

第14期末（2025年5月28日）

基準価額	14,098円
純資産総額	77百万円
騰落率	△2.0%
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 オーストラリア利回り資産ファンド (資産成長型)

【愛称】豪州力

追加型投信／海外／資産複合

運用報告書（全体版）

作成対象期間：2024年11月29日～2025年5月28日

第14期（決算日 2025年5月28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利回り資産ファンド（資産成長型）」は、このたび第14期の決算を行いました。

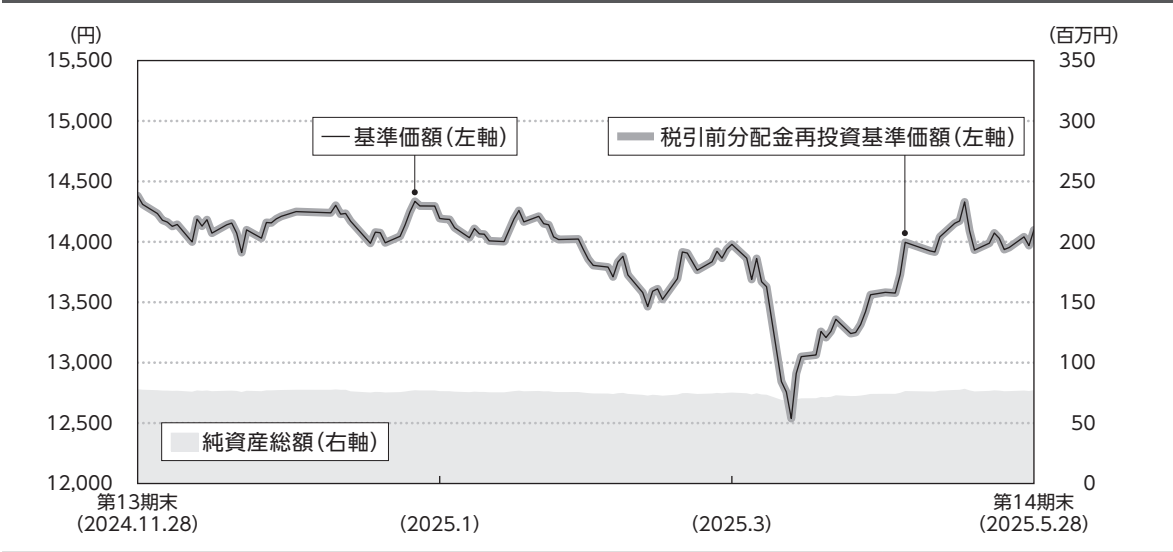
当ファンドは「フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」「フランクリン・テンプルトン・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用）」への投資を通じて、「オーストラリア・ドル建ての公社債」、オーストラリアの金融商品取引所に上場している「株式」および「リート（不動産投資信託）を含む投資信託証券」を実質的な主要投資対象とし、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

なお、当ファンドは今後、信託期間を5年間延長する約款変更の届出を予定しており（効力発生日は2025年8月29日です）、信託終了日が2026年5月28日から2031年5月28日に変更されます。

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 2024年11月29日～2025年5月28日

基準価額等の推移



第14期首	14,381円	既払分配金	0円
第14期末	14,098円	騰落率 (分配金再投資ベース)	△2.0%

- (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>

- ・ 4月中旬から当期末にかけて、米政権が対中強硬姿勢を緩和させる可能性があるとの報道を受けて、投資家のリスク回避姿勢が和らいだことなどから、オーストラリア株式市場が上昇したことやオーストラリア・ドルが対円で上昇したこと

<下落要因>

- ・ オーストラリア準備銀行（RBA：中央銀行）の2月理事会議事要旨において、堅調な労働市場を背景に追加金融緩和については慎重であるとの姿勢が示されたことなどから、2月中旬から3月上旬にかけてオーストラリア株式市場が下落したこと
- ・ 4月上旬に、トランプ米政権による関税強化に対して中国が対抗措置を発表したことなどを受け、世界的な景気後退への懸念が高まったことから、オーストラリア株式市場が下落したことやオーストラリア・ドルが対円で下落したこと

組入ファンド	組入比率	騰落率
フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド (適格機関投資家専用)	48.4%	△2.6%
フランクリン・テンプルトン・オーストラリア高配当株ファンド (適格機関投資家専用)	51.1	△0.6

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

1 万口当たりの費用明細

項目	第14期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	80円	0.573%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は13,901円です。
(投信会社)	(28)	(0.202)	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)	(49)	(0.355)	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)	(0.016)	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	80	0.578	

(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。

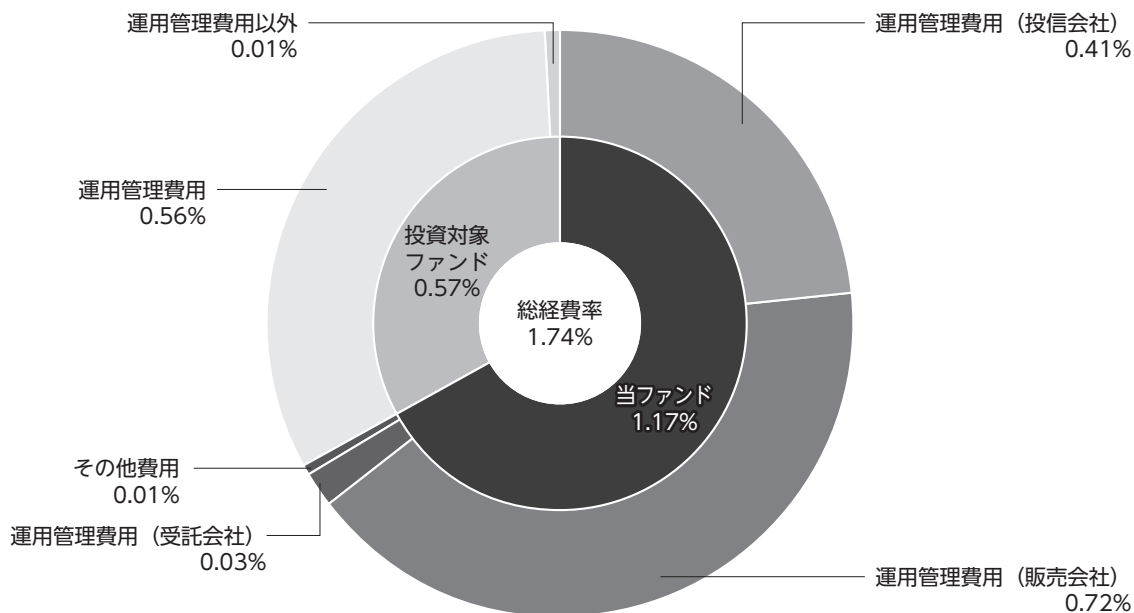
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(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。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1.74%**です。



総経費率（①＋②＋③）	1.74%
①当ファンドの費用の比率	1.17%
②投資対象ファンドの運用管理費用の比率	0.56%
③投資対象ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

（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。

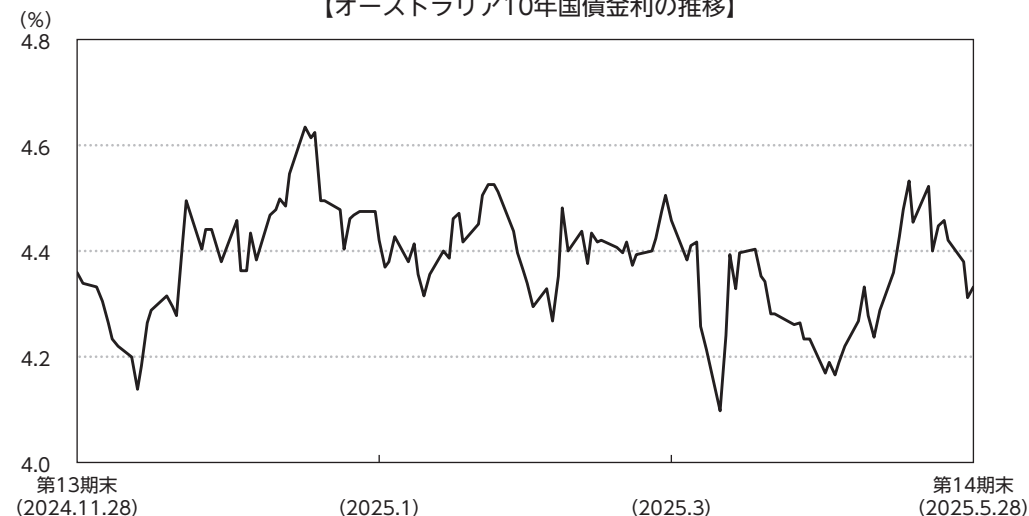
（注6）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

（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。

投資環境

■ オーストラリア債券市況

【オーストラリア10年国債金利の推移】



(注) プルームバーグのデータを使用しています。

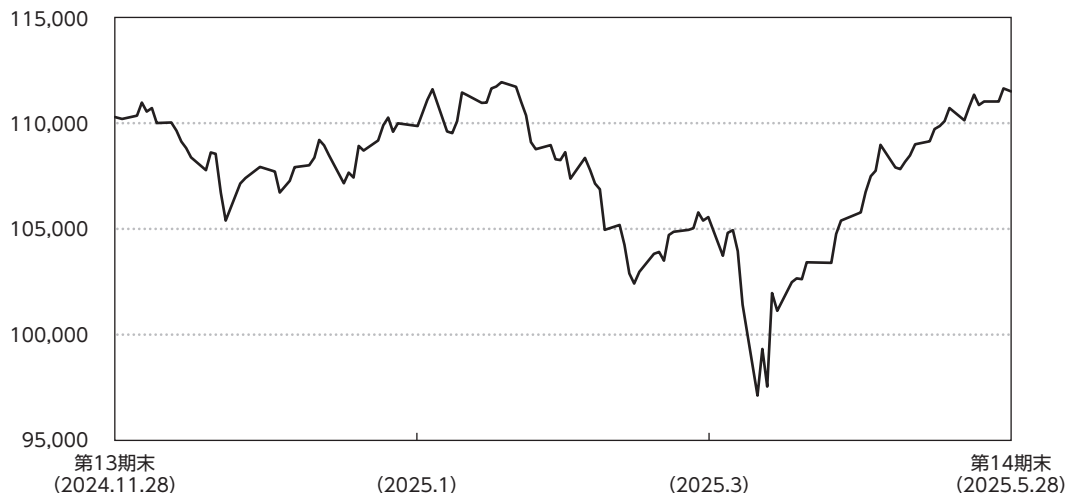
オーストラリア長期金利は期を通じて見るとほぼ横ばいとなりました。

期前半はオーストラリアGDP成長率が市場予想を下回ったことなどから、オーストラリア債券利回りは低下しました。しかし、その後は米連邦公開市場委員会（FOMC）において2025年の米利下げ回数見通しが従来予想から減少したことを背景に米債券利回りが上昇したことを受け、オーストラリア債券利回りも上昇しました。期半ばはドイツの財政改革案の発表を受けて、ドイツ債券利回りが上昇したことからオーストラリア債券利回りも上昇しました。期後半は米関税措置による景気後退懸念から安全資産である国債が買われたため、オーストラリア債券利回りは低下しました。しかし、その後は米中相互関税の一時的な引き下げで合意したことを受け、国債などの安全資産からリスク資産への資金シフトが進み、オーストラリア債券利回りは上昇に転じました。

社債セクターについては、社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）が縮小しました。

■オーストラリア株式市況

【S & P / A S X 2 0 0（配当込み）の推移】



(注) プルームバーグのデータを使用しています。

オーストラリア株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

期前半はオーストラリアGDP成長率が市場予想を下回ったことなどが株式市場の下落要因となりましたが、一方で、オーストラリア準備銀行（RBA：中央銀行）理事会の議事要旨が金融引き締めに消極的であったことなどを背景にRBAの利下げ観測が高まったことなどが上昇要因となりました。期半ばは、オーストラリア4大銀行の1行であるナショナル・オーストラリア銀行の2024年10－12月期決算が軟調であったことなどから、銀行株を中心に株式市場は下落する展開となりました。また、RBAの2月理事会議事要旨において追加金融緩和に慎重な姿勢が示されたことも、下落要因となりました。期後半はトランプ米政権による関税強化に対して中国が対抗措置を発表したことなどを受け、世界的な景気後退への懸念が高まったことから、株式市場は下落しました。その後は米政権が対中強硬姿勢を緩和させる可能性があるとの報道を受けて、市場のリスク回避姿勢が和らいだことなどから、オーストラリア株式市場は大幅に上昇しました。

■為替市況



(注) 対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

オーストラリア・ドル／円レートは期を通じて見るとオーストラリア・ドル安円高となりました。

期前半はオーストラリアのGDP成長率が市場予想を下回ったことなどから、オーストラリア・ドルは対円で下落しました。一方、日銀が12月の金融政策決定会合で利上げを見送り、早期の追加利上げ観測が後退したことなどから、オーストラリア・ドルは対円で優勢となりました。期半ばは米国が対中関税でさらなる上乘せ措置を発表し、オーストラリア最大の資源輸出国である中国の需要の低迷懸念などから、オーストラリア・ドルは対円で下落しました。期後半はトランプ米大統領による相互関税の発表などを受け投資家のリスク回避姿勢が強まり、安全資産とされる円が対オーストラリア・ドルで一段と上昇しました。その後は米中が相互関税の一時的な引き下げに合意し、世界的な景気後退懸念が和らいだことや、堅調なオーストラリア雇用統計の発表などを背景に、オーストラリア・ドルが対円で上昇しました。

