

第15期末（2025年11月28日）

基準価額	16,088円
純資産総額	89百万円
騰落率	14.1%
分配金	0円

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：2025年5月29日～2025年11月28日

第15期（決算日 2025年11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15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。

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。

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。



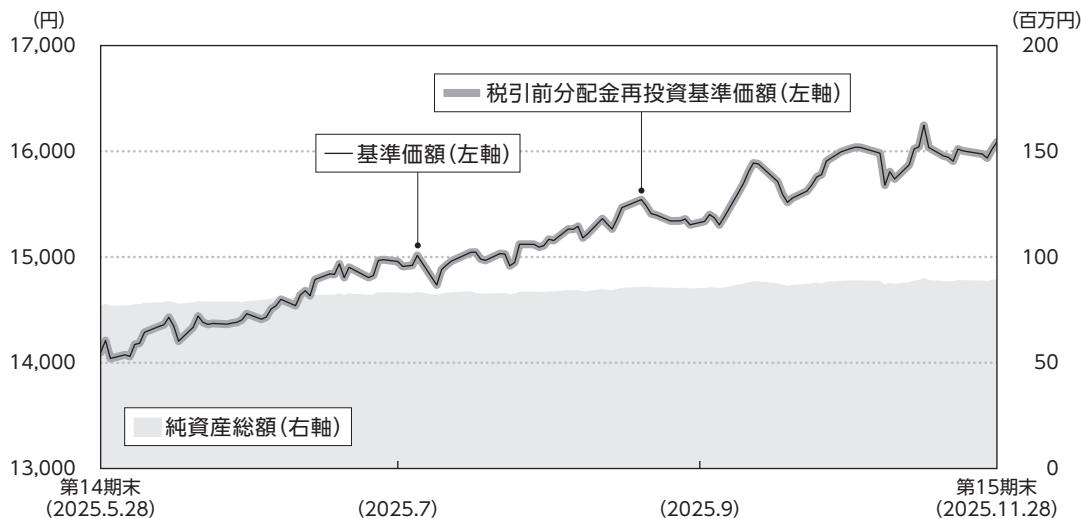
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2025年5月29日～2025年11月28日

基準価額等の推移



第15期首	14,098円	既払分配金	0円
第15期末	16,088円	騰落率(分配金再投資ベース)	14.1%

(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、前期末の基準価額にあわせて再指標化しています。

(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>

- ・期初から9月上旬にかけて、軟調なオーストラリアの実質国内総生産（GDP）や雇用統計などを受け、オーストラリア準備銀行（RBA：中央銀行）の利下げ期待が高まったことが好感され株式市場が上昇したことや、米中の電話協議開催報道を受け、世界的な貿易摩擦の激化が回避されるとの期待感が高まり、投資家のリスク選好姿勢が強まつたことなどからオーストラリア・ドルが対円で上昇したこと
- ・9月下旬から10月上旬にかけて、自民党総裁選で財政拡張や金融緩和を志向するとされる高市氏が勝利したことなどから、オーストラリア・ドルが対円で上昇したこと
- ・10月中旬から当期末にかけて、米中首脳会談の開催を控え市場の貿易摩擦懸念が緩和されたことなどを背景に、オーストラリア・ドルが対円で上昇したこと

<下落要因>

- ・10月上旬から中旬にかけて、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つたことなどから、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)	49.4%	11.0%
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)	50.1	18.3

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

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）

1万口当たりの費用明細

項目	第15期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	88円	0.582%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は15,155円です。
(投信会社)	(31)	(0.205)	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)	(3)	(0.017)	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	その他費用＝期中のその他費用／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	89	0.588	

(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。

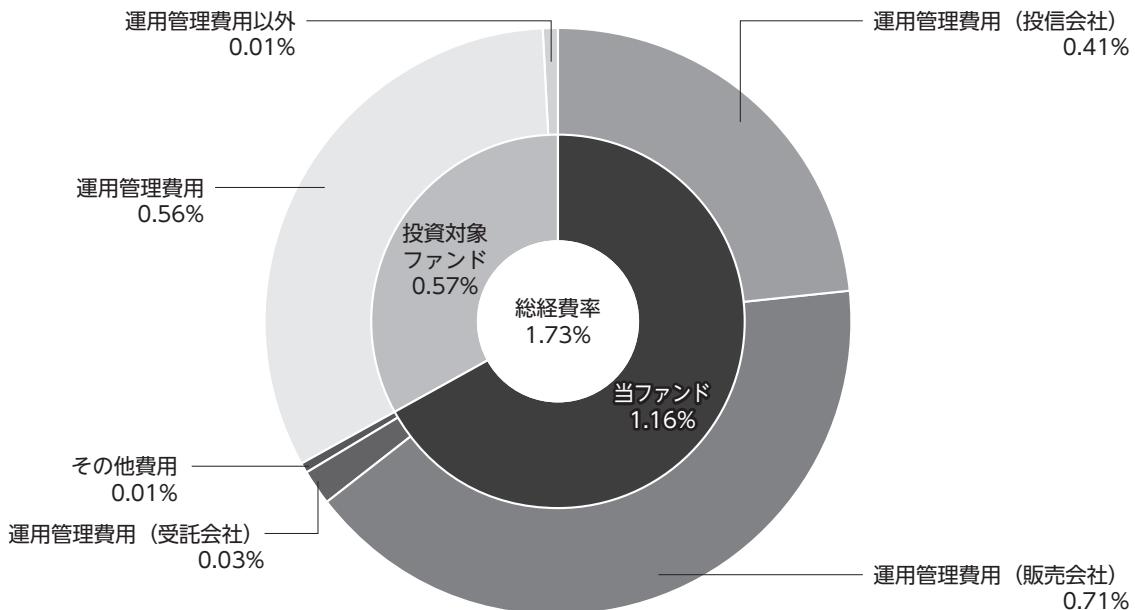
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(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1.73%です。



項目	割合
総経費率 ((①+②+③))	1.73%
①当ファンドの費用の比率	1.16%
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



(注) ブルームバーグのデータを使用しています。

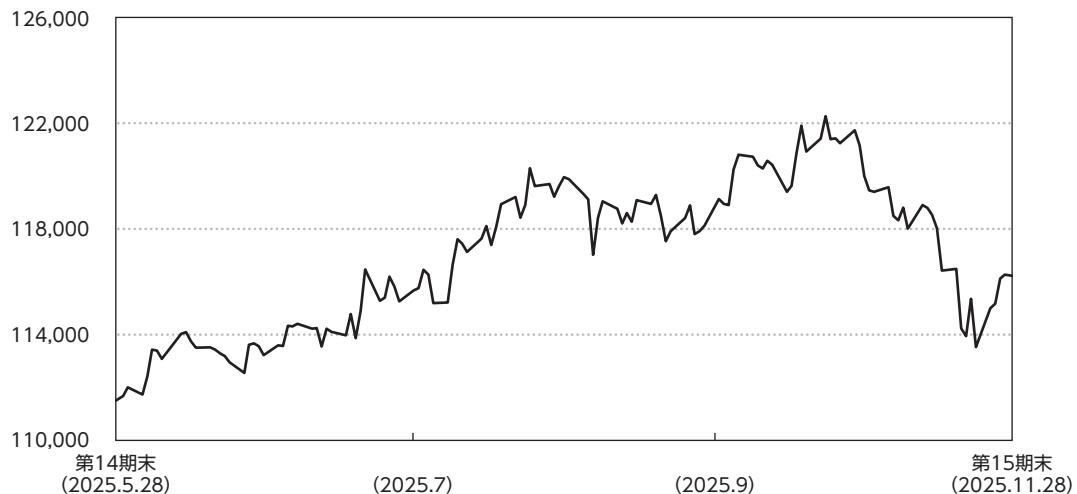
オーストラリア長期金利は期を通じて見ると上昇（債券価格は下落）しました。

期前半は、オーストラリアの実質GDP成長率の伸び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一時低下しました。その後は、RBAが7月の理事会で政策金利を据え置きましたが、市場は利下げをほぼ確実視していたことから、オーストラリア債券利回りは上昇しました。期半ばは、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つたことなどを受け、RBAの利下げ観測が後退したことが利回りの上昇要因となりました。一方、軟調な米雇用統計等を受けて米国債利回りが低下したことや、オーストラリア雇用統計で就業者数が市場予想を下回ったことがオーストラリア債券利回りの低下要因となりました。期後半は、トランプ米大統領が中国に対する関税引き上げを示唆したことを受け、貿易摩擦を巡る懸念が再燃し投資家のリスク回避姿勢が鮮明になったことから、オーストラリア債券利回りは一時低下しました。しかし、その後はRBAが理事会で市場予想通り政策金利を据え置いたものの、インフレ率の上昇などを背景に追加金融緩和に慎重な姿勢を示したことから、オーストラリア債券利回りは上昇しました。

