

第10期末（2023年5月29日）

基準価額	12,152円
純資産総額	101百万円
騰落率	△1.6%
分配金	0円

商品内容、運用状況などについてのお問い合わせ先

コールセンター **0120-762-506**

(9:00～17:00 土日祝日・年末年始を除く)

ホームページ <https://www.nam.co.jp/>

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



ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

ニッセイ オーストラリア利回り資産ファンド (資産成長型)

【愛称】豪州力

追加型投信／海外／資産複合

運用報告書(全体版)

作成対象期間：2022年11月29日～2023年5月29日

第10期（決算日 2023年5月29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10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。

運用経過

2022年11月29日～2023年5月29日

基準価額等の推移



第10期首	12,345円	既払分配金	0円
第10期末	12,152円	騰落率(分配金再投資ベース)	△1.6%

- (注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 当ファンドはベンチマークを設けていません。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・ 1月に米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げペースを緩めるとの期待感から、世界的に株式市場が底堅さを維持する中、オーストラリア株式市場が上昇したことに加えて、日銀が追加の金融緩和修正を見送ったことを受けてオーストラリア・ドル高円安になったこと
- ・ 3月末から4月中旬にかけて、欧米の金融システムに対する過度な懸念が後退し、投資家心理が改善したことなどからオーストラリア株式市場が上昇したこと

<下落要因>

- ・ 期初から12月中旬にかけて、オーストラリア準備銀行（RBA：中央銀行）理事会後の声明が金融引き締めに積極的であると受け止められ金利が上昇（債券価格は下落）したことに加えて、日銀が長期金利の変動幅を拡大したことから、円が他の主要通貨に対して急騰する中、オーストラリア・ドル安円高が進行したこと
- ・ 2月中旬から3月中旬にかけて、根強いRBAの利上げ観測や欧米の金融システムに対する不安が台頭する中、海外の株式市場が下落したことなどを背景にオーストラリア株式市場も下落したことに加えて、欧米の金融システムに対する不安が台頭する中、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、オーストラリア・ドル安円高となったこと

組入ファンド	組入比率	騰落率
フランクリン・テンプレトン・オーストラリア債券ファンド (適格機関投資家専用)	48.9%	△1.8%
フランクリン・テンプレトン・オーストラリア高配当株ファンド (適格機関投資家専用)	49.8	△4.2

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

1万口当たりの費用明細

項目	第10期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	69円	0.576%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は12,012円です。
(投信会社)	(24)	(0.203)	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)	(43)	(0.356)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
その他費用	1	0.006	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
(その他)	(0)	(0.000)	<ul style="list-style-type: none"> ・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	70	0.581	

(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。

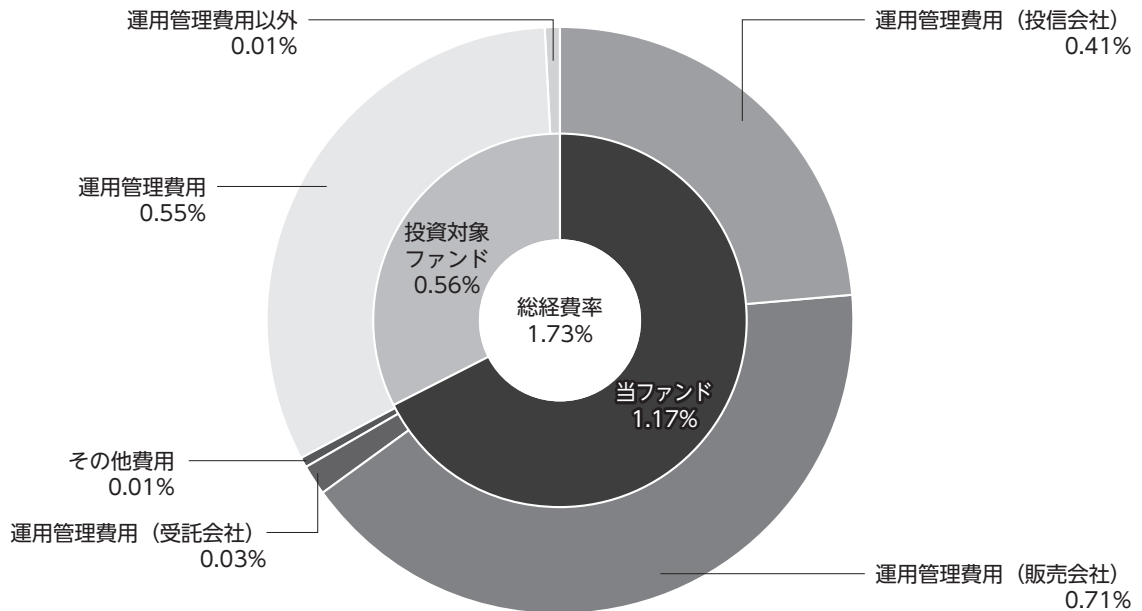
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(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。



総経費率 (①+②+③)	1.73%
①当ファンドの費用の比率	1.17%
②投資対象ファンドの運用管理費用の比率	0.55%
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。

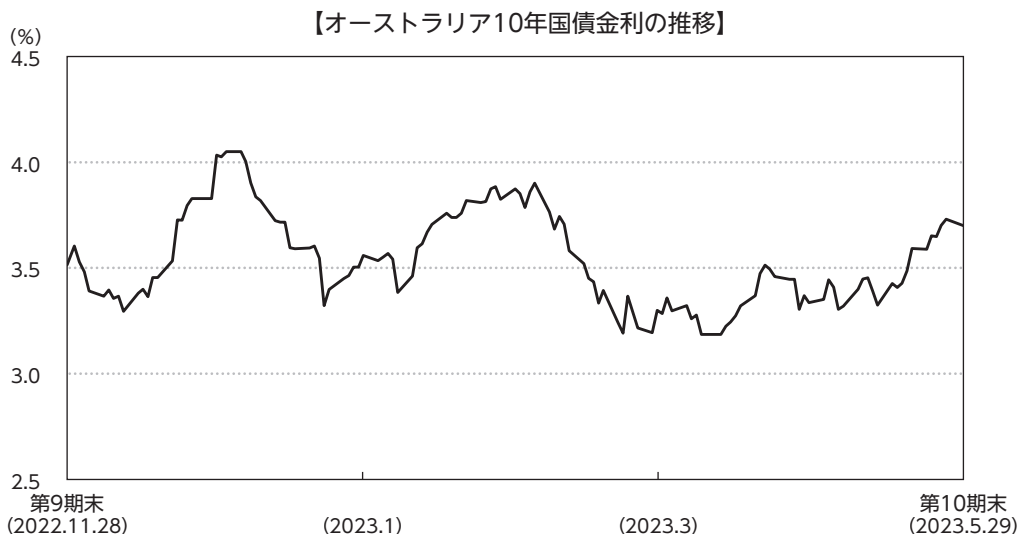
(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資対象ファンドが支払った費用を含みません。

