | 8.8   |
| 第756回 東京都公募公債        | 円  | 8.8   |
| 平成28年度第5回 愛知県公募公債    | 円  | 8.8   |
| 平成28年度第1回 広島県公募公債    | 円  | 8.8   |
| 平成27年度第13回 京都府公募公債   | 円  | 8.7   |
| 令和2年度第3回 仙台市公募公債（5年） | 円  | 4.4   |
| 平成27年度第1回 静岡市公募公債    | 円  | 4.2   |
| 組入銘柄数                | 9  |       |

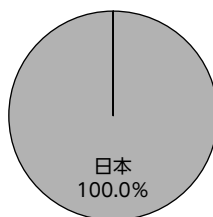
### ■ 1万口当たりの費用明細

当期（2025年4月16日～2025年10月15日）における費用はありません。

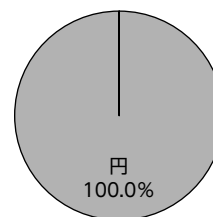
### ■ 資産別配分



### ■ 国別配分



### ■ 通貨別配分



(注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日（2025年10月15日現在）のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

(注3) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の組入有価証券明細表をご参照ください。

## 最近30期の運用実績

| 決算期                | 基準価額<br>(分配落) | 税引前<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (ご参考)<br>基準価額＋<br>累計分配金 | 参考指数   | 期中<br>騰落率 | フランクリン・<br>テンブルトン・<br>豪州リート・<br>ファンド<br>(適格機関投資家専用) | 債券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|--------------------|---------------|------------|-----------|-------------------------|--------|-----------|---|------------|-----------|
|                    | 円             | 円          | %         | 円                       |        | %         | %   | %          | 百万円       |
| 96期(2023年 6 月12日)  | 8,853         | 25         | △ 1.0     | 11,203                  | 15,158 | △ 0.2     | 98.8  | 0.0        | 4,101     |
| 97期(2023年 7 月12日)  | 8,675         | 25         | △ 1.7     | 11,050                  | 15,314 | 1.0       | 98.4  | 0.0        | 3,912     |
| 98期(2023年 8 月14日)  | 8,824         | 25         | 2.0       | 11,224                  | 15,596 | 1.8       | 98.7  | 0.0        | 3,910     |
| 99期(2023年 9 月12日)  | 8,572         | 25         | △ 2.6     | 10,997                  | 15,958 | 2.3       | 98.6  | 0.0        | 3,721     |
| 100期(2023年10月12日)  | 8,358         | 25         | △ 2.2     | 10,808                  | 15,473 | △ 3.0     | 98.9  | 0.0        | 3,479     |
| 101期(2023年11月13日)  | 8,260         | 25         | △ 0.9     | 10,735                  | 15,524 | 0.3       | 98.8  | 0.0        | 3,336     |
| 102期(2023年12月12日)  | 8,853         | 25         | 7.5       | 11,353                  | 16,505 | 6.3       | 99.8  | 0.0        | 3,498     |
| 103期(2024年 1 月12日) | 9,347         | 25         | 5.9       | 11,872                  | 17,736 | 7.5       | 99.6  | 0.0        | 3,625     |
| 104期(2024年 2 月13日) | 9,488         | 25         | 1.8       | 12,038                  | 18,630 | 5.0       | 99.5  | 0.0        | 3,585     |
| 105期(2024年 3 月12日) | 9,671         | 25         | 2.2       | 12,246                  | 19,533 | 4.8       | 99.5  | 0.0        | 3,590     |
| 106期(2024年 4 月12日) | 9,815         | 25         | 1.7       | 12,415                  | 20,389 | 4.4       | 99.7  | 0.0        | 3,545     |
| 107期(2024年 5 月13日) | 9,938         | 25         | 1.5       | 12,563                  | 21,043 | 3.2       | 99.7  | 0.0        | 3,563     |
| 108期(2024年 6 月12日) | 9,839         | 25         | △ 0.7     | 12,489                  | 21,169 | 0.6       | 99.6  | 0.0        | 3,499     |
| 109期(2024年 7 月12日) | 10,285        | 25         | 4.8       | 12,960                  | 22,430 | 6.0       | 99.6  | 0.0        | 3,584     |
| 110期(2024年 8 月13日) | 9,596         | 25         | △ 6.5     | 12,296                  | 20,405 | △ 9.0     | 99.5  | 0.0        | 3,317     |
| 111期(2024年 9 月12日) | 10,074        | 25         | 5.2       | 12,799                  | 21,272 | 4.3       | 99.6  | 0.0        | 3,422     |
| 112期(2024年10月15日)  | 10,674        | 25         | 6.2       | 13,424                  | 23,155 | 8.9       | 99.6  | 0.0        | 3,582     |
| 113期(2024年11月12日)  | 10,249        | 25         | △ 3.7     | 13,024                  | 22,642 | △ 2.2     | 99.5  | 0.0        | 3,360     |
| 114期(2024年12月12日)  | 9,729         | 25         | △ 4.8     | 12,529                  | 21,922 | △ 3.2     | 99.6  | 0.0        | 3,153     |
| 115期(2025年 1 月14日) | 9,513         | 25         | △ 2.0     | 12,338                  | 21,437 | △ 2.2     | 99.5  | 0.0        | 3,068     |
| 116期(2025年 2 月12日) | 9,933         | 25         | 4.7       | 12,783                  | 21,936 | 2.3       | 99.6  | 0.0        | 3,176     |
| 117期(2025年 3 月12日) | 9,219         | 25         | △ 6.9     | 12,094                  | 19,495 | △11.1     | 99.5  | 0.0        | 2,938     |
| 118期(2025年 4 月14日) | 9,035         | 25         | △ 1.7     | 11,935                  | 18,153 | △ 6.9     | 99.5  | 0.0        | 2,840     |
| 119期(2025年 5 月12日) | 10,167        | 25         | 12.8      | 13,092                  | 21,066 | 16.0      | 99.7  | 0.0        | 3,176     |
| 120期(2025年 6 月12日) | 10,318        | 25         | 1.7       | 13,268                  | 22,003 | 4.5       | 99.5  | 0.0        | 3,165     |
| 121期(2025年 7 月14日) | 10,320        | 25         | 0.3       | 13,295                  | 22,362 | 1.6       | 99.5  | 0.0        | 3,104     |
| 122期(2025年 8 月12日) | 10,794        | 25         | 4.8       | 13,794                  | 23,561 | 5.4       | 99.7  | 0.0        | 3,206     |
| 123期(2025年 9 月12日) | 11,480        | 25         | 6.6       | 14,505                  | 24,243 | 2.9       | 99.5  | 0.0        | 3,373     |
| 124期(2025年10月14日)  | 11,310        | 125        | △ 0.4     | 14,460                  | 24,177 | △ 0.3     | 99.5  | 0.0        | 3,315     |
| 125期(2025年11月12日)  | 11,643        | 25         | 3.2       | 14,818                  | 24,151 | △ 0.1     | 99.5  | 0.0        | 3,392     |

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注 2) 「基準価額＋累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配落）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。

(注 3) 参考指数は設定時を10,000として指数化しています。

(注 4) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

(注 5) 作成期とは運用報告書を作成する期間をいい、上表の網掛け部分が当作成期です。以下同じです。

# 当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日   |              | 基準価額   | 騰落率  | 参考指数   | 騰落率  | フランクリン・<br>テンプルトン・<br>豪州リート・<br>ファンド<br>(適格機関投資家専用) | 債券<br>組入比率 |
|-------|--------------|--------|------|--------|------|---|------------|
| 第120期 | (期首)         | 円      | %    |        | %    | %   | %          |
|       | 2025年 5 月12日 | 10,167 | —    | 21,066 | —    | 99.7  | 0.0        |
|       | 5 月末         | 9,991  | △1.7 | 20,907 | △0.8 | 99.7  | 0.0        |
|       | (期末)         |        |      |        |      |   |            |
| 第121期 | 2025年 6 月12日 | 10,343 | 1.7  | 22,003 | 4.5  | 99.5  | 0.0        |
|       | (期首)         |        |      |        |      |   |            |
|       | 2025年 6 月12日 | 10,318 | —    | 22,003 | —    | 99.5  | 0.0        |
|       | 6 月末         | 10,075 | △2.4 | 21,847 | △0.7 | 99.1  | 0.0        |
| 第122期 | (期末)         |        |      |        |      |   |            |
|       | 2025年 7 月14日 | 10,345 | 0.3  | 22,362 | 1.6  | 99.5  | 0.0        |
|       | (期首)         |        |      |        |      |   |            |
|       | 2025年 7 月14日 | 10,320 | —    | 22,362 | —    | 99.5  | 0.0        |
| 第123期 | 7 月末         | 10,490 | 1.6  | 22,905 | 2.4  | 100.3   | 0.0        |
|       | (期末)         |        |      |        |      |   |            |
|       | 2025年 8 月12日 | 10,819 | 4.8  | 23,561 | 5.4  | 99.7  | 0.0        |
|       | (期首)         |        |      |        |      |   |            |
| 第124期 | 2025年 8 月12日 | 10,794 | —    | 23,561 | —    | 99.7  | 0.0        |
|       | 8 月末         | 11,250 | 4.2  | 24,091 | 2.2  | 99.7  | 0.0        |
|       | (期末)         |        |      |        |      |   |            |
|       | 2025年 9 月12日 | 11,505 | 6.6  | 24,243 | 2.9  | 99.5  | 0.0        |
| 第125期 | (期首)         |        |      |        |      |   |            |
|       | 2025年 9 月12日 | 11,480 | —    | 24,243 | —    | 99.5  | 0.0        |
|       | 9 月末         | 11,299 | △1.6 | 23,739 | △2.1 | 99.8  | 0.0        |
|       | (期末)         |        |      |        |      |   |            |
| 第126期 | 2025年10月14日  | 11,435 | △0.4 | 24,177 | △0.3 | 99.5  | 0.0        |
|       | (期首)         |        |      |        |      |   |            |
|       | 2025年10月14日  | 11,310 | —    | 24,177 | —    | 99.5  | 0.0        |
|       | 10月末         | 11,541 | 2.0  | 24,526 | 1.4  | 99.9  | 0.0        |
| 第127期 | (期末)         |        |      |        |      |   |            |
|       | 2025年11月12日  | 11,668 | 3.2  | 24,151 | △0.1 | 99.5  | 0.0        |

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

## 売買および取引の状況

2025年5月13日～2025年11月12日

## (1) 投資信託証券

|   | 第120期～第125期 |        |         |         |
|---|-------------|--------|---------|---------|
|   | 買付          |        | 売付      |         |
|   | 口数          | 金額     | 口数      | 金額      |
|   | 千口          | 千円     | 千口      | 千円      |
| フランクリン・templton・豪州リート・ファンド<br>(適格機関投資家専用) | 75,983      | 76,220 | 319,750 | 317,850 |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 口数および金額の単位未満は切り捨てています。以下同じです。

## (2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

|                     | 第120期～第125期 |    |    |    |
|---------------------|-------------|----|----|----|
|                     | 設定          |    | 解約 |    |
|                     | 口数          | 金額 | 口数 | 金額 |
|                     | 千口          | 千円 | 千口 | 千円 |
| ニッセイマネーマーケットマザーファンド | —           | —  | —  | —  |