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／ASX 200（配当込み）の推移】

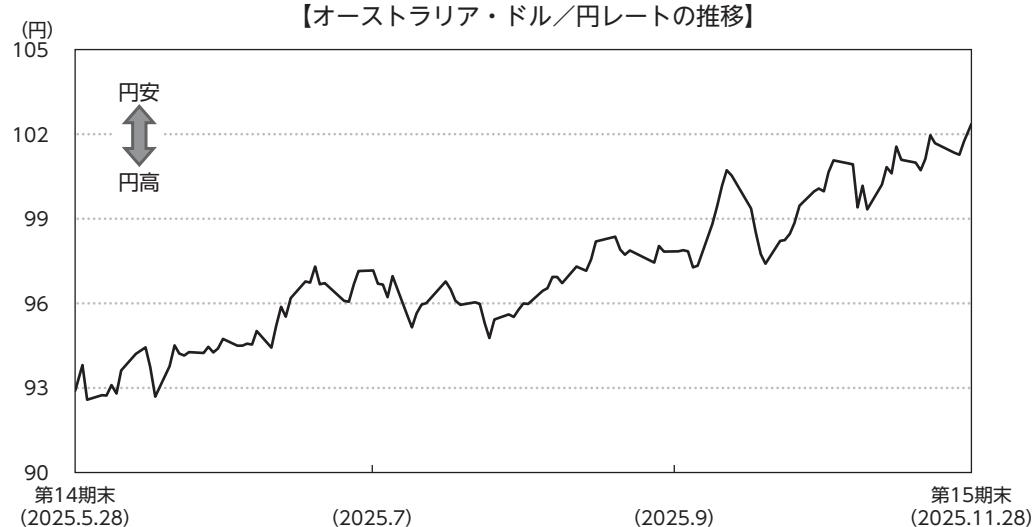


(注) ブルームバーグのデータを使用しています。

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、軟調なオーストラリアの実質国内総生産（GDP）や雇用統計などを受けて、RBAの利下げ期待が高まったことが市場に好感され、株式市場は上昇しました。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、市場において関税への過度な懸念が後退し株式市場は上昇しましたが、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を受けてRBAの利下げ観測が後退すると、株式市場は上値の重い展開となりました。期後半は、FRBの利下げ観測の強まりを受けて米株式市場が最高値を更新し、世界的な株高が投資家のリスク選好を高める中、オーストラリア株式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すると、株式市場は下落する展開となりました。

■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・ドル高円安となりました。

期前半は、米中の電話協議開催報道を受け、世界的な貿易摩擦激化が回避されるとの期待感が高まり、投資家のリスク選好姿勢が強まることからオーストラリア・ドル高円安が優勢となりました。また、RBAが政策金利を据え置いたこともオーストラリア・ドル高円安の要因となりました。期半ばは、オーストラリアの最大貿易相手国である中国の経済指標が市場予想を下回り、中国経済の減速懸念が強まることからオーストラリア・ドル安円高が一時優勢となりました。しかし、その後は石破首相の退陣表明などを受け日本の政治情勢の不透明感が高まり、オーストラリア・ドル高円安が進みました。期後半は、米中貿易摩擦懸念を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まるごとに、オーストラリア・ドル安円高が一時優勢となりましたが、その後は高市新政権下における財政拡張や金融緩和観測に加え、米中首脳会談開催を控え貿易摩擦懸念が緩和されたことを背景に、オーストラリア・ドル円相場は上昇しました。

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（47.5%）、州政府債（28.8%）、国債（16.6%）、国際機関／政府保証債等（7.1%）、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、AAA格（32.5%）、AA格（26.2%）、A格（25.0%）、BBB格（16.3%）とし、組入債券の平均格付はAA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、ウェスタン・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（24.8%）、資本財・サービス（20.4%）、素材（11.7%）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標が存在しないため、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、見送さ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 2025年5月29日～2025年11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	7,413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・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）

金融政策については、RBAが11月の理事会において政策金利を据え置きました。声明文では「民間需要が回復し、労働市場の状況が依然としてややひっ迫していることから、今回の会合で政策金利を現行水準に維持することが適切であると判断した」との見解が示されました。また、理事会後の会見において、プロックRBA総裁が「追加利下げがない可能性も、追加利下げが必要となる可能性もある」と発言し、必ずしも追加利下げが既定路線だとは限らないことを明らかにしました。

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・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す。

オーストラリアの経済成長は、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）や高配当株にとって追い風になるとみています。

オーストラリア・ドルについては、比較的小さい財政赤字や控えめな政府債務（対GDP比）、完全雇用による経済活動の活性化などを背景に、相対的に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15期末 2025年11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)	49.4%
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)	50.1

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

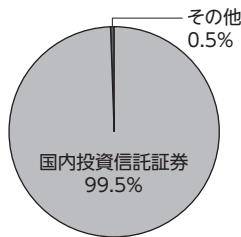
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

純資産等

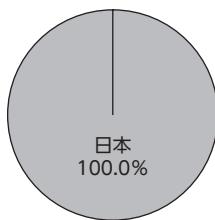
項目	第15期末 2025年11月28日
純資産総額	89,537,939円
受益権総口数	55,654,482口
1万口当たり基準価額	16,088円

(注) 当期間中における追加設定元本額は2,262,768円、同解約元本額は1,408,305円です。

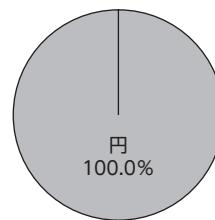
資産別配分



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・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）の概要

■税引前分配金再投資基準価額の推移



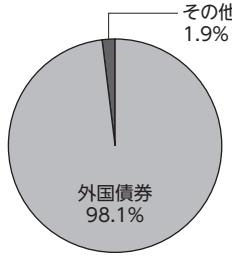
■上位銘柄

銘柄名	通貨	比率
AUSTRALIAN GOVT 2.75% 2035/6/21	オーストラリア・ドル	3.1%
AUSTRALIAN GOVT 3.75% 2037/4/21	オーストラリア・ドル	2.1
TREASURY CORP VICTORIA 2% 2035/9/17	オーストラリア・ドル	1.9
AUSTRALIAN GOVT 2.75% 2041/5/21	オーストラリア・ドル	1.8
NEW S WALES TREASURY 2% 2031/3/20	オーストラリア・ドル	1.6
NEW S WALES TREASURY 1.75% 2034/3/20	オーストラリア・ドル	1.6
TREASURY CORP VICTORIA 2.25% 2034/11/20	オーストラリア・ドル	1.4
NEW S WALES TREASURY 1.5% 2032/2/20	オーストラリア・ドル	1.3
AUSTRALIAN GOVT 3.5% 2034/12/21	オーストラリア・ドル	1.2
TREASURY CORP VICTORIA 2.25% 2033/9/15	オーストラリア・ドル	1.2
組入銘柄数		295