(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) 10年国債金利は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しました。

期前半は、RBAが利上げを継続するとともに理事会後の声明が金融引き締めに積極的であると受け止められたことから金利が上昇しました。その後は、FRBが利上げペースを緩めるとの期待感から米金利が低下基調となる中、オーストラリア金利も低下しました。

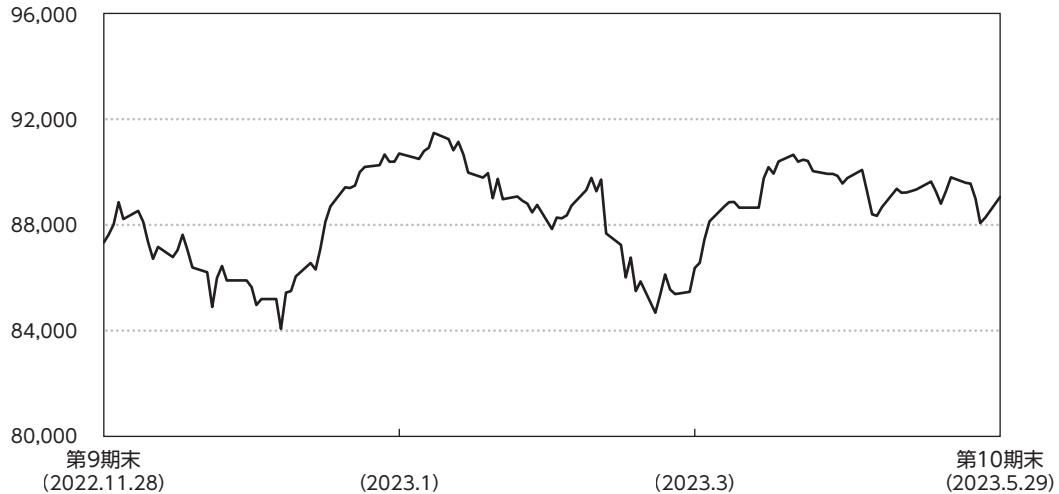
2月上旬から下旬にかけては、根強いRBAの利上げ観測を背景に金利は上昇に転じましたが、その後は、欧米の金融システムに対する不安が台頭したことから投資家のリスク回避姿勢が強まる中、オーストラリア金利は低下しました。

期後半は、欧米の金融システムに対する過度な懸念が後退し投資家心理が改善したことや、根強いインフレに対する懸念をRBAが表明し、追加利上げの可能性を市場が意識したことなどから、金利は上昇基調で推移しました。

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

■オーストラリア株式市況

【S & P / A S X 2 0 0（配当込み）の推移】



（注）指数はブルームバークのデータを使用しています。

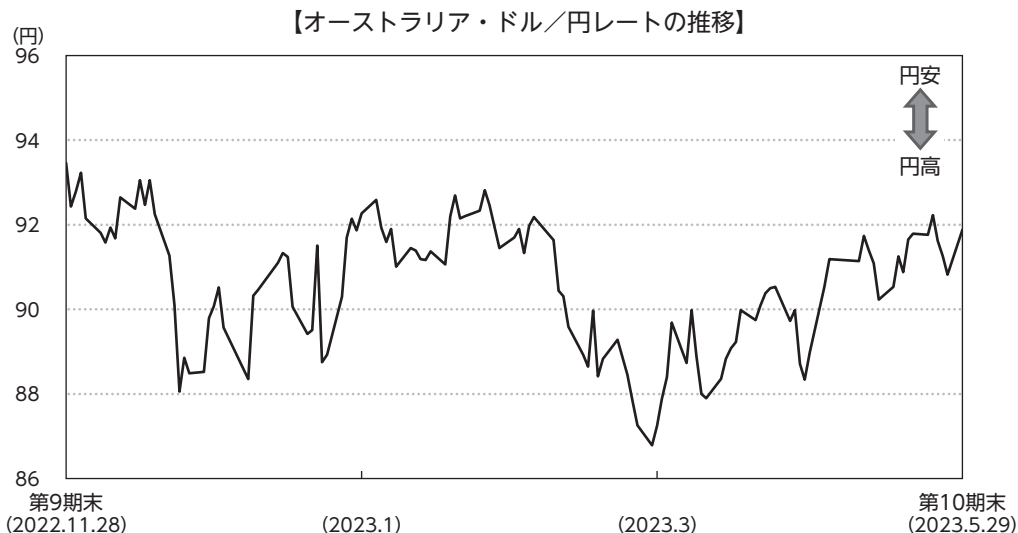
オーストラリア株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

期初から1月初旬にかけては、RBAによる利上げ継続や理事会後の声明が金融引き締めに積極的であると受け止められたことから、オーストラリア株式市場は下落する展開となりました。その後は、FRBが利上げペースを緩めるとの期待感から世界的に株式市場が底堅さを維持する中、オーストラリア株式市場は上昇に転じました。

2月中旬から3月中旬にかけては、根強いRBAの利上げ観測や欧米の金融システムに対する不安が台頭する中、海外株式市場が下落したことなどを背景に、オーストラリア株式市場も下落基調で推移しました。その後は、欧米の金融システムに対する過度な懸念が後退したことから投資家心理が改善し、株式市場は反発しました。

当期末にかけては、小売売上高が市場予想を下回るなど、景気減速を示唆する経済指標の発表などを受けて下落基調で推移しました。

■為替市況



(注) 為替レートは対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

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

期初から12月中旬にかけては、日銀が長期金利の変動幅を拡大したことから、円が他の主要通貨に対して急騰する中、オーストラリア・ドル安円高が進行しました。しかし、その後は日銀が追加の金融緩和修正を見送ったことから、オーストラリア・ドルは円に対して底堅く推移しました。

2月中旬から3月下旬にかけては、欧米の金融システムに対する不安が台頭する中、投資家のリスク回避姿勢が強まったことからオーストラリア・ドル安円高が進みました。

その後、当期末にかけては海外における金融システムの混乱に対する過度な懸念が後退したことから、オーストラリア・ドルは反発しました。円が主要通貨に対して下落基調で推移したことも、オーストラリア・ドル高円安の要因となりました。

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・templton・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

*フランクリン・templton・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（46.8%）、州政府債（26.2%）、国債（15.1%）、国際機関／政府保証債等（9.8%）、モーゲージ証券・資産担保証券等（2.2%）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（32.6%）、AA格（28.5%）、A格（24.7%）、BBB格（14.2%）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、ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・ピーティーワイ・リミテッドが独自の分析に基づき付与した格付を使用しています。