ポートフォリオ

■当ファンド

投資信託証券への投資を通じて、「オーストラリア・ドル建ての公社債」、オーストラリアの金融商品取引所に上場している「株式」および「リートを含む投資信託証券」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・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

*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。

当期末の債券種類別投資配分については、組入比率の高い順に社債等（48.2%）、州政府債（27.4%）、国債（16.3%）、国際機関／政府保証債等（7.9%）、モーゲージ証券・資産担保証券等（0.1%）としています。

また、当期末の債券格付別投資配分については、A A A 格（32.5%）、A A 格（25.8%）、A 格（25.8%）、B B B 格（15.8%）とし、組入債券の平均格付はA A 格となっています。

（注1）比率は対組入債券評価額比です。

（注2）格付はムーディーズ社、S & P 社、フィッチレーティングス社のうち、上位の格付を採用しています。前記3社により格付が付与されていない場合、ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・ピーティーワイ・リミテッドが独自の分析に基づき付与した格付を使用しています。

平均格付とは、投資対象ファンドが組み入れている債券にかかる格付を加重平均したものであり、当ファンドにかかる格付ではありません。

■フランクリン・テンプルトン・オーストラリア高配当株ファンド（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・オーストラリア高配当株ファンド（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「株式」および「リートを含む投資信託証券」を主要投資対象とし、相対的に配当利回りの高い銘柄を中心に、流動性に配慮しながらポートフォリオを構築しました。

当期末の業種配分については、組入比率の高い順に金融（29.3%）、資本財・サービス（18.7%）、素材（10.6%）としています。

（注）比率は対組入株式等評価額比です。

ベンチマークとの差異

当ファンドはオーストラリア・ドル建ての多様な利回り資産に実質的に投資しており、資産の組み合わせ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。

分配金

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 2024年11月29日～2025年5月28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	6,432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

■当ファンド

今後も、投資信託証券への投資を通じて、「オーストラリア・ドル建ての公社債」、オーストラリアの金融商品取引所に上場している「株式」および「リートを含む投資信託証券」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・템플トン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

金融政策については、RBAが5月の理事会において政策金利を0.25%引き下げました。声明文では「国際情勢が国内経済を圧迫すると予想されることから、インフレの上振れリスクが低下した。今後もインフレがRBAの目標近辺に留まると予想されることから、今会合での利下げは適切だ」と説明しました。また、ブロックRBA総裁は理事会後の記者会見において、0.50%の利下げについても議論したことから、市場は総裁の発言を金融引き締めに消極的であると受け止めました。

運用方針に関しては、市場動向をにらみながらデュレーションを調整する方針です。資産配分については、金融債、リート・セクター等を中心とした社債を引き続き厚めとし、スプレッドの動きに着目したポートフォリオを維持する方針です。金融債については、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券等を組み入れの中心とします。

（注）デュレーションとは、債券投資におけるリスク度合いを表す主要な指標の一つで、金利変動に対する債券価格の反応の大きさ（リスクの大きさ）を表します。デュレーションが長いほど、金利変動に対する債券価格の反応は大きくなります。

■フランクリン・템플トン・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用）

*主な投資対象となる「フランクリン・템플トン・オーストラリア高配当株ファンド（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す。

オーストラリアではインフレ率の着実な低下を受けてRBAが利下げを開始したことが、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考えています。

オーストラリア・ドルについては、米政府が財政赤字を補うために多額の国債発行を実施する可能性が高いことから、米国の財政悪化懸念などが米ドル安要因となり、相対的にオーストラリア・ドルは対米ドルで底堅く推移すると予想しています。また、オーストラリア・ドルは円を含む幅広い通貨に対して堅調さを維持すると考えています。

ファンドでは、上記の環境認識のもとで、インカム収入（利子や配当）が期待できるオーストラリア・ドル建ての多様な資産に投資し、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

■組入ファンド

	第14期末 2025年5月28日
フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド (適格機関投資家専用)	48.4%
フランクリン・テンプルトン・オーストラリア高配当株ファンド (適格機関投資家専用)	51.1

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

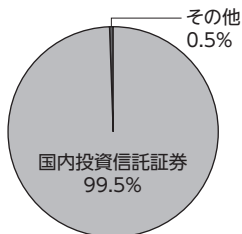
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

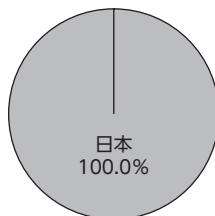
項目	第14期末 2025年5月28日
純資産総額	77,256,044円
受益権総口数	54,800,019口
1万口当たり基準価額	14,098円

(注) 当期間中における追加設定元本額は1,601,547円、同解約元本額は1,045,112円です。

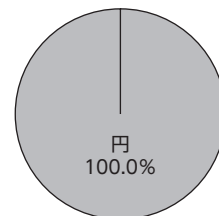
■資産別配分



■国別配分



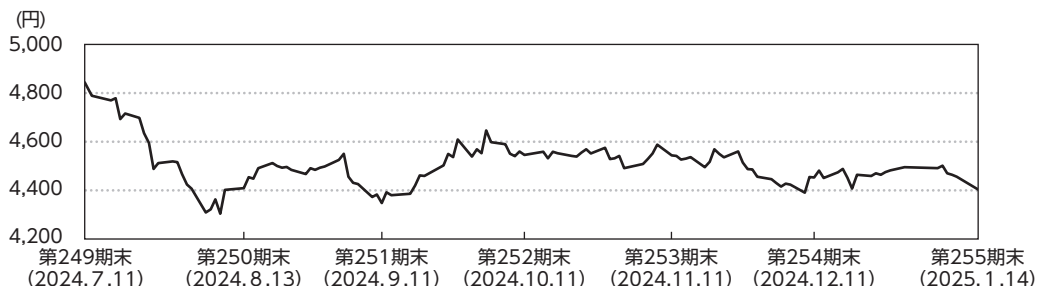
■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2025年5月28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・템플トン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）の概要

■ 税引前分配金再投資基準価額の推移



■ 上位銘柄

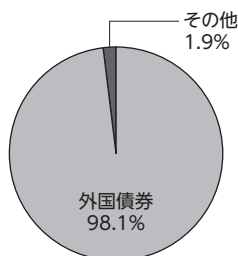
銘柄名	通貨	比率
AUSTRALIAN GOVT 2.75% 2035/6/21	オーストラリア・ドル	2.8%
AUSTRALIAN GOVT 2.75% 2041/5/21	オーストラリア・ドル	2.3
AUSTRALIAN GOVT 3.75% 2037/4/21	オーストラリア・ドル	2.2
NEW S WALES TREASURY 2% 2031/3/20	オーストラリア・ドル	2.0
TREASURY CORP VICTORIA 2% 2035/9/17	オーストラリア・ドル	1.5
NEW S WALES TREASURY 1.75% 2034/3/20	オーストラリア・ドル	1.5
TREASURY CORP VICTORIA 2.25% 2034/11/20	オーストラリア・ドル	1.3
TREASURY CORP VICTORIA 2.25% 2033/9/15	オーストラリア・ドル	1.1
AUSTRALIAN GOVT 3.5% 2034/12/21	オーストラリア・ドル	1.0
SUNCORP-METWAY LTD 3.25% 2026/8/24	オーストラリア・ドル	1.0
組入銘柄数		283

■ 1万口当たりの費用明細

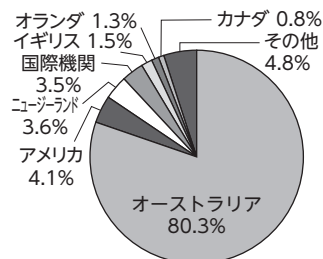
2024.7.12～2025.1.14

項目	金額
信託報酬	12円
(投信会社)	(5)
(販売会社)	(6)
(受託会社)	(0)
その他費用	0
(保管費用)	(0)
(監査費用)	(0)
(印刷等費用)	(0)
合計	12

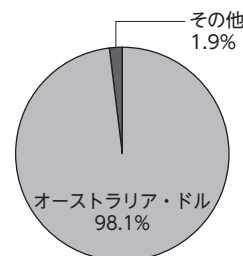
■ 資産別配分



■ 国別配分



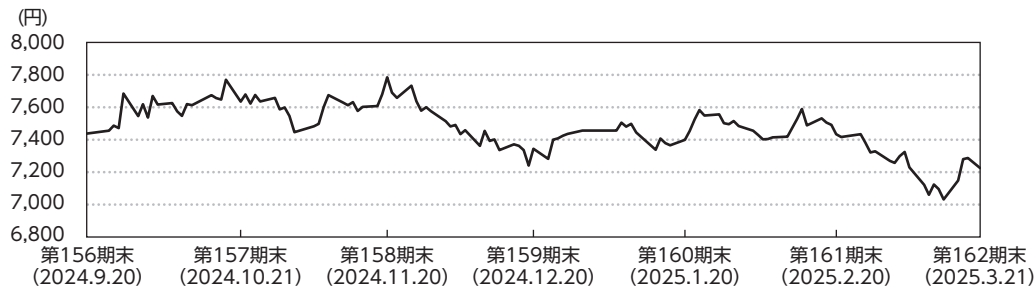
■ 通貨別配分



- (注1) 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2) 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3) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、投資信託証券決算日（2025年1月14日現在）のものであり、比率は投資信託証券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4) 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）の組入資産の明細をご参照ください。

フランクリン・テンプルトン・オーストラリア高配当株ファンド（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



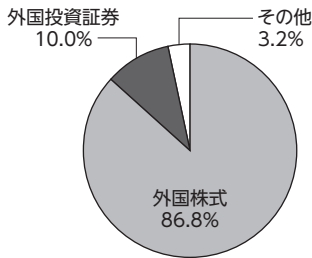
■ 上位銘柄

銘柄名	通貨	比率
TELSTRA CORP LTD	オーストラリア・ドル	5.5%
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	オーストラリア・ドル	5.4
MEDIBANK PRIVATE LTD	オーストラリア・ドル	5.1
SCENTRE GROUP	オーストラリア・ドル	4.9
AURIZON HOLDINGS LTD	オーストラリア・ドル	4.6
QBE INSURANCE GROUP LTD	オーストラリア・ドル	3.7
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	オーストラリア・ドル	3.2
APA GROUP	オーストラリア・ドル	3.1
BHP GROUP LTD	オーストラリア・ドル	3.1
AGL ENERGY LTD	オーストラリア・ドル	3.0
組入銘柄数		44

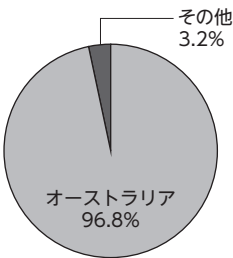
■ 1万口当たりの費用明細

2024.9.21～2025.3.21	
項目	金額
信託報酬 (投信会社)	23円 (20)
(販売会社)	(0)
(受託会社)	(2)
売買委託手数料 (株式)	1 (1)
(投資証券)	(0)
その他費用 (保管費用)	0 (0)
(監査費用)	(0)
(印刷等費用)	(0)
合計	24

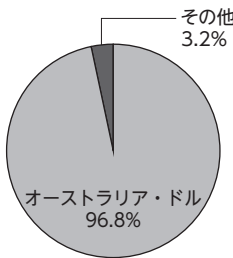
■ 資産別配分



■ 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・オーストラリア高配当株ファンド（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（2024年9月20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）を通貨で区別したものであり、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）の組入資産の明細をご参照ください。

最近 5 期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率	(ご参考) 基準価額＋ 累計分配金	投資信託証券 組入比率	純資産 総額
	円	円	%	円	%	百万円
10期(2023年 5 月29日)	12,152	0	△ 1.6	12,152	98.7	101
11期(2023年11月28日)	12,714	0	4.6	12,714	99.4	95
12期(2024年 5 月28日)	14,464	0	13.8	14,464	99.5	80
13期(2024年11月28日)	14,381	0	△ 0.6	14,381	99.5	78
14期(2025年 5 月28日)	14,098	0	△ 2.0	14,098	99.5	77

(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) 当ファンドは以下の投資信託証券を組み入れています。以下同じです。

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

フランクリン・templton・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用）

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	投資信託証券 組入比率
	円	%	%
(期首)2024年11月28日	14,381	—	99.5
11月末	14,310	△0.5	99.5
12月末	14,250	△0.9	99.6
2025年 1 月末	14,117	△1.8	99.6
2 月末	13,805	△4.0	99.8
3 月末	13,865	△3.6	99.7
4 月末	13,576	△5.6	100.0
(期末)2025年 5 月28日	14,098	△2.0	99.5

(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

2024年11月29日～2025年5月28日

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・オーストラリア債券 ファンド（適格機関投資家専用）	千口 2,306	千円 986	千口 1,821	千円 790
フランクリン・templton・オーストラリア 高配当株ファンド（適格機関投資家専用）	4,381	3,021	955	690

(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。

利害関係人との取引状況等

2024年11月29日～2025年5月28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5月28日現在

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・オーストラリア債券 ファンド（適格機関投資家専用）	千口 87,100	千口 87,585	千円 37,398	% 48.4
フランクリン・templton・オーストラリア 高配当株ファンド（適格機関投資家専用）	51,814	55,240	39,474	51.1
合計	138,914	142,825	76,873	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。