(注) 当作成期における親投資信託受益証券の設定、解約はありません。

## 利害関係人との取引状況等

2025年5月13日～2025年11月12日

当作成期における利害関係人との取引はありません。

## 組入有価証券明細表

2025年11月12日現在

## (1) 投資信託証券

| ファンド名                                     | 第119期末    | 第125期末    |           |      |
|---|-----------|-----------|-----------|------|
|   | 口数        | 口数        | 評価額       | 比率   |
|   | 千口        | 千口        | 千円        | %    |
| フランクリン・templton・豪州リート・ファンド<br>(適格機関投資家専用) | 3,324,945 | 3,081,178 | 3,377,587 | 99.5 |
| 合計  | 3,324,945 | 3,081,178 | 3,377,587 | 99.5 |

(注1) 比率は、当作成期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数および評価額の単位未満は切り捨てています。以下同じです。

## (2) 親投資信託残高

| 種類                  | 第119期末 | 第125期末 |     |
|---------------------|--------|--------|-----|
|                     | 口数     | 口数     | 評価額 |
|                     | 千口     | 千口     | 千円  |
| ニッセイマネーマーケットマザーファンド | 9      | 9      | 10  |

(注) 当作成期末におけるニッセイマネーマーケットマザーファンド全体の口数は2,045,795千口です。

## 投資信託財産の構成

2025年11月12日現在

| 項目                                      | 第125期末    |       |
|---|-----------|-------|
|   | 評価額       | 比率    |
|   | 千円        | %     |
| フランクリン・テンプレート・豪州リート・ファンド<br>(適格機関投資家専用) | 3,377,587 | 99.0  |
| ニッセイマネーマーケットマザーファンド                     | 10        | 0.0   |
| コール・ローン等、その他                            | 34,234    | 1.0   |
| 投資信託財産総額                                | 3,411,832 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

## 資産、負債、元本および基準価額の状況

|   | (2025年6月12日)          | (2025年7月14日)          | (2025年8月12日)          | (2025年9月12日)          | (2025年10月14日)         | (2025年11月12日)現在       |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 項目  | 第120期末                | 第121期末                | 第122期末                | 第123期末                | 第124期末                | 第125期末                |
| <b>(A)資産</b>                                  | <b>3,176,656,242円</b> | <b>3,132,023,997円</b> | <b>3,221,880,741円</b> | <b>3,386,129,066円</b> | <b>3,355,907,456円</b> | <b>3,411,832,641円</b> |
| コール・ローン等                                      | 27,068,258            | 27,454,986            | 25,663,095            | 29,348,403            | 56,597,643            | 34,234,942            |
| フランクリン・テンプレート・豪州リート・ファンド<br>(適格機関投資家専用) (評価額) | 3,149,577,960         | 3,087,818,982         | 3,196,207,613         | 3,356,770,625         | 3,299,299,769         | 3,377,587,651         |
| ニッセイマネーマーケットマザーファンド(評価額)                      | 10,024                | 10,029                | 10,033                | 10,038                | 10,044                | 10,048                |
| 未収入金  | -                     | 16,740,000            | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>(B)負債</b>                                  | <b>11,385,553</b>     | <b>27,804,492</b>     | <b>15,709,811</b>     | <b>12,885,232</b>     | <b>39,977,658</b>     | <b>18,905,968</b>     |
| 未払収益分配金                                       | 7,669,221             | 7,519,791             | 7,425,682             | 7,345,706             | 36,647,997            | 7,285,360             |
| 未払解約金   | 736,156               | 17,184,319            | 5,463,400             | 2,386,733             | 1,749                 | 8,584,674             |
| 未払信託報酬  | 2,963,025             | 3,082,584             | 2,804,557             | 3,134,967             | 3,309,231             | 3,018,923             |
| その他未払費用                                       | 17,151                | 17,798                | 16,172                | 17,826                | 18,681                | 17,011                |
| <b>(C)純資産総額(A-B)</b>                          | <b>3,165,270,689</b>  | <b>3,104,219,505</b>  | <b>3,206,170,930</b>  | <b>3,373,243,834</b>  | <b>3,315,929,798</b>  | <b>3,392,926,673</b>  |
| 元本  | 3,067,688,704         | 3,007,916,677         | 2,970,273,032         | 2,938,282,532         | 2,931,839,826         | 2,914,144,164         |
| 次期繰越損益金                                       | 97,581,985            | 96,302,828            | 235,897,898           | 434,961,302           | 384,089,972           | 478,782,509           |
| <b>(D)受益権総口数</b>                              | <b>3,067,688,704口</b> | <b>3,007,916,677口</b> | <b>2,970,273,032口</b> | <b>2,938,282,532口</b> | <b>2,931,839,826口</b> | <b>2,914,144,164口</b> |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                               | 10,318円               | 10,320円               | 10,794円               | 11,480円               | 11,310円               | 11,643円               |

(注) 当作成期首元本額 3,124,365,912円  
 当作成期中追加設定元本額 5,160,718円  
 当作成期中一部解約元本額 215,382,466円

## 損益の状況

(第120期 2025年 5月13日～2025年6月12日) (第123期 2025年 8月13日～2025年 9月12日)

(第121期 2025年 6月13日～2025年7月14日) (第124期 2025年 9月13日～2025年10月14日)

(第122期 2025年 7月15日～2025年8月12日) (第125期 2025年10月15日～2025年11月12日)

| 項目                  | 第120期          | 第121期          | 第122期          | 第123期          | 第124期          | 第125期          |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A)配 当 等 収 益        | 13,039,513円    | 12,816,091円    | 12,671,913円    | 12,540,023円    | 12,524,807円    | 12,343,366円    |
| 受 取 配 当 金           | 13,033,699     | 12,809,638     | 12,666,076     | 12,533,683     | 12,519,243     | 12,337,141     |
| 受 取 利 息             | 5,814          | 6,453          | 5,837          | 6,340          | 5,564          | 6,225          |
| (B)有価証券売買損益         | 44,096,235     | △ 1,573,434    | 138,373,910    | 199,538,465    | △ 22,466,573   | 94,985,041     |
| 売 買 益               | 45,592,177     | 734,909        | 138,646,638    | 200,250,068    | 255,002        | 95,576,821     |
| 売 買 損               | △ 1,495,942    | △ 2,308,343    | △ 272,728      | △ 711,603      | △ 22,721,575   | △ 591,780      |
| (C)信 託 報 酬 等        | △ 2,980,176    | △ 3,100,382    | △ 2,820,729    | △ 3,152,793    | △ 3,327,912    | △ 3,035,934    |
| (D)当期損益金(A + B + C) | 54,155,572     | 8,142,275      | 148,225,094    | 208,925,695    | △ 13,269,678   | 104,292,473    |
| (E)前期繰越損益金          | 288,302,475    | 328,228,736    | 324,688,490    | 460,332,471    | 660,342,583    | 606,418,316    |
| (分配準備積立金)           | ( 551,688,037) | ( 545,476,187) | ( 540,739,453) | ( 539,704,675) | ( 660,342,583) | ( 628,737,427) |
| (繰越欠損金)             | (△263,385,562) | (△217,247,451) | (△216,050,963) | (△ 79,372,204) | ( - )          | (△ 22,319,111) |
| (F)追加信託差損益金*        | △237,206,841   | △232,548,392   | △229,590,004   | △226,951,158   | △226,334,936   | △224,642,920   |
| (配当等相当額)            | ( 143,520,588) | ( 140,785,771) | ( 139,102,325) | ( 137,771,730) | ( 137,588,400) | ( 137,092,419) |
| (売買損益相当額)           | (△380,727,429) | (△373,334,163) | (△368,692,329) | (△364,722,888) | (△363,923,336) | (△361,735,339) |
| (G)合 計(D + E + F)   | 105,251,206    | 103,822,619    | 243,323,580    | 442,307,008    | 420,737,969    | 486,067,869    |
| (H)収 益 分 配 金        | △ 7,669,221    | △ 7,519,791    | △ 7,425,682    | △ 7,345,706    | △ 36,647,997   | △ 7,285,360    |
| 次期繰越損益金(G + H)      | 97,581,985     | 96,302,828     | 235,897,898    | 434,961,302    | 384,089,972    | 478,782,509    |
| 追加信託差損益金            | △237,206,841   | △232,548,392   | △229,590,004   | △226,951,158   | △226,334,936   | △224,642,920   |
| (配当等相当額)            | ( 143,520,588) | ( 140,785,771) | ( 139,102,325) | ( 137,771,730) | ( 137,588,400) | ( 137,092,419) |
| (売買損益相当額)           | (△380,727,429) | (△373,334,163) | (△368,692,329) | (△364,722,888) | (△363,923,336) | (△361,735,339) |
| 分配準備積立金             | 556,378,253    | 547,672,105    | 545,749,025    | 661,912,460    | 632,891,481    | 703,425,429    |
| 繰越欠損金               | △221,589,427   | △218,820,885   | △ 80,261,123   | -              | △ 22,466,573   | -              |

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

(注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

(注4) (F)追加信託差損益金\*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。



## 分配金の計算過程

| 項目                        | 第120期        | 第121期        | 第122期        | 第123期        | 第124期        | 第125期        |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益           | 12,359,437円  | 9,715,709円   | 12,435,254円  | 12,353,693円  | 9,196,895円   | 11,994,234円  |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益       | 0円           | 0円           | 0円           | 117,199,798円 | 0円           | 69,979,128円  |
| (c) 信託約款に定める収益調整金         | 143,520,588円 | 140,785,771円 | 139,102,325円 | 137,771,730円 | 137,588,400円 | 137,092,419円 |
| (d) 信託約款に定める分配準備積立金       | 551,688,037円 | 545,476,187円 | 540,739,453円 | 539,704,675円 | 660,342,583円 | 628,737,427円 |
| (e) 分配対象額 (a + b + c + d) | 707,568,062円 | 695,977,667円 | 692,277,032円 | 807,029,896円 | 807,127,878円 | 847,803,208円 |
| (f) 分配対象額 (1 万口当たり)       | 2,306.52円    | 2,313.82円    | 2,330.68円    | 2,746.60円    | 2,752.97円    | 2,909.27円    |
| (g) 分配金                   | 7,669,221円   | 7,519,791円   | 7,425,682円   | 7,345,706円   | 36,647,997円  | 7,285,360円   |
| (h) 分配金 (1 万口当たり)         | 25円          | 25円          | 25円          | 25円          | 125円         | 25円          |

<課税上の取り扱いについて>

- ・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）」に分かれます。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、全額が普通分配金となり、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。
- ・受益者は普通分配金に対し課税されます。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合、個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の新しい個別元本となります。

## 最近5期の運用実績

| 決算期               | 基準価額<br>(分配落) | 税引前<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (ご参考)<br>基準価額＋<br>累計分配金 | 参考指数   | 期中<br>騰落率 | フランクリン・<br>テンプルトン・<br>豪州リート・<br>ファンド<br>(適格機関投資家専用) | 債券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|-------------------|---------------|------------|-----------|-------------------------|--------|-----------|---|------------|-----------|
|                   | 円             | 円          | %         | 円                       |        | %         | %   | %          | 百万円       |
| 17期(2023年11月13日)  | 11,004        | 0          | △ 6.4     | 11,004                  | 15,524 | 2.2       | 98.6  | 0.0        | 1,469     |
| 18期(2024年 5 月13日) | 13,456        | 0          | 22.3      | 13,456                  | 21,043 | 35.6      | 99.5  | 0.0        | 1,562     |
| 19期(2024年11月12日)  | 14,091        | 0          | 4.7       | 14,091                  | 22,642 | 7.6       | 99.7  | 0.0        | 1,514     |
| 20期(2025年 5 月12日) | 14,208        | 0          | 0.8       | 14,208                  | 21,066 | △ 7.0     | 100.9   | 0.0        | 1,351     |
| 21期(2025年11月12日)  | 16,650        | 0          | 17.2      | 16,650                  | 24,151 | 14.6      | 99.5  | 0.0        | 1,532     |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注2) 「基準価額＋累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配落）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。

