



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／資産複合	
信 託 期 間	2011年9月29日～2031年9月22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	当ファンド	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。
	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	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。
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。	

## 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 (毎月分配型)

### 運用報告書（全体版）

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（毎月分配型）」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 (分配落)	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 金 期 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
139期(2023年4月20日)	6,575		50	4.8	86.4	—	12.0	123,911
140期(2023年5月22日)	6,611		50	1.3	86.5	—	12.4	123,535
141期(2023年6月20日)	6,999		50	6.6	87.3	—	11.2	129,545
142期(2023年7月20日)	6,847		50	△1.5	87.1	—	11.3	124,720
143期(2023年8月21日)	6,537		50	△3.8	87.2	—	11.2	118,003
144期(2023年9月20日)	6,635		50	2.3	86.6	—	10.8	118,921
145期(2023年10月20日)	6,365		50	△3.3	87.8	—	10.5	113,081
146期(2023年11月20日)	6,561		50	3.9	87.1	—	11.8	115,885
147期(2023年12月20日)	6,735		50	3.4	85.8	—	12.2	117,131
148期(2024年1月22日)	6,735		50	0.7	87.4	—	11.5	115,261
149期(2024年2月20日)	6,953		50	4.0	87.1	—	11.7	117,510
150期(2024年3月21日)	7,181		50	4.0	86.8	—	10.4	119,825
151期(2024年4月22日)	6,940		50	△2.7	89.4	—	9.7	114,485
152期(2024年5月20日)	7,314		50	6.1	89.3	—	9.8	119,829
153期(2024年6月20日)	7,311		50	0.6	89.7	—	8.8	119,031
154期(2024年7月22日)	7,450		50	2.6	89.9	—	8.9	120,450
155期(2024年8月20日)	7,045		50	△4.8	89.7	—	9.2	113,561
156期(2024年9月20日)	7,130		50	1.9	87.5	—	10.1	114,124
157期(2024年10月21日)	7,261		50	2.5	89.5	—	9.8	115,541
158期(2024年11月20日)	7,347		50	1.9	89.4	—	9.6	115,966
159期(2024年12月20日)	6,874		50	△5.8	87.6	—	9.4	107,818
160期(2025年1月20日)	6,868		50	0.6	88.8	—	9.9	106,992
161期(2025年2月20日)	6,843		50	0.4	88.1	—	10.3	105,474
162期(2025年3月21日)	6,595		50	△2.9	88.2	—	9.7	101,087
163期(2025年4月21日)	6,245		50	△4.5	88.5	—	10.3	95,432
164期(2025年5月20日)	6,775		50	9.3	88.4	—	10.4	103,263
165期(2025年6月20日)	6,863		50	2.0	88.3	—	10.4	104,509
166期(2025年7月22日)	7,080		50	3.9	88.6	—	10.4	107,140
167期(2025年8月20日)	7,173		50	2.0	88.5	—	10.4	108,254
168期(2025年9月22日)	7,325		50	2.8	86.8	—	10.6	110,286

(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 組 入 比 率
			騰 落 率			
第163期	(期 首)	円	%	%	%	%
	2025年 3 月21 日	6,595	—	88.2	—	9.7
	3 月末	6,691	1.5	87.7	—	9.9
	(期 末)					
	2025年 4 月21 日	6,295	△4.5	88.5	—	10.3
第164期	(期 首)					
	2025年 4 月21 日	6,245	—	88.5	—	10.3
	4 月末	6,481	3.8	88.7	—	10.4
	(期 末)					
	2025年 5 月20 日	6,825	9.3	88.4	—	10.4
第165期	(期 首)					
	2025年 5 月20 日	6,775	—	88.4	—	10.4
	5 月末	6,749	△0.4	88.3	—	10.5
	(期 末)					
	2025年 6 月20 日	6,913	2.0	88.3	—	10.4
第166期	(期 首)					
	2025年 6 月20 日	6,863	—	88.3	—	10.4
	6 月末	6,857	△0.1	88.6	—	10.2
	(期 末)					
	2025年 7 月22 日	7,130	3.9	88.6	—	10.4
第167期	(期 首)					
	2025年 7 月22 日	7,080	—	88.6	—	10.4
	7 月末	7,173	1.3	88.4	—	10.3
	(期 末)					
	2025年 8 月20 日	7,223	2.0	88.5	—	10.4
第168期	(期 首)					
	2025年 8 月20 日	7,173	—	88.5	—	10.4
	8 月末	7,337	2.3	87.6	—	10.8
	(期 末)					
	2025年 9 月22 日	7,375	2.8	86.8	—	10.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