投資信託財産の構成 2025年5月28日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
フランクリン・templton・オーストラリア債券 ファンド（適格機関投資家専用）	37,398	48.1
フランクリン・templton・オーストラリア 高配当株ファンド（適格機関投資家専用）	39,474	50.8
コール・ローン等、その他	823	1.1
投資信託財産総額	77,696	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5月28日現在)

項目	当期末
(A) 資産	77,696,880円
コール・ローン等	823,211
フランクリン・templton・ オーストラリア債券ファンド (適格機関投資家専用) (評価額)	37,398,945
フランクリン・templton・ オーストラリア高配当株ファンド (適格機関投資家専用) (評価額)	39,474,724
(B) 負債	440,836
未払解約金	4,829
未払信託報酬	431,968
その他未払費用	4,039
(C) 純資産総額 (A - B)	77,256,044
元本	54,800,019
次期繰越損益金	22,456,025
(D) 受益権総口数	54,800,019口
1万口当たり基準価額 (C / D)	14,098円

(注) 期首元本額 54,243,584円
 期中追加設定元本額 1,601,547円
 期中一部解約元本額 1,045,112円

損益の状況

当期 (2024年11月29日～2025年5月28日)

項目	当期
(A) 配当等収益 受取配当金	2,207,862円 2,207,862
(B) 有価証券売買損益 売買損益	△ 3,203,403 46,197
売買損	△ 3,249,600
(C) 信託報酬等	△ 436,007
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 1,431,548
(E) 前期繰越損益金 (分配準備積立金) (繰越欠損金)	20,122,756 (22,499,864) (△ 2,377,108)
(F) 追加信託差損益金* (配当等相当額) (売買損益相当額)	3,764,817 (10,975,763) (△ 7,210,946)
(G) 合計 (D + E + F)	22,456,025
次期繰越損益金 (G)	22,456,025
追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額) 分配準備積立金 繰越欠損金	3,764,817 (10,975,763) (△ 7,210,946) 24,271,719 △ 5,580,511

(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	1,771,855円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	10,975,763円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	22,499,864円
(e) 分配対象額 (a + b + c + d)	35,247,482円
(f) 分配対象額 (1 万口当たり)	6,432.02円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金 (1 万口当たり)	0円

お知らせ

■運用報告書の電子交付について

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更され、書面交付またはデジタル交付いずれかを選択できるようになりました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献につながるものと捉えています。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供も進めていきます。

(2025年4月1日)

■約款変更

運用報告書に関する記載の変更を行うため関連条項に所要の変更を行いました。

(2025年4月1日)

■約款変更（予定）

信託期間を5年間延長する約款変更の届出を予定しており（効力発生日は2025年8月29日です）、当ファンドの信託終了日は2026年5月28日から2031年5月28日に変更されます。

当ファンドの概要

商	品	分	類	追加型投信／海外／資産複合
信	託	期	間	2018年5月2日～2026年5月28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・ドル建ての公社債」、オーストラリアの金融商品取引所に上場している「株式」および「リート（不動産投資信託）を含む投資信託証券」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	ニッセイオーストラリア利回り資産ファンド（資産成長型）			「フランクリン・templton・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」および「フランクリン・templton・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用）」
	フランクリン・templton・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）			オーストラリア・ドル建ての国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券等の公社債
	フランクリン・templton・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用）			フランクリン・templton・オーストラリア高配当株マザーファンド
	フランクリン・templton・オーストラリア高配当株マザーファンド			オーストラリアの金融商品取引所に上場している「株式」および「リートを含む投資信託証券」
運	用	方	法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への直接投資は行いません。 ・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。



FRANKLIN
TEMPLETON

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	無期限（2003年9月29日設定）
運用方針	1. ブルームバークオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ヘッジなし、円換算ベース）を参考指標として運用を行います。 2. 豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。投資を行う公社債は、原則として格付機関からBBB－／Baa3格以上の格付を付与されたものとします。 3. デュレーション・コントロール、セクター配分、銘柄選定の3つの戦略により超過収益の獲得を目指します。 4. シナリオ・ディペンデント・オプティマイゼーション（SDO）を活用したデュレーション・コントロールを行います。ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として参考指標のデュレーション±1年とします。 5. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。したがって、基準価額は、円と豪ドルとの為替変動の影響を受けます。
主要運用対象	豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	決算日（原則として毎月11日、休業日の場合は翌営業日）に、収益分配方針に基づいて分配を行います。

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

運用報告書（全体版）

第250期 決算日 2024年8月13日

第251期 決算日 2024年9月11日

第252期 決算日 2024年10月11日

第253期 決算日 2024年11月11日

第254期 決算日 2024年12月11日

第255期 決算日 2025年1月14日

－ 受益者のみなさまへ －

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

フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

お問合わせ先

TEL 03-5219-5947

（受付時間 営業日の9:00～17:00）

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額				債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金	期 騰 落			
	円			円	%	%	%	百万円
226期(2022年8月12日)	4,287			12	2.5	98.0	0.7	98,365
227期(2022年9月12日)	4,405			12	3.0	97.8	0.8	100,092
228期(2022年10月11日)	4,047			12	△7.9	98.3	0.3	90,778
229期(2022年11月11日)	4,172			12	3.4	98.1	0.4	93,070
230期(2022年12月12日)	4,187			12	0.6	98.3	0.8	92,352
231期(2023年1月11日)	4,059			12	△2.8	97.8	△0.4	88,661
232期(2023年2月13日)	4,064			12	0.4	98.0	△0.3	88,795
233期(2023年3月13日)	4,030			12	△0.5	97.9	△0.5	88,087
234期(2023年4月11日)	4,088			12	1.7	97.2	△1.8	88,895
235期(2023年5月11日)	4,146			12	1.7	97.6	0.3	90,043
236期(2023年6月12日)	4,158			12	0.6	98.0	0.4	90,375
237期(2023年7月11日)	4,122			12	△0.6	97.6	0.5	89,546
238期(2023年8月14日)	4,144			12	0.8	98.5	△0.1	89,669
239期(2023年9月11日)	4,158			12	0.6	97.9	0.1	90,137
240期(2023年10月11日)	4,180			12	0.8	97.8	—	89,884
241期(2023年11月13日)	4,167			12	△0.0	98.3	—	88,831
242期(2023年12月11日)	4,209			12	1.3	98.5	—	87,723
243期(2024年1月11日)	4,355			12	3.8	98.1	—	88,913
244期(2024年2月13日)	4,354			12	0.3	98.5	—	87,452
245期(2024年3月11日)	4,384			12	1.0	98.3	—	86,738
246期(2024年4月11日)	4,447			12	1.7	98.0	—	86,592
247期(2024年5月13日)	4,555			12	2.7	98.5	—	87,469
248期(2024年6月11日)	4,620			12	1.7	98.1	—	86,913
249期(2024年7月11日)	4,844			12	5.1	98.7	—	89,666
250期(2024年8月13日)	4,399			12	△8.9	98.4	—	80,507
251期(2024年9月11日)	4,328			12	△1.3	98.0	—	77,820
252期(2024年10月11日)	4,515			12	4.6	98.7	—	80,269
253期(2024年11月11日)	4,503			12	0.0	98.6	—	79,086
254期(2024年12月11日)	4,403			12	△2.0	98.6	—	76,267
255期(2025年1月14日)	4,344			12	△1.1	98.1	—	73,662

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率		
第250期	(期 首)	円	%	%	%
	2024年 7 月11日	4, 844	—	98. 7	—
	7 月末	4, 467	△7. 8	98. 2	—
	(期 末)				
	2024年 8 月13日	4, 411	△8. 9	98. 4	—
第251期	(期 首)				
	2024年 8 月13日	4, 399	—	98. 4	—
	8 月末	4, 488	2. 0	98. 2	—
	(期 末)				
	2024年 9 月11日	4, 340	△1. 3	98. 0	—
第252期	(期 首)				
	2024年 9 月11日	4, 328	—	98. 0	—
	9 月末	4, 518	4. 4	98. 1	—
	(期 末)				
	2024年10月11日	4, 527	4. 6	98. 7	—
第253期	(期 首)				
	2024年10月11日	4, 515	—	98. 7	—
	10月末	4, 511	△0. 1	98. 4	—
	(期 末)				
	2024年11月11日	4, 515	0. 0	98. 6	—
第254期	(期 首)				
	2024年11月11日	4, 503	—	98. 6	—
	11月末	4, 416	△1. 9	98. 7	—
	(期 末)				
	2024年12月11日	4, 415	△2. 0	98. 6	—
第255期	(期 首)				
	2024年12月11日	4, 403	—	98. 6	—
	12月末	4, 445	1. 0	97. 7	—
	(期 末)				
	2025年 1 月14日	4, 356	△1. 1	98. 1	—

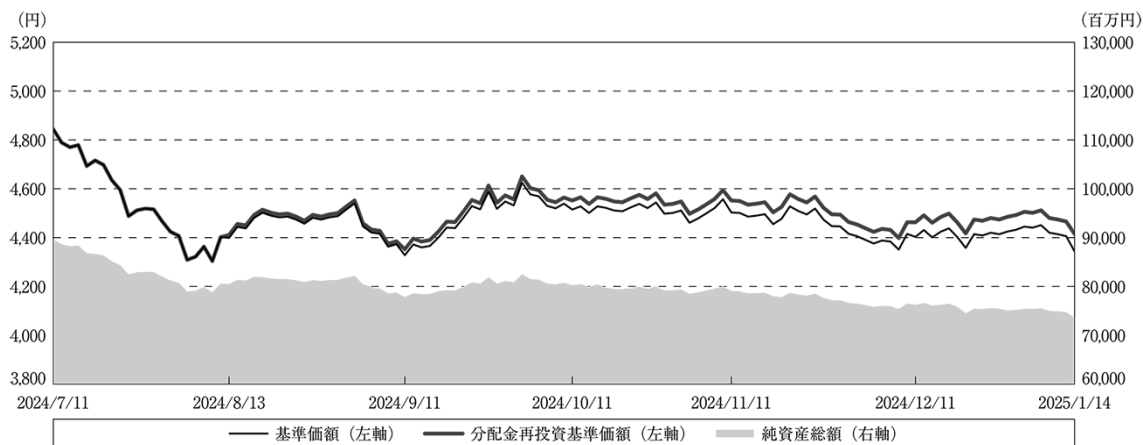
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2024年7月12日～2025年1月14日)



第250期首：4,844円

第255期末：4,344円（既払分配金(税込み):72円）

騰落率：△8.8%（分配金再投資ベース）

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

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

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

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

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

当作成期のオーストラリア債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

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

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

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

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

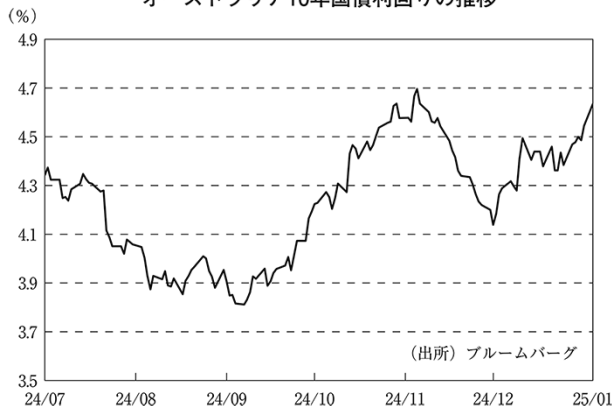
当作成期の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。

期の前半は、2024年7月末の日銀の金融政策決定会合で利上げが実施され、その後の会見では植田日銀総裁が追加利上げについて言及したことから、豪ドルは対円で下落しました。

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

期の後半は、東京都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や、オーストラリアの国内総生産（GDP）成長率の伸びが市場予想を下回ったことなどから、豪ドル安・円高が進みました。

オーストラリア10年国債利回りの推移



豪ドル／円レートの推移



当ファンドのポートフォリオ

(2024年7月12日～2025年1月14日)

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

分配金

(2024年7月12日～2025年1月14日)

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

〇分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

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

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

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

〇今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 7 月12日～2025年 1 月14日)

項 目	第250期～第255期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	12	0.259	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(5)	(0.113)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(6)	(0.141)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(0)	(0.006)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.006	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.004)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 等 費 用)	(0)	(0.001)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用
合 計	12	0.265	
作成期間の平均基準価額は、4,474円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2024年7月12日～2025年1月14日)

公社債

			第250期～第255期	
			買付額	売付額
外国	オーストラリア		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル
		国債証券	14,466	37,066
		地方債証券	14,994	30,824
		特殊債券	1,676	4,921 (286)
		社債券 (投資法人債券を含む)	19,286	40,009 (11,200)

(注) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2024年7月12日～2025年1月14日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2024年7月12日～2025年1月14日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年7月12日～2025年1月14日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年1月14日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第255期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	%	%	%	%	%
	830,033	741,776	72,271,238	98.1	—	54.3	30.1	13.7
合 計	830,033	741,776	72,271,238	98.1	—	54.3	30.1	13.7