(注3) 参考指数は設定時を10,000として指数化しています。

(注4) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

## 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日              | 基準価額   | 騰落率   | 参考指数   | 騰落率   | フランクリン・<br>テンプルトン・<br>豪州リート・<br>ファンド<br>(適格機関投資家専用) | 債券<br>組入比率 |
|------------------|--------|-------|--------|-------|---|------------|
|                  | 円      | %     |        | %     | %   | %          |
| (期首)2025年 5 月12日 | 14,208 | －     | 21,066 | －     | 100.9   | 0.0        |
| 5 月末             | 13,966 | △ 1.7 | 20,907 | △ 0.8 | 99.8  | 0.0        |
| 6 月末             | 14,117 | △ 0.6 | 21,847 | 3.7   | 99.5  | 0.0        |
| 7 月末             | 14,732 | 3.7   | 22,905 | 8.7   | 99.9  | 0.0        |
| 8 月末             | 15,840 | 11.5  | 24,091 | 14.4  | 99.7  | 0.0        |
| 9 月末             | 15,946 | 12.2  | 23,739 | 12.7  | 100.0   | 0.0        |
| 10月末             | 16,468 | 15.9  | 24,526 | 16.4  | 100.0   | 0.0        |
| (期末)2025年11月12日  | 16,650 | 17.2  | 24,151 | 14.6  | 99.5  | 0.0        |

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

## 売買および取引の状況

2025年5月13日～2025年11月12日

## (1) 投資信託証券

|   | 買付           |              | 売付           |              |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   | 口数           | 金額           | 口数           | 金額           |
| フランクリン・templton・豪州リート・ファンド<br>(適格機関投資家専用) | 千口<br>58,532 | 千円<br>61,541 | 千口<br>99,701 | 千円<br>99,050 |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 口数および金額の単位未満は切り捨てています。以下同じです。

## (2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

|                     | 設定      |         | 解約      |         |
|---------------------|---------|---------|---------|---------|
|                     | 口数      | 金額      | 口数      | 金額      |
| ニッセイマネーマーケットマザーファンド | 千口<br>- | 千円<br>- | 千口<br>- | 千円<br>- |

(注) 当期における親投資信託受益証券の設定、解約はありません。

## 利害関係人との取引状況等

2025年5月13日～2025年11月12日

当期における利害関係人との取引はありません。

## 組入有価証券明細表

2025年11月12日現在

## (1) 投資信託証券

| ファンド名                                     | 期首(前期末)         | 当期末             |                 |           |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------|
|   | 口数              | 口数              | 評価額             | 比率        |
| フランクリン・templton・豪州リート・ファンド<br>(適格機関投資家専用) | 千口<br>1,432,614 | 千口<br>1,391,445 | 千円<br>1,525,302 | %<br>99.5 |
| 合計  | 1,432,614       | 1,391,445       | 1,525,302       | 99.5      |

(注1) 比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数および評価額の単位未満は切り捨てています。以下同じです。

## (2) 親投資信託残高

| 種類                  | 期首(前期末) | 当期末     |          |
|---------------------|---------|---------|----------|
|                     | 口数      | 口数      | 評価額      |
| ニッセイマネーマーケットマザーファンド | 千口<br>9 | 千口<br>9 | 千円<br>10 |

(注) 当期末におけるニッセイマネーマーケットマザーファンド全体の口数は2,045,795千口です。

## 投資信託財産の構成

2025年11月12日現在

| 項目                                      | 当期末             |           |
|---|-----------------|-----------|
|   | 評価額             | 比率        |
| フランクリン・テンプルトン・豪州リート・ファンド<br>(適格機関投資家専用) | 千円<br>1,525,302 | %<br>99.0 |
| ニッセイマネーマーケットマザーファンド                     | 10              | 0.0       |
| コール・ローン等、その他                            | 15,475          | 1.0       |
| 投資信託財産総額                                | 1,540,787       | 100.0     |

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

## 資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年11月12日現在)

| 項目  | 当期末            |
|---|----------------|
| (A) 資産  | 1,540,787,853円 |
| コール・ローン等                                      | 15,475,417     |
| フランクリン・テンプルトン・豪州リート・ファンド<br>(適格機関投資家専用) (評価額) | 1,525,302,388  |
| ニッセイマネーマーケットマザーファンド (評価額)                     | 10,048         |
| (B) 負債  | 8,490,565      |
| 未払解約金   | 429,365        |
| 未払信託報酬  | 7,996,818      |
| その他未払費用                                       | 64,382         |
| (C) 純資産総額(A-B)                                | 1,532,297,288  |
| 元本  | 920,319,773    |
| 次期繰越損益金                                       | 611,977,515    |
| (D) 受益権総口数                                    | 920,319,773口   |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                               | 16,650円        |

(注) 期首元本額 951,417,421円  
 期中追加設定元本額 25,172,409円  
 期中一部解約元本額 56,270,057円

## 損益の状況

当期 (2025年5月13日～2025年11月12日)

| 項目               | 当期             |
|------------------|----------------|
| (A) 配当等収益        | 32,600,515円    |
| 受取配当金            | 32,583,759     |
| 受取利息             | 16,756         |
| (B) 有価証券売買損益     | 194,228,186    |
| 売買益              | 198,799,633    |
| 売買損              | △ 4,571,447    |
| (C) 信託報酬等        | △ 8,061,200    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 218,767,501    |
| (E) 前期繰越損益金      | 416,969,712    |
| (分配準備積立金)        | ( 430,725,837) |
| (繰越欠損金)          | (△ 13,756,125) |
| (F) 追加信託差損益金*    | △ 23,759,698   |
| (配当等相当額)         | ( 107,152,703) |
| (売買損益相当額)        | (△130,912,401) |
| (G) 合計(D+E+F)    | 611,977,515    |
| 次期繰越損益金(G)       | 611,977,515    |
| 追加信託差損益金         | △ 23,759,698   |
| (配当等相当額)         | ( 107,152,703) |
| (売買損益相当額)        | (△130,912,401) |
| 分配準備積立金          | 635,737,213    |

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。  
 (注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。  
 (注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。  
 (注4) (F)追加信託差損益金\*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

## 分配金の計算過程

| 項目                        | 当期           |
|---------------------------|--------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益           | 31,442,121円  |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益       | 173,569,255円 |
| (c) 信託約款に定める収益調整金         | 107,152,703円 |
| (d) 信託約款に定める分配準備積立金       | 430,725,837円 |
| (e) 分配対象額 (a + b + c + d) | 742,889,916円 |
| (f) 分配対象額 (1万口当たり)        | 8,072.08円    |
| (g) 分配金                   | 0円           |
| (h) 分配金 (1万口当たり)          | 0円           |

# 運用者情報

## ■当社運用担当者情報について

・当社の運用担当者情報はHP上よりご確認ください。

## ■ニッセイ・オーストラリア・リート・オープン（毎月決算型）



<https://www.nam.co.jp/fundinfo/norom/main.html>

## ■ニッセイ・オーストラリア・リート・オープン（年2回決算型）



<https://www.nam.co.jp/fundinfo/noro2/main.html>

# 各ファンドの概要

|        |   |   |   | 毎月決算型  | 年2回決算型   |
|--------|---|---|---|--|--|
| 商      | 品   | 分 | 類 | 追加型投信／海外／不動産投信 <span>特化型</span>  |  |
| 信      | 託   | 期 | 間 | 2015年5月18日～2030年5月13日  |  |
| 運      | 用   | 方 | 針 | 投資信託証券への投資を通じて、オーストラリアの金融商品取引所に上場しているリート（不動産投資信託）を実質的な主要投資対象とし、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。  |  |
| 主要運用対象 | ニ ッ セ イ ・<br>オーストラリア・<br>リート・オープン                                       |   |   | 「フランクリン・テンプルトン・豪州リート・ファンド（適格機関投資家専用）」および「ニッセイマネーマーケットマザーファンド」  |  |
|        | フ ラ ン ク リ ン ・<br>テ ン プ ル ト ン ・<br>豪 州 リ ー ト ・<br>フ ァ ン ド<br>(適格機関投資家専用) |   |   | フランクリン・テンプルトン・豪州リート・マザーファンド  |  |
|        | フ ラ ン ク リ ン ・<br>テ ン プ ル ト ン ・<br>豪 州 リ ー ト ・<br>マ ザ ー フ ァ ン ド          |   |   | オーストラリアの金融商品取引所に上場しているリート  |  |
|        | ニ ッ セ イ マ ネ ー<br>マ ー ケ ッ ト<br>マ ザ ー フ ァ ン ド                             |   |   | 円建ての短期公社債および短期金融商品   |  |
| 運      | 用   | 方 | 法 | 以下の様な投資制限のもと運用を行います。<br>・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。<br>・外貨建資産への直接投資は行いません。<br>・株式への直接投資は行いません。            |  |
| 分      | 配   | 方 | 針 | 毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 | 毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 |



FRANKLIN  
TEMPLETON

## フランクリン・テンプレートン・豪州リート・ ファンド（適格機関投資家専用）

### 運用報告書（全体版）

◇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／不動産投信  |  |
| 信託期間   | 2015年5月8日から2030年5月28日まで   |  |
| 運用方針   | 主にオーストラリアの証券取引所に上場している不動産投資信託証券に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の中長期的成長を目指します。 |  |
| 主要運用対象 | 当ファンド   | 「フランクリン・テンプレートン・豪州リート・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。 |
|        | フランクリン・テンプレートン・豪州リート・マザーファンド  | オーストラリアの証券取引所に上場している不動産投資信託証券を主要投資対象とします。      |
| 組入制限   | 株式への実質投資割合には、制限を設けません。<br>外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。                   |  |
| 分配方針   | 決算日（原則として毎月28日。休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。                  |  |

第121期 決算日 2025年5月28日

第122期 決算日 2025年6月30日

第123期 決算日 2025年7月28日

第124期 決算日 2025年8月28日

第125期 決算日 2025年9月29日

第126期 決算日 2025年10月28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・テンプレートン・豪州リート・ファンド（適格機関投資家専用）」は、2025年10月28日に第126期の決算を行いましたので、第121期、第122期、第123期、第124期、第125期、第126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・テンプレートン・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

