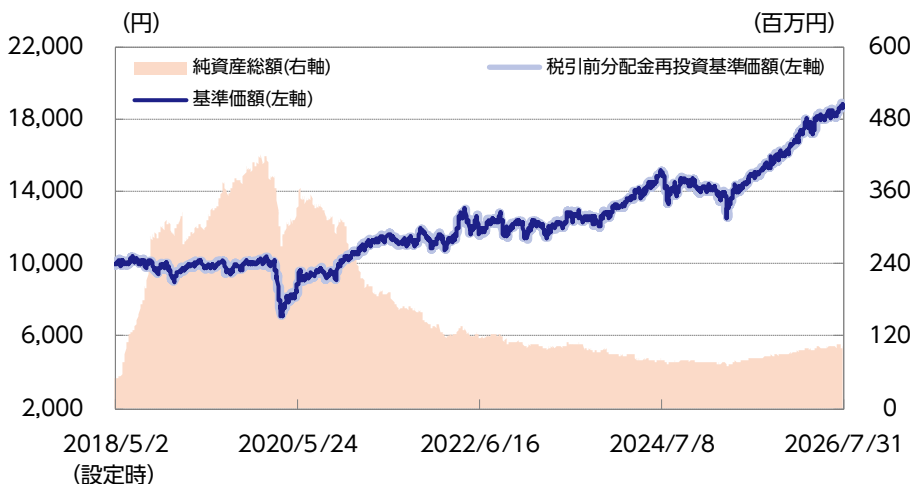


運用実績

基準価額・純資産の推移



基準価額の騰落率（税引前分配金再投資）

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
ファンド	2.3%	2.8%	9.4%	24.8%	46.9%	86.2%

基準価額および純資産総額

基準価額	18,622円
前月末比	416円
純資産総額	101百万円

分配の推移（1万口当り、税引前）

第10期	2023年05月	0円
第11期	2023年11月	0円
第12期	2024年05月	0円
第13期	2024年11月	0円
第14期	2025年05月	0円
第15期	2025年11月	0円
第16期	2026年05月	0円
直近1年間累計		0円
設定来累計額		0円

※上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

※基準価額は実質的な信託報酬控除後のものです。税引前分配金再投資基準価額は分配金（税引前）を再投資したものと計算しております。なお、信託報酬率は「手続・手数料等」の「ファンドの費用」をご覧ください。

※運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。分配金は信託財産から支払いますので、基準価額が下がる要因となります。収益分配金には普通分配金に対して所得税および地方税がかかります（個人受益者の場合）。

※ファンド騰落率は分配金（税引前）を再投資したものと計算しており、実際の投資家利回りとは異なります。

※基準価額の前月末比は、決算日到来月に分配金支払実績がある場合、分配金込みで算出しています。

組入比率

フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）	48.8%
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）	49.4%
短期金融資産等	1.9%

※対純資産総額比

基準価額の変動要因

		1ヵ月	設定来
債券要因	価格要因	- 70円	- 522円
	利子要因	30円	1,716円
株式要因	価格要因	248円	2,557円
	配当要因	0円	2,312円
為替要因		230円	4,336円
その他（信託報酬等）		- 23円	- 1,777円
小計		416円	8,622円
分配金		- 円	0円
合計		416円	8,622円

※要因分析は概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。

※各数値は四捨五入して表示している場合がありますので、各項目の合算は必ずしも合計とは一致しません。

※株式要因、債券要因および為替要因は、フランクリン・テンブルトン・ジャパン株式会社の資料に基づき、ニッセイアセットマネジメントが作成しています。

投資対象ファンドの状況

債券（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））

※投資対象ファンドの状況は、当ファンドが主に投資対象とする「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）」の状況を表示しており、フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社の資料（現地月末前日基準）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。

ポートフォリオ情報

平均格付	※1	A A -
平均修正デュレーション	※2	4.92年
平均最終利回り	※3	5.36%
平均クーポン	※4	3.63%
平均直利	※5	3.88%
銘柄数		292