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

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

*主な投資対象となる「フランクリン・templton・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用）」のマザーファンドについての説明であり、フランクリン・templton・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（32.9%）、資本財・サービス（14.3%）、リート（12.1%）としています。

（注）比率は対組入株式等評価額比です。

ベンチマークとの差異

当ファンドはオーストラリア・ドル建ての多様な利回り資産に実質的に投資しており、資産の組み合わせに適った指数が存在しないため、ベンチマークなどを設けていません。

分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案した結果、見送らせていただきました。なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	当期	
	2022年11月29日～2023年5月29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	5,070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・templton・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

金融政策については、RBAが5月の理事会において0.25%の利上げを実施し政策金利を3.85%に引き上げましたが、その後に公表された議事要旨において「賃金や物価の上昇に懸念を示している」との内容が明らかになり、今後の追加利上げの可能性が市場で意識されています。

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・templton・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用）

*主な投資対象となる「フランクリン・templton・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用）」のマザーファンドについての説明です。

主要国と比較してオーストラリアの雇用環境は底堅い回復を継続しているほか、コロナ禍で急減した外国人訪問者数の堅調な回復が個人消費や住宅需要を下支えする要因となっています。また、オーストラリアの金融システムは4大銀行を中心に高い安定性を維持しており、こうした環境の下、オーストラリア株式市場は底堅く推移すると予想します。

金融政策についても、RBAが5月の理事会において0.25%の利上げを実施し政策金利を3.85%に引き上げましたが、大幅な利上げが進む中においても、オーストラリアの景気は底堅さを維持する見通しです。

オーストラリア・ドルについては、引き続きRBAおよび日銀の今後の金融政策のスタンスに注意が必要ですが、コロナ後の経済活動再開に伴うオーストラリアの景気回復や相対的に魅力的な債券利回りなどを背景に、オーストラリア・ドルは対円で底堅く推移すると予想します。

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10期末 2023年5月29日
フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド (適格機関投資家専用)	48.9%
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)	49.8%

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

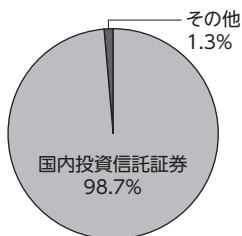
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

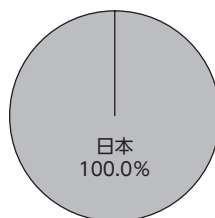
項目	第10期末 2023年5月29日
純資産総額	101,844,582円
受益権総口数	83,805,591口
1万口当たり基準価額	12,152円

(注) 当期間中における追加設定元本額は3,646,800円、同解約元本額は9,702,287円です。

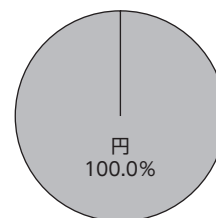
■資産別配分



■国別配分



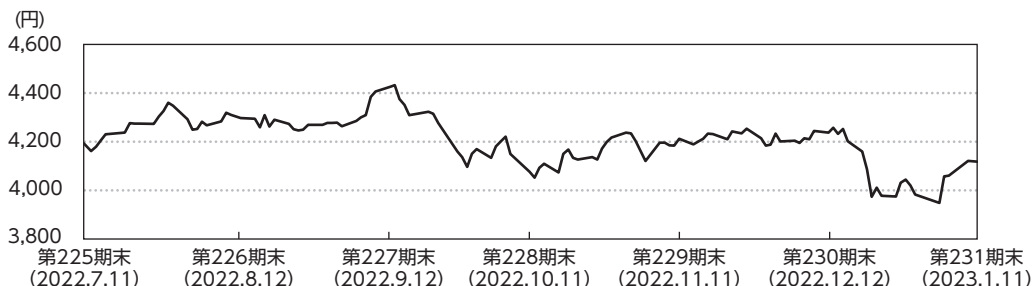
■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2023年5月29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・templton・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

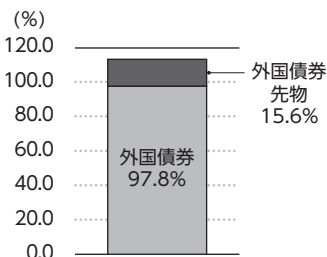
銘柄名	通貨	比率
オーストラリア国債 (3年) 2023.3限月 売	オーストラリア・ドル	8.0%
オーストラリア国債 (10年) 2023.3限月 買	オーストラリア・ドル	7.6
AUSTRALIAN GOVT 2.75% 2035/6/21	オーストラリア・ドル	3.0
AUSTRALIAN GOVT 4.5% 2033/4/21	オーストラリア・ドル	2.3
AUSTRALIAN GOVT 2.75% 2041/5/21	オーストラリア・ドル	2.3
TREASURY CORP VICTORIA 3% 2028/10/20	オーストラリア・ドル	2.3
NEW S WALES TREASURY 2% 2031/3/20	オーストラリア・ドル	1.5
AUSTRALIAN GOVT 3.75% 2037/4/21	オーストラリア・ドル	1.4
TREASURY CORP VICTORIA 5.5% 2026/11/17	オーストラリア・ドル	1.3
QUEENSLAND TREASURY 2.75% 2027/8/20	オーストラリア・ドル	1.3
組入銘柄数		284

1万口当たりの費用明細

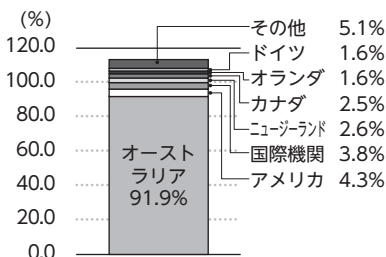
2022.7.12~2023.1.11

項目	金額
信託報酬	11円
(投信会社)	(5)
(販売会社)	(6)
(受託会社)	(0)
売買委託手数料	0
(先物・オプション)	(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

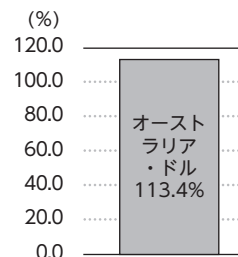
資産別配分



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数化しています。

(注2) 1万口当たりの費用明細は、投資信託証券の直近の作成期のものであります。費用項目の概要については運用報告書(全体版)の1万口当たりの費用明細をご参照ください。