お問い合わせ先

TEL 03-5219-5947

（受付時間 営業日の9:00～17:00）

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



## ○最近30期の運用実績

| 決 算 期             | 基 準<br>(分配落) | 価 額 |     |              | 投 証 組<br>入 比 率 | 信 託 券 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|-------------------|--------------|-----|-----|--------------|----------------|---------|--------------|
|                   |              | 税 分 | 込 配 | み 期<br>金 騰 落 |                |         |              |
|                   | 円            |     |     | 円            |                | %       | 百万円          |
| 97期(2023年5月29日)   | 8,496        |     |     | 40           | 2.6            | 98.7    | 5,850        |
| 98期(2023年6月28日)   | 8,469        |     |     | 40           | 0.2            | 98.3    | 5,714        |
| 99期(2023年7月28日)   | 8,702        |     |     | 40           | 3.2            | 96.6    | 5,737        |
| 100期(2023年8月28日)  | 8,175        |     |     | 40           | △ 5.6          | 97.2    | 5,294        |
| 101期(2023年9月28日)  | 7,936        |     |     | 40           | △ 2.4          | 96.8    | 5,043        |
| 102期(2023年10月30日) | 7,360        |     |     | 40           | △ 6.8          | 97.4    | 4,510        |
| 103期(2023年11月28日) | 7,907        |     |     | 40           | 8.0            | 97.7    | 4,748        |
| 104期(2023年12月28日) | 8,884        |     |     | 40           | 12.9           | 97.6    | 5,245        |
| 105期(2024年1月29日)  | 8,569        |     |     | 40           | △ 3.1          | 96.5    | 4,969        |
| 106期(2024年2月28日)  | 8,821        |     |     | 40           | 3.4            | 96.6    | 4,989        |
| 107期(2024年3月28日)  | 9,484        |     |     | 40           | 8.0            | 96.3    | 5,249        |
| 108期(2024年4月30日)  | 9,273        |     |     | 40           | △ 1.8          | 98.1    | 5,054        |
| 109期(2024年5月28日)  | 9,495        |     |     | 40           | 2.8            | 99.2    | 5,140        |
| 110期(2024年6月28日)  | 9,440        |     |     | 40           | △ 0.2          | 96.8    | 5,021        |
| 111期(2024年7月29日)  | 9,291        |     |     | 40           | △ 1.2          | 98.1    | 4,903        |
| 112期(2024年8月28日)  | 9,450        |     |     | 40           | 2.1            | 96.7    | 4,953        |
| 113期(2024年9月30日)  | 10,006       |     |     | 40           | 6.3            | 96.4    | 5,181        |
| 114期(2024年10月28日) | 9,905        |     |     | 40           | △ 0.6          | 98.3    | 5,047        |
| 115期(2024年11月28日) | 9,720        |     |     | 40           | △ 1.5          | 98.7    | 4,856        |
| 116期(2024年12月30日) | 9,287        |     |     | 40           | △ 4.0          | 96.9    | 4,609        |
| 117期(2025年1月28日)  | 9,218        |     |     | 40           | △ 0.3          | 97.1    | 4,554        |
| 118期(2025年2月28日)  | 8,883        |     |     | 40           | △ 3.2          | 97.7    | 4,360        |
| 119期(2025年3月28日)  | 8,991        |     |     | 40           | 1.7            | 98.2    | 4,366        |
| 120期(2025年4月28日)  | 8,890        |     |     | 40           | △ 0.7          | 98.6    | 4,235        |
| 121期(2025年5月28日)  | 9,318        |     |     | 40           | 5.3            | 98.8    | 4,359        |
| 122期(2025年6月30日)  | 9,396        |     |     | 40           | 1.3            | 98.5    | 4,355        |
| 123期(2025年7月28日)  | 9,673        |     |     | 40           | 3.4            | 97.0    | 4,428        |
| 124期(2025年8月28日)  | 10,460       |     |     | 40           | 8.5            | 96.8    | 4,725        |
| 125期(2025年9月29日)  | 10,532       |     |     | 40           | 1.1            | 98.2    | 4,742        |
| 126期(2025年10月28日) | 11,141       |     |     | 40           | 6.2            | 98.5    | 4,975        |

(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入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(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    | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 率 |
|-------|------------------------|------------|--------|----------------------|
|       |                        |            | 騰 落 率  |                      |
| 第121期 | (期 首)<br>2025年 4 月28 日 | 円<br>8,890 | %<br>— | %<br>98.6            |
|       | 4 月末                   | 8,890      | 0.0    | 97.8                 |
|       | (期 末)<br>2025年 5 月28 日 | 9,358      | 5.3    | 98.8                 |
| 第122期 | (期 首)<br>2025年 5 月28 日 | 9,318      | —      | 98.8                 |
|       | 5 月末                   | 9,325      | 0.1    | 98.4                 |
|       | (期 末)<br>2025年 6 月30 日 | 9,436      | 1.3    | 98.5                 |
| 第123期 | (期 首)<br>2025年 6 月30 日 | 9,396      | —      | 98.5                 |
|       | (期 末)<br>2025年 7 月28 日 | 9,713      | 3.4    | 97.0                 |
| 第124期 | (期 首)<br>2025年 7 月28 日 | 9,673      | —      | 97.0                 |
|       | 7 月末                   | 9,776      | 1.1    | 96.7                 |
|       | (期 末)<br>2025年 8 月28 日 | 10,500     | 8.5    | 96.8                 |
| 第125期 | (期 首)<br>2025年 8 月28 日 | 10,460     | —      | 96.8                 |
|       | 8 月末                   | 10,481     | 0.2    | 96.4                 |
|       | (期 末)<br>2025年 9 月29 日 | 10,572     | 1.1    | 98.2                 |
| 第126期 | (期 首)<br>2025年 9 月29 日 | 10,532     | —      | 98.2                 |
|       | 9 月末                   | 10,521     | △0.1   | 97.6                 |
|       | (期 末)<br>2025年10月28 日  | 11,181     | 6.2    | 98.5                 |

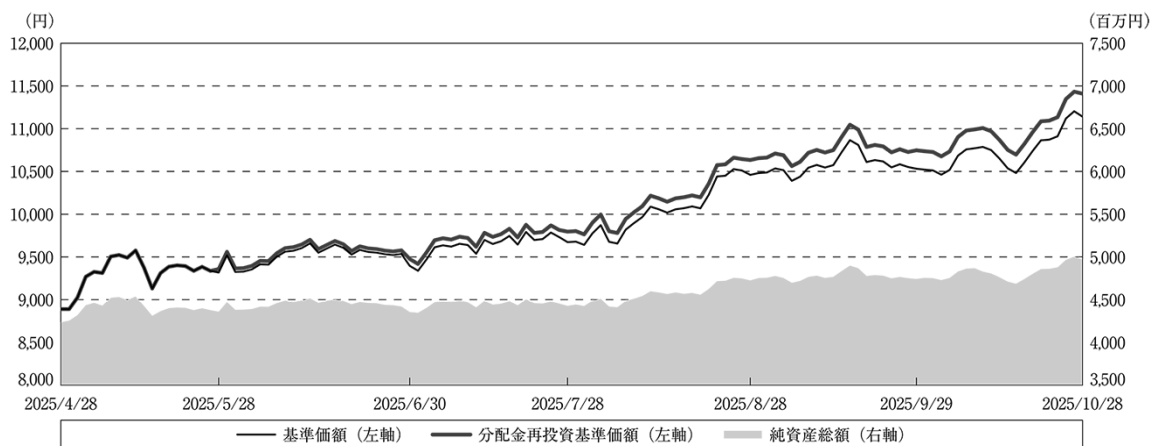
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## ○運用経過

### 作成期間中の基準価額等の推移

(2025年4月29日～2025年10月28日)



第121期首：8,890円

第126期末：11,141円（既払分配金(税込み)：240円）

騰落率：28.3%（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（2025年4月28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。

手厚い配当金を確保したほか、リート市場の上昇を反映して株式損益がプラスとなりました。また、豪ドル高・円安を反映して為替要因もプラスとなりました。

当作成期のオーストラリアのリート市場は上昇しました。

期の前半は、米中による相互関税の一時的な引き下げ合意を受け、国債などの安全資産からリスク資産へ資金がシフトするなか、リート市場は上昇しました。また、オーストラリア準備銀行(RBA)が利下げを実施したことも、リート市場の上昇要因となりました。

期の半ばは、豪雇用統計が市場予想を下回り、失業率が2021年11月以来の水準に上昇したことなどからRBAの利下げ期待が高まったため、リート市場は堅調に推移しました。

期の後半は、オーストラリアの実質国内総生産(GDP)成長率が市場予想を上回る伸びとなったことから、RBAの利下げ観測が後退したため、債券利回りが上昇するとリート市場は上値の重い展開となりました。しかし、その後は軟調な豪雇用統計を受けて再度RBAの利下げ期待が高まったため、利回りが低下すると、リート市場は上昇しました。

オーストラリアREIT指数 (S&amp;P/ASX300 A-REIT) の推移



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、日銀が金融政策決定会合で政策金利を据え置き、インフレ見通しも下方修正したことから、豪ドル高・円安が優勢となりました。また、米中が相互関税を一時的に引き下げることで合意し、世界の2大経済大国の貿易戦争で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も、豪ドル高・円安の要因となりました。

期の半ばは、2025年7月の理事会でRBAが市場参加者の多くが利下げを予想するなか政策金利を据え置いたことから、一時豪ドル高・円安が進みました。しかし、その後は軟調な豪経済指標などを背景にRBAの追加利下げ観測が高まると、豪ドル安・円高が優勢となりました。

期の後半は、氷見野日銀副総裁のハト派的なコメントや、石破首相の退陣表明を受け日本の政治

豪ドル／円レートの推移



情勢がより不透明になるとの警戒が高まり、豪ドル高・円安が優勢となりました。また、自民党総裁選において財政拡張や金融緩和を志向するとされる高市氏が勝利すると、米ドルなどの主要通貨に対して円が大幅に下落するなか、対豪ドルも円安が一段と進みました。

## 当ファンドのポートフォリオ

(2025年4月29日～2025年10月28日)

当ファンドは、主に「フランクリン・テンブルトン・豪州リート・マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主にオーストラリアの証券取引所に上場している不動産投資信託証券に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。当作成期においては、収益の成長性とバリュエーションに着目して、銘柄選定を行いました。また、流動性と配当利回りに配慮しながらポートフォリオを構築しました。

## 分配金

(2025年4月29日～2025年10月28日)

分配金につきましては、基準価額動向や保有証券の配当収入等を勘案し、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121期                     | 第122期                     | 第123期                    | 第124期                     | 第125期                     | 第126期                      |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
|                    | 2025年4月29日～<br>2025年5月28日 | 2025年5月29日～<br>2025年6月30日 | 2025年7月1日～<br>2025年7月28日 | 2025年7月29日～<br>2025年8月28日 | 2025年8月29日～<br>2025年9月29日 | 2025年9月30日～<br>2025年10月28日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | 40<br>0.427%              | 40<br>0.424%              | 40<br>0.412%             | 40<br>0.381%              | 40<br>0.378%              | 40<br>0.358%               |
| 当期の収益              | 40                        | 40                        | 5                        | 36                        | 40                        | 25                         |
| 当期の収益以外            | —                         | —                         | 34                       | 3                         | —                         | 14                         |
| 翌期繰越分配対象額          | 1,576                     | 1,623                     | 1,588                    | 2,056                     | 2,128                     | 2,738                      |

(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、オーストラリアの証券取引所に上場している不動産投資信託証券を中心に投資を行うファンドです。引き続き、市場環境を注視しながら収益の成長性とバリュエーションに着目し、また、流動性と配当利回りに配慮しながら、ポートフォリオの構築を行う方針です。

# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 4 月29日～2025年10月28日)

| 項 目                    | 第121期～第126期 |            | 項 目 の 概 要  |
|------------------------|-------------|------------|--|
|                        | 金 額         | 比 率        |  |
| (a) 信 託 報 酬            | 円<br>30     | %<br>0.303 | (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 )            | (27)        | (0.276)    | 委託した資金の運用の対価   |
| ( 販 売 会 社 )            | ( 1 )       | (0.006)    | 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 )            | ( 2 )       | (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) 売 買 委 託 手 数 料      | 1           | 0.015      | (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<br>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 |
| ( 投 資 証 券 )            | ( 1 )       | (0.015)    |  |
| (c) そ の 他 費 用          | 2           | 0.021      | (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 )       | (0.005)    | 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 )       | (0.002)    | 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  |
| ( 印 刷 等 費 用 )          | ( 1 )       | (0.008)    | 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                                  |
| ( 業 務 委 託 等 費 用 )      | ( 1 )       | (0.005)    | 計理及びこれに付随する業務の委託等の費用   |
| 合 計                    | 33          | 0.339      |  |
| 作成期間の平均基準価額は、9,731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) 売買委託手数料およびその他費用は、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。

○売買及び取引の状況

(2025年 4 月29日～2025年10月28日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘<br>柄                        | 第121期～第126期  |               |               |               |
|-------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
|                               | 設<br>定       |               | 解<br>約        |               |
|                               | 口<br>数       | 金<br>額        | 口<br>数        | 金<br>額        |
| フランクリン・templton・豪州リート・マザーファンド | 千口<br>62,350 | 千円<br>110,706 | 千口<br>295,684 | 千円<br>531,491 |

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年 4 月29日～2025年10月28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 4 月29日～2025年10月28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 4 月29日～2025年10月28日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年10月28日現在)

親投資信託残高

| 銘                           | 柄 | 第120期末    | 第126期末    |           |
|-----------------------------|---|-----------|-----------|-----------|
|                             |   | 口数        | 口数        | 評価額       |
|                             |   | 千口        | 千口        | 千円        |
| フランクリン・テンブルトン・豪州リート・マザーファンド |   | 2,635,084 | 2,401,750 | 4,995,640 |

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年10月28日現在)

| 項                           | 目 | 第126期末    |       |
|-----------------------------|---|-----------|-------|
|                             |   | 評価額       | 比率    |
|                             |   | 千円        | %     |
| フランクリン・テンブルトン・豪州リート・マザーファンド |   | 4,995,640 | 100.0 |
| 投資信託財産総額                    |   | 4,995,640 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) フランクリン・テンブルトン・豪州リート・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（4,981,788千円）の投資信託財産総額（4,995,903千円）に対する比率は99.7%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、10月28日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=100.07円です。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                             | 第121期末         | 第122期末         | 第123期末         | 第124期末         | 第125期末         | 第126期末         |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                 | 2025年 5 月28日現在 | 2025年 6 月30日現在 | 2025年 7 月28日現在 | 2025年 8 月28日現在 | 2025年 9 月29日現在 | 2025年10月28日現在  |
|                                 | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              |
| (A) 資産                          | 4,390,167,438  | 4,397,308,342  | 4,448,679,465  | 4,745,791,522  | 4,763,167,687  | 4,995,640,938  |
| フロンティア・デフレット・グローバル・マザーファンド(閉鎖型) | 4,380,697,439  | 4,376,318,343  | 4,448,679,465  | 4,745,791,522  | 4,763,167,687  | 4,995,640,938  |
| 未収入金                            | 9,469,999      | 20,989,999     | —              | —              | —              | —              |
| (B) 負債                          | 30,484,979     | 42,080,326     | 20,475,923     | 20,535,842     | 20,693,786     | 20,302,999     |
| 未払収益分配金                         | 18,714,309     | 18,541,538     | 18,311,544     | 18,070,108     | 18,011,362     | 17,862,719     |
| 未払解約金                           | 9,469,999      | 20,989,999     | —              | —              | —              | —              |
| 未払信託報酬                          | 2,189,587      | 2,431,915      | 2,070,369      | 2,345,677      | 2,532,268      | 2,312,854      |
| その他未払費用                         | 111,084        | 116,874        | 94,010         | 120,057        | 150,156        | 127,426        |
| (C) 純資産総額(A－B)                  | 4,359,682,459  | 4,355,228,016  | 4,428,203,542  | 4,725,255,680  | 4,742,473,901  | 4,975,337,939  |
| 元本                              | 4,678,577,300  | 4,635,384,598  | 4,577,886,072  | 4,517,527,183  | 4,502,840,557  | 4,465,679,845  |
| 次期繰越損益金                         | △ 318,894,841  | △ 280,156,582  | △ 149,682,530  | 207,728,497    | 239,633,344    | 509,658,094    |
| (D) 受益権総口数                      | 4,678,577,300口 | 4,635,384,598口 | 4,577,886,072口 | 4,517,527,183口 | 4,502,840,557口 | 4,465,679,845口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)                 | 9,318円         | 9,396円         | 9,673円         | 10,460円        | 10,532円        | 11,141円        |

<注記事項>

(注) 元本の状況

    当作成期首元本額 4,764,505,556円

    当作成期中追加設定元本額 114,562,654円

    当作成期中一部解約元本額 413,388,365円

    作成期末における1口当たりの純資産額は1,114円です。

## ○損益の状況

| 項 目             | 第121期                         | 第122期                         | 第123期                          | 第124期                         | 第125期                         | 第126期                        |
|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
|                 | 2025年 4 月29日～<br>2025年 5 月28日 | 2025年 5 月29日～<br>2025年 6 月30日 | 2025年 7 月 1 日～<br>2025年 7 月28日 | 2025年 7 月29日～<br>2025年 8 月28日 | 2025年 8 月29日～<br>2025年 9 月29日 | 2025年 9 月30日～<br>2025年10月28日 |
|                 | 円                             | 円                             | 円                              | 円                             | 円                             | 円                            |
| (A) 有価証券売買損益    | 221,440,067                   | 56,885,284                    | 147,474,118                    | 375,973,369                   | 53,273,648                    | 292,305,574                  |
| 売買益             | 226,494,194                   | 58,488,896                    | 149,814,641                    | 378,275,815                   | 53,986,850                    | 293,928,767                  |
| 売買損             | △ 5,054,127                   | △ 1,603,612                   | △ 2,340,523                    | △ 2,302,446                   | △ 713,202                     | △ 1,623,193                  |
| (B) 信託報酬等       | △ 2,300,671                   | △ 2,548,789                   | △ 2,164,379                    | △ 2,465,734                   | △ 2,682,424                   | △ 2,440,280                  |
| (C) 当期繰越益金(A+B) | 219,139,396                   | 54,336,495                    | 145,309,739                    | 373,507,635                   | 50,591,224                    | 289,865,294                  |
| (D) 前期繰越損益金     | △ 93,925,538                  | 105,065,313                   | 138,523,301                    | 260,940,216                   | 612,033,476                   | 636,875,008                  |
| (E) 追加信託差損益金    | △425,394,390                  | △421,016,852                  | △415,204,026                   | △408,649,246                  | △404,979,994                  | △399,219,489                 |
| (配当等相当額)        | ( 318,344,671)                | ( 317,259,581)                | ( 315,146,116)                 | ( 312,677,953)                | ( 314,001,996)                | ( 313,829,504)               |
| (売買損益相当額)       | (△743,739,061)                | (△738,276,433)                | (△730,350,142)                 | (△721,327,199)                | (△718,981,990)                | (△713,048,993)               |
| (F) 計(C+D+E)    | △300,180,532                  | △261,615,044                  | △131,370,986                   | 225,798,605                   | 257,644,706                   | 527,520,813                  |
| (G) 収益分配金       | △ 18,714,309                  | △ 18,541,538                  | △ 18,311,544                   | △ 18,070,108                  | △ 18,011,362                  | △ 17,862,719                 |
| 当期繰越損益金(F+G)    | △318,894,841                  | △280,156,582                  | △149,682,530                   | 207,728,497                   | 239,633,344                   | 509,658,094                  |
| 追加信託差損益金        | △425,394,390                  | △421,016,852                  | △415,204,026                   | △408,649,246                  | △404,979,994                  | △399,219,489                 |
| (配当等相当額)        | ( 318,424,684)                | ( 317,259,587)                | ( 315,156,726)                 | ( 312,677,962)                | ( 314,001,974)                | ( 313,866,901)               |
| (売買損益相当額)       | (△743,819,074)                | (△738,276,439)                | (△730,360,752)                 | (△721,327,208)                | (△718,981,968)                | (△713,086,390)               |
| 分配準備積立金         | 419,075,064                   | 435,145,594                   | 412,040,146                    | 616,377,743                   | 644,613,338                   | 908,877,583                  |
| 繰越損益金           | △312,575,515                  | △294,285,324                  | △146,518,650                   | —                             | —                             | —                            |

(注) 損益の状況の中で(A)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(B)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(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) 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121期       | 第122期       | 第123期       | 第124期       | 第125期       | 第126期         |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
|                                   | 円           | 円           | 円           | 円           | 円           | 円             |
| (A) 配当等収益(費用控除後)                  | 36,885,033  | 40,255,787  | 2,425,454   | 16,475,409  | 23,282,693  | 11,404,857    |
| (B) 有価証券売買等損益<br>(費用控除後、繰越欠損金補填後) | 0           | 0           | 0           | 213,041,592 | 27,308,531  | 278,460,437   |
| (C) 収益調整金                         | 318,424,684 | 317,259,587 | 315,156,726 | 312,677,962 | 314,001,974 | 313,866,901   |
| (D) 分配準備積立金                       | 400,904,340 | 413,431,345 | 427,926,236 | 404,930,850 | 612,033,476 | 636,875,008   |
| 分配対象収益額(A+B+C+D)                  | 756,214,057 | 770,946,719 | 745,508,416 | 947,125,813 | 976,626,674 | 1,240,607,203 |
| (1 万口当たり収益分配対象額)                  | ( 1,616)    | ( 1,663)    | ( 1,628)    | ( 2,096)    | ( 2,168)    | ( 2,778)      |
| 収益分配金                             | 18,714,309  | 18,541,538  | 18,311,544  | 18,070,108  | 18,011,362  | 17,862,719    |
| (1 万口当たり収益分配金)                    | ( 40)       | ( 40)       | ( 40)       | ( 40)       | ( 40)       | ( 40)         |

## ○分配金のお知らせ

|                 | 第121期 | 第122期 | 第123期 | 第124期 | 第125期 | 第126期 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 40円   | 40円   | 40円   | 40円   | 40円   | 40円   |