※対組入債券評価額比

※1 格付は、ムーディーズ、S & P、フィッチレーティングスのうち、上位の格付を採用しております。以下同じです。
上記の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。
また平均格付とは、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。
※2「デュレーション」＝債券投資におけるリスク度合いを表す指標の一つで、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、デュレーションが長いほど債券価格の反応は大きくなります。
※3「最終利回り」＝満期までの保有を前提とすると、債券の購入日から償還日までに入ってくる受取利息や償還差損益(額面と購入価額の差)等の合計額が投資元本に対して1年当たりどれくらいになるかを表す指標です。
※4「クーポン」＝額面金額に対する単年の利息の割合を表します。
※5「平均直利」＝平均クーポン÷平均時価単価

格付分布

A A A 格	33.7%
A A 格	28.3%
A 格	23.5%
B B B 格	14.5%
B B 格以下	-

※対組入債券評価額比

債券種別構成比率

国債	17.5%
州政府債	29.3%
国際機関／政府保証債等	7.6%
社債等	45.5%
モーゲージ証券・資産担保証券等	0.1%
その他	-

※対組入債券評価額比

組入上位10銘柄

	銘柄	債券種別	償還日	クーポン	格付	比率
1	オーストラリア国債	国債	2037/04/21	3.750%	A A A	2.5%
2	オーストラリア国債	国債	2035/06/21	2.750%	A A A	2.4%
3	ビクトリア州政府債	州政府債	2035/09/17	2.000%	A A +	2.2%
4	オーストラリア国債	国債	2036/10/21	4.250%	A A A	1.9%
5	ビクトリア州政府債	州政府債	2034/11/20	2.250%	A A +	1.7%
6	オーストラリア国債	国債	2036/03/21	4.250%	A A A	1.7%
7	ニューサウスウェールズ州政府債	州政府債	2031/03/20	2.000%	A A A	1.6%
8	オーストラリア国債	国債	2034/12/21	3.500%	A A A	1.6%
9	ニューサウスウェールズ州政府債	州政府債	2032/02/20	1.500%	A A A	1.5%
10	クイーンズランド州政府債	州政府債	2035/08/22	4.500%	A A +	1.4%