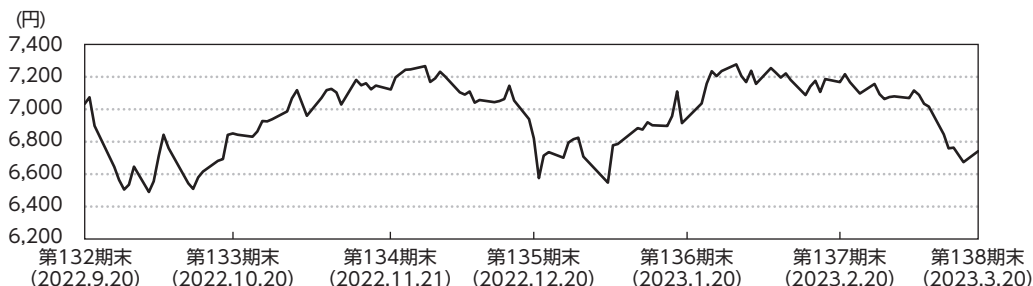
(注3) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、投資信託証券決算日(2023年1月11日現在)のものであり、比率は投資信託証券の純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分については発行国もしくは投資国を表示しています。通貨別配分は組入資産(現金等を除く)を通貨で区分したものであり、通貨変動に伴うファンドの価格変動リスクと異なることがあります。

(注4) 先物の比率は絶対値で記載しています。

(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。

フランクリン・テンプレトン・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

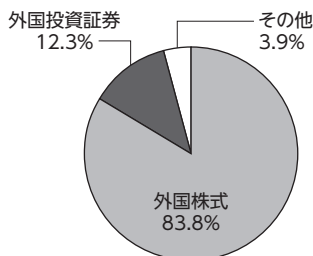
銘柄名	通貨	比率
AUST AND NZ BANKING GROUP	オーストラリア・ドル	5.5%
TELSTRA CORP LTD	オーストラリア・ドル	5.4
MEDIBANK PRIVATE LTD	オーストラリア・ドル	5.0
AURIZON HOLDINGS LTD	オーストラリア・ドル	4.6
SCENTRE GROUP	オーストラリア・ドル	4.3
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	オーストラリア・ドル	4.0
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	オーストラリア・ドル	3.3
MACQUARIE GROUP LTD	オーストラリア・ドル	3.0
APA GROUP	オーストラリア・ドル	2.8
VICINITY CENTRES	オーストラリア・ドル	2.8
組入銘柄数		44

■ 1万口当たりの費用明細

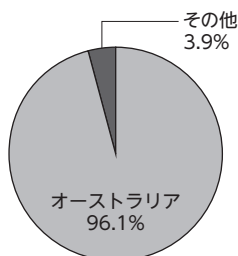
2022.9.21~2023.3.20

項目	金額
信託報酬	21円
(投信会社)	(19)
(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	22

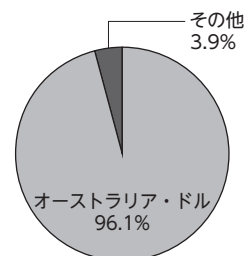
■ 資産別配分



■ 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・テンプレトン・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用）」ですが、上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は投資信託証券が投資しているマザーファンドの投資資産を表示しています。
- (注2) 税引前分配金再投資基準価額の推移は、投資信託証券の直近の作成期のものであり、前作成期末の基準価額にあわせて再指数化しています。
- (注3) 1万口当たりの費用明細は、投資信託証券の直近の作成期のものであります。費用項目の概要については運用報告書（全体版）の1万口当たりの費用明細をご参照ください。
- (注4) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日（2022年9月20日現在）のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分については発行国もしくは投資国を表示しています。通貨別配分は組入資産（現金等を除く）を通貨で区別したものであり、通貨変動に伴うファンドの価格変動リスクと異なることがあります。
- (注5) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の組入資産の明細をご参照ください。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率	(ご参考)	投資信託証券 組入比率	純資産 総額
				基準価額＋ 累計分配金		
	円	円	%	円	%	百万円
6期(2021年5月28日)	11,457	0	12.6	11,457	100.0	188
7期(2021年11月29日)	11,099	0	△ 3.1	11,099	98.5	136
8期(2022年5月30日)	12,096	0	9.0	12,096	99.0	121
9期(2022年11月28日)	12,345	0	2.1	12,345	98.5	110
10期(2023年5月29日)	12,152	0	△ 1.6	12,152	98.7	101

(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

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

(注3) 当ファンドは以下の投資信託証券を組み入れています。以下同じです。

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

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

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	投資信託証券 組入比率
			%
(期首)2022年11月28日	12,345	—	98.5
11月末	12,243	△0.8	98.5
12月末	11,530	△6.6	98.4
2023年1月末	12,258	△0.7	98.7
2月末	12,083	△2.1	98.7
3月末	11,872	△3.8	99.0
4月末	11,932	△3.3	98.8
(期末)2023年5月29日	12,152	△1.6	98.7

(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

2022年11月29日～2023年5月29日

投資信託証券

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
フランクリン・templton・オーストラリア債券 ファンド（適格機関投資家専用）	3,601	1,484	12,251	5,050
フランクリン・templton・オーストラリア 高配当株ファンド（適格機関投資家専用）	6,090	4,021	7,329	5,050

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 口数および金額の単位未満は切り捨てています。

利害関係人との取引状況等

2022年11月29日～2023年5月29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

2023年5月29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
	千口	千口	千円	%
フランクリン・templton・オーストラリア債券 ファンド（適格機関投資家専用）	129,574	120,924	49,772	48.9
フランクリン・templton・オーストラリア 高配当株ファンド（適格機関投資家専用）	77,085	75,846	50,703	49.8
合計	206,660	196,770	100,475	98.7

(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

2023年5月29日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
フランクリン・templton・オーストラリア債券 ファンド（適格機関投資家専用）	49,772	48.6
フランクリン・templton・オーストラリア 高配当株ファンド（適格機関投資家専用）	50,703	49.5
コール・ローン等、その他	1,980	1.9
投資信託財産総額	102,455	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

(2023年5月29日現在)

項目	当期末
(A) 資産	102,455,707円
コール・ローン等	1,980,060
フランクリン・templton・ オーストラリア債券ファンド (適格機関投資家専用) (評価額)	49,772,473
フランクリン・templton・ オーストラリア高配当株ファンド (適格機関投資家専用) (評価額)	50,703,174
(B) 負債	611,125
未払解約金	11,099
未払信託報酬	594,337
その他未払費用	5,689
(C) 純資産総額 (A - B)	101,844,582
元本	83,805,591
次期繰越損益金	18,038,991
(D) 受益権総口数	83,805,591口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,152円

(注) 期首元本額	89,861,078円
期中追加設定元本額	3,646,800円
期中一部解約元本額	9,702,287円

損益の状況

当期 (2022年11月29日～2023年5月29日)