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			第255期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT		3.0	8,000	7,087	690,570	2033/11/21
	AUSTRALIAN GOVT		1.0	2,000	1,656	161,397	2030/12/21
	AUSTRALIAN GOVT		1.25	7,200	5,761	561,366	2032/5/21
	AUSTRALIAN GOVT		1.75	8,200	6,714	654,149	2032/11/21
	AUSTRALIAN GOVT		4.5	7,640	7,623	742,754	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT		3.75	6,400	5,989	583,590	2034/5/21
	AUSTRALIAN GOVT		3.5	8,680	7,906	770,317	2034/12/21
	AUSTRALIAN GOVT		2.75	25,450	21,459	2,090,807	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVT		3.75	18,100	16,432	1,601,023	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVT		3.25	5,950	4,977	484,951	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVT		2.75	22,870	17,337	1,689,153	2041/5/21
	AUSTRALIAN GOVT		3.0	10,730	7,792	759,175	2047/3/21
	AUSTRALIAN GOVT		1.75	15,170	7,796	759,583	2051/6/21
	AUSTRALIAN GOVT		4.75	400	378	36,854	2054/6/21
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL		3.5	1,000	986	96,113	2026/3/9
	AUCKLAND COUNCIL		2.9	1,000	952	92,842	2027/9/16
	AUST CAPITAL TERRITORY		2.25	500	455	44,349	2029/5/22
	AUST CAPITAL TERRITORY		5.25	900	896	87,313	2033/10/24
	AUST CAPITAL TERRITORY		5.25	1,200	1,161	113,200	2036/10/23
	KOMMUNEKREDIT		3.55	3,000	2,874	280,078	2028/7/21
	MANITOBA PROVANCE		3.5	1,500	1,436	139,976	2028/8/22
	NEW S WALES TREAS CORP		3.0	7,700	7,149	696,603	2030/2/20
	NEW S WALES TREASURY		3.0	3,800	3,588	349,641	2029/4/20
	NEW S WALES TREASURY		2.0	17,900	15,266	1,487,416	2031/3/20
	NEW S WALES TREASURY		1.5	7,000	5,566	542,349	2032/2/20
	NEW S WALES TREASURY		2.0	9,000	7,137	695,446	2033/3/8
	NEW S WALES TREASURY		1.75	14,800	11,024	1,074,085	2034/3/20
	NEW S WALES TREASURY		4.75	7,100	6,761	658,771	2035/2/20

銘 柄			第255期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
地方債証券	NEW S WALES TREASURY	4.75	1,400	1,298	126,489	2037/ 2 /20	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	3,000	2,691	262,228	2029/ 5 /21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	3,000	2,817	274,501	2030/ 5 /21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	2,000	1,678	163,555	2031/ 4 /21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.5	1,000	835	81,391	2032/ 5 /21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	7,500	6,656	648,521	2033/ 4 /21	
	QUEENSLAND TREASURY	2.5	3,000	2,781	270,964	2029/ 3 / 6	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	6,720	6,371	620,777	2029/ 8 /21	
	QUEENSLAND TREASURY	3.5	7,000	6,601	643,198	2030/ 8 /21	
	QUEENSLAND TREASURY	1.75	7,000	5,782	563,403	2031/ 8 /21	
	QUEENSLAND TREASURY	1.5	5,500	4,356	424,463	2032/ 3 / 2	
	QUEENSLAND TREASURY	1.5	4,000	3,112	303,208	2032/ 8 /20	
	QUEENSLAND TREASURY	2.0	2,000	1,556	151,694	2033/ 8 /22	
	QUEENSLAND TREASURY	1.75	9,500	6,962	678,372	2034/ 7 /20	
	QUEENSLAND TREASURY	4.5	7,200	6,650	647,999	2035/ 8 /22	
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	1,000	911	88,787	2030/ 5 /24	
	SOUTH AUST GOVT FIN	1.75	4,000	3,205	312,360	2032/ 5 /24	
	SOUTH AUST GOVT FIN	1.75	5,000	3,690	359,558	2034/ 5 /24	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	2.0	700	617	60,181	2030/ 1 /24	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	900	812	79,173	2034/ 1 /20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.5	6,000	5,466	532,576	2029/10/22	
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	7,500	6,253	609,287	2030/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	6,200	4,995	486,688	2031/ 9 /10	
	TREASURY CORP VICTORIA	4.25	8,000	7,544	735,076	2032/12/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	10,700	8,451	823,396	2033/ 9 /15	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	12,900	9,767	951,604	2034/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.0	16,000	11,442	1,114,799	2035/ 9 /17	
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	2,500	2,325	226,594	2029/ 7 /24	
	WESTERN AUST TREAS CORP	1.75	3,500	2,889	281,524	2031/10/22	
	WESTERN AUST TREAS CORP	4.25	2,500	2,367	230,695	2033/ 7 /20	
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	1,700	1,283	125,021	2034/10/24	
特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	4.5	2,000	1,974	192,389	2030/ 6 /20	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	7,000	6,978	679,945	2025/ 6 / 5	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	3,000	2,934	285,888	2027/ 9 /14	
	EUROFIMA	3.35	2,000	1,886	183,768	2029/ 5 /21	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.55	1,900	1,839	179,237	2033/ 6 / 2	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.85	3,000	2,925	285,038	2029/ 1 /24	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	4.7	500	499	48,686	2030/10/ 3	
	INTL FINANCE CORP	3.15	6,000	5,662	551,744	2029/ 6 /26	
	INTL FINANCE CORP	1.25	2,500	2,035	198,296	2031/ 2 / 6	
	OLMPS 2024-2 AIS	5.1715	913	913	89,030	2056/ 7 /10	
普通社債券 (含む投資法人債券)	AGI FINANCE PTY LTD	2.119	2,000	1,867	181,913	2027/ 6 /24	
	AGI FINANCE PTY LTD	1.8152	6,000	5,285	514,924	2028/11/23	
	AGI FINANCE PTY LTD	6.109	1,700	1,747	170,255	2030/ 6 /28	
	AIR NEW ZEALAND LTD	5.7	1,500	1,503	146,473	2026/ 5 /25	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	2.2	900	783	76,376	2030/ 5 /15	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	5.0	500	498	48,548	2031/ 5 /15	

銘		柄	第255期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	AIRSERVICES AUSTRALIA	6.0	3,200	3,349	326,312	2032/11/15	
	APPF COMMERCIAL FINAN	3.6	2,500	2,112	205,829	2031/11/11	
	ARC INFRASTRUCTURE WA	6.018	900	906	88,280	2031/ 5 /27	
	AT&T INC	4.1	1,000	992	96,685	2026/ 1 /19	
	AUCKLAND INTL AIRPORT	6.482	1,500	1,563	152,377	2033/11/16	
	AURIZON FINANCE PTY LTD	3.0	2,500	2,329	226,951	2028/ 3 / 9	
	AURIZON NETWORK PTY LTD	2.9	3,500	3,011	293,367	2030/ 9 / 2	
	AURIZON NETWORK PTY LTD	6.2	700	694	67,691	2033/12/ 5	
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	1.814	6,600	6,205	604,589	2027/ 2 / 5	
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.4	2,500	2,462	239,884	2027/ 8 /16	
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.301	700	683	66,551	2028/ 3 /30	
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	5,500	5,318	518,138	2028/ 8 /21	
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	6.134	900	918	89,535	2033/ 5 /31	
	AUST & NZ BANKING FRN	5.906	1,300	1,321	128,733	2032/ 8 /12	
	AUST & NZ BANKING FRN	6.405	1,600	1,654	161,165	2034/ 9 /20	
	AUST & NZ BANKING GR FRN	6.2679	1,000	1,011	98,559	2031/ 2 /26	
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.35	900	914	89,119	2027/11/ 4	
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.95	800	802	78,201	2028/ 9 /11	
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	3.75	1,000	978	95,316	2026/11/ 4	
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	3.763	3,800	3,401	331,413	2031/11/25	
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	5.598	500	494	48,187	2032/11/ 1	
	AUSTRALIAN ENERGY MARKET	5.354	500	504	49,158	2028/12/ 6	
	AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.1486	5,400	4,896	477,114	2028/ 4 /28	
	AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.82	1,000	849	82,728	2031/ 4 /28	
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	4.9921	1,000	1,002	97,644	2027/12/ 8	
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	4.7637	500	491	47,914	2029/ 5 /22	
	AUSTRALIAN UNITY HEALTHC	6.781	1,500	1,555	151,570	2029/11/ 8	
	BANCO SANTANDER SA	5.678	1,900	1,916	186,742	2028/ 3 / 9	
	BANCO SANTANDER SA	5.796	1,400	1,418	138,190	2029/ 1 /23	
	BANK OF AMERICA CORP	5.815	500	515	50,193	2028/10/30	
	BANK OF MONTREAL	5.338	800	800	77,992	2029/ 6 /27	
	BANK OF QUEENSLAND	4.7	1,100	1,094	106,640	2027/ 1 /27	
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	5.1	1,100	1,105	107,723	2028/ 6 /16	
	BNG BANK NV	3.3	5,500	5,212	507,849	2029/ 4 /26	
	BNG BANK NV	1.6	1,000	831	81,026	2030/11/27	
	BNG BANK NV	1.55	2,000	1,580	154,017	2032/ 2 /19	
	BPCE SA FRN	6.3424	1,500	1,521	148,282	2028/ 9 /29	
	BRISBANE AIRPORT	3.1	2,500	2,440	237,747	2026/ 6 /30	
	BWP TRUST	3.3	1,100	1,078	105,071	2026/ 4 /10	
	BWP TRUST	2.2	750	682	66,500	2028/ 3 /24	
CHARTER HALL EXCH FIN	2.317	3,000	2,512	244,763	2030/ 9 /25		
CHARTER HALL LWR LTD	2.086	1,600	1,441	140,480	2028/ 3 / 3		
CHARTER HALL LWR LTD	2.656	2,900	2,525	246,027	2029/12/17		
CHARTER HALL LWR LTD	2.787	1,500	1,256	122,418	2031/ 3 / 3		
CHC FINANCE PTY LTD	3.092	3,400	2,862	278,876	2031/ 4 /21		
CHORUS LTD	5.974	500	508	49,556	2030/ 9 /18		
CIP FUNDING PTY LTD	3.026	1,400	1,313	127,939	2027/12/16		

銘		柄	第255期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	CLIFFORD CAPITAL PTE LTD	4.753	750	754	73,494	2028/8/31	
	CNH CAPITAL AUS	5.8	2,200	2,221	216,476	2026/7/13	
	COLES GROUP TREASURY	2.2	4,000	3,816	371,889	2026/11/6	
	COLES GROUP TREASURY	2.1	1,400	1,174	114,413	2030/8/27	
	COMMONWEALTH BANK AU FRN	4.946	1,400	1,393	135,752	2032/4/14	
	COMMONWEALTH BANK AU FRN	6.86	1,000	1,042	101,541	2032/11/9	
	COMMONWEALTH BANK AU FRN	6.704	1,000	1,052	102,547	2038/3/15	
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	2,300	2,244	218,650	2026/11/17	
	COMMONWEALTH BANK AUST	5.0	500	503	49,043	2028/1/13	
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.9	700	701	68,385	2028/8/17	
	COMPUTERSHARE US INC	3.147	1,300	1,219	118,779	2027/11/30	
	CONNECTEAST FINANCE PTY	3.4	1,000	981	95,590	2026/3/25	
	CONNECTEAST FINANCE PTY	5.6	700	699	68,125	2031/6/27	
	CONTACT ENERGY LTD	6.398	1,100	1,145	111,638	2030/11/21	
	CPIF FINANCE PTY LTD	2.485	3,600	3,010	293,279	2030/10/28	
	CPPIB CAPITAL INC	4.2	1,500	1,486	144,794	2028/5/2	
	CPPIB CAPITAL INC	4.4	500	495	48,281	2029/1/15	
	CPPIB CAPITAL INC	5.2	1,000	995	96,944	2034/3/4	
	CREDIT AGRICOLE SA	5.3636	750	756	73,683	2028/6/1	
	DBNGP FINANCE CO PTY	4.225	4,000	3,983	388,109	2025/5/28	
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	4,500	4,400	428,721	2027/5/11	
	DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	5,100	4,428	431,438	2029/10/17	
	DEXUS FINANCE PTY LTD	3.0	3,000	2,477	241,398	2032/2/3	
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	6,500	6,493	632,650	2025/6/16	
	DOWNER GROUP FINANCE PTY	3.7	2,000	1,959	190,930	2026/4/29	
	DWPF FINANCE PTY LTD	1.9	2,100	1,860	181,232	2028/8/4	
	DWPF FINANCE PTY LTD	2.6	1,500	1,182	115,253	2032/8/4	
	EDITH COWAN UNIVERSITY	3.0	500	457	44,585	2029/4/11	
	ELECTRANET PTY LTD I/L	2.4737	1,300	1,165	113,517	2028/12/15	
	ETSA UTILITIES FINANCE	5.634	1,000	1,004	97,870	2032/12/3	
	EXPORT FIN & INS	1.465	1,000	817	79,638	2031/8/18	
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	3.75	2,500	2,465	240,208	2026/6/16	
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	6,000	5,854	570,363	2027/11/2	
	GAIF BOND ISSUER P/L	2.584	5,400	5,046	491,726	2027/11/18	
	GAIF BOND ISSUER P/L	1.9	5,300	4,656	453,716	2028/12/14	
	GENERAL MOTORS FINL CO	1.55	3,000	2,932	285,673	2025/9/2	
	GENERAL PROPERTY TRUST	3.657	5,000	4,887	476,173	2026/8/24	
	GENERAL PROPERTY TRUST	2.849	2,800	2,282	222,394	2032/2/20	
	GPT WHL OFFICE FD NO1	3.222	2,700	2,281	222,240	2031/11/5	
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	4.49	4,500	4,371	425,939	2028/2/28	
GTA FINANCE CO PTY LTD	2.2	1,000	918	89,490	2027/8/26		
HEATHROW FUNDING LTD	4.15	3,000	2,722	265,242	2028/10/11		
HSBC LTD SYDNEY	5.1	700	705	68,696	2028/3/3		
ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	4,500	4,385	427,289	2027/4/21		
ICPF FINANCE PTY LTD	2.725	5,500	4,641	452,249	2030/10/11		
INCITEC PIVOT LTD	4.3	3,200	3,165	308,392	2026/3/18		
ING BANK (AUSTRALIA) LTD	4.837	500	500	48,754	2027/3/22		