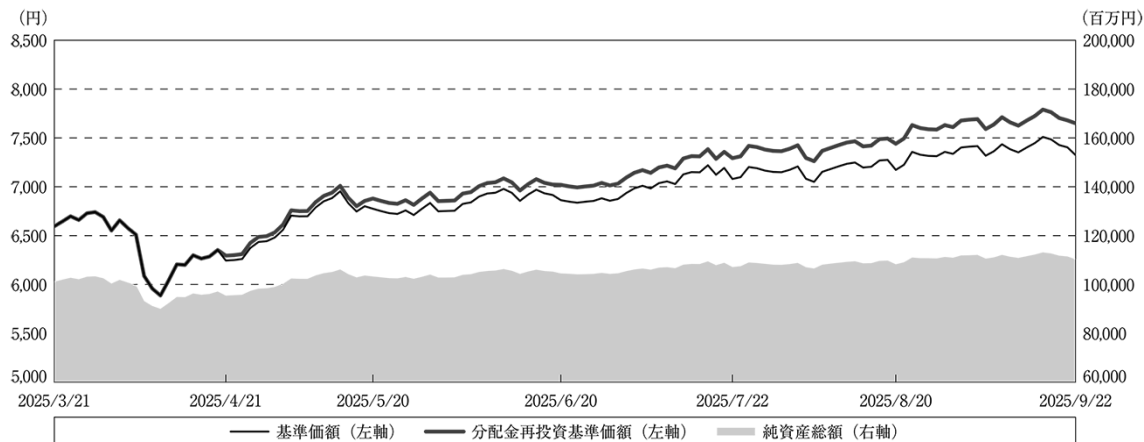
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(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：6,595円

第168期末：7,325円 (既払分配金(税込み):300円)

騰落率：16.0% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、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。

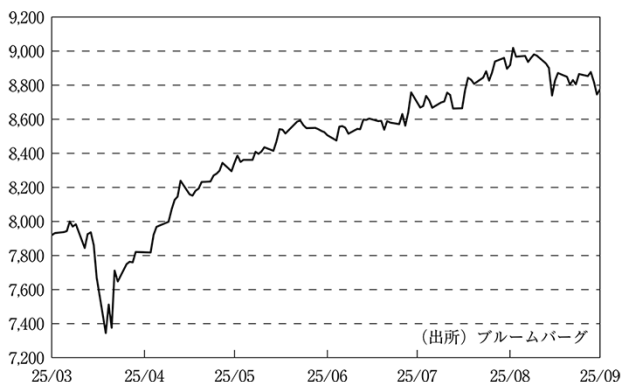
当作成期のオーストラリア株式市場は、上昇しました。

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ったことから、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ったことなどから、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。

オーストラリア株式指数（S&amp;P/ASX200）の推移



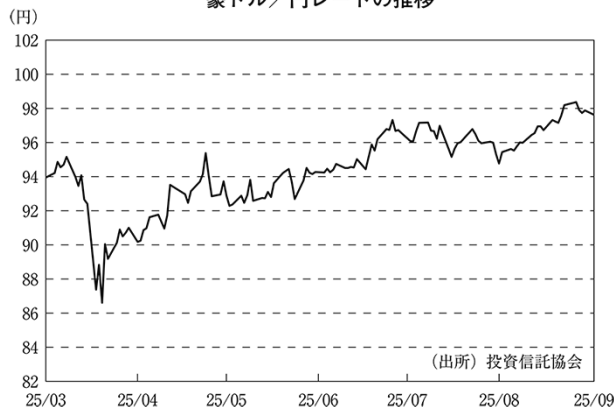
当作成期の豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。