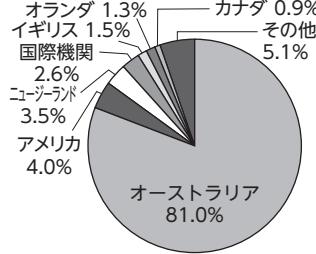
■1万口当たりの費用明細

期間	項目	金額
2025.1.15～2025.7.11	信託報酬	11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	11

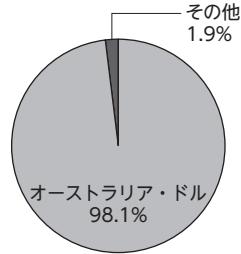
■資産別配分



■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標化しています。
- (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7月11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



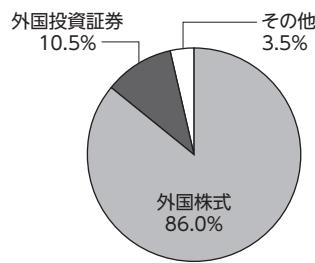
■上位銘柄

銘柄名	通貨	比率
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	オーストラリア・ドル	5.3%
SCENTRE GROUP	オーストラリア・ドル	4.9
BHP GROUP LTD	オーストラリア・ドル	4.8
MEDIBANK PRIVATE LTD	オーストラリア・ドル	4.6
TELSTRA CORP LTD	オーストラリア・ドル	4.5
APA GROUP	オーストラリア・ドル	4.5
AURIZON HOLDINGS LTD	オーストラリア・ドル	4.1
TRANSURBAN GROUP	オーストラリア・ドル	3.8
QBE INSURANCE GROUP LTD	オーストラリア・ドル	3.5
ATLAS ARTERIA	オーストラリア・ドル	3.1
組入銘柄数		46

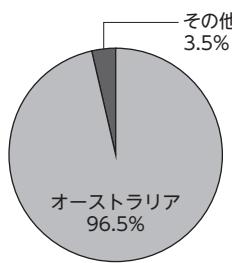
■1万口当たりの費用明細

項目	金額
信託報酬	23円
(投信会社)	(20)
(販売会社)	(0)
(受託会社)	(2)
売買委託手数料	1
(株式)	(1)
(投資証券)	(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	24

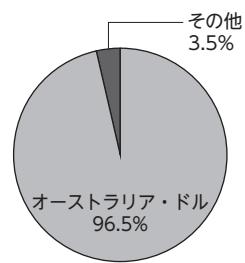
■資産別配分



■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標化しています。

(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（2025年9月22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。

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）

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	%		
11期(2023年11月28日)	12,714	0	4.6	12,714	99.4	99.4	95
12期(2024年5月28日)	14,464	0	13.8	14,464	99.5	99.5	80
13期(2024年11月28日)	14,381	0	△ 0.6	14,381	99.5	99.5	78
14期(2025年5月28日)	14,098	0	△ 2.0	14,098	99.5	99.5	77
15期(2025年11月28日)	16,088	0	14.1	16,088	99.5	99.5	89

(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・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）

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)2025年5月28日	14,098	—	—	99.5
5月末	14,041	△ 0.4	0.4	99.5
6月末	14,412	2.2	2.2	98.6
7月末	14,922	5.8	5.8	99.7
8月末	15,156	7.5	7.5	99.7
9月末	15,401	9.2	9.2	99.7
10月末	16,036	13.7	13.7	100.0
(期末)2025年11月28日	16,088	14.1	14.1	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

2025年5月29日～2025年11月28日

投資信託証券

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
千円	千円	千円	千円	千円
フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券 ファンド（適格機関投資家専用）	6,923	3,104	—	—
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）	2,168	1,663	2,219	1,750

(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

2025年5月29日～2025年11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11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
千円	千円	千円	千円	%
フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券 ファンド（適格機関投資家専用）	87,585	94,509	44,211	49.4
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）	55,240	55,189	44,874	50.1
合計	142,825	149,698	89,085	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11月28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・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）	千円 44,211	% 49.1
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）	44,874	49.8
コール・ローン等、その他	953	1.1
投資信託財産総額	90,038	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28日現在)

項目	当期末
(A) 資産	90,038,916円
コール・ローン等	953,266
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）（評価額）	44,211,436
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）（評価額）	44,874,214
(B) 負債	500,977
未払解約金	7,626
未払信託報酬	488,796
その他未払費用	4,555
(C) 純資産総額(A - B)	89,537,939
元本	55,654,482
次期繰越損益金	33,883,457
(D) 受益権総口数	55,654,482口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,088円

(注) 期首元本額
期中追加設定元本額
期中一部解約元本額

損益の状況

当期(2025年5月29日～2025年11月28日)

項目	当期
(A) 配当等収益	2,295,658円
受取配当金	2,295,658
(B) 有価証券売買損益	9,073,501
売買益	9,193,897
売買損	△ 120,396
(C) 信託報酬等	△ 493,351
(D) 当期損益金(A + B + C)	10,875,808
(E) 前期繰越損益金	18,221,692
(分配準備積立金)	(23,662,015)
(繰越欠損金)	(△ 5,440,323)
(F) 追加信託差損益金*	4,785,957
(配当等相当額)	(12,162,951)
(売買損益相当額)	(△ 7,376,994)
(G) 合計(D + E + F)	33,883,457
次期繰越損益金(G)	33,883,457
追加信託差損益金	4,785,957
(配当等相当額)	(12,162,951)
(売買損益相当額)	(△ 7,376,994)
分配準備積立金	29,097,500

(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	2,196,050円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	3,239,435円
(c) 信託約款に定める収益調整金	12,162,951円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	23,662,015円
(e) 分配対象額 (a + b + c + d)	41,260,451円
(f) 分配対象額 (1万口当たり)	7,413.68円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金 (1万口当たり)	0円

お知らせ

■約款変更

信託期間を延長し、信託終了日を2026年5月28日から2031年5月28日に変更するため、関連条項に所要の変更を行いました。

(2025年8月29日)

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上よりご確認いただけます。

■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）



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

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～2031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	<p>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・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）」および「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）」</p> <p>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） 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</p> <p>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） 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</p> <p>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」</p>
運 用 方 法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 <ul style="list-style-type: none"> ・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。