※対組入債券評価額比

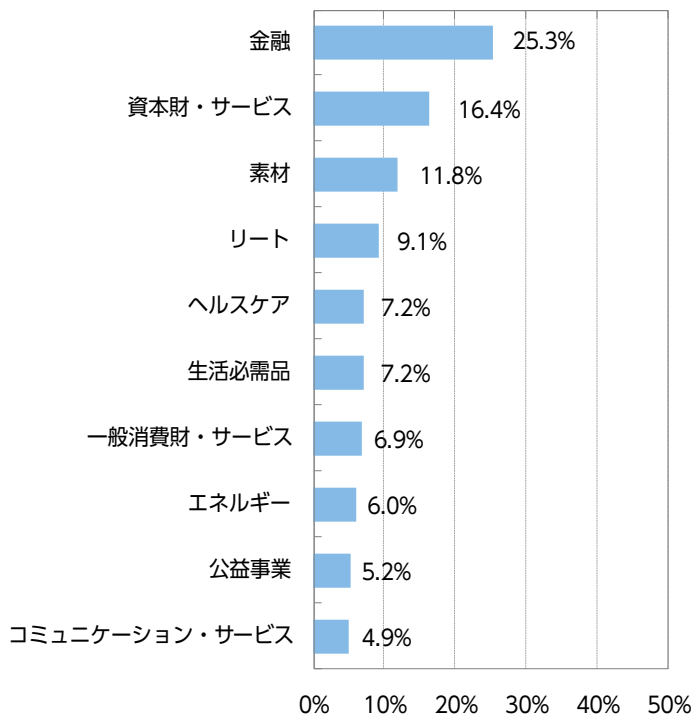
ニッセイオーストラリア利回り資産ファンド（資産成長型）

マンスリーレポート
2026年7月末現在

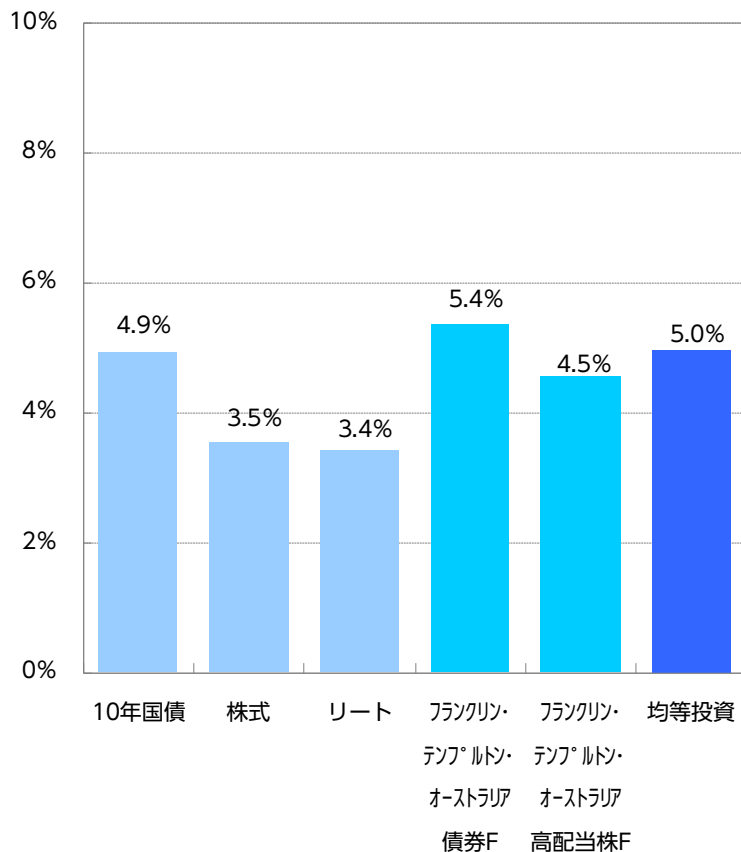
株式・リート（フランクリン・テンプルトン・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用））

※投資対象ファンドの状況は、当ファンドが主に投資対象とする「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）」のマザーファンドの状況を表示しています。

業種別組入比率



＜ご参考＞オーストラリアの主な投資資産の利回り



※フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社の資料（現地月末前日基準）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。

※10年国債、株式：S & P / A S X 200指数（予想配当利回り）およびリート：S & P / A S X 200 A - R E I T指数（予想配当利回り）については、ブルームバーグのデータをもとに、ニッセイアセットマネジメントが作成しています。

※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：フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）組入銘柄の最終利回り（加重平均）です。

※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：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）のマザーファンド組入銘柄の予想配当利回り（加重平均）であり、フランクリン・テンプルトン・オーストラリア・リミテッドの調査によるものです。

※均等投資：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）への投資比率を均等とした場合の利回りです。

＜ご参考＞為替（オーストラリアドル・円レート）の推移（直近3年間）



※対顧客電信売買相場仲値のデータをもとに、ニッセイアセットマネジメントが作成しています。

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）

マンスリーレポート
2026年7月末現在

組入上位10銘柄

（銘柄数：47、組入銘柄の予想配当利回り（加重平均）：4.5%）

	銘柄	業種		銘柄解説
		配当利回り	比率	
1	メディバンク・プライベート	金融		民間保険会社。オーストラリア全土で医療保険サービスを提供。生命保険や、旅行者向け保険、ペット保険なども手掛ける。
		4.0%	4.9%	
2	BHP	素材		世界最大級の総合資源会社。鉄や銅などの鉱石採掘の他、石炭、石油事業も手掛ける。
		3.6%	4.8%	
3	オーリゾン・ホールディングス	資本財・サービス		鉄道貨物会社。クイーンズランド州における大規模な石炭輸送向け鉄道ネットワークや西オーストラリア州における鉄鉱石輸送等を手掛ける。
		5.9%	4.6%	
4	CSL	ヘルスケア		オーストラリアの医薬品会社。血友病や免疫不全の治療薬、インフルエンザ予防ワクチンなどの開発、製造、販売を行う。世界各国で事業を展開。
		3.2%	4.5%	
5	ANZグループ・ホールディングス	金融		オーストラリアの4大銀行の一角。主にオーストラリアとニュージーランドで銀行業務を展開。
		4.5%	4.5%	
6	サンコープ・グループ	金融		商業銀行。個人・法人向け銀行業務、生命保険・総合保険、退職金・資産運用を手掛ける。
		4.4%	4.3%	
7	QBEインシュアランス・グループ	金融		オーストラリアの大手保険会社。オーストラリア周辺の太平洋地域、北米、欧州などで損害保険や再保険を提供。
		4.2%	4.1%	
8	トランスアーバン・グループ	資本財・サービス		オーストラリアの大手有料道路運営会社。有料道路の開発、運営などを手掛ける。北米でも事業を展開。
		4.9%	4.0%	
9	テルストラ・グループ	コミュニケーション・サービス		固定電話、携帯電話、インターネットサービスを提供するオーストラリア最大の通信会社。
		4.4%	3.9%	
10	センター・グループ	リート		オーストラリア、ニュージーランド国内で、ウエストフィールド・ブランドのショッピングセンターを運営。
		4.9%	3.8%	

※フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社の資料（現地月末前日基準）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。

※比率はすべて対組入株式等評価額比です。

※配当利回りは、本レポートの作成基準日における投資顧問会社（フランクリン・テンプレトン・オーストラリア・リミテッド）の調査による予想配当利回りです。したがって、今後変動する場合があります。

※「当月の市況動向」および「ファンドの状況」については、フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社の資料（現地月末前日基準）に基づき、ニッセイアセットマネジメントが合理的と判断した上で作成しています。

当月の市況動向

当月のオーストラリア株式市場は上昇しました。上旬は、オーストラリアの住宅価格指標が下落したことを背景に銀行株が売られたことが、株式市場の下落要因となりました。中旬は、ホルムズ海峡を経由するエネルギー輸送の混乱懸念からエネルギー関連株が買われた一方、金などの資源価格の下落を受けた鉱業株の軟調さが重荷となり、株式市場は一進一退の展開となりました。下旬は、中東情勢の緊張緩和を受けて投資家のリスク選好姿勢が強まったことから、株式市場は上昇しました。また、4～6月期のオーストラリア消費者物価指数（CPI）の伸び鈍化を背景に、オーストラリア準備銀行（RBA：中央銀行）の追加利上げ観測が後退したことも、株式市場の上昇要因となりました。

当月のREIT（リート）市場については小幅に下落しました。

当月のオーストラリア債券利回りは上昇（価格は下落）しました。

上旬は、「ホルムズ海峡を通航中のタンカーが攻撃を受けた」との報道を受けて、原油価格が上昇に転じたことから、インフレ圧力の高まりが意識され、利回りは上昇しました。中旬は、米国とイランの対立激化を受けて原油価格が急騰し、インフレ懸念が高まったことから、RBAの追加利上げ観測が強まったため、利回りは引き続き上昇しました。下旬は、6月のオーストラリア雇用統計で雇用者数の増加が市場予想を上回り、労働市場の底堅さが確認されたことなどから、利回りは一段と上昇しました。しかし、その後は4～6月期のオーストラリアCPIの伸びが鈍化し、RBAの追加利上げ観測が後退したことから、利回りは低下に転じました。

社債セクターでは、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が前月末比でおおむね横ばいとなりました。

当月のオーストラリアドル・円相場は、オーストラリアドル高・円安となりました。

上旬は、原油価格が上昇に転じたことを受けて、RBAの追加利上げ観測が高まり、オーストラリアドルは対円で上昇しました。中旬は、米国とイランの対立激化を受けて原油価格が急騰し、RBAの追加利上げ観測が一段と高まったことから、オーストラリアドル高・円安が優勢となりました。下旬は、日本政府・日銀による米ドル売り・円買いの為替介入と見られる動きから、対主要通貨で円高が大幅に進む中、対オーストラリアドルでも円高が優勢となりました。

ファンドの状況

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）」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）」を通じ、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「債券」と「株式・リート等」に実質的に投資するファンドです。両ファンドへの投資比率はおおむね均等とします。

当ファンドの基準価額は、保有する株式の価格が上昇したことやオーストラリアドル高・円安となったことなどから、前月末比+416円となりました。

運用体制

原則作成基準日時点で入手しうる情報に基づきます。

2026年3月31日時点

運用責任者	笹岡 洋委智※
経験年数	31年
運用担当部	外部運用部

※当ファンドの実質的な運用は、フランクリン・テンプルトン・グループの資産運用会社が行います。

ファンドの特色

- ①豪ドル建ての多様な利回り資産に実質的に投資することにより、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。
- ②「債券」と「株式・リート等」への投資比率は概ね均等とすることを基本とします。
- ③年2回決算を行います。信託財産の十分な成長に資することに配慮し、分配を抑制する方針です。