### ◇分配金をお支払いする場合

分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

### ◇分配金を再投資する場合

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

### ◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）にわかれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。

分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

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

## <お知らせ>

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2025年10月28日現在）

<フランクリン・テンブルトン・豪州リート・マザーファンド>

下記は、フランクリン・テンブルトン・豪州リート・マザーファンド全体(2,401,750千口)の内容です。

外国投資信託証券

| 銘<br>柄                        |            | 第120期末  | 第126期末  |            |           |      |
|-------------------------------|------------|---------|---------|------------|-----------|------|
|                               |            | 口 数     | 口 数     | 評 価 額      |           | 比 率  |
|                               |            |         |         | 外貨建金額      | 邦貨換算金額    |      |
| (オーストラリア)                     |            | 百口      | 百口      | 千オーストラリアドル | 千円        | %    |
| MIRVAC GROUP                  |            | 5,020   | 6,626   | 1,603      | 160,479   | 3.2  |
| CHARTER HALL RETAIL REIT      |            | 4,761   | 4,624   | 1,942      | 194,349   | 3.9  |
| ASPEN GROUP                   |            | 4,965   | 4,603   | 2,481      | 248,309   | 5.0  |
| GPT GROUP                     |            | 3,214   | 2,756   | 1,532      | 153,342   | 3.1  |
| CENTURIA CAPITAL GROUP        |            | 7,557   | 7,339   | 1,754      | 175,535   | 3.5  |
| STOCKLAND                     |            | 10,108  | 8,955   | 5,919      | 592,370   | 11.9 |
| DEXUS/AU                      |            | 3,354   | 3,569   | 2,719      | 272,173   | 5.4  |
| GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR  |            | 5,875   | 5,587   | 1,475      | 147,625   | 3.0  |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP     |            | 2,979   | 2,803   | 1,626      | 162,720   | 3.3  |
| ARENA REIT                    |            | 4,086   | 3,960   | 1,544      | 154,549   | 3.1  |
| CENTURIA INDUSTRIAL REIT      |            | 4,441   | 4,441   | 1,572      | 157,338   | 3.1  |
| AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND  |            | 8,925   | 8,925   | 365        | 36,620    | 0.7  |
| CHARTER HALL LONG WALE REIT   |            | 3,872   | 3,644   | 1,599      | 160,089   | 3.2  |
| NATIONAL STORAGE REIT         |            | 5,874   | 7,415   | 1,794      | 179,580   | 3.6  |
| GDI PROPERTY GROUP            |            | 20,338  | 14,652  | 967        | 96,777    | 1.9  |
| CENTURIA OFFICE REIT          |            | 10,549  | 8,312   | 993        | 99,401    | 2.0  |
| WAYPOINT REIT LTD             |            | 5,386   | 5,386   | 1,465      | 146,620   | 2.9  |
| SCENTRE GROUP                 |            | 23,962  | 18,237  | 7,696      | 770,164   | 15.4 |
| HOMECO DAILY NEEDS REIT       |            | 12,580  | 12,217  | 1,698      | 169,948   | 3.4  |
| HEALTHCO REIT                 |            | 4,584   | 4,584   | 320        | 32,117    | 0.6  |
| DEXUS INDUSTRIA REIT          |            | 4,676   | 4,676   | 1,351      | 135,257   | 2.7  |
| REGION GROUP                  |            | 10,224  | 10,723  | 2,627      | 262,904   | 5.3  |
| DEXUS CONVENIENCE RETAIL REIT |            | 1,566   | 761     | 222        | 22,247    | 0.4  |
| ABACUS GROUP                  |            | 5,369   | 5,369   | 655        | 65,548    | 1.3  |
| ABACUS STORAGE KING           |            | 7,386   | 7,386   | 1,067      | 106,808   | 2.1  |
| VICINITY CENTRES              |            | 5,727   | 7,442   | 1,972      | 197,370   | 4.0  |
| 合 計                           | 口 数・金 額    | 187,393 | 175,005 | 48,968     | 4,900,252 |      |
|                               | 銘 柄 数<比 率> | 26      | 26      | —          | <98.1%>   |      |

（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で邦貨換算したものです。

（注）邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

# フランクリン・テンプルトン・豪州リート・マザーファンド

## 運用状況のご報告

第10期 決算日 2025年4月28日

(計算期間：2024年5月1日～2025年4月28日)

### － 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「フランクリン・テンプルトン・豪州リート・マザーファンド」の第10期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

|             |   |
|-------------|---|
| 商 品 分 類     | 親投資信託   |
| 信 託 期 間     | 無期限   |
| 運 用 方 針     | 1. 主にオーストラリアの証券取引所に上場している不動産投資信託証券に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の中長期的成長を目指します。<br>2. 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 運 用 対 象 | オーストラリアの証券取引所に上場している不動産投資信託証券を主要投資対象とします。   |
| 組 入 制 限     | 1. 株式への投資割合には、制限を設けません。<br>2. 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       | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|----------------------|---------|-----------|----------------------|--------------|
|                      |         | 期 騰 落 中 率 |                      |              |
|                      | 円       | %         | %                    | 百万円          |
| 6 期 (2021年 4 月 28 日) | 12, 247 | 64. 1     | 97. 9                | 10, 186      |
| 7 期 (2022年 4 月 28 日) | 15, 218 | 24. 3     | 97. 8                | 8, 898       |
| 8 期 (2023年 4 月 28 日) | 13, 400 | △11. 9    | 97. 3                | 5, 886       |
| 9 期 (2024年 4 月 30 日) | 15, 910 | 18. 7     | 97. 6                | 5, 079       |
| 10期 (2025年 4 月 28 日) | 16, 155 | 1. 5      | 98. 1                | 4, 256       |

(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。

# ○当期中の基準価額と市況等の推移

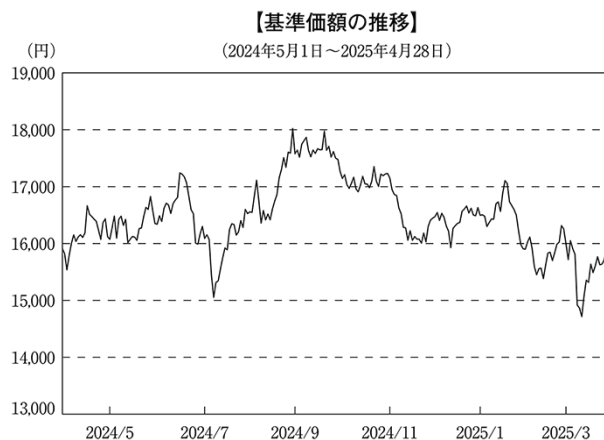
| 年 月 日                   | 基 準     | 価 額   | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 率 |
|-------------------------|---------|-------|----------------------|
|                         |         | 騰 落 率 |                      |
| (期 首)<br>2024年 4 月 30 日 | 円       | %     | %                    |
|                         | 15, 910 | －     | 97. 6                |
| 5 月末                    | 16, 074 | 1. 0  | 99. 0                |
| 6 月末                    | 16, 351 | 2. 8  | 96. 4                |
| 7 月末                    | 16, 090 | 1. 1  | 97. 7                |
| 8 月末                    | 16, 547 | 4. 0  | 96. 6                |
| 9 月末                    | 17, 578 | 10. 5 | 95. 9                |
| 10月末                    | 17, 208 | 8. 2  | 98. 7                |
| 11月末                    | 17, 152 | 7. 8  | 98. 7                |
| 12月末                    | 16, 545 | 4. 0  | 96. 5                |
| 2025年 1 月末              | 16, 496 | 3. 7  | 96. 9                |
| 2 月末                    | 15, 983 | 0. 5  | 97. 2                |
| 3 月末                    | 15, 999 | 0. 6  | 97. 5                |
| (期 末)<br>2025年 4 月 28 日 | 16, 155 | 1. 5  | 98. 1                |

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2024年5月1日～2025年4月28日)



### ○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラスとなりました。

手厚い配当金を確保したことに加え、リート市場の上昇を反映して株式要因がプラスとなりました。一方、豪ドル安・円高を反映して、為替要因がマイナスとなりました。

当期のオーストラリアのリート市場は若干上昇しました。

期の前半は、豪雇用統計で失業率が市場予想以上に上昇したことから、オーストラリア準備銀行（RBA）の利下げ期待が高まったため、リート市場は上昇しました。また、米連邦準備制度理事会（FRB）が2024年9月に利下げを開始するとの期待を背景に米国株式市場が上昇したことも、オーストラリアの株式市場やリート市場の上昇要因となりました。

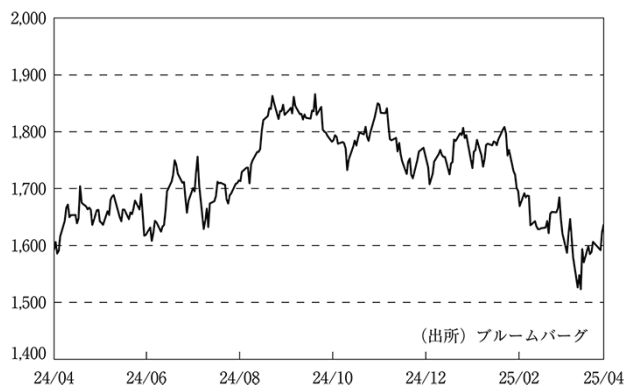
期の半ばは、RBAの理事会でタカ派的な金融政策スタンスが緩和されたと市場で受け止められたことや、中国の景気刺激策の発表を市場が好感したことなどから、リート市場は上昇しました。一方、FRBが12月に大方の予想通り0.25%の利下げを決定したものの、2025年の利下げペースの鈍化を示唆したため米国株式市場が下落したことが、オーストラリアのリート市場の下落要因となりました。

期の後半は、オーストラリアの4大銀行の1行であるナショナル・オーストラリア銀行が軟調な四半期決算を発表したことから、銀行株を中心に株式市場が下落すると、リート市場も下落しました。また、トランプ米大統領による相互課税などの発表を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まったことも、リート市場の下落要因となりました。

当期の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。

期の前半は、堅調なオーストラリアの経済指標を背景にRBAの利下げ観測が後退したことなどから、豪ドル高・円安が進みました。しかし、その後は2024年7月末に開催される日銀の金融政策決定会合での利上げの可能性が高まるなか、豪ドルは対円で大きく下落しました。また、日銀が実際に利上げを実施した金融政策決定会合後の会見で、植田日銀総裁が追加利上げについて言及したことから、豪ドルは対円で一段と下落しました。

オーストラリアREIT指数（S&amp;P/ASX300 A-REIT）の推移



豪ドル／円レートの推移





期の半ばは、日本の石破新首相が植田日銀総裁との会談後、現在は追加利上げをするような環境にはないとの見解を示したことが伝わり、日銀が利上げを急がないとの見方から、豪ドル高・円安が優勢となりました。しかし、その後は東京都都区部消費者物価指数（CPI）が市場予想を上回ったことで、12月に日銀が利上げに踏み切るのではないかとの思惑が強まったことから、豪ドル安・円高が進みました。

期の後半は、トランプ米大統領による相互課税などの発表を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まったため、安全資産とされる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EUや日本との関税交渉に進展が見られるなか、市場のリスク回避姿勢が和らぐと、豪ドル高・円安が優勢となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主にオーストラリアの証券取引所に上場している不動産投資信託証券に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。当期においては、収益の成長性とバリュエーションに着目して、銘柄選定を行いました。また、流動性と配当利回りに配慮しながらポートフォリオを構築しました。

## ○今後の運用方針

当ファンドは、オーストラリアの証券取引所に上場している不動産投資信託証券を中心に投資を行うファンドです。引き続き、市場環境を注視しながら収益の成長性とバリュエーションに着目し、また、流動性と配当利回りに配慮しながら、ポートフォリオの構築を行う方針です。

# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 5 月 1 日～2025年 4 月28日)

| 項 目                              | 当 期           |                       | 項 目 の 概 要  |
|----------------------------------|---------------|-----------------------|--|
|                                  | 金 額           | 比 率                   |  |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 投 資 証 券 ) | 円<br>2<br>(2) | %<br>0.012<br>(0.012) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>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              |
| (b) そ の 他 費 用<br>( 保 管 費 用 )     | 2<br>(2)      | 0.009<br>(0.009)      | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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 |
| 合 計                              | 4             | 0.021                 |  |
| 期中の平均基準価額は、16,494円です。            |               |                       |  |

(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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第 3 位未満は四捨五入してあります。

# ○売買及び取引の状況

(2024年5月1日～2025年4月28日)

## 投資信託証券

| 銘   | 柄                            | 買 付   |            | 売 付    |            |
|-----|------------------------------|-------|------------|--------|------------|
|     |                              | 口 数   | 金 額        | 口 数    | 金 額        |
| 外 国 | オーストラリア                      | 百口    | 千オーストラリアドル | 百口     | 千オーストラリアドル |
|     | HMC CAPITAL LTD              | 48    | 31         | 872    | 670        |
|     | STOCKLAND                    | —     | —          | 1,981  | 957        |
|     | SCENTRE GROUP                | —     | —          | 5,889  | 1,977      |
|     | GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR | —     | —          | 508    | 124        |
|     | INGENIA COMMUNITIES GROUP    | —     | —          | 2,984  | 1,561      |
|     | DEXUS/AU                     | 475   | 356        | 95     | 66         |
|     | HOMEKO DAILY NEEDS REIT      | —     | —          | 2,011  | 246        |
|     | CHARTER HALL RETAIL REIT     | —     | —          | 904    | 304        |
|     | REGION RE LTD                | —     | —          | 1,345  | 296        |
|     | ARENA REIT                   | 126   | 47         | 490    | 192        |
|     | DEXUS INDUSTRIA REIT         | —     | —          | 487    | 138        |
|     | ASPEN GROUP                  | —     | —          | 2,009  | 502        |
|     | AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND | —     | —          | 512    | 71         |
|     | NATIONAL STORAGE REIT        | —     | —          | 518    | 123        |
|     | GPT GROUP                    | —     | —          | 283    | 131        |
|     | CHARTER HALL LONG WALE REIT  | —     | —          | 341    | 129        |
|     | WAYPOINT REIT LTD            | —     | —          | 475    | 118        |
|     | CENTURIA INDUSTRIAL REIT     | —     | —          | 391    | 117        |
|     | VICINITY CENTRES             | 2,204 | 454        | —      | —          |
|     | GDI PROPERTY GROUP           | —     | —          | 1,051  | 62         |
|     | CENTURIA OFFICE REIT         | —     | —          | 545    | 61         |
|     | ABACUS STORAGE KING          | —     | —          | 381    | 44         |
|     | ABACUS GROUP                 | —     | —          | 2,399  | 267        |
|     | CENTURIA CAPITAL GROUP       | —     | —          | 390    | 72         |
|     | MIRVAC GROUP                 | 5,020 | 1,063      | —      | —          |
|     | 小 計                          | 7,875 | 1,954      | 26,871 | 8,239      |

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

# ○利害関係人との取引状況等

(2024年5月1日～2025年4月28日)

該当事項はございません。

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

# ○組入資産の明細

(2025年4月28日現在)

## 外国投資信託証券

| 銘<br>柄                        |            | 期首(前期末) | 当 期 末   |            |           |      |
|-------------------------------|------------|---------|---------|------------|-----------|------|
|                               |            | 口 数     | 口 数     | 評 価 額      | 比 率       |      |
|                               |            |         |         | 外貨建金額      | 邦貨換算金額    |      |
| (オーストラリア)                     |            | 百口      | 百口      | 千オーストラリアドル | 千円        | %    |
| MIRVAC GROUP                  |            | —       | 5,020   | 1,104      | 101,352   | 2.4  |
| CHARTER HALL RETAIL REIT      |            | 5,666   | 4,761   | 1,780      | 163,401   | 3.8  |
| ASPEN GROUP                   |            | 6,975   | 4,965   | 1,509      | 138,522   | 3.3  |
| GPT GROUP                     |            | 3,498   | 3,214   | 1,456      | 133,621   | 3.1  |
| CENTURIA CAPITAL GROUP        |            | 7,947   | 7,557   | 1,186      | 108,872   | 2.6  |
| STOCKLAND                     |            | 12,090  | 10,108  | 5,377      | 493,483   | 11.6 |
| DEXUS/AU                      |            | 2,974   | 3,354   | 2,428      | 222,864   | 5.2  |
| GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR  |            | 6,383   | 5,875   | 1,351      | 124,000   | 2.9  |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP     |            | 5,963   | 2,979   | 1,617      | 148,440   | 3.5  |
| ARENA REIT                    |            | 4,450   | 4,086   | 1,483      | 136,128   | 3.2  |
| CENTURIA INDUSTRIAL REIT      |            | 4,833   | 4,441   | 1,296      | 119,004   | 2.8  |
| AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND  |            | 9,437   | 8,925   | 780        | 71,664    | 1.7  |
| CHARTER HALL LONG WALE REIT   |            | 4,214   | 3,872   | 1,463      | 134,317   | 3.2  |
| NATIONAL STORAGE REIT         |            | 6,393   | 5,874   | 1,310      | 120,212   | 2.8  |
| GDI PROPERTY GROUP            |            | 21,389  | 20,338  | 1,332      | 122,237   | 2.9  |
| HMC CAPITAL LTD               |            | 823     | —       | —          | —         | —    |
| CENTURIA OFFICE REIT          |            | 11,095  | 10,549  | 1,281      | 117,617   | 2.8  |
| WAYPOINT REIT LTD             |            | 5,861   | 5,386   | 1,362      | 125,053   | 2.9  |
| SCENTRE GROUP                 |            | 29,851  | 23,962  | 8,434      | 773,977   | 18.2 |
| HOMEEO DAILY NEEDS REIT       |            | 14,591  | 12,580  | 1,547      | 141,989   | 3.3  |
| HEALTHCO REIT                 |            | 4,584   | 4,584   | 380        | 34,919    | 0.8  |
| DEXUS INDUSTRIA REIT          |            | 5,164   | 4,676   | 1,211      | 111,150   | 2.6  |
| REGION RE LTD                 |            | 11,569  | 10,224  | 2,331      | 213,905   | 5.0  |
| DEXUS CONVENIENCE RETAIL REIT |            | 1,566   | 1,566   | 466        | 42,847    | 1.0  |
| ABACUS GROUP                  |            | 7,768   | 5,369   | 614        | 56,410    | 1.3  |
| ABACUS STORAGE KING           |            | 7,768   | 7,386   | 1,078      | 98,955    | 2.3  |
| VICINITY CENTRES              |            | 3,523   | 5,727   | 1,334      | 122,462   | 2.9  |
| 合 計                           | 口 数・金 額    | 206,389 | 187,393 | 45,525     | 4,177,413 |      |
|                               | 銘 柄 数<比 率> | 26      | 26      | —          | <98.1%>   |      |

(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で邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2025年 4月28日現在)

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 投資証券         | 4,177,413 | 97.9  |
| コール・ローン等、その他 | 89,106    | 2.1   |
| 投資信託財産総額     | 4,266,519 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産（4,193,038千円）の投資信託財産総額（4,266,519千円）に対する比率は98.3%です。

(注) 外貨建資産は、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。なお、4月28日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=91.76円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2024年 5月 1日～2025年 4月28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 (2025年 4月28日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 4,266,519,167  |
| コール・ローン等        | 80,841,633     |
| 投資証券(評価額)       | 4,177,413,127  |
| 未収配当金           | 8,263,505      |
| 未収利息            | 902            |
| (B) 負債          | 9,620,000      |
| 未払解約金           | 9,620,000      |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 4,256,899,167  |
| 元本              | 2,635,084,022  |
| 次期繰越損益金         | 1,621,815,145  |
| (D) 受益権総口数      | 2,635,084,022口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 16,155円        |

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額 3,192,685,080円

期中追加設定元本額 148,947,994円

期中一部解約元本額 706,549,052円

期末における1口当たりの純資産額は1.6155円です。

(注) 期末における元本の内訳

フランクリン・テンブルトン・豪州リート・ファンド(適格機関投資家専用) 2,635,084,022円

## ○損益の状況

(2024年 5月 1日～2025年 4月28日)

| 項 目              | 当 期           |
|------------------|---------------|
|                  | 円             |
| (A) 配当等収益        | 249,765,392   |
| 受取配当金            | 247,487,620   |
| 受取利息             | 2,277,772     |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 149,298,398 |
| 売買益              | 437,937,211   |
| 売買損              | △ 587,235,609 |
| (C) 保管費用等        | △ 445,417     |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 100,021,577   |
| (E) 前期繰越損益金      | 1,886,976,770 |
| (F) 追加信託差損益金     | 97,631,938    |
| (G) 解約差損益金       | △ 462,815,140 |
| (H) 計(D＋E＋F＋G)   | 1,621,815,145 |
| 次期繰越損益金(H)       | 1,621,815,145 |

(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＞

### ＜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」の一部改正に伴い、改正法令の文言に合わせるため、約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2025年4月1日）

# ニッセイマネーマーケット マザーファンド

## 運用報告書

第 28 期

(計算期間：2025年4月16日～2025年10月15日)

### 運用方針

- ① 円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざします。
- ② 資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

### 主要運用 対象

円建ての短期公社債および短期金融商品

### 運用方法

以下の様な投資制限のもと運用を行います。  
・ 外貨建資産への投資は行いません。



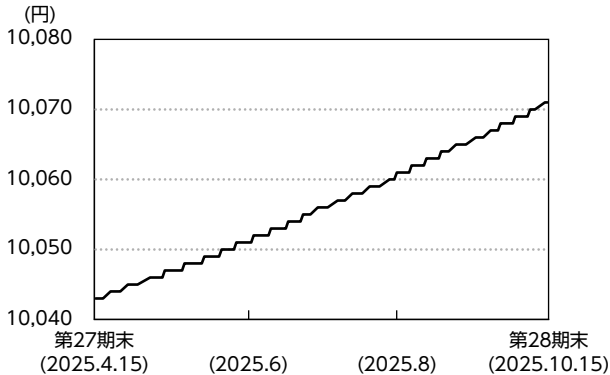
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

## 運用経過

2025年4月16日～2025年10月15日

### 基準価額等の推移



#### ■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・前期末以降、利子等収益等が積み上がったこと

(注) 当マザーファンドはベンチマークを設けていません。

### ポートフォリオ

円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざしました。

### ベンチマークとの差異

当マザーファンドは、円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざして運用を行うことから、コンセプトに適った指数が存在しないため、ベンチマークなどを設けていません。

## 今後の運用方針

当マザーファンドは、円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざします。

今後も引き続き、安定した収益確保のため、短期証券を中心に投資していく方針です。



## 最近5期の運用実績

| 決算期                | 基準価額   | 期中<br>騰落率 | 債券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|--------------------|--------|-----------|------------|-----------|
|                    | 円      | %         | %          | 百万円       |
| 24期 (2023年10月16日)  | 10,025 | △0.0      | 82.1       | 720       |
| 25期 (2024年 4 月15日) | 10,025 | 0.0       | 83.1       | 1,391     |
| 26期 (2024年10月15日)  | 10,028 | 0.0       | 92.2       | 1,375     |
| 27期 (2025年 4 月15日) | 10,043 | 0.1       | 73.1       | 2,007     |
| 28期 (2025年10月15日)  | 10,071 | 0.3       | 75.5       | 2,053     |