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

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

運用報告書（全体版）

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

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」は、2025年7月11日に第261期の決算を行いましたので、第256期、第257期、第258期、第259期、第260期、第261期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社
 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号
 お問い合わせ先
 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 価 額 (分配額)	税 分 込 配 み 金			債組入比率	債券先物比率	純総資産額
		税 分	込 配	み 金			
232期(2023年2月13日)	円 4,064	円 12		% 0.4	% 98.0	% △0.3	百万円 88,795
233期(2023年3月13日)	4,030	12		△0.5	97.9	△0.5	88,087
234期(2023年4月11日)	4,088	12		1.7	97.2	△1.8	88,895
235期(2023年5月11日)	4,146	12		1.7	97.6	0.3	90,043
236期(2023年6月12日)	4,158	12		0.6	98.0	0.4	90,375
237期(2023年7月11日)	4,122	12		△0.6	97.6	0.5	89,546
238期(2023年8月14日)	4,144	12		0.8	98.5	△0.1	89,669
239期(2023年9月11日)	4,158	12		0.6	97.9	0.1	90,137
240期(2023年10月11日)	4,180	12		0.8	97.8	—	89,884
241期(2023年11月13日)	4,167	12		△0.0	98.3	—	88,831
242期(2023年12月11日)	4,209	12		1.3	98.5	—	87,723
243期(2024年1月11日)	4,355	12		3.8	98.1	—	88,913
244期(2024年2月13日)	4,354	12		0.3	98.5	—	87,452
245期(2024年3月11日)	4,384	12		1.0	98.3	—	86,738
246期(2024年4月11日)	4,447	12		1.7	98.0	—	86,592
247期(2024年5月13日)	4,555	12		2.7	98.5	—	87,469
248期(2024年6月11日)	4,620	12		1.7	98.1	—	86,913
249期(2024年7月11日)	4,844	12		5.1	98.7	—	89,666
250期(2024年8月13日)	4,399	12		△8.9	98.4	—	80,507
251期(2024年9月11日)	4,328	12		△1.3	98.0	—	77,820
252期(2024年10月11日)	4,515	12		4.6	98.7	—	80,269
253期(2024年11月11日)	4,503	12		0.0	98.6	—	79,086
254期(2024年12月11日)	4,403	12		△2.0	98.6	—	76,267
255期(2025年1月14日)	4,344	12		△1.1	98.1	—	73,662
256期(2025年2月12日)	4,353	12		0.5	98.4	—	73,410
257期(2025年3月11日)	4,173	12		△3.9	98.5	—	69,444
258期(2025年4月11日)	4,064	12		△2.3	98.5	—	67,012
259期(2025年5月12日)	4,284	12		5.7	98.9	—	69,888
260期(2025年6月11日)	4,333	12		1.4	98.2	—	70,013
261期(2025年7月11日)	4,415	12		2.2	98.1	—	70,572

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 債券先物比率は買建比率・売建比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基 準 価 額		債組入比率	債券先物比率	券率
		騰	落			
第256期	(期首) 2025年1月14日	円 4,344	% —	98.1	—	—
	1月末	4,343	△0.0	98.2	—	—
	(期末) 2025年2月12日	4,365	0.5	98.4	—	—
第257期	(期首) 2025年2月12日	4,353	—	98.4	—	—
	2月末	4,237	△2.7	98.6	—	—
	(期末) 2025年3月11日	4,185	△3.9	98.5	—	—
第258期	(期首) 2025年3月11日	4,173	—	98.5	—	—
	3月末	4,267	2.3	98.7	—	—
	(期末) 2025年4月11日	4,076	△2.3	98.5	—	—
第259期	(期首) 2025年4月11日	4,064	—	98.5	—	—
	4月末	4,180	2.9	98.3	—	—
	(期末) 2025年5月12日	4,296	5.7	98.9	—	—
第260期	(期首) 2025年5月12日	4,284	—	98.9	—	—
	5月末	4,252	△0.7	98.5	—	—
	(期末) 2025年6月11日	4,345	1.4	98.2	—	—
第261期	(期首) 2025年6月11日	4,333	—	98.2	—	—
	6月末	4,370	0.9	97.6	—	—
	(期末) 2025年7月11日	4,427	2.2	98.1	—	—

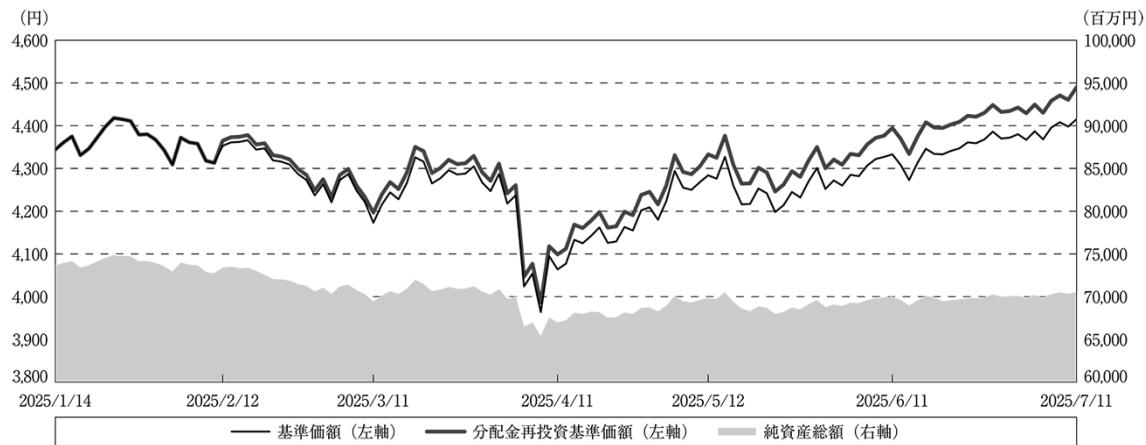
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2025年1月15日～2025年7月11日)



第256期首：4,344円

第261期末：4,415円（既払分配金(税込み)：72円）

騰落率： 3.4%（分配金再投資ベース）

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

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2025年1月14日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

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

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

当期成績のオーストラリア債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。

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

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

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

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

当期成績の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。

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

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

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



当ファンドのポートフォリオ

(2025年1月15日～2025年7月11日)

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

分配金

(2025年1月15日～2025年7月11日)

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

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

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

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

○今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2025年1月15日～2025年7月11日)

項目	第256期～第261期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 11	% 0.247	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 (投信会社) (販売会社) (受託会社)
	(5) (6) (0)	(0.107) (0.134) (0.005)	委託した資金の運用の対価 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他の費用	0	0.005	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 (保管費用) (監査費用) (印刷等費用)
(0) (0) (0)	(0.004) (0.000) (0.001)	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 印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用	
合計	11	0.252	
作成期間の平均基準価額は、4,274円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2025年1月15日～2025年7月11日)

公社債

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

(注) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2025年1月15日～2025年7月11日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2025年1月15日～2025年7月11日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2025年1月15日～2025年7月11日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年7月11日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	第261期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年末満
オーストラリア	千オーストラリアドル 782,837	千オーストラリアドル 719,570	千円 69,215,463	% 98.1	% —	% 54.5	% 32.0	% 11.5
合 計	782,837	719,570	69,215,463	98.1	—	54.5	32.0	11.5

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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

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

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

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

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

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

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

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

(注) 金額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年7月11日現在)

項目	第261期末	
	評価額	比率
公社債	69,215,463	97.7%
コール・ローン等、その他	1,656,307	2.3%
投資信託財産総額	70,871,770	100.0%

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当作成期末における外貨建純資産(70,245,274千円)の投資信託財産総額(70,871,770千円)に対する比率は99.1%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したもので。なお、7月11日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=96.19円です。