銘 柄		第255期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	INSURANCE AUSTRALIA FRN	6.8099	1,000	1,005	97,979	2045/6/15
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	5.05	500	500	48,777	2029/6/28
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	5,000	4,973	484,524	2026/1/30
	KFW	4.2	2,400	2,374	231,318	2029/2/8
	KIWI BANK LTD	4.25	2,900	2,832	275,977	2027/10/27
	KOMMUNALBANKEN AS	2.5	1,500	1,256	122,413	2032/8/3
	LA TROBE UNIVERSITY	5.311	500	502	48,987	2030/8/8
	LENDLEASE FINANCE LTD	3.7	1,500	1,251	121,975	2031/3/31
	LIBERTY FINANCIAL PT FRN	6.9156	2,500	2,505	244,069	2025/3/17
	LIBERTY FINANCIAL PT FRN	6.9651	1,900	1,925	187,608	2026/5/25
	LIBERTY FINANCIAL PT FRN	8.2599	1,000	1,052	102,587	2028/3/16
	LLOYDS BANK PLC	4.0	3,000	2,995	291,881	2025/3/7
	LLOYDS BANKING GROUP FRN	5.687	500	503	49,100	2030/3/6
	LLOYDS BANKING GROUP FRN	6.6078	800	810	78,950	2034/8/29
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.802	800	811	79,029	2029/3/17
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	3.9	4,000	3,970	386,847	2025/10/15
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.45	1,200	1,146	111,709	2026/11/20
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.1	5,300	4,884	475,904	2027/10/15
	MACQUARIE BANK FRN	6.0156	1,250	1,257	122,536	2031/6/17
	MACQUARIE BANK LTD FRN	6.082	1,600	1,623	158,188	2032/6/7
	MACQUARIE BANK LTD FRN	5.603	500	495	48,273	2035/2/20
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	3,000	2,839	276,619	2028/9/7
	MACQUARIE UNIVERSITY	2.25	5,000	4,294	418,436	2030/5/22
	MERCURY NZ LTD	2.918	600	554	54,043	2028/11/17
	MET LIFE GLOB FUNDING I	5.4	600	606	59,127	2029/7/11
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,000	2,936	286,140	2027/7/13
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	2.6	2,700	2,385	232,387	2029/9/18
	MITSUBISHI HC CAP UK PLC	5.805	900	911	88,781	2026/12/7
	MIZUHO FINANCIAL GRO FRN	6.025	1,500	1,548	150,859	2029/8/28
	MONASH UNIVERSITY	4.05	1,200	1,152	112,285	2029/4/6
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	6.1263	2,000	2,015	196,417	2030/11/18
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	6.322	1,200	1,232	120,038	2032/8/3
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	6.163	500	512	49,899	2033/3/9
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	6.342	1,000	1,023	99,755	2039/6/6
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.4	500	493	48,129	2028/5/12
	NATION HOUSING FIN INVT	1.52	1,000	853	83,192	2030/5/27
NATIONWIDE BLDG SOCIETY	5.35	2,000	2,007	195,598	2028/3/15	
NATWEST MARKETS PLC	5.0546	500	500	48,792	2025/8/12	
NATWEST MARKETS PLC	5.899	2,800	2,862	278,884	2028/8/23	
NBN CO LTD	1.0	2,000	1,937	188,753	2025/12/3	
NBN CO LTD	2.15	1,500	1,372	133,726	2028/6/2	
NBN CO LTD	5.2	500	505	49,217	2028/8/25	
NBN CO LTD	2.2	4,000	3,399	331,223	2030/12/16	
NBN CO LTD	5.0	1,700	1,677	163,460	2031/8/28	
NEDER WATERSCHAPSBANK	3.3	500	472	46,046	2029/5/2	
NESTLE CAPITAL CORP	5.25	1,000	986	96,109	2034/4/4	
NETWORK FINANCE CO PTY L	2.25	2,200	2,095	204,142	2026/11/11	

銘 柄		第255期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	5.35	2,000	2,023	197,157	2028/9/19
	NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	5.1	1,800	1,799	175,368	2029/7/24
	NORFINA LTD	2.5	500	478	46,664	2027/1/25
	NORFINA LTD FRN	5.3521	700	700	68,295	2029/9/27
	NSW ELECTRICITY NETWORKS	2.732	500	449	43,823	2029/4/23
	NSW ELECTRICITY NETWORKS	5.77	1,350	1,367	133,250	2030/5/29
	NSW PORTS FINANCE CO PTY	5.042	900	879	85,688	2031/9/19
	OPTUS FINANCE PTY LTD	1.6	3,300	3,250	316,694	2025/7/1
	OPTUS FINANCE PTY LTD	2.5	2,000	1,717	167,369	2030/7/1
	ORIX AUSTRALIA CORP LTD	5.277	900	902	87,944	2027/3/4
	ORIX AUSTRALIA CORP LTD	4.987	900	893	87,026	2028/2/28
	PSP CAPITAL INC	4.5	500	485	47,324	2031/9/5
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	2.0	6,300	6,196	603,711	2025/8/15
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.8	1,300	1,309	127,566	2031/5/21
	QPH FINANCE CO PTY LTD	2.3	1,100	1,027	100,074	2027/7/29
	QPH FINANCE CO PTY LTD	2.85	2,000	1,717	167,324	2031/1/29
	QUBE TREASURY PTY LTD	5.6	500	492	47,995	2031/12/11
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.051	600	601	58,647	2029/2/26
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.09	800	803	78,303	2029/7/17
	REGION RETAIL TRUST	5.55	500	498	48,547	2031/3/5
	REGISTRY FINANCE PTY LTD	5.472	1,500	1,496	145,802	2031/12/19
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	1.843	2,300	2,052	199,969	2028/9/15
	SHINHAN BANK	1.183	2,560	2,496	243,272	2025/9/29
	SHOPPING CENTRES AUSTRAL	2.45	2,400	2,101	204,736	2029/9/24
	SPARK FINANCE LTD	4.0	5,000	4,867	474,250	2027/10/20
	SPARK FINANCE LTD	2.6	3,500	3,067	298,853	2030/3/18
	STOCKLAND TRUST MGMNT	2.3	1,700	1,548	150,830	2028/3/24
	STOCKLAND TRUST MGMNT	5.45	1,800	1,798	175,182	2030/4/26
	STOCKLAND TRUST MGMNT	6.1	500	501	48,901	2034/9/12
	SUNCORP GROUP LTD FRN	7.086	900	934	91,039	2038/12/1
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	8,000	7,823	762,253	2026/8/24
	SUNCORP-METWAY LTD	5.45	1,000	1,015	98,947	2027/5/24
	SUNCORP-METWAY LTD	4.8	2,400	2,397	233,619	2027/12/14
	SUNCORP-METWAY LTD	5.2	500	505	49,244	2028/7/12
	SWEDISH EXPORT CREDIT	5.4	1,000	1,021	99,480	2030/11/1
	TELSTRA CORP LTD	4.0	2,000	1,969	191,857	2027/4/19
	TELSTRA CORP LTD	4.9	1,500	1,502	146,387	2028/3/8
	TELSTRA GROUP LTD	5.25	500	498	48,588	2031/9/6
	TELSTRA GROUP LTD	5.65	500	503	49,052	2034/3/6
	TORONTO-DOMINION BANK	5.248	500	498	48,598	2029/7/23
	TRANSPower NEW ZEALAND L	4.977	600	602	58,680	2028/11/29
	TRANSURBAN QLD FINANCE	5.623	500	485	47,300	2034/8/28
	TRANSURBAN QUEENSLAND FI	6.35	500	518	50,526	2030/5/2
	TRANSURBAN QUEENSLAND FI	3.25	2,200	1,892	184,418	2031/8/5
	UBS AG AUSTRALIA	1.1	1,000	961	93,677	2026/2/26
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	2.2	2,300	2,195	213,860	2026/10/29
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG	1.746	1,000	882	85,934	2028/12/15

銘			柄			第255期末					
						利	率	額面金額	評 価 額		償還年月日
									外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア						%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債券)	VER FINCO PTY	2.4	1,000	896	87,379	2028/9/21					
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.1	2,500	2,414	235,273	2026/5/6					
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	3,000	2,971	289,481	2027/8/17					
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.65	3,000	2,610	254,330	2030/5/6					
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.0	1,000	859	83,702	2031/3/23					
	VICINITY CENTRES	2.6	3,500	3,467	337,845	2025/6/27					
	VICINITY CENTRES	4.0	5,000	4,880	475,471	2027/4/26					
	VICINITY CENTRES TRUST	4.927	1,400	1,386	135,049	2028/6/2					
	VICTORIA POWER NETWORKS	5.057	700	695	67,760	2029/3/14					
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	1.4	1,700	1,661	161,900	2025/8/25					
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	3,500	3,430	334,229	2027/4/27					
	WESFARMERS LTD	1.941	1,400	1,270	123,739	2028/6/23					
	WESTCONNEX FINANCE CO PT	6.15	500	513	50,015	2030/10/9					
	WESTCONNEX FINANCE CO PT	3.15	4,600	3,984	388,231	2031/3/31					
	WESTERN SYDNEY UNI	1.606	1,100	1,003	97,736	2027/12/8					
	WESTPAC BANKING CORP FRN	5.3127	500	500	48,790	2029/9/19					
	WESTPAC BANKING CORP FRN	5.9411	3,200	3,225	314,233	2031/1/29					
	WOOLWORTHS GROUP LTD	1.85	1,000	921	89,765	2027/11/15					
WOOLWORTHS GROUP LTD	2.8	1,200	1,054	102,731	2030/5/20						
WSO FINANCE PTY LTD	4.5	4,000	3,962	386,034	2027/9/30						
合			計						72,271,238		

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

(注) 金額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年1月14日現在)

項 目	第255期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	72,271,238	97.7
コール・ローン等、その他	1,680,945	2.3
投資信託財産総額	73,952,183	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当作成期末における外貨建純資産（72,957,868千円）の投資信託財産総額（73,952,183千円）に対する比率は98.7%です。

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

○特定資産の価格等の調査

(2024年7月12日～2025年1月14日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第250期末	第251期末	第252期末	第253期末	第254期末	第255期末
	2024年8月13日現在	2024年9月11日現在	2024年10月11日現在	2024年11月11日現在	2024年12月11日現在	2025年1月14日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	81,132,680,735	78,197,853,268	80,696,258,974	79,929,920,523	77,049,951,749	73,952,183,303
コール・ローン等	781,340,596	654,878,592	692,436,328	441,742,914	248,277,076	1,004,343,512
公社債(評価額)	79,252,853,252	76,301,933,382	79,236,776,711	77,983,836,620	75,232,397,354	72,271,238,829
未収入金	312,720,531	538,707,003	—	778,313,339	933,232,242	9,974,208
未収利息	750,394,601	673,622,148	730,342,224	685,072,690	594,739,826	631,005,358
前払費用	20,365,123	10,322,288	15,308,736	16,561,000	13,921,022	5,339,164
その他未収収益	13,184,961	16,608,863	19,501,456	22,481,667	25,542,591	28,425,139
差入委託証拠金	1,821,671	1,780,992	1,893,519	1,912,293	1,841,638	1,857,093
(B) 負債	625,107,581	377,236,245	426,742,343	843,631,109	782,640,583	289,804,651
未払金	316,988,568	—	120,240,000	441,300,739	521,128,735	—
未払収益分配金	219,630,457	215,793,401	213,332,651	210,752,260	207,861,047	203,468,763
未払解約金	49,859,998	128,629,998	59,589,999	157,107,131	21,199,999	50,459,999
未払信託報酬	38,333,789	32,557,603	33,318,775	34,217,679	32,210,534	35,566,916
その他未払費用	294,769	255,243	260,918	253,300	240,268	308,973
(C) 純資産総額(A－B)	80,507,573,154	77,820,617,023	80,269,516,631	79,086,289,414	76,267,311,166	73,662,378,652
元本	183,025,380,890	179,827,834,957	177,777,209,708	175,626,883,536	173,217,539,691	169,557,302,579
次期繰越損益金	△102,517,807,736	△102,007,217,934	△97,507,693,077	△96,540,594,122	△96,950,228,525	△95,894,923,927
(D) 受益権総口数	183,025,380,890口	179,827,834,957口	177,777,209,708口	175,626,883,536口	173,217,539,691口	169,557,302,579口
1万口当たり基準価額(C／D)	4,399円	4,328円	4,515円	4,503円	4,403円	4,344円

<注記事項>

(注) 元本の状況

 当作成期首元本額 185,101,993,667円
 当作成期中追加設定元本額 724,234,401円
 当作成期中一部解約元本額 16,268,925,489円
 作成期末における1口当たりの純資産額は0.4344円です。

(注) 元本の欠損

 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は95,894,923,927円であります。

○損益の状況

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

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売却損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