期の前半は、トランプ米大統領による相互関税などの発表を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まったため、安全資産とされる日本円が対豪ドルで上昇しました。しかし、その後は米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ったことから、投資家のリスク選好姿勢が強まったため、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ったことなどから、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の警戒が高まり、豪ドル高・円安が進みました。

豪ドル／円レートの推移



当ファンドは、主に「フランクリン・テンプレトン・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す。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第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 0.794%	50 0.733%	50 0.723%	50 0.701%	50 0.692%	50 0.678%
当期の収益	2	17	2	12	50	50
当期の収益以外	47	32	47	37	—	—
翌期繰越分配対象額	1,936	1,903	1,855	1,818	1,901	2,052

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

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

## ○今後の運用方針

当ファンドは、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 64	% 0.926	(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 )	(31)	(0.446)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	(31)	(0.446)	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 )	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.015	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
( 株 式 )	( 1 )	(0.014)	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 )	( 0 )	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.008	(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 )	(0.004)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.000)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
( 印 刷 等 費 用 )	( 0 )	(0.003)	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	66	0.949	
作成期間の平均基準価額は、6,881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。

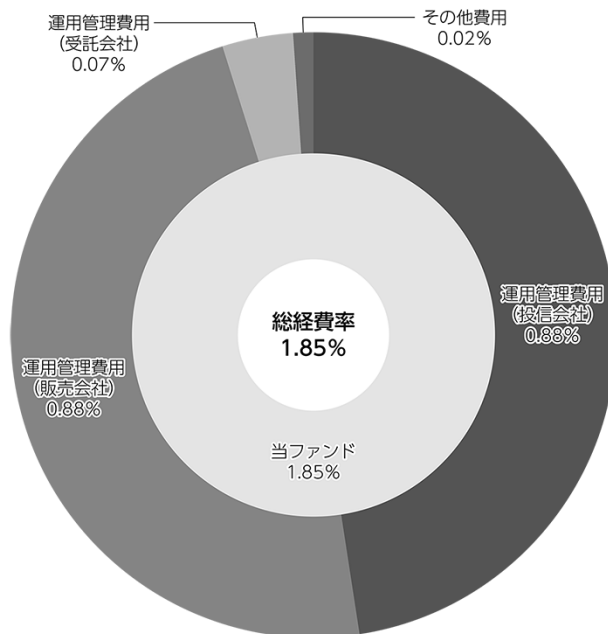
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

(参考情報)

○総経費率

作成期間中の運用・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。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.85%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。



○売買及び取引の状況

(2025年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
	千口	千円	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	1,133,317	5,388,756	2,738,353	12,780,979

(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	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)

該当事項はありません。

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)

該当事項はありません。

○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)

該当事項はありません。

## ○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・テンブルトン・オーストラリア高配当株マザーファンド	23,384,078	21,779,042	111,223,389

(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
	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	111,223,389	99.9
コール・ローン等、その他	147,886	0.1
投資信託財産総額	111,371,275	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（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
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	96,398,905,528	104,274,802,183	105,516,095,977	108,234,514,198	109,221,904,008	111,371,275,210
<sup>75%</sup> フロンティア・イン・ホスピタリティ施設運営ファンド(普通)	96,349,486,137	104,172,503,037	105,433,174,985	108,067,560,700	109,167,082,892	111,223,389,916
未収入金	49,419,391	102,299,146	82,920,992	166,953,498	54,821,116	147,885,294
(B) 負債	966,807,948	1,011,647,524	1,006,149,777	1,094,382,910	967,513,276	1,085,103,244
未払収益分配金	764,054,620	762,086,873	761,418,848	756,609,372	754,627,782	752,761,354
未払解約金	49,419,391	102,299,146	82,920,992	166,953,498	54,821,116	147,885,294
未払信託報酬	152,767,828	146,851,420	161,325,273	170,361,328	157,488,471	183,757,678
その他未払費用	566,109	410,085	484,664	458,712	575,907	698,918
(C) 純資産総額(A－B)	95,432,097,580	103,263,154,659	104,509,946,200	107,140,131,288	108,254,390,732	110,286,171,966
元本	152,810,924,188	152,417,374,793	152,283,769,783	151,321,874,578	150,925,556,594	150,552,270,873
次期繰越損益金	△ 57,378,826,608	△ 49,154,220,134	△ 47,773,823,583	△ 44,181,743,290	△ 42,671,165,862	△ 40,266,098,907
(D) 受益権総口数	152,810,924,188口	152,417,374,793口	152,283,769,783口	151,321,874,578口	150,925,556,594口	150,552,270,873口
1万口当たり基準価額(C÷D)	6,245円	6,775円	6,863円	7,080円	7,173円	7,325円