○特定資産の価格等の調査

(2025年1月15日～2025年7月11日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

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

<注記事項>

(注) 元本の状況

 当作成期首元本額 169,557,302,579円

 当作成期中追加設定元本額 539,174,564円

 当作成期中一部解約元本額 10,245,506,260円

 作成期末における1口当たりの純資産額は0.4415円です。

(注) 元本の欠損

 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は89,278,337,146円であります。

○損益の状況

項目	第256期	第257期	第258期	第259期	第260期	第261期
	2025年1月15日～ 2025年2月12日	2025年2月13日～ 2025年3月11日	2025年3月12日～ 2025年4月11日	2025年4月12日～ 2025年5月12日	2025年5月13日～ 2025年6月11日	2025年6月12日～ 2025年7月11日
(A) 配当等収益	206,845,622	182,215,992	202,987,601	210,888,817	205,442,519	205,511,391
受取利息	204,279,058	180,122,235	201,384,138	208,791,339	202,587,472	203,514,949
その他収益金	2,566,564	2,093,757	1,603,463	2,097,478	2,855,047	1,996,442
(B) 有価証券売買損益	162,837,378	△ 2,941,318,434	△ 1,781,123,910	3,615,649,988	798,378,668	1,330,362,598
売買益	894,817,786	347,875,761	438,548,164	3,651,448,246	806,213,336	1,376,516,937
売買損	△ 731,980,408	△ 3,289,194,195	△ 2,219,672,074	△ 35,798,258	△ 7,834,668	△ 46,154,339
(C) 信託報酬等	△ 30,346,176	△ 27,492,892	△ 30,720,759	△ 30,114,251	△ 29,376,664	△ 29,714,692
(D) 当期損益金(A+B+C)	339,336,824	△ 2,786,595,334	△ 1,608,857,068	3,796,424,554	974,444,523	1,506,159,297
(E) 前期繰越損益金	△11,010,691,842	△10,722,487,511	△13,555,187,519	△15,168,336,495	△11,456,776,503	△10,559,512,283
(F) 追加信託差損益金	△84,377,401,005	△83,259,682,128	△82,533,549,506	△81,667,344,811	△80,904,901,739	△80,033,162,995
(配当等相当額)	(3,499,187,109)	(3,452,622,468)	(3,414,919,381)	(3,352,614,738)	(3,321,230,800)	(3,285,399,752)
(売買損益相当額)	(△87,876,588,114)	(△86,712,304,596)	(△85,948,468,887)	(△85,019,959,549)	(△84,226,132,539)	(△83,318,562,747)
(G) 計(D+E+F)	△95,048,756,023	△96,768,764,973	△97,697,594,093	△93,039,256,752	△91,387,233,719	△89,086,515,981
(H) 収益分配金	△ 202,393,670	△ 199,695,950	△ 197,889,713	△ 195,747,775	△ 193,914,118	△ 191,821,165
次期繰越損益金(G+H)	△95,251,149,693	△96,968,460,923	△97,895,483,806	△93,235,004,527	△91,581,147,837	△89,278,337,146
追加信託差損益金	△84,377,401,005	△83,266,321,386	△82,559,172,377	△81,667,344,811	△80,904,901,739	△80,033,162,995
(配当等相当額)	(3,499,187,109)	(3,445,983,210)	(3,389,296,510)	(3,352,614,738)	(3,321,230,800)	(3,285,399,752)
(売買損益相当額)	(△87,876,588,114)	(△86,712,304,596)	(△85,948,468,887)	(△85,019,959,549)	(△84,226,132,539)	(△83,318,562,747)
分配準備積立金	38,874,361	—	—	13,481,747	18,867,514	28,375,616
繰越損益金	△10,912,623,049	△13,702,189,537	△15,336,311,429	△11,581,141,463	△10,695,113,612	△ 9,273,549,767

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

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

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

(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は、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

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

○分配金のお知らせ

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

◇分配金をお支払いする場合

分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◇分配金を再投資する場合

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

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

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

＜お知らせ＞

＜主な約款変更に関するお知らせ＞

2023年11月の「投資信託及び投資法人に関する法律」（以下、「投信法」）の一部改正に伴い、投信法第14条第1項に規定する事項を記載した書面（運用報告書（全体版））に記載すべき事項を電磁的方法により提供できるよう、投資信託約款に所要の変更を行いました。

デジタル化推進のもと、今回の投信法及び関連規則等の改正により、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されております。

（変更日：2025年4月1日）

**Franklin・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。
組入制限	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。
分配方針	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。	
	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163期	決算日	2025年4月21日
第164期	決算日	2025年5月20日
第165期	決算日	2025年6月20日
第166期	決算日	2025年7月22日
第167期	決算日	2025年8月20日
第168期	決算日	2025年9月22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・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用）」は、2025年9月22日に第168期の決算を行いましたので、第163期、第164期、第165期、第166期、第167期、第168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	基準価額				株式組入比率	株式先物比率	投資信託券組入比率	純資産額
	(分配落)	税分	込配	み金				
	円	円	%	%	%	%	%	百万円
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
163期(2025年4月21日)	6,577	50	△4.4	88.4	—	—	10.3	81,044
164期(2025年5月20日)	7,144	50	9.4	88.3	—	—	10.4	87,154
165期(2025年6月20日)	7,247	50	2.1	88.2	—	—	10.4	87,471
166期(2025年7月22日)	7,487	50	4.0	88.5	—	—	10.4	88,761
167期(2025年8月20日)	7,595	50	2.1	88.4	—	—	10.4	88,886
168期(2025年9月22日)	7,768	50	2.9	86.6	—	—	10.6	89,632

(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		株式組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率
		騰落率	%			
第163期	(期首) 2025年3月21日	円 6,935	% —	% 88.0	% —	% 9.7
	3月末	7,038	1.5	87.7	—	9.9
	(期末) 2025年4月21日	6,627	△4.4	88.4	—	10.3
第164期	(期首) 2025年4月21日	6,577	% —	% 88.4	% —	% 10.3
	4月末	6,827	3.8	88.6	—	10.4
	(期末) 2025年5月20日	7,194	9.4	88.3	—	10.4
第165期	(期首) 2025年5月20日	7,144	% —	% 88.3	% —	% 10.4
	5月末	7,119	△0.3	88.3	—	10.5
	(期末) 2025年6月20日	7,297	2.1	88.2	—	10.4
第166期	(期首) 2025年6月20日	7,247	% —	% 88.2	% —	% 10.4
	6月末	7,244	△0.0	88.5	—	10.2
	(期末) 2025年7月22日	7,537	4.0	88.5	—	10.4
第167期	(期首) 2025年7月22日	7,487	% —	% 88.5	% —	% 10.4
	7月末	7,588	1.3	88.4	—	10.3
	(期末) 2025年8月20日	7,645	2.1	88.4	—	10.4
第168期	(期首) 2025年8月20日	7,595	% —	% 88.4	% —	% 10.4
	8月末	7,771	2.3	87.6	—	10.8
	(期末) 2025年9月22日	7,818	2.9	86.6	—	10.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

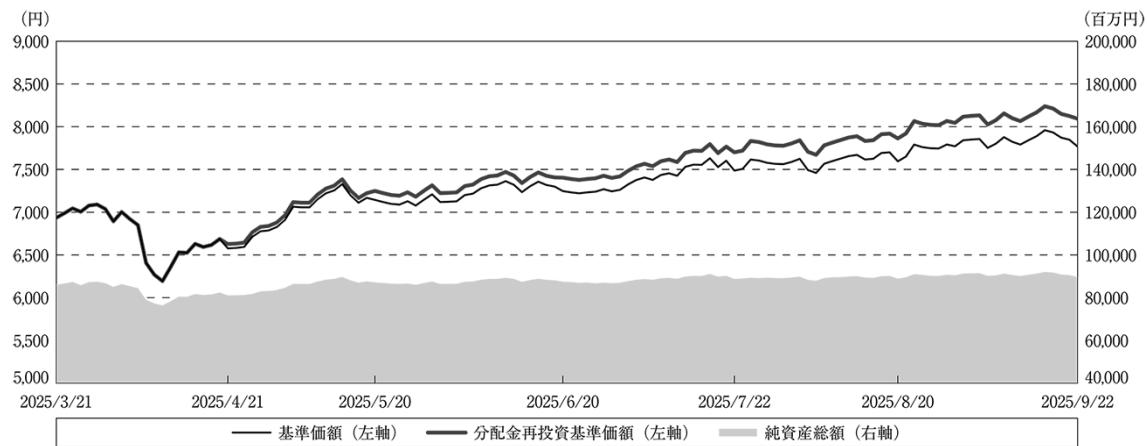
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(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

(2025年3月22日～2025年9月22日)



第163期首：6,935円

第168期末：7,768円（既払分配金(税込み)：300円）

騰落率：16.7%（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3月21日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

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

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ほか、株式市場が上昇したことから価格要因も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。