投資リスク

※ご購入に際しては、投資信託説明書（交付目論見書）の内容を十分にお読みください。

基準価額の変動要因

- ファンド（指定投資信託証券を含みます）は、値動きのある有価証券等（外貨建資産には為替変動リスクもあります）に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元本を割込むことがあります。
- ファンドは、預貯金とは異なり、投資元本および利回りの保証はありません。運用成果（損益）はすべて投資者の皆様のものとなりますので、ファンドのリスクを十分にご認識ください。

主な変動要因

株式投資リスク		株式は国内および国際的な景気、経済、社会情勢の変化等の影響を受け、また業績悪化（倒産に至る場合も含む）等により、価格が下落することがあります。
不動産投資信託（リート）投資リスク	保有不動産に関するリスク	リーートの価格は、リートが保有する不動産の価値および賃貸料収入の増減等、また不動産市況や景気動向等の影響を受け変動します。 リートが保有する不動産の賃貸料や稼働率の低下、また自然災害等によって保有する不動産に損害等が生じた場合、リーートの価格が下落することがあります。
	金利変動リスク	リートは、金利が上昇する場合、他の債券の利回り等との比較から売却され、価格が下落することがあります。 また、金融機関等から借入れを行うリートは、金利上昇時には金利負担の増加により収益性が悪化し、リーートの価格が下落することがあります。
	信用リスク	リートは一般の法人と同様に倒産のリスクがあり、リーートの経営や財務状況が悪化した場合、リーートの価格が下落することがあります。
	リートおよび不動産等の法制度に関するリスク	リートおよび不動産等に関する法制度（税制・建築規制等）の変更により不動産の価値および収益性が低下する場合、リーートの価格が下落することおよび分配金が減少することがあります。
債券投資リスク	金利変動リスク	金利は、景気や経済の状況等の影響を受け変動し、それにともない債券価格も変動します。一般に金利が上昇した場合には、債券の価格が下落します。
	信用リスク	債券の発行体が財政難・経営不振、資金繰り悪化等に陥り、債券の利息や償還金をあらかじめ定められた条件で支払うことができなくなる場合（債務不履行）、またはそれが予想される場合、債券の価格が下落することがあります。
為替変動リスク		原則として対円での為替ヘッジを行わないため、外貨建資産については、為替変動の影響を直接的に受けます。一般に円高局面ではファンドの資産価値が減少します。
流動性リスク		市場規模が小さいまたは取引量が少ない場合、市場実勢から予期される時期または価格で取引が行えず、損失を被る可能性があります。

! 基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

その他の留意点

分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの信託財産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- 受益者のファンドの購入価額によっては、支払われる分配金の一部または全部が実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。
- ファンドは、多量の換金の申込みが発生し換金代金を短期間で手当てする必要がある場合や組入資産の主たる取引市場において市場環境が急変した場合等には、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引ができないリスク、取引量が限定されるリスク等が顕在します。
これらにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性、換金の申込みの受付けを中止する、また既に受付けた換金の申込みの受付けを取消しする可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性があります。

手続・手数料等

※基準価額は便宜上1万口当りに換算した価額で表示されます。

お申込みメモ

購入時	購入単位	販売会社が定める単位とします。
	購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
換金時	換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
	換金代金	換金申込受付日から起算して、原則として7営業日目からお支払いします。
申込について	申込締切時間	原則として毎営業日の午後3時30分までに販売会社の手続きが完了したものを当日受付分とします。ただし、申込締切時間は販売会社によって異なる場合がありますので、詳しくは販売会社にご確認ください。
	申込不可日	申込日または申込日の翌営業日がオーストラリア証券取引所（半休日を含みます）、シドニー先物取引所、シドニーの銀行、メルボルンの銀行のいずれかの休業日と同日の場合は、購入・換金の申込みの受付けを行いません。 海外休日カレンダー： https://www.nam.co.jp/fundinfo/calendar/holiday.html#hdg13
決算・分配	決算日	5・11月の各28日（該当日が休業日の場合は翌営業日）
	収益分配	年2回の毎決算日に、収益分配方針に基づき収益分配を行います。
その他	信託期間	2031年5月28日まで（設定日：2018年5月2日）
	繰上償還	委託会社はあらかじめ受益者に書面により通知する等の手続きを経て、ファンドを繰上償還させることがあります。
	課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。 配当控除、益金不算入制度の適用はありません。 公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にNISA（少額投資非課税制度）の対象となりますが、当ファンドは、NISAの対象ではありません。