項目	当期
(A) 配当等収益	3,043,624円
受取配当金	3,043,834
受取利息	11
支払利息	△ 221
(B) 有価証券売買損益	△ 3,932,326
売却益	286,891
売却損	△ 4,219,217
(C) 信託報酬等	△ 600,269
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 1,488,971
(E) 前期繰越損益金	17,304,094
(分配準備積立金)	(28,255,517)
(繰越欠損金)	(△10,951,423)
(F) 追加信託差損益金*	2,223,868
(配当等相当額)	(11,798,112)
(売買損益相当額)	(△ 9,574,244)
(G) 合計 (D + E + F)	18,038,991
次期繰越損益金 (G)	18,038,991
追加信託差損益金	2,223,868
(配当等相当額)	(11,798,112)
(売買損益相当額)	(△ 9,574,244)
分配準備積立金	30,698,872
繰越欠損金	△14,883,749

- (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	2,443,355円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	11,798,112円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	28,255,517円
(e) 分配対象額 (a + b + c + d)	42,496,984円
(f) 分配対象額 (1万口当たり)	5,070.90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

主要投資対象である国内投資信託証券の名称が「LM・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用）」から「フランクリン・templton・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用）」へ変更となるため、関連条項に所要の変更を行いました。

（2022年12月21日）

当ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信／海外／資産複合		
信 託 期 間	2018年5月2日～2026年5月28日		
運 用 方 針	投資信託証券への投資を通じて、「オーストラリア・ドル建ての公社債」、オーストラリアの金融商品取引所に上場している「株式」および「リート（不動産投資信託）を含む投資信託証券」を実質的な主要投資対象とし、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。		
主要運用対象	ニッセイオーストラリア利回り資産ファンド（資産成長型）	「フランクリン・templton・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」および「フランクリン・templton・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用）」	
	フランクリン・templton・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）	オーストラリア・ドル建ての国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券等の公社債	
	フランクリン・templton・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用）	フランクリン・templton・オーストラリア高配当株マザーファンド	
	フランクリン・templton・オーストラリア高配当株マザーファンド	オーストラリアの金融商品取引所に上場している「株式」および「リートを含む投資信託証券」	
運 用 方 法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 <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
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。
<p>当報告書に関するお問い合わせ先： フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社</p> <p>お問い合わせ窓口 電話番号：03-5219-5947</p>	

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

旧名称：LM・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226期	決算日	2022年8月12日
第227期	決算日	2022年9月12日
第228期	決算日	2022年10月11日
第229期	決算日	2022年11月11日
第230期	決算日	2022年12月12日
第231期	決算日	2023年1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・テンプレトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」は、2023年1月11日に第231期の決算を行いましたので、第226期、第227期、第228期、第229期、第230期、第231期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社（金融商品取引業者
関東財務局長（金商）第417号）はフランクリン・リソース・インク傘下の資産運用会社です。

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			債 組	券 入	債 先	券 物	純 総	資 産	産 額
		税 分	込 配	み 金							
	円		円								百万円
202期(2020年8月11日)	4,261		20			98.2		1.5			151,123
203期(2020年9月11日)	4,313		20			97.8		1.4			149,912
204期(2020年10月12日)	4,272		20		△0.5	98.1		0.3			147,017
205期(2020年11月11日)	4,274		20		0.5	98.2		1.6			144,617
206期(2020年12月11日)	4,353		20		2.3	97.9		0.7			144,722
207期(2021年1月12日)	4,425		20		2.1	98.6		0.1			143,260
208期(2021年2月12日)	4,448		20		1.0	98.6		0.1			140,282
209期(2021年3月11日)	4,459		20		0.7	98.5		0.2			137,336
210期(2021年4月12日)	4,435		20		△0.1	97.8		0.3			133,373
211期(2021年5月11日)	4,521		20		2.4	98.3		1.2			134,037
212期(2021年6月11日)	4,527		20		0.6	98.2		△1.2			131,756
213期(2021年7月12日)	4,393		20		△2.5	98.2		△1.0			124,929
214期(2021年8月11日)	4,347		20		△0.6	98.3		△2.4			121,490
215期(2021年9月13日)	4,306		20		△0.5	98.2		△3.2			118,593
216期(2021年10月11日)	4,271		20		△0.3	98.5		△3.3			115,672
217期(2021年11月11日)	4,246		20		△0.1	98.4		1.1			111,332
218期(2021年12月13日)	4,158		20		△1.6	98.4		△0.3			106,183
219期(2022年1月11日)	4,174		20		0.9	97.4		△1.6			104,468
220期(2022年2月14日)	4,055		20		△2.4	98.0		0.4			101,053
221期(2022年3月11日)	4,140		12		2.4	98.4		△0.0			102,242
222期(2022年4月11日)	4,338		12		5.1	97.7		0.9			105,980
223期(2022年5月11日)	4,109		12		△5.0	97.5		0.3			98,321
224期(2022年6月13日)	4,219		12		3.0	97.5		0.7			99,298
225期(2022年7月11日)	4,193		12		△0.3	97.8		1.9			97,394
226期(2022年8月12日)	4,287		12		2.5	98.0		0.7			98,365
227期(2022年9月12日)	4,405		12		3.0	97.8		0.8			100,092
228期(2022年10月11日)	4,047		12		△7.9	98.3		0.3			90,778
229期(2022年11月11日)	4,172		12		3.4	98.1		0.4			93,070
230期(2022年12月12日)	4,187		12		0.6	98.3		0.8			92,352
231期(2023年1月11日)	4,059		12		△2.8	97.8		△0.4			88,661

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
第226期	(期 首) 2022年7月11日	円 4,193	% —	% 97.8	% 1.9
	7月末	4,348	3.7	97.9	1.3
	(期 末) 2022年8月12日	4,299	2.5	98.0	0.7
第227期	(期 首) 2022年8月12日	4,287	—	98.0	0.7
	8月末	4,267	△0.5	98.3	0.6
	(期 末) 2022年9月12日	4,417	3.0	97.8	0.8
第228期	(期 首) 2022年9月12日	4,405	—	97.8	0.8
	9月末	4,150	△5.8	98.1	0.6
	(期 末) 2022年10月11日	4,059	△7.9	98.3	0.3
第229期	(期 首) 2022年10月11日	4,047	—	98.3	0.3
	10月末	4,207	4.0	98.1	0.0
	(期 末) 2022年11月11日	4,184	3.4	98.1	0.4
第230期	(期 首) 2022年11月11日	4,172	—	98.1	0.4
	11月末	4,148	△0.6	97.3	0.0
	(期 末) 2022年12月12日	4,199	0.6	98.3	0.8
第231期	(期 首) 2022年12月12日	4,187	—	98.3	0.8
	12月末	3,935	△6.0	97.8	0.4
	(期 末) 2023年1月11日	4,071	△2.8	97.8	△0.4