当成期のオーストラリア株式市場は、上昇しました。

期の前半は、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。しかし、その後はトランプ米政権による相互関税の一部停止などを受けて市場に安堵感が広がったため、株式市場は上昇に転じました。

期の半ばは、オーストラリア準備銀行(RBA)が利下げを実施したほか、その後もオーストラリアの経済指標の悪化を受けて、RBAの追加利下げ観測が高まることから、株式市場は上昇しました。

期の後半は、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%に据え置いたことで関税への過度な懸念が後退したほか、RBAが追加利下げを実施したことから、株式市場は上昇しました。しかし、その後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つたことなどから、RBAの利下げ継続観測が後退したため、株式市場は上値の重い展開となりました。

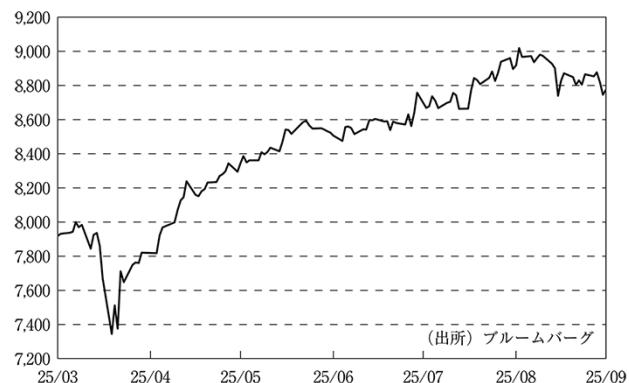
当成期の豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。

期の前半は、トランプ米大統領による相互関税などの発表を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まつたため、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から、豪ドル高・円安に転じました。

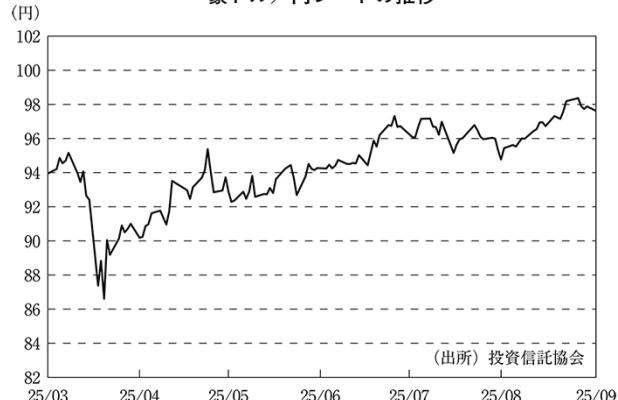
期の半ばは、米中による電話協議開催の報道を受け、世界的な貿易摩擦の激化が回避されるとの期待が高まつたことから、投資家のリスク選好姿勢が強まつたため、豪ドル高・円安が優勢となりました。

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つたことなどから、RBAの早期利下げ観測が高まると、豪ドル安・円高が一時優勢となりました。しかし、その後は石破首相の退陣表明を受け日本の政治情勢がより不透明になると警戒が高まり、豪ドル高・円安が進みました。

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



当ファンドのポートフォリオ

(2025年3月22日～2025年9月22日)

当ファンドは、主に「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

(2025年3月22日～2025年9月22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した。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期
	2025年3月22日～ 2025年4月21日	2025年4月22日～ 2025年5月20日	2025年5月21日～ 2025年6月20日	2025年6月21日～ 2025年7月22日	2025年7月23日～ 2025年8月20日	2025年8月21日～ 2025年9月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.754%	50 0.695%	50 0.685%	50 0.663%	50 0.654%	50 0.640%
当期の収益	9	18	2	50	50	50
当期の収益以外	40	31	47	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,472	2,440	2,392	2,400	2,507	2,681

(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、ファンドの收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、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

(2025年3月22日～2025年9月22日)

項目	第163期～第168期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円	%	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	23	0.312	
(販売会社)	(20)	(0.279)	
(受託会社)	(0)	(0.006)	
(b) 売買委託手数料	(2)	(0.028)	
(株式)	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 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)	(0.014)	
(c) その他の費用	(0)	(0.001)	
(保管費用)	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
(監査費用)	(0)	(0.004)	
(印刷等費用)	(0)	(0.000)	
合計	24	0.332	
作成期間の平均基準価額は、7,264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3月22日～2025年9月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第163期～第168期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
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	344,694	1,552,993	2,537,158	11,767,452

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2025年3月22日～2025年9月22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163期～第168期	
	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	
(a) 当作成期中の株式売買金額		29,741,220千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額		189,541,101千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.16

(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

(2025年3月22日～2025年9月22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3月22日～2025年9月22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3月22日～2025年9月22日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年9月22日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第162期末		第168期末	
	口 数	口 数	評 価 額	
	千 口	千 口	千 円	
フランクリン・テンプルトン・オーストラリア高配当株マザーファンド	19,866,573	17,674,109	90,259,910	

(注) 単位未満は切捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2025年9月22日現在)

項 目	第168期末	
	評 価 額	比 率
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	90,259,910	% 100.0
コール・ローン等、その他	17,480	0.0
投資信託財産総額	90,277,390	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 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において、当作成期末における外貨建純資産（226,488,845千円）の投資信託財産総額（227,399,763千円）に対する比率は99.6%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、9月22日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=97.62円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末	第168期末
	2025年4月21日現在	2025年5月20日現在	2025年6月20日現在	2025年7月22日現在	2025年8月20日現在	2025年9月22日現在
(A) 資産	円	円	円	円	円	円
未収入金	81,704,479,787	88,083,608,989	88,139,783,459	90,019,409,840	89,533,490,952	90,277,390,228
(B) 負債	円	円	円	円	円	円
未払収益分配金	81,704,479,787	87,806,328,991	88,121,013,459	89,401,969,842	89,515,990,952	90,259,910,229
未払解約金	—	277,279,998	18,770,000	617,439,998	17,500,000	17,479,999
未払信託報酬	659,956,356	929,208,985	668,142,098	1,258,153,732	646,525,105	645,046,230
その他未払費用	616,156,203	609,978,581	603,519,020	592,763,693	585,166,921	576,913,212
(C) 純資産総額(A-B)	43,696,952	41,857,071	45,749,939	47,848,809	43,744,112	50,537,068
元本	103,201	93,335	103,139	101,232	114,072	115,951
次期繰越損益金	81,044,523,431	87,154,400,004	87,471,641,361	88,761,256,108	88,886,965,847	89,632,343,998
(D) 受益権総口数	△ 42,186,717,257	△ 34,841,316,322	△ 33,232,162,818	△ 29,791,482,648	△ 28,146,418,438	△ 25,750,298,500
1万口当たり基準価額(C/D)	123,231,240,688口	121,995,716,326口	120,703,804,179口	118,552,738,756口	117,033,384,285口	115,382,642,498口
	6,577円	7,144円	7,247円	7,487円	7,595円	7,768円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当座成期首元本額 124,005,237,477円

当座成期中追加設定元本額 2,192,857,656円

当座成期中一部解約元本額 10,815,452,635円

作成期末における1口当たりの純資産額は0.7768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25,750,298,500円であります。