❗ ご購入に際しては、投資信託説明書（交付目論見書）の内容を十分にお読みください。

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用			
購入時	購入時手数料	購入申込受付日の翌営業日の基準価額に 3.3%（税抜3.0%）を上限 として販売会社が独自に定める率をかけた額とします。 ※料率は変更となる場合があります。詳しくは販売会社にお問合せください。	
換金時	信託財産留保額	ありません。	
投資者が信託財産で間接的に負担する費用			
毎 日	運用管理費用 （信 託 報 酬）	ファンドの純資産総額に年率1.155%（税抜1.05%）をかけた額とし、ファンドからご負担いただきます。	
		投資対象とする 指定投資信託証券	年率0.561%（税抜0.51%） ● 指定投資信託証券に各50%（基本投資比率）で投資した場合の料率です。
		実質的な負担	ファンドの純資産総額に 年率1.716%（税抜1.56%）程度 をかけた額となります。
	監 査 費 用	ファンドの純資産総額に年率0.011%（税抜0.01%）をかけた額を上限とし、ファンドからご負担いただきます。	
随 時	その他の費用・ 手数料	組入有価証券の売買委託手数料、信託事務の諸費用および借入金の利息等はファンドからご負担いただきます。これらの費用は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を記載することはできません。また、ファンドが投資対象とするフランクリン・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）において、実質的に投資する投資信託証券には運用報酬等の費用がかかりますが、銘柄等が固定されていないため、事前に料率・上限額等を記載することはできません。	

- ❗ 当該費用の合計額、その上限額および計算方法は、運用状況および受益者の保有期間等により異なるため、事前に記載することはできません。
- ❗ 詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

税金

分配時の普通分配金、換金（解約）時および償還時の差益（譲渡益）に対して、所得税および地方税がかかります。詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

- ・外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が投資信託説明書（交付目論見書）の記載と異なる場合があります。
- ・法人の場合は上記とは異なります。
- ・税金の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

委託会社【ファンドの運用の指図を行います】	ファンドに関するお問合せ先
ニッセイアセットマネジメント株式会社 金融商品取引業者登録番号 関東財務局長（金商）第369号 加入協会：一般社団法人資産運用業協会	ニッセイアセットマネジメント株式会社 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）
受託会社【ファンドの財産の保管および管理を行います】	ホームページ https://www.nam.co.jp/
みずほ信託銀行株式会社	

ご留意いただきたい事項

- ①投資信託はリスクを含む商品であり、運用実績は市場環境等により変動し、運用成果（損益）はすべて投資者の皆様のもとなります。投資元本および利回りが保証された商品ではありません。
- ②当資料はニッセイアセットマネジメントが作成したものです。ご購入に際しては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書（交付目論見書）、契約締結前交付書面等（目論見書補完書面を含む）の内容を十分にお読みになり、ご自身でご判断ください。
- ③投資信託は、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金による支払いの対象にはなりません。
- ④投資信託のお取引に関しては、クーリング・オフ（金融商品取引法第37条の6の規定）の適用はありません。
- ⑤当資料のいかなる内容も将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。また、資金動向、市況動向等によっては方針通りの運用ができない場合があります。
- ⑥当資料は、信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。
- ⑦当資料のグラフ・数値等はあくまでも過去の実績であり、将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。また税金・手数料等を考慮しておりませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。
- ⑧当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。
- ⑨当資料の内容は原則作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。

取扱販売会社一覧

※販売会社は今後変更となる場合があります。また、販売会社によっては、新規のお申込みを停止している場合もあります。

詳しくは、販売会社または委託会社の照会先までお問合せください。

取 扱 販 売 会 社 名	金融商品 取引業者	登録金融 機関	登 録 番 号	日本証券業 協会	一般社団法人 資産運用業 協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融 商品取引業 協会
株式会社ＳＢＩ証券	○		関東財務局長(金商)第44号	○	○	○	○
松井証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第164号	○		○	
楽天証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○
株式会社ＳＢＩ新生銀行（委託金融商品取引 業者 株式会社ＳＢＩ証券）		○	関東財務局長(登金)第10号	○		○	
株式会社広島銀行		○	中国財務局長(登金)第5号	○		○	