<注記事項>

(注) 元本の状況

    当作成期首元本額 153,280,192,605円

    当作成期中追加設定元本額 7,704,443,388円

    当作成期中一部解約元本額 10,432,365,120円

    作成期末における1口当たりの純資産額は0.7325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40,266,098,907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
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 4,424,255,965	8,966,682,354	2,249,701,537	4,206,302,643	2,291,864,486	3,203,378,515
売買益	25,330,361	9,010,048,340	2,287,764,053	4,248,277,400	2,314,751,368	3,247,990,111
売買損	△ 4,449,586,326	△ 43,365,986	△ 38,062,516	△ 41,974,757	△ 22,886,882	△ 44,611,596
(B) 信託報酬等	△ 153,333,937	△ 147,261,505	△ 161,809,937	△ 170,820,040	△ 158,064,378	△ 184,456,596
(C) 当期損益金 (A + B)	△ 4,577,589,902	8,819,420,849	2,087,891,600	4,035,482,603	2,133,800,108	3,018,921,919
(D) 前期繰越損益金	△ 6,512,596,752	△11,772,301,318	△ 3,664,629,173	△ 2,305,996,368	960,849,608	2,305,897,676
(E) 追加信託差損益金	△45,524,585,334	△45,439,252,792	△45,435,667,162	△45,154,620,153	△45,011,187,796	△44,838,157,148
(配当等相当額)	( 26,610,950,420)	( 26,555,719,824)	( 26,564,407,411)	( 26,409,492,551)	( 26,351,815,745)	( 26,316,260,943)
(売買損益相当額)	(△72,135,535,754)	(△71,994,972,616)	(△72,000,074,573)	(△71,564,112,704)	(△71,363,003,541)	(△71,154,418,091)
(F) 計 (C + D + E)	△56,614,771,988	△48,392,133,261	△47,012,404,735	△43,425,133,918	△41,916,538,080	△39,513,337,553
(G) 収益分配金	△ 764,054,620	△ 762,086,873	△ 761,418,848	△ 756,609,372	△ 754,627,782	△ 752,761,354
次期繰越損益金 (F + G)	△57,378,826,608	△49,154,220,134	△47,773,823,583	△44,181,743,290	△42,671,165,862	△40,266,098,907
追加信託差損益金	△45,524,585,334	△45,439,252,792	△45,435,667,162	△45,154,620,153	△45,011,187,796	△44,838,157,148
(配当等相当額)	( 26,611,335,003)	( 26,556,485,538)	( 26,564,648,602)	( 26,410,201,098)	( 26,353,107,175)	( 26,328,005,120)
(売買損益相当額)	(△72,135,920,337)	(△71,995,738,330)	(△72,000,315,764)	(△71,564,821,251)	(△71,364,294,971)	(△71,166,162,268)
分配準備積立金	2,978,792,982	2,462,100,908	1,698,946,497	1,106,545,434	2,340,021,934	4,572,058,241
繰越損益金	△14,833,034,256	△ 6,177,068,250	△ 4,037,102,918	△ 133,668,571	－	－