○損益の状況

項目	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期
	2025年3月22日～ 2025年4月21日	2025年4月22日～ 2025年5月20日	2025年5月21日～ 2025年6月20日	2025年6月21日～ 2025年7月22日	2025年7月23日～ 2025年8月20日	2025年8月21日～ 2025年9月22日
(A) 有価証券売買損益	円 △ 3,761,512,706	円 7,564,961,261	円 1,889,560,224	円 3,489,155,068	円 1,885,257,713	円 2,626,692,216
売買益	24,303,434	7,595,650,205	1,906,006,845	3,524,178,359	1,901,422,286	2,659,144,592
売買損	△ 3,785,816,140	△ 30,688,944	△ 16,446,621	△ 35,023,291	△ 16,164,573	△ 32,452,376
(B) 信託報酬等	円 △ 43,800,153	円 △ 41,950,406	円 △ 45,853,078	円 △ 47,950,041	円 △ 43,858,184	円 △ 50,653,019
(C) 当期損益金(A+B)	円 △ 3,805,312,859	円 7,523,010,855	円 1,843,707,146	円 3,441,205,027	円 1,841,399,529	円 2,576,039,197
(D) 前期繰越損益金	円 491,261,693	円 3,868,437,217	円 3,012,103,064	円 4,176,169,408	円 6,898,370,725	円 8,038,941,747
(E) 追加信託差損益金	円 △38,256,509,888	円 △37,885,911,379	円 △37,484,454,008	円 △36,816,093,390	円 △36,301,021,771	円 △35,788,366,232
(配当等相当額)	(22,232,170,336)	(22,056,602,685)	(21,823,660,111)	(21,435,300,823)	(21,196,832,649)	(20,898,505,145)
(売買損益相当額)	(△60,488,680,224)	(△59,942,514,064)	(△59,308,114,119)	(△58,251,394,213)	(△57,497,854,420)	(△56,686,871,377)
(F) 計(C+D+E)	円 △41,570,561,054	円 △34,231,337,741	円 △32,628,643,798	円 △29,198,718,955	円 △27,561,251,517	円 △25,173,385,288
(G) 収益分配金	円 △ 616,156,203	円 △ 609,978,581	円 △ 603,519,020	円 △ 592,763,693	円 △ 585,166,921	円 △ 576,913,212
次期繰越損益金(F+G)	円 △42,186,717,257	円 △34,841,316,322	円 △33,232,162,818	円 △29,791,482,648	円 △28,146,418,438	円 △25,750,298,500
追加信託差損益金	円 △38,256,509,888	円 △37,885,911,379	円 △37,484,454,008	円 △36,816,093,390	円 △36,301,021,771	円 △35,788,366,232
(配当等相当額)	(22,232,656,116)	(22,056,602,926)	(21,823,660,122)	(21,435,314,095)	(21,196,833,865)	(20,898,537,468)
(売買損益相当額)	(△60,489,166,004)	(△59,942,514,305)	(△59,308,114,130)	(△58,251,407,485)	(△57,497,855,636)	(△56,686,903,700)
分配準備積立金	円 8,230,637,305	円 7,717,812,400	円 7,059,657,413	円 7,024,610,742	円 8,154,603,333	円 10,038,067,732
繰越損益金	円 △12,160,844,674	円 △ 4,673,217,343	円 △ 2,807,366,223	円 -	円 -	円 -

(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163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期
(A) 配当等収益(費用控除後)	円 112,480,481	円 226,512,684	円 27,728,714	円 159,907,753	円 173,953,534	円 1,582,799,834
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	円 0	円 0	円 0	円 524,186,718	円 1,667,445,995	円 993,239,363
(C) 収益調整金	円 22,232,656,116	円 22,056,602,926	円 21,823,660,122	円 21,435,314,095	円 21,196,833,865	円 20,898,537,468
(D) 分配準備積立金	円 8,734,313,027	円 8,101,278,297	円 7,635,447,719	円 6,933,279,964	円 6,898,370,725	円 8,038,941,747
分配対象収益額(A+B+C+D)	円 31,079,449,624	円 30,384,393,907	円 29,486,836,555	円 29,052,688,530	円 29,936,604,119	円 31,513,518,412
(1万口当たり収益分配対象額)	(2,522)	(2,490)	(2,442)	(2,450)	(2,557)	(2,731)
収益分配金	円 616,156,203	円 609,978,581	円 603,519,020	円 592,763,693	円 585,166,921	円 576,913,212
(1万口当たり収益分配金)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)

○分配金のお知らせ

	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168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

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

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

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

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

＜お知らせ＞

＜主な約款変更に関するお知らせ＞

2023年11月の「投資信託及び投資法人に関する法律」（以下、「投信法」）の一部改正に伴い、投信法第14条第1項に規定する事項を記載した書面（運用報告書（全体版））に記載すべき事項を電磁的方法により提供できるよう、投資信託約款に所要の変更を行いました。

デジタル化推進のもと、今回の投信法及び関連規則等の改正により、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されております。

（変更日：2025年4月1日）

Franklin Templeton Australia High Dividend Fund

運用状況のご報告

第14期 決算日 2025年9月22日

(計算期間：2024年9月21日～2025年9月22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14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	<ol style="list-style-type: none">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。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。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		株式比率 組入率	株式比率 先物比	投資信託 組入率	純総資産額
	期初	中間騰落率				
10期(2021年9月21日)	円 29,191	% 40.0	% 82.8	% —	% 14.1	百万円 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
14期(2025年9月22日)	51,069	14.1	86.0	—	10.5	227,099

(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		株式比率 組入率	株式比率 先物比	投資信託 組入率	純総資産額
	期首	騰落率				
(期首) 2024年9月20日	円 44,766	% —	% 86.8	% —	% 10.0	
9月末	45,425	1.5	88.0	—	9.8	
10月末	45,452	1.5	88.9	—	9.7	
11月末	45,651	2.0	89.0	—	9.9	
12月末	44,953	0.4	87.9	—	9.6	
2025年1月末	45,150	0.9	89.2	—	9.9	
2月末	44,232	△ 1.2	88.0	—	9.7	
3月末	44,277	△ 1.1	87.7	—	9.9	
4月末	43,301	△ 3.3	88.6	—	10.4	
5月末	45,489	1.6	88.2	—	10.5	
6月末	46,628	4.2	88.5	—	10.2	
7月末	49,196	9.9	88.3	—	10.3	
8月末	50,740	13.3	87.6	—	10.8	
(期末) 2025年9月22日	51,069	14.1	86.0	—	10.5	

(注) 謄落率は期首比です。

(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

(2024年9月21日～2025年9月22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ほか、株式市場が上昇したことから
価格要因も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。

投資環境

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、オーストラリア準備銀行(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つたことから、株式市場は底堅く推移しました。

期の半ばは、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つたため、株式市場は下落しました。しかし、その後はトランプ米政権による相互関税の一部停止などを受けて市場に安堵感が広がつたことから、株式市場は上昇に転じました。

期の後半は、RBAの利下げを受けて、株式市場は堅調に推移しました。また、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%に据え置いたことを背景に、市場で関税への過度な懸念が後退したこと、株式市場の上昇要因となりました。

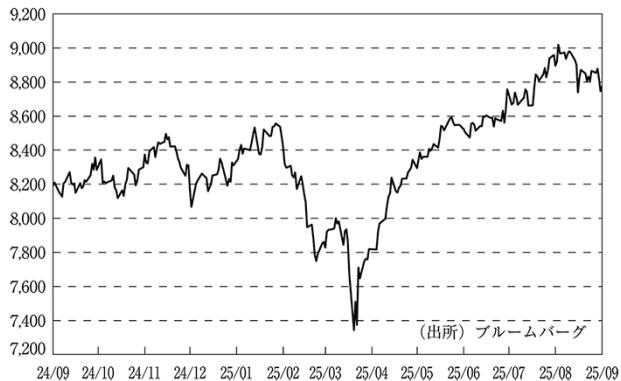
当期の豪ドル・円相場は、若干の豪ドル高・円安となりました。

期の前半は、東京都区部消費者物価指数(CPI)が市場予想を上回つたことで、2024年12月に日銀が利上げに踏み切るのではないかとの思惑が強まつたことから、豪ドル安・円高が優勢となりました。

期の半ばは、トランプ米大統領による相互関税などの発表を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まつたため、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るとの懸念が和らいだことから、豪ドル高・円安に転じました。