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

<分配金の計算過程>

決 算 期	第250期	第251期	第252期	第253期	第254期	第255期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	215,436,381	182,939,443	230,969,737	205,098,745	186,732,359	208,745,556
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
(C) 収益調整金	3,796,661,730	3,730,367,133	3,687,940,477	3,643,396,325	3,593,481,143	3,517,734,272
(D) 分配準備積立金	97,988,682	92,132,314	58,554,379	75,236,061	68,603,054	46,421,477
分配対象収益額(A+B+C+D)	4,110,086,793	4,005,438,890	3,977,464,593	3,923,731,131	3,848,816,556	3,772,901,305
(1万口当たり収益分配対象額)	(224)	(222)	(223)	(223)	(222)	(222)
収 益 分 配 金	219,630,457	215,793,401	213,332,651	210,752,260	207,861,047	203,468,763
(1万口当たり収益分配金)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)

○分配金のお知らせ

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

◇分配金をお支払いする場合

分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◇分配金を再投資する場合

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

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

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

<お知らせ>

該当事項はございません。

フランクリン・テンプルトン・ オーストラリア高配当株ファンド (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／資産複合	
信託期間	2011年9月29日～2044年9月20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株式及び不動産投資信託を含む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・テンプルトン・オーストラリア高配当株マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	フランクリン・テンプルトン・オーストラリア高配当株マザーファンド	オーストラリアの証券取引所に上場している株式及び不動産投資信託を含む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。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20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157期	決算日	2024年10月21日
第158期	決算日	2024年11月20日
第159期	決算日	2024年12月20日
第160期	決算日	2025年1月20日
第161期	決算日	2025年2月20日
第162期	決算日	2025年3月21日

ー 受益者のみなさまへ ー

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「フランクリン・テンプルトン・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用）」は、2025年3月21日に第162期の決算を行いましたので、第157期、第158期、第159期、第160期、第161期、第162期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
133期(2022年10月20日)	6,801		50	△2.6	87.5	—	11.5	128,971
134期(2022年11月21日)	7,020		50	4.0	87.0	—	11.7	131,213
135期(2022年12月20日)	6,673		50	△4.2	85.9	—	12.0	122,625
136期(2023年1月20日)	6,745		50	1.8	86.8	—	12.0	123,131
137期(2023年2月20日)	6,911		50	3.2	86.4	—	12.2	124,274
138期(2023年3月20日)	6,450		50	△5.9	85.6	—	12.3	115,368
139期(2023年4月20日)	6,716		50	4.9	86.3	—	12.0	119,290
140期(2023年5月22日)	6,761		50	1.4	86.4	—	12.4	118,448
141期(2023年6月20日)	7,167		50	6.7	87.2	—	11.2	123,696
142期(2023年7月20日)	7,019		50	△1.4	87.0	—	11.3	117,768
143期(2023年8月21日)	6,710		50	△3.7	87.1	—	11.2	110,753
144期(2023年9月20日)	6,819		50	2.4	86.5	—	10.8	111,083
145期(2023年10月20日)	6,549		50	△3.2	87.7	—	10.5	105,667
146期(2023年11月20日)	6,759		50	4.0	87.0	—	11.7	107,804
147期(2023年12月20日)	6,947		50	3.5	85.7	—	12.1	108,837
148期(2024年1月22日)	6,956		50	0.8	87.3	—	11.5	106,795
149期(2024年2月20日)	7,189		50	4.1	87.0	—	11.7	108,198
150期(2024年3月21日)	7,434		50	4.1	86.7	—	10.4	109,888
151期(2024年4月22日)	7,194		50	△2.6	89.2	—	9.7	104,469
152期(2024年5月20日)	7,591		50	6.2	89.2	—	9.8	109,093
153期(2024年6月20日)	7,597		50	0.7	89.6	—	8.8	107,457
154期(2024年7月22日)	7,752		50	2.7	89.8	—	8.9	107,975
155期(2024年8月20日)	7,340		50	△4.7	89.6	—	9.2	100,926
156期(2024年9月20日)	7,438		50	2.0	87.4	—	10.1	100,864
157期(2024年10月21日)	7,585		50	2.6	89.4	—	9.8	101,547
158期(2024年11月20日)	7,684		50	2.0	89.3	—	9.6	101,288
159期(2024年12月20日)	7,199		50	△5.7	87.5	—	9.3	93,260
160期(2025年1月20日)	7,203		50	0.8	88.7	—	9.9	92,194
161期(2025年2月20日)	7,187		50	0.5	87.9	—	10.3	90,536
162期(2025年3月21日)	6,935		50	△2.8	88.0	—	9.7	85,996

(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、「株式組入比率」「株式先物比率」「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) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率			
第157期	(期 首) 2024年 9 月20日	円 7,438	% —	% 87.4	% —	% 10.1
	9 月末	7,546	1.5	88.0	—	9.8
	(期 末) 2024年10月21日	7,635	2.6	89.4	—	9.8
第158期	(期 首) 2024年10月21日	7,585	—	89.4	—	9.8
	10月末	7,497	△1.2	88.9	—	9.7
	(期 末) 2024年11月20日	7,734	2.0	89.3	—	9.6
第159期	(期 首) 2024年11月20日	7,684	—	89.3	—	9.6
	11月末	7,478	△2.7	89.0	—	9.9
	(期 末) 2024年12月20日	7,249	△5.7	87.5	—	9.3
第160期	(期 首) 2024年12月20日	7,199	—	87.5	—	9.3
	12月末	7,309	1.5	87.9	—	9.6
	(期 末) 2025年 1 月20日	7,253	0.8	88.7	—	9.9
第161期	(期 首) 2025年 1 月20日	7,203	—	88.7	—	9.9
	1 月末	7,286	1.2	89.2	—	9.9
	(期 末) 2025年 2 月20日	7,237	0.5	87.9	—	10.3
第162期	(期 首) 2025年 2 月20日	7,187	—	87.9	—	10.3
	2 月末	7,085	△1.4	88.0	—	9.7
	(期 末) 2025年 3 月21日	6,985	△2.8	88.0	—	9.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

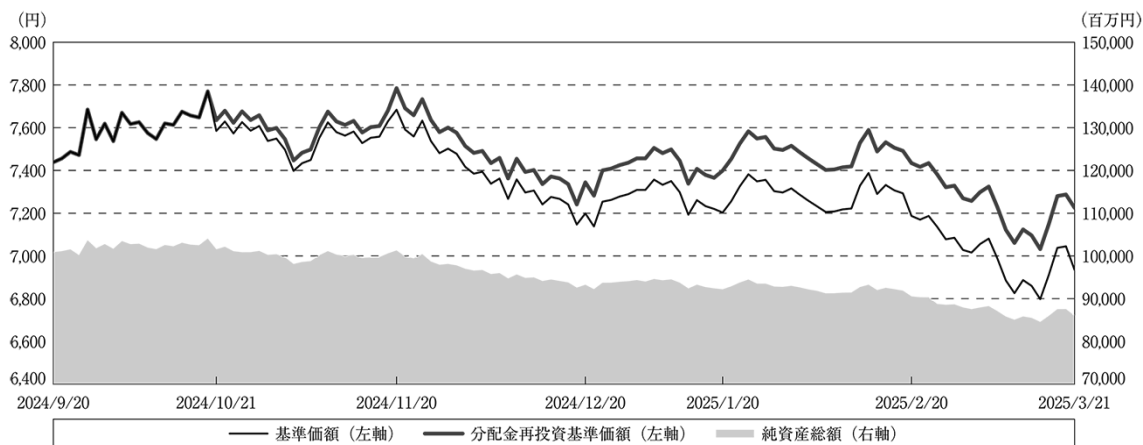
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2024年9月21日～2025年3月21日)



第157期首：7,438円

第162期末：6,935円 (既払分配金(税込み)：300円)

騰落率：△ 2.9% (分配金再投資ベース)

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

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2024年9月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

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

株式要因については、保有銘柄からの配当を手堅く確保したものの、株式市場が下落したことから価格要因がマイナスとなりました。また、豪ドル安・円高を反映して為替要因もマイナスとなりました。

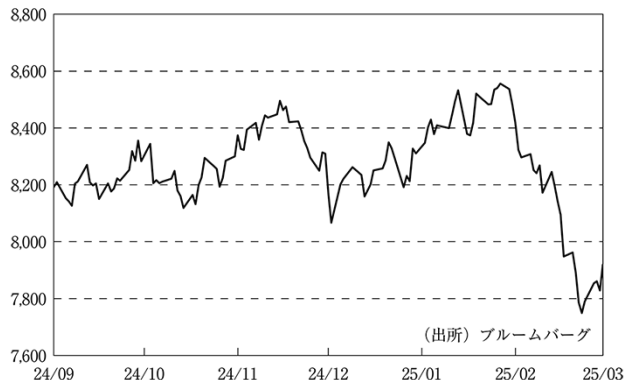
当作成期のオーストラリア株式市場は、下落しました。

期の前半は、米国企業の決算シーズンが始まるなか、銀行大手や米動画配信サービス大手ネットフリックスなどの好調な決算を追い風に、米国株式市場が上昇したことから、オーストラリアの株式市場も上昇しました。しかし、その後はオーストラリア準備銀行（RBA）高官のタカ派的な発言により、市場のRBAによる利下げ開始予想が後ずれしたことなどから、株式市場は下落に転じました。

期の半ばは、中国当局がトランプ次期米政権の関税政策を睨み中国人民元安の容認を検討していると報じられたことから、中国人民元安による中国の購買力低下がオーストラリアの対中輸出を下押しするとの見方が市場で広がったため、株式市場は下落しました。しかし、その後はRBA理事会の議事要旨がハト派的だったことなどを背景に利下げ観測が強まったことから、株式市場は上昇しました。

期の後半は、豪消費者物価指数（CPI）の伸びが市場予想を下回ったことから、RBAの利下げ期待が一段と高まったため、株式市場は高値圏で推移しました。しかし、その後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は下落に転じました。また、トランプ米政権の関税措置による貿易戦争激化への懸念から、投資家のリスク回避姿勢が強まったことも、株式市場の下落要因となりました。

オーストラリア株式指数（S&P/ASX200）の推移



当作成期の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。

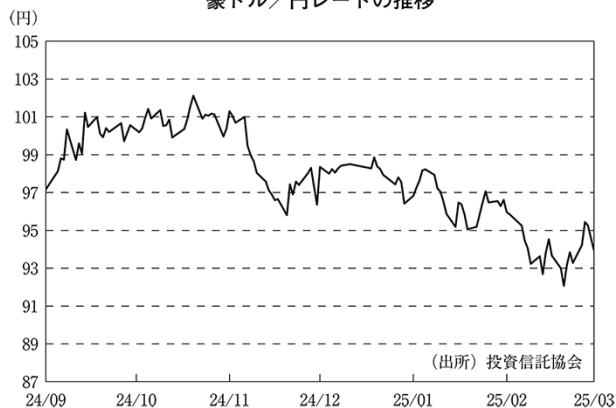
期の前半は、日本の石破首相が植田日銀総裁との会談後、現在は追加の利上げをするような環境にはないとの見解を示したことが伝わり、日銀が利上げを急がないとの見方から、豪ドル高・円安が優勢となりました。

期の半ばは、東京都区部CPIが市場予想を上回ったことで、2024年12月に日銀が利上げに踏み切るのではないかとその思惑が強まったことから、豪ドル安・円高が進みました。

期の後半は、トランプ米政権の関税措置による貿易戦争激化への懸念から、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、その後はオーストラリアと経済的に結びつきの強い

中国の小売売上高の伸びが加速し、中国当局による国内消費拡大に向けた取り組みが奏功しているとの見方が広がったことから、豪ドル安・円高は一服しました。

豪ドル／円レートの推移



当ファンドは、主に「フランクリン・templton・オーストラリア高配当株マザーファンド」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株式および不動産投資信託を含む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。また、組入れ外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。当作成期においては、高水準の配当利回りが期待できるオーストラリア株式への投資を行いました。

分配金

(2024年9月21日～2025年3月21日)

分配金につきましては、基準価額動向や保有株式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。

〇分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
	2024年9月21日～ 2024年10月21日	2024年10月22日～ 2024年11月20日	2024年11月21日～ 2024年12月20日	2024年12月21日～ 2025年1月20日	2025年1月21日～ 2025年2月20日	2025年2月21日～ 2025年3月21日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.655%	50 0.646%	50 0.690%	50 0.689%	50 0.691%	50 0.716%
当期の収益	12	20	—	11	11	50
当期の収益以外	37	29	50	38	38	—
翌期繰越分配対象額	2,621	2,592	2,542	2,503	2,465	2,512

(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四捨五入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。

〇今後の運用方針

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株式および不動産投資信託を含む投資信託証券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、投資魅力度が高く、高配当が期待できる銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行ってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 9 月21日～2025年 3 月21日)

項 目	第157期～第162期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 23	% 0.307	(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)	(20)	(0.274)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(0)	(0.005)	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)	(0.027)	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	0.019	(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 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
(株 式)	(1)	(0.018)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.005	(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)	(0.003)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 等 費 用)	(0)	(0.001)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用
合 計	24	0.331	
作成期間の平均基準価額は、7,366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

(2024年9月21日～2025年3月21日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第157期～第162期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フランクリン・テンブルトン・オーストラリア高配当株マザーファンド	千口 388,762	千円 1,758,300	千口 3,216,966	千円 14,552,682

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2024年9月21日～2025年3月21日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第157期～第162期
	フランクリン・テンブルトン・オーストラリア高配当株マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	39,943,631千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	202,770,687千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.20