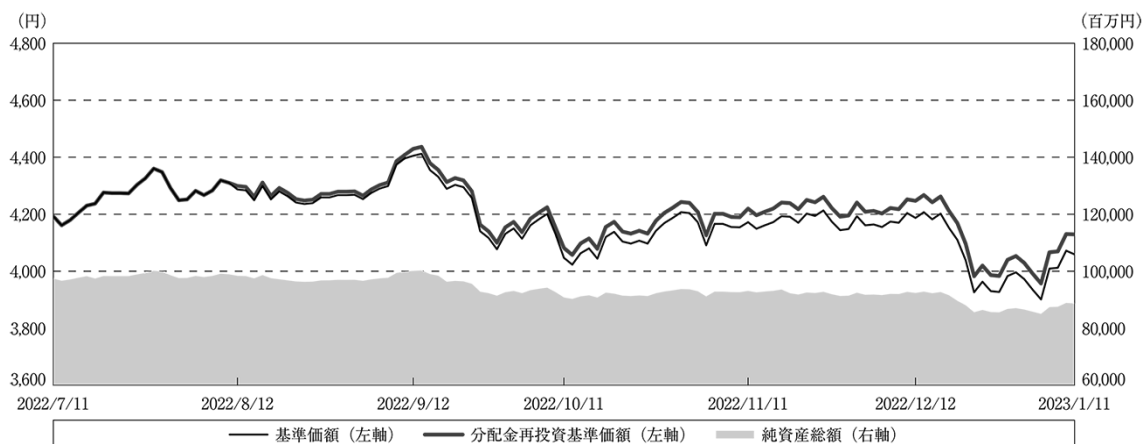
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

(2022年7月12日～2023年1月11日)



第226期首：4,193円

第231期末：4,059円 (既払分配金(税込み):72円)

騰落率：△1.5% (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(2022年7月11日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

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

公社債利金を手堅く確保しましたが、債券利回りの上昇(価格は下落)を受けて公社債損益がマイナスとなりました。為替損益についても、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。

当作成期のオーストラリア債券市場は、利回りが上昇しました。

期の前半は、積極的な金融引き締めによる世界景気への影響が懸念され、欧米の債券利回りが低下する中、オーストラリアの債券利回りは低下（価格は上昇）しました。その後は、オーストラリア準備銀行（RBA）がインフレ抑制を目的に利上げを継続したことから、利回りは上昇しました。

期の半ばは、RBAが政策金利の引き上げを継続する中、利回りは上昇しました。金利先高観が根強い中、欧米諸国の債券利回りが上昇基調で推移したことも、オーストラリア債券利回りの上昇要因となりました。その後は、RBAが2022年11月の理事会で利上げを決定したものの、利上げ幅が一部の市場予想を下回ったことなどから、利回りの低下が進みました。

期の後半は、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げペースを減速させるとの見方が浮上し、米利回りが低下した影響などから、オーストラリアの債券利回りも低下しました。その後は、RBAが利上げを継続したことなどから、利回りは上昇しましたが、当作成期末にかけては、世界的なインフレ鈍化への期待から再び低下しました。

社債セクターについては、国債利回りが総じて上昇する中、社債利回りも上昇しました。社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）については、前作成期末比ほぼ横ばいとなりました。

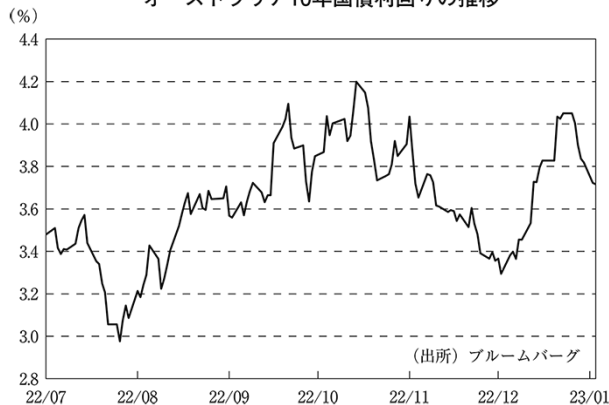
当作成期の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。

期の前半は、RBAの積極的な金融引き締め姿勢が豪ドルを下支えしましたが、世界的な景気後退が懸念される中、豪ドルは対米ドルで下落しました。一方、米ドル・円が円安基調で推移したため、豪ドルは対円では一進一退の動きとなりました。その後は、相対的に堅調なオーストラリアの経済指標やRBAによる利上げの継続などを背景に、豪ドルは上昇しました。日米の金融政策の違いにより、米ドル高・円安が進んだことも、豪ドル高・円安につながりました。

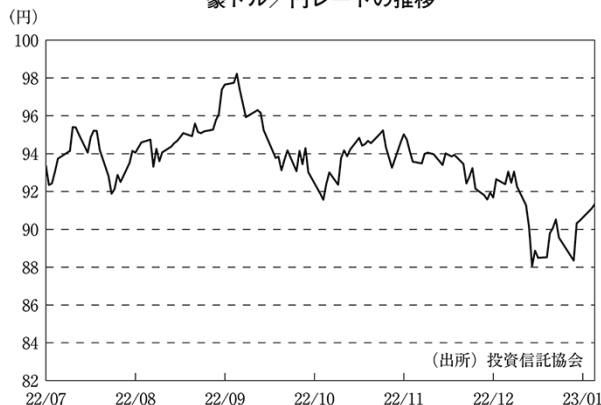
期の半ばは、RBAによる利上げが継続する一方、FRBのより積極的な金融引き締め姿勢や英国の財政政策に対する懸念などから米ドルが選好される中、豪ドルは対米ドルで下落し、円に対しても軟調となりました。その後は、FRBが利上げペースを減速させるとの見方が浮上し、豪ドルは反発に転じました。

期の後半は、米ドル・円で円高が急速に進んだため、豪ドル・円は上値の重い展開となりました。さらに、日銀がこれまでの大規模な金融緩和策の修正を決定したことから、円が他の主要通貨に対して急騰する中、豪ドル安・円高が進行しましたが、当作成期末にかけては豪ドルが買い戻される展開となりました。

オーストラリア10年国債利回りの推移



豪ドル／円レートの推移



当ファンドのポートフォリオ

(2022年7月12日～2023年1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。当作成期においては、金融債、リート・セクター等を中心とした社債を引き続き厚めとしました。金融債の組み入れにおいては、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券等が組み入れの中心となっています。また、ポートフォリオ全体の平均格付けは引き続き高位に保ちました。

分配金

(2022年7月12日～2023年1月11日)