## 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日              | 基準価額   | 騰落率 | 債券<br>組入比率 |
|------------------|--------|-----|------------|
|                  | 円      | %   | %          |
| (期首)2025年 4 月15日 | 10,043 | —   | 73.1       |
| 4 月末             | 10,045 | 0.0 | 73.4       |
| 5 月末             | 10,049 | 0.1 | 68.8       |
| 6 月末             | 10,053 | 0.1 | 78.2       |
| 7 月末             | 10,058 | 0.1 | 74.2       |
| 8 月末             | 10,063 | 0.2 | 88.3       |
| 9 月末             | 10,068 | 0.2 | 75.9       |
| (期末)2025年10月15日  | 10,071 | 0.3 | 75.5       |

(注) 騰落率は期首比です。

## 1 万口当たりの費用明細

2025年4月16日～2025年10月15日

| 項目      | 当期 |    | 項目の概要   |
|---------|----|----|---|
|         | 金額 | 比率 |   |
| 売買委託手数料 | －円 | －％ | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数<br>売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料 |
| 有価証券取引税 | －  | －  | 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数<br>有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金   |
| その他費用   | －  | －  | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数   |
| 合計      | －  | －  |   |

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（10,056円）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います。

## 売買および取引の状況

2025年4月16日～2025年10月15日

## 公社債

|    |       | 買付額     | 売付額       |
|----|-------|---------|-----------|
| 国内 |       | 千円      | 千円        |
|    | 地方債証券 | 993,341 | －         |
|    | 特殊債券  | －       | (781,000) |
|    |       |         | (132,000) |

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

## 主要な売買銘柄

2025年4月16日～2025年10月15日

## 公社債

| 買付                |         | 売付 |    |
|-------------------|---------|----|----|
| 銘柄                | 金額      | 銘柄 | 金額 |
|                   | 千円      |    | 千円 |
| 第160回 共同発行市場公募地方債 | 270,370 | －  | －  |
| 平成28年度第5回 愛知県公募公債 | 181,019 |    |    |
| 第756回 東京都公募公債     | 181,017 |    |    |
| 第158回 共同発行市場公募地方債 | 180,968 |    |    |
| 平成28年度第1回 広島県公募公債 | 179,966 |    |    |

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。

## 組入有価証券明細表

2025年10月15日現在

## 国内（邦貨建）公社債

| 区分    | 額面金額                     | 評価額                      | 組入比率           | 当期末<br>うちBB格以下<br>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 | 1,556,000<br>(1,556,000) | 1,551,163<br>(1,551,163) | 75.5<br>(75.5) | —                      | —         | —    | 75.5<br>(75.5) |
| 合計    | 1,556,000<br>(1,556,000) | 1,551,163<br>(1,551,163) | 75.5<br>(75.5) | —                      | —         | —    | 75.5<br>(75.5) |

- (注1) 評価については、原則として証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。ただし、残存期間1年以内の公社債については、償却原価法により評価しています。以下同じです。
- (注2) ( )内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。
- (注3) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。
- (注4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

## (国内公社債の内訳)

| 債券種別  | 銘柄名                  | 利率     | 償還年月日       | 額面金額    | 評価額       |
|-------|----------------------|--------|-------------|---------|-----------|
|       |                      | %      |             | 千円      | 千円        |
| 地方債証券 | 第752回 東京都公募公債        | 0.1260 | 2025/12/19  | 200,000 | 199,827   |
|       | 第756回 東京都公募公債        | 0.0500 | 2026/ 6 /19 | 182,000 | 181,321   |
|       | 平成27年度第13回 京都府公募公債   | 0.1100 | 2026/ 3 /17 | 180,000 | 179,556   |
|       | 平成28年度第5回 愛知県公募公債    | 0.0700 | 2026/ 6 /29 | 182,000 | 181,287   |
|       | 平成28年度第1回 広島県公募公債    | 0.0800 | 2026/ 5 /25 | 181,000 | 180,366   |
|       | 第158回 共同発行市場公募地方債    | 0.0800 | 2026/ 5 /25 | 182,000 | 181,352   |
|       | 第160回 共同発行市場公募地方債    | 0.0500 | 2026/ 7 /24 | 272,000 | 270,636   |
|       | 平成27年度第1回 静岡市公募公債    | 0.4760 | 2025/11/25  | 87,000  | 86,994    |
|       | 令和2年度第3回 仙台市公募公債(5年) | 0.0100 | 2026/ 1 /28 | 90,000  | 89,818    |
|       | 合計                   | —      | —           | —       | 1,551,163 |

## 投資信託財産の構成

2025年10月15日現在

| 項目           | 当期末       |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評価額       | 比率    |
|              | 千円        | %     |
| 公社債          | 1,551,163 | 75.4  |
| コール・ローン等、その他 | 507,237   | 24.6  |
| 投資信託財産総額     | 2,058,400 | 100.0 |

- (注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

## 資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年10月15日現在)

| 項目              | 当期末            |
|-----------------|----------------|
| (A)資産           | 2,058,400,655円 |
| コール・ローン等        | 506,876,504    |
| 公社債(評価額)        | 1,551,163,528  |
| 未収利息            | 353,405        |
| 前払費用            | 7,218          |
| (B)負債           | 5,213,812      |
| 未払解約金           | 5,213,812      |
| (C)純資産総額(A-B)   | 2,053,186,843  |
| 元本              | 2,038,753,014  |
| 次期繰越損益金         | 14,433,829     |
| (D)受益権総口数       | 2,038,753,014口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,071円        |

(注1) 期首元本額 1,998,869,660円  
期中追加設定元本額 267,722,944円  
期中一部解約元本額 227,839,590円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。

|  |                |
|--|----------------|
| ニッセイグローバル好配当株式プラス(毎月決算型)                     | 10,000円        |
| ニッセイマネーマーケットファンド(適格機関投資家限定)                  | 49,839,665円    |
| ニッセイ豪州ハイ・インカム株式ファンド(毎月決算型)                   | 9,994円         |
| ニッセイアメリカ高配当株ファンド(毎月決算型)                      | 9,984円         |
| ニッセイアメリカ高配当株ファンド(年2回決算型)                     | 9,984円         |
| ニッセイ世界高配当株ファンド(毎月決算型)                        | 9,984円         |
| ニッセイ世界高配当株ファンド(年2回決算型)                       | 9,984円         |
| J P X日経400アクティブ・オープンミドル投資型                   | 9,976円         |
| J P X日経400アクティブ・プレミアム・オープン(毎月決算型)            | 9,976円         |
| ニッセイ・オーストラリア・リート・オープン(毎月決算型)                 | 9,974円         |
| ニッセイ・オーストラリア・リート・オープン(年2回決算型)                | 9,974円         |
| ニッセイA I 関連株式ファンド(為替ヘッジあり)                    | 9,967円         |
| ニッセイA I 関連株式ファンド(為替ヘッジなし)                    | 9,967円         |
| ニッセイ豪州ハイ・インカム株式ファンド(資産成長型)                   | 9,968円         |
| D Cニッセイターゲットデットファンド2025                      | 1,988,524,484円 |
| ニッセイ/コムジェスト新興国成長株ファンド(資産成長型)                 | 9,969円         |
| ニッセイ/コムジェスト新興国成長株ファンド(年2回決算型)                | 9,969円         |
| ニッセイA I 関連株式ファンド(年2回決算型・為替ヘッジあり)             | 9,969円         |
| ニッセイA I 関連株式ファンド(年2回決算型・為替ヘッジなし)             | 9,969円         |
| ニッセイ/シュローダー・グローバルCBファンド(年2回決算型・為替ヘッジあり)      | 9,970円         |
| ニッセイ/シュローダー・グローバルCBファンド(年2回決算型・為替ヘッジなし)      | 9,970円         |
| ニッセイ/シュローダー・グローバルCBファンド(資産成長型・為替ヘッジあり)       | 9,970円         |
| ニッセイ/シュローダー・グローバルCBファンド(資産成長型・為替ヘッジなし)       | 9,970円         |
| グローバル・ディスラプター成長株ファンド(予想分配金提示型)               | 9,972円         |
| グローバル・ディスラプター成長株ファンド(資産成長型)                  | 9,972円         |
| ニッセイ新興国テクノロジー関連株式ファンド(予想分配金提示型)              | 9,972円         |
| ニッセイ新興国テクノロジー関連株式ファンド(資産成長型)                 | 9,972円         |
| ニッセイ/シュローダー・リターンCBファンド2023-02(為替ヘッジあり・固定割当)  | 9,974円         |
| 固定割当・横上貴顕利ニッセイ世界リターン株式基金ファンド2023-07(為替ヘッジあり) | 9,975円         |
| ニッセイ・マルチアセット・インカム戦略ファンド(資産成長型)               | 9,975円         |
| ニッセイ・マルチアセット・インカム戦略ファンド(毎月決算型)               | 9,975円         |
| ニッセイS & P 500リカバリー戦略株式ファンド                   | 9,973円         |
| ニッセイ・インド中小型株式ファンド                            | 9,969円         |
| ニッセイ・インド株式ファンド<購入・換金手数料なし>                   | 9,964円         |
| ニッセイ・インド株式オープン(資産成長型)                        | 9,939円         |
| ニッセイ・インド株式オープン(3ヵ月決算型)                       | 9,939円         |
| ニッセイ/シュローダー・リターンCBファンド2025-09(為替ヘッジなし・固定割当)  | 9,934円         |
| ニッセイ米国不動産投資法人債ファンド(毎月決算型・為替ヘッジあり)            | 9,968円         |
| ニッセイ米国不動産投資法人債ファンド(毎月決算型・為替ヘッジなし)            | 9,968円         |
| ニッセイ米国不動産投資法人債ファンド(年2回決算型・為替ヘッジあり)           | 9,968円         |
| ニッセイ米国不動産投資法人債ファンド(年2回決算型・為替ヘッジなし)           | 9,968円         |

## 損益の状況

当期(2025年4月16日~2025年10月15日)

| 項目             | 当期          |
|----------------|-------------|
| (A)配当等収益       | 2,620,101円  |
| 受取利息           | 2,620,101   |
| (B)有価証券売買損益    | 3,025,245   |
| 売買取損益          | 3,340,413   |
| 売買取損           | △ 315,168   |
| (C)当期損益金(A+B)  | 5,645,346   |
| (D)前期繰越損益金     | 8,595,717   |
| (E)追加信託差損益金    | 1,494,711   |
| (F)解約差損益金      | △ 1,301,945 |
| (G)合計(C+D+E+F) | 14,433,829  |
| 次期繰越損益金(G)     | 14,433,829  |

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (E)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。

(注3) (F)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

## 指数に関して

### ■ ファンドのベンチマーク等について

- ・ S & P / A S X 3 0 0 A - R E I T 指数（配当込み、円換算ベース）

S & P / A S X 3 0 0 A - R E I T 指数はS&P Dow Jones Indices LLC（「SPDJI」）の商品であり、これを利用するライセンスがニッセイアセットマネジメント株式会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®はStandard & Poor's Financial Services LLC（「S&P」）の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスがニッセイアセットマネジメント株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、同インデックスの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。なお、「円換算ベース」とは同インデックスをもとに、委託会社が独自に円換算したものです。