(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163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	30,942,622	265,985,080	31,626,142	187,576,382	202,875,697	1,876,536,971
(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	1,798,908,327	1,142,384,948
(C) 収益調整金	26,611,335,003	26,556,485,538	26,564,648,602	26,410,201,098	26,353,107,175	26,328,005,120
(D) 分配準備積立金	3,711,904,980	2,958,202,701	2,428,739,203	1,675,578,424	1,092,865,692	2,305,897,676
分配対象収益額 (A + B + C + D)	30,354,182,605	29,780,673,319	29,025,013,947	28,273,355,904	29,447,756,891	31,652,824,715
(1万口当たり収益分配対象額)	( 1,986)	( 1,953)	( 1,905)	( 1,868)	( 1,951)	( 2,102)
収 益 分 配 金	764,054,620	762,086,873	761,418,848	756,609,372	754,627,782	752,761,354
(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）

# 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

## 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・templton・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	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 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰	落 中 率				
	円		%	%	%	%	百万円
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
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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落	率				
(期 首)	円		%	%	%	%	
2024年 9 月20日	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) 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

(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。



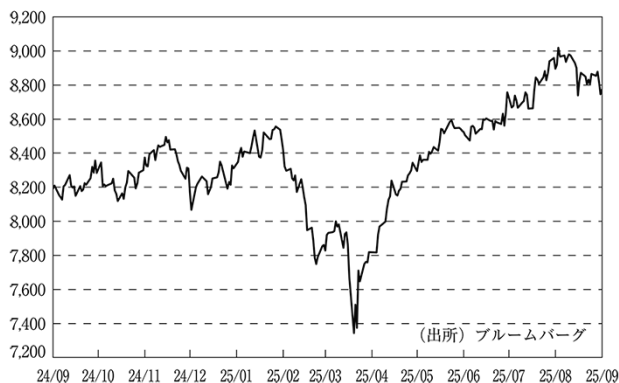
当期のオーストラリア株式市場全体は上昇しました。

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ったことから、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ったため、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ったことから、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も、株式市場の上昇要因となりました。

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、東京都都区消費者物価指数（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の思惑が強まったことから、豪ドル高・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ったため、安全資産とされる日本円が対豪ドルで上昇しました。しかし、その後は米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との期待が高まったことから、投資家のリスク選好姿勢が強まったため、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ったことも、豪ドル高・円安の要因となりました。

豪ドル／円レートの推移



## 当ファンドのポートフォリオ

---

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 費 用	4	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)	(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あります。  
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売買及び取引の状況

(2024年 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	千オーストラリアドル	百株	千オーストラリアドル
		270,015	213,070	571,853	507,437
		(26,805)	(49,428)	(30,796)	(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
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
	GPT GROUP	—	—	10,794	5,611
	VICINITY CENTRES	21,223	4,554	6,580	1,354
	SCENTRE GROUP	—	—	32,458	11,792
	STOCKLAND	—	—	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	株数	株数	期末		業種等
			評価額	金額	
銘柄	株数	株数	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 AUSTRAL	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 L	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
INSIGNIA 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 HOLDIN	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 LT	118,434	92,447	46,870	4,575,539	資本財・サービス
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	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・金額	株数・金額	2,974,653	2,668,825	2,001,501
銘柄数・比率	40	42	—	—	<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		
				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	66,288	35,729	3,487,900	1.5
STOCKLAND		65,490	56,035	34,966	3,413,412	1.5
SCENTRE GROUP		313,447	280,989	114,643	11,191,510	4.9
VICINITY CENTRES		220,547	235,191	58,797	5,739,840	2.5
合 計	口 数・金 額	676,568	638,504	244,137	23,832,664	
	銘 柄 数<比 率>	4	4	—	<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) 邦貨換算金額欄のくゝ内は、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
	千円	%
株式	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
	円
(A) 資産	230,252,603,080
コール・ローン等	2,854,131,831
株式(評価額)	195,386,603,875
投資証券(評価額)	23,832,664,612
未収入金	4,386,357,102
未収配当金	3,792,836,935
未収利息	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(適格機関投資家専用)	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(為替ヘッジあり)(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(為替ヘッジあり)(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
	円
(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、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

2023年11月の「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、改正法令の文言に合わせるため、約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2025年4月1日)