当作成期の分配金につきましては、以下の通りとさせていただきます。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226期	第227期	第228期	第229期	第230期	第231期
	2022年7月12日～ 2022年8月12日	2022年8月13日～ 2022年9月12日	2022年9月13日～ 2022年10月11日	2022年10月12日～ 2022年11月11日	2022年11月12日～ 2022年12月12日	2022年12月13日～ 2023年1月11日
当期分配金 (対基準価額比率)	12 0.279%	12 0.272%	12 0.296%	12 0.287%	12 0.286%	12 0.295%
当期の収益	12	12	9	11	10	9
当期の収益以外	—	—	2	0	1	2
翌期繰越分配対象額	228	228	225	225	224	221

(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、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

(2022年7月12日～2023年1月11日)

項 目	第226期～第231期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 11	% 0.255	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(5)	(0.111)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(6)	(0.139)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(0)	(0.006)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(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
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.006	(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)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 等 費 用 ）	(0)	(0.001)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用
合 計	11	0.263	
作成期間の平均基準価額は、4,175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

(2022年7月12日～2023年1月11日)

公社債

			第226期～第231期	
			買付額	売付額
外国	オーストラリア		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル
		国債証券	18,655	9,991
		地方債証券	11,549	21,843
		特殊債券	2,349	8,512
			(202)	
		社債券(投資法人債券を含む)	25,011	67,170
				(13,000)

(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。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		第226期～第231期			
		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 21,739	百万円 23,735	百万円 17,472	百万円 17,284

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年7月12日～2023年1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

(2022年7月12日～2023年1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

(2022年7月12日～2023年1月11日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年1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231期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千オーストラリアドル 1,040,240	千オーストラリアドル 949,234	千円 86,693,591	% 97.8	% —	% 50.0	% 35.7	% 12.1
合 計	1,040,240	949,234	86,693,591	97.8	—	50.0	35.7	12.1

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値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	銘柄	第231期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				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			
国債証券	AUSTRALIAN GOVT	2.75	2,000	1,915	174,922	2028/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	2,260	2,218	202,631	2029/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	1,500	1,421	129,810	2029/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.5	2,160	2,000	182,680	2030/5/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.0	6,400	5,219	476,682	2030/12/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.25	11,200	9,010	822,938	2032/5/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	11,500	9,612	877,927	2032/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT	4.5	21,340	22,682	2,071,631	2033/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	33,200	29,345	2,680,095	2035/6/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	13,600	13,227	1,208,093	2037/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	5,200	4,667	426,290	2039/6/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	27,670	22,670	2,070,510	2041/5/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	13,330	10,980	1,002,820	2047/3/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	16,470	9,998	913,198	2051/6/21	
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	2.9	1,000	915	83,631	2027/9/16	
	AUST CAPITAL TERRITORY	3.0	2,500	2,374	216,853	2028/4/18	
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	500	445	40,705	2029/5/22	
	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	4,500	4,498	410,824	2024/11/27	
	KOMMUNEKREDIT	3.55	3,000	2,837	259,153	2028/7/21	
	MANITOBA PROVANCE	3.75	3,500	3,422	312,539	2026/6/9	
	MANITOBA PROVANCE	3.6	2,000	1,914	174,811	2027/8/17	
	MANITOBA PROVANCE	3.5	1,500	1,411	128,897	2028/8/22	
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	8,500	8,179	747,038	2027/5/20	
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	11,500	10,944	999,587	2028/3/20	
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	4,000	3,777	345,020	2028/11/15	
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	10,200	9,438	862,039	2030/2/20	
	NEW S WALES TREASURY	3.0	9,800	9,183	838,696	2029/4/20	
	NEW S WALES TREASURY	2.0	17,400	14,583	1,331,935	2031/3/20	
	NEW S WALES TREASURY	1.5	2,500	1,944	177,558	2032/2/20	
	NEW S WALES TREASURY	1.75	4,500	3,361	307,044	2034/3/20	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.75	2,000	1,899	173,516	2027/4/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	4,000	3,879	354,350	2028/4/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	3,000	2,617	239,097	2029/5/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	4,000	3,779	345,161	2030/5/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	2,000	1,651	150,822	2031/4/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.5	1,000	836	76,399	2032/5/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	7,500	6,897	629,956	2033/4/21	
	PROVINCE OF QUEBEC	3.7	3,000	2,939	268,433	2026/5/20	
	QUEBEC PROVINCE	4.2	2,000	2,001	182,765	2025/3/10	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	7,000	6,854	626,049	2026/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY	2.75	13,300	12,645	1,154,943	2027/8/20	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	7,000	6,719	613,668	2028/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY	2.5	7,500	6,855	626,098	2029/3/6	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	11,520	10,915	996,894	2029/8/21	
	QUEENSLAND TREASURY	3.5	7,000	6,658	608,123	2030/8/21	

銘柄		第231期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				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	QUEENSLAND TREASURY	1.75	7,000	5,706	521,213	2031/8/21	
	QUEENSLAND TREASURY	1.5	500	390	35,679	2032/3/2	
	QUEENSLAND TREASURY	1.5	4,000	3,074	280,773	2032/8/20	
	QUEENSLAND TREASURY	1.75	2,000	1,482	135,416	2034/7/20	
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	5,000	4,853	443,279	2026/7/20	
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	7,000	6,629	605,487	2028/5/24	
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	1,000	903	82,480	2030/5/24	
	SOUTH AUST GOVT FIN	1.75	2,000	1,483	135,502	2034/5/24	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,500	2,396	218,903	2028/1/24	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	2.0	700	599	54,760	2030/1/24	
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	12,000	12,666	1,156,876	2026/11/17	
	TREASURY CORP VICTORIA	3.0	23,500	22,142	2,022,259	2028/10/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.5	9,500	8,530	779,134	2029/10/22	
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	7,500	6,094	556,583	2030/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	4.25	4,000	3,901	356,319	2032/12/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	5,000	3,984	363,861	2033/9/15	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	1,500	1,163	106,303	2034/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.0	5,700	4,171	380,978	2035/9/17	
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	5,500	5,329	486,745	2026/10/21	
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	1,500	1,437	131,246	2027/10/21	
WESTERN AUST TREAS CORP	3.25	6,610	6,346	579,622	2028/7/20		
WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	2,500	2,300	210,095	2029/7/24		
WESTERN AUST TREAS CORP	1.75	1,500	1,217	111,232	2031/10/22		
WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	1,700	1,298	118,613	2034/10/24		
特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEVELOPMENT BANK	4.5	3,500	3,539	323,238	2026/6/2	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.0	4,000	3,852	351,865	2026/10/14	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.4	3,500	3,376	308,387	2027/9/10	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.3	1,500	1,422	129,916	2028/8/8	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	3,500	3,537	323,062	2023/11/8	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	9,000	8,831	806,590	2025/6/5	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	3,000	2,820	257,597	2027/9/14	
	EUROFIMA	3.35	2,000	1,849	168,894	2029/5/21	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.1	3,000	2,907	265,586	2026/8/17	
	INTL FIN CORP	4.0	2,000	2,002	182,928	2025/4/3	
	INTL FINANCE CORP	4.45	500	505	46,141	2027/5/14	
	INTL FINANCE CORP	3.15	2,000	1,851	169,119	2029/6/26	
	KFW	4.0	2,000	2,004	183,030	2025/2/27	
	KFW	3.2	5,750	5,590	510,600	2026/9/11	
	L-BANK BW FOERDERBANK	3.0	1,500	1,432	130,832	2026/8/18	
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.6	3,000	2,819	257,479	2027/3/23		
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,000	2,013	183,854	2025/1/9		
普通社債券 (含む投資法人債券)	AGI FINANCE PTY LTD	2.119	2,000	1,736	158,617	2027/6/24	
	AGI FINANCE PTY LTD	1.8152	6,000	4,826	440,779	2028/11/23	
	AIR NEW ZEALAND LTD	5.7	1,500	1,492	136,324	2026/5/25	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	2.2	900	735	67,194	2030/5/15	
	APPF COMMERCIAL FINAN	3.6	2,500	2,019	184,458	2031/11/11	
	APPLE INC	3.6	3,000	2,920	266,704	2026/6/10	