期の後半は、米中による電話協議開催の報道を受け、世界的な貿易摩擦の激化が回避されるとの期待が高まつたことから、投資家のリスク選好姿勢が強まつたため、豪ドル高・円安が優勢となりました。また、石破首相の退陣表明を受け日本の政治情勢がより不透明になるとの警戒が高まつたことも、豪ドル高・円安の要因となりました。

オーストラリア株式指数(S&P/ASX200)の推移



豪ドル／円レートの推移



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

(2024年9月21日～2025年9月22日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	円 15	% 0.034	(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)	(0.033)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(b) その他の費用	4	0.008	(b) その他の費用＝期中のその他の費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(4)	(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
合計	19	0.042	
期中の平均基準価額は、45,874円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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おります。

○売買及び取引の状況

(2024年9月21日～2025年9月22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 270,015 (26,805)	千オーストラリアドル 213,070 (49,428)	百株 571,853 (30,796)	千オーストラリアドル 507,437 (57,470)

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
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
	—	—	10,794	5,611
	21,223	4,554	6,580	1,354
	—	—	32,458	11,792
	—	—	9,454	5,636
小計	21,223	4,554	59,287	24,394

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2024年9月21日～2025年9月22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	69,463,675千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	196,155,894千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.35

(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9月22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9月22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	42,143	37,464	123,821	12,087,470	金融	
WESTPAC BANKING CORP	15,002	8,973	34,591	3,376,802	金融	
TELSTRA CORP LTD	340,585	216,184	104,417	10,193,199	コミュニケーション・サービス	
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	19,933	15,772	20,220	1,973,941	金融	
BHP GROUP LTD	19,219	28,435	112,716	11,003,384	素材	
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	84,303	55,542	40,712	3,974,353	一般消費財・サービス	
TRANSURBAN GROUP	47,608	63,015	88,158	8,606,016	資本財・サービス	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	2,649	1,341	22,293	2,176,262	金融	
RIO TINTO LTD	3,977	3,858	43,991	4,294,412	素材	
APA GROUP	102,932	117,402	103,783	10,131,382	公益事業	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	46,547	22,757	18,911	1,846,102	金融	
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	21,165	26,351	31,858	3,110,056	一般消費財・サービス	
ELDERS LTD	35,096	40,791	31,205	3,046,309	生活必需品	
GWA GROUP LTD	32,972	31,988	7,965	777,558	資本財・サービス	
DOWNER EDI LTD	76,057	73,787	53,348	5,207,888	資本財・サービス	
WORLEY LTD	15,863	29,236	40,697	3,972,918	資本財・サービス	
SUNCORP GROUP LTD	37,082	22,813	46,540	4,543,241	金融	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	20,069	15,411	67,486	6,588,055	金融	
PERPETUAL LTD	13,319	12,922	24,681	2,409,372	金融	
JB HI-FI LTD	5,647	2,214	26,334	2,570,797	一般消費財・サービス	
IN SIGNIA FINANCIAL LTD	127,693	83,520	37,500	3,660,796	金融	
QBE INSURANCE GROUP LTD	55,890	40,264	81,737	7,979,242	金融	
WESFARMERS LTD	4,659	3,102	28,875	2,818,859	一般消費財・サービス	
WOOLWORTHS GROUP LTD	12,613	13,762	37,682	3,678,522	生活必需品	
BRAMBLES LTD	28,575	9,362	23,097	2,254,769	資本財・サービス	
MACQUARIE GROUP LTD	2,160	1,329	29,596	2,889,186	金融	
AURIZON HOLDINGS LTD	328,105	294,164	94,426	9,217,950	資本財・サービス	
NINE ENTERTAINMENT CO HOLDING	249,224	241,788	28,047	2,737,998	コミュニケーション・サービス	
ORORA LTD	166,925	161,944	34,008	3,319,903	素材	
DETERRA ROYALTIES LTD	—	57,100	23,582	2,302,132	素材	
AMPOL LTD	8,831	15,650	46,528	4,542,082	エネルギー	
LOTTERY CORP LTD/THE	92,525	89,764	52,602	5,135,026	一般消費財・サービス	
VENTIA SERVICES GROUP PTY LTD	118,434	92,447	46,870	4,575,539	資本財・サービス	
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA	62,218	60,361	22,092	2,156,663	生活必需品	
AMOTIV LTD	14,423	16,160	14,318	1,397,780	一般消費財・サービス	
MEDIBANK PRIVATE LTD	342,846	219,799	107,482	10,492,410	金融	
IPH LTD	25,991	38,796	14,936	1,458,123	資本財・サービス	
AGL ENERGY LTD	63,967	68,963	60,205	5,877,258	公益事業	
SOUTH32 LTD	105,824	127,343	33,109	3,232,135	素材	
COLES GROUP LTD	36,927	24,329	57,467	5,609,941	生活必需品	
ATLAS ARTERIA	144,640	138,170	72,401	7,067,823	資本財・サービス	
INGHAMS GROUP LTD	—	44,427	11,195	1,092,930	生活必需品	
合計	株数 銘柄数	・金額 <比率>	2,974,653 40	2,668,825 42	2,001,501 —	
					195,386,603 <86.0%>	

(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	期首(前期末)		当期末			比率
	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) GPT GROUP STOCKLAND SCENTRE GROUP VICINITY CENTRES	百口 77,082 65,490 313,447 220,547	百口 66,288 56,035 280,989 235,191	千オーストラリアドル 35,729 34,966 114,643 58,797	3,487,900 3,413,412 11,191,510 5,739,840	千円 1.5 1.5 4.9 2.5	%
合計	口数 銘柄 676,568	口数 4	評価額 244,137	邦貨換算金額 23,832,664	<10.5%>	

(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

(2025年9月22日現在)

項目	当期末		
	評価額	比	率
株式	千円 195,386,603		% 85.9
投資証券	23,832,664		10.5
コール・ローン等、その他	8,180,495		3.6
投資信託財産総額	227,399,763		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（226,488,845千円）の投資信託財産総額（227,399,763千円）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22日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=97.62円です。

○特定資産の価格等の調査

(2024年9月21日～2025年9月22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9月22日現在)

項目	当期末
(A) 資産	
コール・ローン等	230,252,603,080
株式(評価額)	2,854,131,831
投資証券(評価額)	195,386,603,875
未収入金	23,832,664,612
未収配当金	4,386,357,102
未収利息	3,792,836,935
	8,725
(B) 負債	3,152,837,223
未払金	2,852,839,499
未払解約金	299,997,724
(C) 純資産総額(A-B)	227,099,765,857
元本	44,468,995,313
次期繰越損益金	182,630,770,544
(D) 受益権総口数	44,468,995,313口
1万口当たり基準価額(C/D)	51,069円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	53,638,243,671円
期中追加設定元本額	4,274,555,907円
期中一部解約元本額	13,443,804,265円
期末における1口当たりの純資産額は5,1069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)	21,779,042,064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 (信託機関投資家専用)	17,674,109,583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)	4,914,181,423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 (清算ヘッジあり) (年2回決算型)	60,956,234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 (清算ヘッジあり) (毎月分配型)	40,706,009円

○損益の状況 (2024年9月21日～2025年9月22日)

項目	当期
(A) 配当等収益	11,061,093,904
受取配当金	10,997,340,787
受取利息	63,753,117
(B) 有価証券売買損益	17,814,042,093
売買益	28,918,916,942
売買損	△ 11,104,874,849
(C) 保管費用等	△ 17,070,615
(D) 当期損益金(A+B+C)	28,858,065,382
(E) 前期繰越損益金	186,477,956,285
(F) 追加信託差損益金	15,575,101,549
(G) 解約差損益金	△ 48,280,352,672
(H) 計(D+E+F+G)	182,630,770,544
次期繰越損益金(H)	182,630,770,544

(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)