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年9月21日～2025年3月21日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2024年9月21日～2025年3月21日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年9月21日～2025年3月21日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年3月21日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第156期末	第162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・オーストラリア高配当株マザーファンド		22,694,777	19,866,573	86,659,982

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年3月21日現在)

項	目	第162期末	
		評価額	比率
		千円	%
フランクリン・テンブルトン・オーストラリア高配当株マザーファンド		86,659,982	99.7
コール・ローン等、その他		277,720	0.3
投資信託財産総額		86,937,702	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・オーストラリア高配当株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（209,692,777千円）の投資信託財産総額（210,382,584千円）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、3月21日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=93.94円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末	第162期末
	2024年10月21日現在	2024年11月20日現在	2024年12月20日現在	2025年 1 月20日現在	2025年 2 月20日現在	2025年 3 月21日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	102,390,814,795	102,091,035,610	93,956,917,492	93,003,959,821	91,383,790,433	86,937,702,151
ファンダイン・インベリション・オーストラリア高配当株ファンド(課税額)	102,271,074,796	101,998,615,611	93,956,917,492	92,883,849,822	91,215,310,434	86,659,982,153
未収入金	119,739,999	92,419,999	－	120,109,999	168,479,999	277,719,998
(B) 負債	842,986,242	802,443,331	696,891,060	809,377,412	846,898,559	940,785,804
未払収益分配金	669,420,560	659,100,859	647,710,118	640,007,081	629,903,637	620,026,187
未払解約金	119,739,999	92,419,999	－	120,109,999	168,479,999	277,719,998
未払信託報酬	53,559,855	50,672,539	48,936,930	49,012,909	48,371,861	42,920,654
その他未払費用	265,828	249,934	244,012	247,423	143,062	118,965
(C) 純資産総額(A－B)	101,547,828,553	101,288,592,279	93,260,026,432	92,194,582,409	90,536,891,874	85,996,916,347
元本	133,884,112,093	131,820,171,880	129,542,023,776	128,001,416,369	125,980,727,488	124,005,237,477
次期繰越損益金	△ 32,336,283,540	△ 30,531,579,601	△ 36,281,997,344	△ 35,806,833,960	△ 35,443,835,614	△ 38,008,321,130
(D) 受益権総口数	133,884,112,093口	131,820,171,880口	129,542,023,776口	128,001,416,369口	125,980,727,488口	124,005,237,477口
1 万口当たり基準価額(C／D)	7,585円	7,684円	7,199円	7,203円	7,187円	6,935円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 135,609,680,001円
 当作成期中追加設定元本額 2,374,002,760円
 当作成期中一部解約元本額 13,978,445,284円
 作成期末における1 口当たりの純資産額は0.6935円です。

(注) 元本の欠損

純資産総額が元本額を下回っており、その差額は38,008,321,130円であります。

○損益の状況

項 目	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
	2024年9月21日～ 2024年10月21日	2024年10月22日～ 2024年11月20日	2024年11月21日～ 2024年12月20日	2024年12月21日～ 2025年1月20日	2025年1月21日～ 2025年2月20日	2025年2月21日～ 2025年3月21日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	2,686,844,878	2,013,286,911	△ 5,581,159,091	732,943,945	476,161,086	△ 2,453,312,343
売買益	2,717,620,952	2,025,274,162	52,549,535	745,541,116	502,458,861	22,085,475
売買損	△ 30,776,074	△ 11,987,251	△ 5,633,708,626	△ 12,597,171	△ 26,297,775	△ 2,475,397,818
(B) 信託報酬等	△ 53,825,683	△ 50,922,473	△ 49,180,942	△ 49,260,332	△ 48,514,923	△ 43,039,619
(C) 当期損益金(A+B)	2,633,019,195	1,962,364,438	△ 5,630,340,033	683,683,613	427,646,163	△ 2,496,351,962
(D) 前期繰越損益金	7,349,712,637	9,119,440,056	10,241,798,917	3,916,307,649	3,897,169,721	3,614,130,136
(E) 追加信託差損益金	△41,649,594,812	△40,954,283,236	△40,245,746,110	△39,766,818,141	△39,138,747,861	△38,506,073,117
(配当等相当額)	(23,965,451,155)	(23,656,539,923)	(23,248,484,322)	(22,972,737,304)	(22,610,774,489)	(22,308,450,961)
(売買損益相当額)	(△65,615,045,967)	(△64,610,823,159)	(△63,494,230,432)	(△62,739,555,445)	(△61,749,522,350)	(△60,814,524,078)
(F) 計(C+D+E)	△31,666,862,980	△29,872,478,742	△35,634,287,226	△35,166,826,879	△34,813,931,937	△37,388,294,943
(G) 収益分配金	△ 669,420,560	△ 659,100,859	△ 647,710,118	△ 640,007,081	△ 629,903,637	△ 620,026,187
次期繰越損益金(F+G)	△32,336,283,540	△30,531,579,601	△36,281,997,344	△35,806,833,960	△35,443,835,614	△38,008,321,130
追加信託差損益金	△41,649,594,812	△40,954,283,236	△40,245,746,110	△39,766,818,141	△39,138,747,861	△38,506,073,117
(配当等相当額)	(23,965,858,547)	(23,656,540,052)	(23,248,484,446)	(22,972,737,295)	(22,610,774,498)	(22,311,283,638)
(売買損益相当額)	(△65,615,453,359)	(△64,610,823,288)	(△63,494,230,556)	(△62,739,555,436)	(△61,749,522,359)	(△60,817,356,755)
分配準備積立金	11,135,619,154	10,515,412,782	9,685,188,813	9,074,827,873	8,449,130,479	8,849,706,262
繰越損益金	△ 1,822,307,882	△ 92,709,147	△ 5,721,440,047	△ 5,114,843,692	△ 4,754,218,232	△ 8,351,954,275

(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157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	165,058,878	270,699,907	0	145,565,741	148,153,894	1,205,325,871
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
(C) 収益調整金	23,965,858,547	23,656,540,052	23,248,484,446	22,972,737,295	22,610,774,498	22,311,283,638
(D) 分配準備積立金	11,639,980,836	10,903,813,734	10,332,898,931	9,569,269,213	8,930,880,222	8,264,406,578
分配対象収益額(A+B+C+D)	35,770,898,261	34,831,053,693	33,581,383,377	32,687,572,249	31,689,808,614	31,781,016,087
(1万円当たり収益分配対象額)	(2,671)	(2,642)	(2,592)	(2,553)	(2,515)	(2,562)
収益分配金	669,420,560	659,100,859	647,710,118	640,007,081	629,903,637	620,026,187
(1万円当たり収益分配金)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)

○分配金のお知らせ

	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
1 万口当たり分配金（税込み）	50円	50円	50円	50円	50円	50円

- ◇分配金をお支払いする場合
分配金は各決算日から起算して 5 営業日までにお支払いを開始しております。
- ◇分配金を再投資する場合
お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰入れて再投資いたします。
- ◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。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3月21日現在）

<フランクリン・テンプルトン・オーストラリア高配当株マザーファンド>

下記は、フランクリン・テンプルトン・オーストラリア高配当株マザーファンド全体(48,143,992千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	第156期末	第162期末		業種等	
		株数	評価額	外貨建金額		邦貨換算金額
			株数			
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	42,143	38,049	110,950	10,422,734	金融	
WESTPAC BANKING CORP	15,002	11,032	33,770	3,172,410	金融	
TELSTRA CORP LTD	340,585	297,740	123,264	11,579,464	コミュニケーション・サービス	
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	19,933	19,338	20,189	1,896,595	金融	
BHP GROUP LTD	19,219	22,073	86,373	8,113,954	素材	
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	84,303	75,467	38,262	3,594,355	一般消費財・サービス	
TRANSURBAN GROUP	47,608	63,997	82,428	7,743,378	資本財・サービス	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	2,649	2,411	35,186	3,305,405	金融	
RIO TINTO LTD	3,977	3,858	45,341	4,259,401	素材	
APA GROUP	102,932	129,912	101,461	9,531,312	公益事業	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	46,547	22,757	17,409	1,635,414	金融	
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP L	21,165	23,331	33,364	3,134,217	一般消費財・サービス	
ELDERS LTD	35,096	40,791	27,983	2,628,744	生活必需品	
GWA GROUP LTD	32,972	31,988	7,517	706,176	資本財・サービス	
DOWNER EDI LTD	76,057	73,787	39,697	3,729,214	資本財・サービス	
WORLEY LTD	15,863	15,390	22,931	2,154,181	資本財・サービス	
SUNCORP GROUP LTD	37,082	22,813	43,483	4,084,795	金融	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	20,069	16,591	54,899	5,157,298	金融	
PERPETUAL LTD	13,319	12,922	25,185	2,365,887	金融	
JB HI-FI LTD	5,647	2,432	22,261	2,091,210	一般消費財・サービス	
INSIGNIA FINANCIAL LTD	127,693	95,458	42,765	4,017,400	金融	
QBE INSURANCE GROUP LTD	55,890	51,848	113,704	10,681,413	金融	
WESFARMERS LTD	4,659	3,654	25,949	2,437,709	一般消費財・サービス	
WOOLWORTHS GROUP LTD	12,613	12,237	34,447	3,235,981	生活必需品	
BRAMBLES LTD	28,575	12,300	25,044	2,352,679	資本財・サービス	
MACQUARIE GROUP LTD	2,160	1,007	20,322	1,909,093	金融	
AURIZON HOLDINGS LTD	328,105	298,750	92,015	8,643,910	資本財・サービス	
NINE ENTERTAINMENT CO HOLDIN	249,224	241,788	38,444	3,611,470	コミュニケーション・サービス	
ORORA LTD	166,925	161,944	32,388	3,042,621	素材	
DETERRA ROYALTIES LTD	—	51,065	18,281	1,717,344	素材	
AMPOL LTD	8,831	11,937	29,222	2,745,204	エネルギー	
LOTTERY CORP LTD/THE	92,525	89,764	42,907	4,030,739	一般消費財・サービス	
VENTIA SERVICES GROUP PTY LT	118,434	114,499	47,173	4,431,518	資本財・サービス	
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	62,218	60,361	23,782	2,234,134	生活必需品	
AMOTIV LTD	14,423	16,160	15,385	1,445,286	一般消費財・サービス	
MEDIBANK PRIVATE LTD	342,846	312,524	136,885	12,859,049	金融	
IPH LTD	25,991	33,709	15,135	1,421,850	資本財・サービス	
AGL ENERGY LTD	63,967	62,059	65,472	6,150,463	公益事業	
SOUTH32 LTD	105,824	102,667	37,165	3,491,339	素材	
COLES GROUP LTD	36,927	29,451	54,662	5,134,962	生活必需品	
ATLAS ARTERIA	144,640	140,324	70,162	6,591,049	資本財・サービス	
合計	株数・金額	2,974,653	2,830,208	1,953,282	183,491,378	
銘柄数<比率>	40	41	—	<87.4%>		

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘	柄	第156期末		第162期末			
		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		%
GPT GROUP		77,082	74,782	32,829	3,084,021		1.5
STOCKLAND		65,490	63,536	31,514	2,960,433		1.4
SCENTRE GROUP		313,447	304,095	100,655	9,455,602		4.5
VICINITY CENTRES		220,547	235,191	50,095	4,705,992		2.2
合 計	口 数 ・ 金 額	676,568	677,606	215,095	20,206,050		
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 9.6% >		

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

(注) 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。

(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・オーストラリア高配当株マザーファンド

運用状況のご報告

第13期 決算日 2024年9月20日

(計算期間：2023年9月21日～2024年9月20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・オーストラリア高配当株マザーファンド」の第13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（2011年9月29日設定）
運 用 方 針	1. 主としてオーストラリアの証券取引所に上場している株式及び不動産投資信託を含む投資信託証券を中心に投資を行います。 2. 主に配当利回りに着目し、相対的に配当利回りの高い銘柄を中心に投資します。また、銘柄の流動性に配慮しながらポートフォリオを構築します。 3. 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株式及び不動産投資信託を含む投資信託証券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資割合には、制限を設けません。 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	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率				
	円	%	%	%	%	百万円
9 期 (2020年 9 月23日)	20,851	△18.0	83.8	—	12.3	379,575
10期 (2021年 9 月21日)	29,191	40.0	82.8	—	14.1	349,369
11期 (2022年 9 月20日)	35,256	20.8	83.8	—	12.3	290,530
12期 (2023年 9 月20日)	37,545	6.5	85.9	—	10.7	246,876
13期 (2024年 9 月20日)	44,766	19.2	86.8	—	10.0	240,116

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

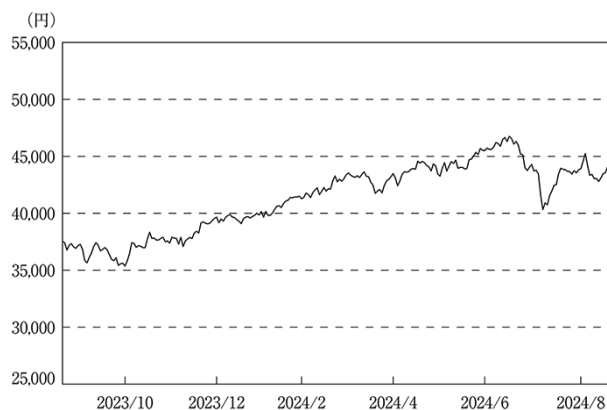
年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率			
(期 首)	円	%	%	%	%
2023年 9 月20日	37,545	—	85.9	—	10.7
9 月末	37,164	△ 1.0	87.1	—	10.4
10月末	35,362	△ 5.8	88.2	—	10.3
11月末	37,379	△ 0.4	86.0	—	11.7
12月末	39,655	5.6	86.1	—	12.3
2024年 1 月末	39,847	6.1	86.4	—	11.9
2 月末	41,275	9.9	86.1	—	11.6
3 月末	43,384	15.6	86.6	—	10.4
4 月末	43,479	15.8	89.5	—	9.6
5 月末	43,256	15.2	89.5	—	9.3
6 月末	45,498	21.2	89.4	—	8.8
7 月末	43,705	16.4	89.1	—	9.0
8 月末	43,903	16.9	89.2	—	9.4
(期 末)					
2024年 9 月20日	44,766	19.2	86.8	—	10.0

(注) 騰落率は期首比です。
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年9月21日～2024年9月20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。株式要因については、保有銘柄からの配当を手堅く確保したことに加え、株式市場の上昇を受けて価格要因もプラスとなりました。一方、豪ドル安・円高を反映し、為替要因がマイナス寄与しました。

当期のオーストラリア株式市場全体は上昇しました。

期の前半は、2023年10月開催分のオーストラリア準備銀行（RBA）理事会の議事要旨でインフレ減速ペースが想定よりも緩やかになった場合は追加金融引き締めが必要との見解が示され、株式市場は下落しました。しかし、その後は米連邦公開市場委員会（FOMC）で利上げサイクルの終了と2024年の複数回の利下げが示唆されたことで、米国株式市場が上昇したため、オーストラリアの株式市場も上昇に転じました。

期の半ばは、堅調な米国雇用統計や企業決算、人工知能（AI）への期待などを背景に米国の株式市場が上昇したことなどを受けて、オーストラリアの株式市場も上昇しました。しかし、その後は堅調な米国の経済指標等を受け、米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ開始時期が後ずれする可能性があるとの見方が市場で強まり、米国の株式市場が下落したことから、オーストラリアの株式市場も下落しました。

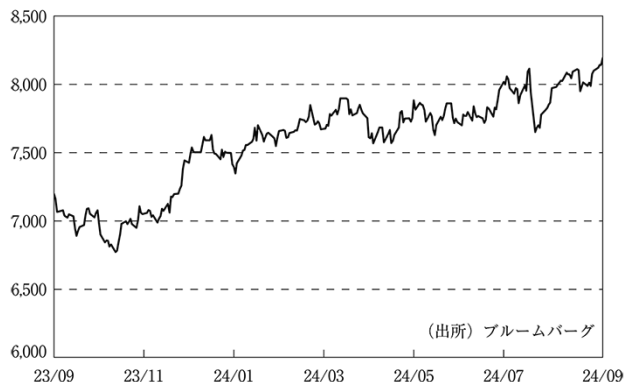
期の後半は、軟調な米国の経済指標を受けて米国の景気後退懸念が浮上し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、株式市場は一時下落しました。しかし、その後は豪雇用統計などが足元の国内景気の底堅さを示したことなどから、株式市場は上昇に転じました。さらに、2024年9月のFOMCに向けてFRBの大幅な利下げ期待が強まったことから米国の株式市場が上昇したため、オーストラリアの株式市場は一段と上昇しました。

当期の豪ドル・円相場は、若干豪ドル高・円安となりました。

期の前半は、2023年10月の金融政策決定会で日銀が発表した長短金利操作（イールドカーブ・コントロール、YCC）の修正が、市場の一部で想定ほどタカ派的ではないと捉えられたため、豪ドル高・円安が優勢となりました。しかし、その後は植田日銀総裁などの発言を受け、日銀の金融政策が修正されるとの見方が改めて強まったことから、豪ドル安・円高が進みました。

期の半ばは、2024年3月の金融政策決定会で日銀がマイナス金利の解除などを決定したものの、当面は緩和的な金融環境が続くとの見方が市場で拡大すると、豪ドル高・円安が進展

オーストラリア株式指数（S&P/ASX200）の推移



豪ドル／円レートの推移



しました。また、4月の会合で日銀が追加利上げを見送ると、豪ドルは対円で一段と上昇しました。

期の後半は、米ドル・円相場が37年半ぶりとなる1米ドル＝161円台まで上昇するなど、円が対主要通貨で下落するなか、豪ドルは対円で大きく上昇しました。また、堅調なオーストラリアの経済指標も、豪ドル高・円安の要因となりました。しかし、その後は7月末に開催された日銀の金融政策決定会合に向けて市場の利上げ期待が高まるなか、豪ドルは対円で大きく下落しました。さらに、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すると、豪ドルは対円での下げ幅を拡大しました。

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株式および不動産投資信託を含む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、高水準の配当利回りが期待できるオーストラリア株式への投資を行いました。

○今後の運用方針

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株式および不動産投資信託を含む投資信託証券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、投資魅力度が高く、高配当が期待できる銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行ってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 9 月21日～2024年 9 月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	18	0.043	(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 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
(株 式)	(15)	(0.037)	
(投 資 証 券)	(2)	(0.006)	
(b) そ の 他 費 用	3	0.008	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.008)	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 金銭信託預入に係る手数料等
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	21	0.051	
期中の平均基準価額は、41,158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

(2023年 9 月21日～2024年 9 月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	オーストラリア	百株 370,433 (-)	千オーストラリアドル 326,030 (-)	百株 799,427 (-)	千オーストラリアドル 592,527 (-)

(注) 金額は受渡し代金。
(注) 単位未満は切捨て。

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
	REGION RE LTD	—	—	107,599	23,070
	CHARTER HALL RETAIL REIT	—	—	45,236	15,848
	GPT GROUP	—	—	48,470	21,118
	VICINITY CENTRES	35,054	5,985	196,448	39,257
	SCENTRE GROUP	28,525	7,284	75,651	24,651
	STOCKLAND	—	—	1,452	635
	小 計	63,580	13,269	474,857	124,581

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2023年9月21日～2024年9月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	91,276,694千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	211,558,768千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.43

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年9月21日～2024年9月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年9月20日現在)

外国株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD		59,810	42,143	132,751	12,898,159	金融
WESTPAC BANKING CORP		25,892	15,002	50,062	4,864,031	金融
TELSTRA CORP LTD		327,447	340,585	136,574	13,269,599	コミュニケーション・サービス
BENDIGO AND ADELAIDE BANK		48,063	19,933	24,358	2,366,666	金融
BHP GROUP LTD		12,341	19,219	77,243	7,504,965	素材
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD		94,381	84,303	41,140	3,997,185	一般消費財・サービス
TRANSURBAN GROUP		49,279	47,608	64,699	6,286,249	資本財・サービス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		5,398	2,649	38,154	3,707,063	金融
RIO TINTO LTD		—	3,977	45,188	4,390,557	素材
APA GROUP		100,331	102,932	77,713	7,550,672	公益事業
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		75,801	46,547	35,934	3,491,442	金融
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP L		—	21,165	45,357	4,406,902	一般消費財・サービス
ELDERS LTD		30,200	35,096	31,902	3,099,672	生活必需品
G. U. D. HOLDINGS LTD		27,878	—	—	—	一般消費財・サービス
GWA GROUP LTD		83,713	32,972	7,682	746,436	資本財・サービス
DOWNER EDI LTD		94,182	76,057	41,070	3,990,436	資本財・サービス
WORLEY LTD		16,513	15,863	23,002	2,234,887	資本財・サービス
SUNCORP GROUP LTD		67,186	37,082	68,379	6,643,797	金融
MONADELPHOUS GROUP LTD		14,081	—	—	—	資本財・サービス
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		23,510	20,069	79,272	7,702,128	金融
PERPETUAL LTD		11,370	13,319	24,654	2,395,413	金融
JB HI-FI LTD		9,092	5,647	44,507	4,324,346	一般消費財・サービス
INSIGNIA FINANCIAL LTD		121,586	127,693	32,434	3,151,299	金融
QBE INSURANCE GROUP LTD		54,670	55,890	92,331	8,970,965	金融
WESFARMERS LTD		12,496	4,659	32,688	3,176,062	一般消費財・サービス
ALUMINA LTD		208,666	—	—	—	素材
WOOLWORTHS GROUP LTD		14,515	12,613	44,449	4,318,721	生活必需品
BRAMBLES LTD		—	28,575	53,578	5,205,692	資本財・サービス
MACQUARIE GROUP LTD		3,664	2,160	50,038	4,861,784	金融
AURIZON HOLDINGS LTD		363,517	328,105	112,540	10,934,406	資本財・サービス
STAR ENTERTAINMENT GRP LTD/T		59,466	—	—	—	一般消費財・サービス
NINE ENTERTAINMENT CO HOLDIN		296,814	249,224	30,779	2,990,511	コミュニケーション・サービス
ORORA LTD		115,770	166,925	45,236	4,395,201	素材
AMPOL LTD		—	8,831	25,001	2,429,126	エネルギー
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		18,228	—	—	—	エネルギー
LOTTERY CORP LTD/THE		114,185	92,525	47,002	4,566,801	一般消費財・サービス
VENTIA SERVICES GROUP PTY LT		—	118,434	53,413	5,189,680	資本財・サービス
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI		63,361	62,218	31,357	3,046,738	生活必需品
AMOTIV LTD		—	14,423	15,115	1,468,620	一般消費財・サービス
MEDIBANK PRIVATE LTD		412,378	342,846	125,481	12,191,796	金融
IPH LTD		—	25,991	15,412	1,497,515	資本財・サービス
AGL ENERGY LTD		74,173	63,967	74,714	7,259,218	公益事業
SOUTH32 LTD		101,912	105,824	33,863	3,290,220	素材
COLES GROUP LTD		41,196	36,927	70,864	6,885,184	生活必需品
ATLAS ARTERIA		150,565	144,640	69,137	6,717,444	資本財・サービス
合 計	株 数 ・ 金 額	3,403,647	2,974,653	2,145,096	208,417,607	
	銘 柄 数 < 比 率 >	38	40	—	< 86.8% >	

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満はき捨て。

外国投資信託証券

銘柄		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	%
CHARTER HALL RETAIL REIT		45,236	—	—	—	—
GPT GROUP		125,553	77,082	39,697	3,857,017	1.6
STOCKLAND		66,943	65,490	34,971	3,397,868	1.4
SCENTRE GROUP		360,573	313,447	120,050	11,664,109	4.9
REGION RE LTD		107,599	—	—	—	—
VICINITY CENTRES		381,941	220,547	52,710	5,121,394	2.1
合 計	口 数・金 額	1,087,846	676,568	247,430	24,040,389	
	銘柄 数<比 率>	6	4	—	<10.0%>	

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

(注) 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。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年9月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	208,417,607	86.6
投資証券	24,040,389	10.0
コール・ローン等、その他	8,260,311	3.4
投資信託財産総額	240,718,308	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（239,779,363千円）の投資信託財産総額（240,718,308千円）に対する比率は99.6%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、9月20日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=97.16円です。

○特定資産の価格等の調査

(2023年9月21日～2024年9月20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（2024年9月20日現在）

○損益の状況（2023年9月21日～2024年9月20日）

項 目	当 期 末
円	
(A) 資産	243,209,614,149
コール・ローン等	2,663,969,614
株式(評価額)	208,417,607,873
投資証券(評価額)	24,040,389,886
未収入金	5,090,266,337
未収配当金	2,997,375,347
未収利息	5,092
(B) 負債	3,093,414,193
未払金	2,524,919,800
未払解約金	568,494,393
(C) 純資産総額(A－B)	240,116,199,956
元本	53,638,243,671
次期繰越損益金	186,477,956,285
(D) 受益権総口数	53,638,243,671口
1万口当たり基準価額(C／D)	44,766円

<注記事項>

- (注) 元本の状況
- | | |
|-----------|-----------------|
| 期首元本額 | 65,754,638,736円 |
| 期中追加設定元本額 | 5,427,332,971円 |
| 期中一部解約元本額 | 17,543,728,036円 |
- 期末における1口当たりの純資産額は4.4766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・オーストラリア高配当株ファンド(毎月分配型) | 25,711,445,634円 |
| フランクリン・テンブルトン・オーストラリア高配当株ファンド(適格機関投資家専用) | 22,694,777,805円 |
| フランクリン・テンブルトン・オーストラリア高配当株ファンド(年2回決算型) | 5,122,610,675円 |
| フランクリン・テンブルトン・オーストラリア高配当株ファンド(為替ヘッジあり)(年2回決算型) | 60,821,538円 |
| フランクリン・テンブルトン・オーストラリア高配当株ファンド(為替ヘッジあり)(毎月分配型) | 48,588,019円 |

項 目	当 期
円	
(A) 配当等収益	11,183,447,939
受取配当金	11,115,988,848
受取利息	68,209,323
支払利息	△ 750,232
(B) 有価証券売買損益	31,403,376,044
売買益	42,715,611,862
売買損	△ 11,312,235,818
(C) 保管費用等	△ 18,679,340
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	42,568,144,643
(E) 前期繰越損益金	181,121,657,713
(F) 追加信託差損益金	17,159,281,357
(G) 解約差損益金	△ 54,371,127,428
(H) 計(D＋E＋F＋G)	186,477,956,285
次期繰越損益金(H)	186,477,956,285

- (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>

デリバティブ取引の利用目的を明確化し、価格変動などのリスクを回避するため並びに投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現するための利用に限定する約款変更を行いました。

(変更日：2023年12月21日)