銘	柄	第231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)	AT&T INC	3.45	2,000	1,987	181,514	2023/9/19
	AT&T INC	4.1	1,000	980	89,531	2026/1/19
	AURIZON FINANCE PTY LTD	3.0	2,500	2,111	192,844	2028/3/9
	AURIZON NETWORK PTY LTD	2.9	3,500	2,656	242,659	2030/9/2
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	3.75	3,500	3,440	314,180	2024/10/30
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	1.814	7,300	6,341	579,154	2027/2/5
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.4	2,500	2,392	218,484	2027/8/16
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.301	700	657	60,061	2028/3/30
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	5,500	5,093	465,224	2028/8/21
	AUST & NZ BANKING FRN	5.906	1,300	1,292	118,017	2032/8/12
	AUST & NZ BANKING FRN	6.405	1,600	1,607	146,806	2034/9/20
	AUST & NZ BANKING GR FRN	4.9598	1,000	988	90,310	2031/2/26
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.1	600	592	54,099	2024/2/8
	AUST & NZ BANKING GROUP	1.65	2,200	2,079	189,923	2025/1/16
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.35	900	918	83,914	2027/11/4
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	3.75	1,000	952	86,947	2026/11/4
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	3.763	3,800	3,182	290,668	2031/11/25
	AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.1486	5,400	4,546	415,189	2028/4/28
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	4.9921	1,000	1,001	91,454	2027/12/8
	BANK OF QUEENSLAND	2.0	3,000	2,857	260,975	2024/10/30
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	1.7	500	476	43,528	2024/9/6
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	1,954	178,539	2025/7/15
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	2,000	1,928	176,135	2027/7/19
	BNG BANK NV	3.3	5,500	5,129	468,453	2029/4/26
	BPCE SA	1.8	5,000	4,743	433,210	2024/9/11
	BPCE SA	2.0	3,000	2,780	253,955	2025/6/5
	BPCE SA FRN	6.3424	1,500	1,481	135,274	2028/9/29
	BRISBANE AIRPORT	3.1	3,500	3,266	298,363	2026/6/30
	BRISBANE AIRPORT CORP LT	3.9	1,800	1,757	160,511	2025/4/24
	BWP TRUST	3.3	1,100	1,045	95,496	2026/4/10
	BWP TRUST	2.2	750	638	58,354	2028/3/24
	CHARTER HALL EXCH FIN	2.317	3,000	2,303	210,378	2030/9/25
	CHARTER HALL LWR LTD	2.086	1,600	1,304	119,118	2028/3/3
CHARTER HALL LWR LTD	2.656	2,900	2,277	207,984	2029/12/17	
CHARTER HALL LWR LTD	2.787	1,500	1,120	102,335	2031/3/3	
CHC FINANCE PTY LTD	3.092	3,400	2,575	235,220	2031/4/21	
CIP FUNDING PTY LTD	3.026	1,400	1,235	112,862	2027/12/16	
CNH CAPITAL AUS	1.75	500	475	43,437	2024/7/8	
COLES GROUP TREASURY	2.2	5,000	4,527	413,455	2026/11/6	
COLES GROUP TREASURY	2.1	1,400	1,075	98,215	2030/8/27	
COM BK AUSTRALIA	4.75	1,000	1,003	91,670	2024/5/27	
COMMONWEALTH BANK AU FRN	4.946	1,400	1,344	122,765	2032/4/14	
COMMONWEALTH BANK AU FRN	6.86	1,000	1,033	94,345	2032/11/9	
COMMONWEALTH BANK AUST	4.2	1,100	1,091	99,645	2025/8/18	
COMMONWEALTH BANK AUST	4.2	4,300	4,228	386,188	2026/6/11	
COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	4,000	3,787	345,866	2026/11/17	
COMMONWEALTH BANK AUST	2.4	1,000	911	83,283	2027/1/14	

銘柄	銘柄	第231期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				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			
	普通社債券 (含む投資法人債券)						
	COMMONWEALTH BANK AUST	5.0	1,500	1,499	136,982	2028/1/13	
	COMPUTERSHARE US INC	3.147	1,300	1,158	105,765	2027/11/30	
	CONNECTEAST FINANCE PTY	3.4	1,000	946	86,485	2026/3/25	
	CPIF FINANCE PTY LTD	2.485	3,600	2,712	247,759	2030/10/28	
	CPPIB CAPITAL INC	4.4	1,100	1,101	100,588	2026/1/16	
	CPPIB CAPITAL INC	4.45	1,600	1,585	144,776	2027/9/1	
	DBNGP FINANCE CO PTY	4.225	4,000	3,926	358,617	2025/5/28	
	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.5	500	491	44,864	2024/9/27	
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	4,500	4,334	395,848	2027/5/11	
	DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	5,100	4,123	376,596	2029/10/17	
	DEXUS FINANCE PTY LTD	3.0	3,000	2,323	212,227	2032/2/3	
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	6,500	6,496	593,325	2025/6/16	
	DOWNER GROUP FINANCE PTY	3.7	2,000	1,865	170,420	2026/4/29	
	DWPF FINANCE PTY LTD	1.9	2,100	1,729	157,918	2028/8/4	
	DWPF FINANCE PTY LTD	2.6	1,500	1,100	100,480	2032/8/4	
	ELECTRANET PTY LTD I/L	2.4737	1,300	1,079	98,609	2028/12/15	
	ENERGY PARTNERSHIP GAS	3.642	3,000	2,932	267,867	2024/12/11	
	ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	4,000	3,929	358,924	2024/8/29	
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	1,700	1,719	157,076	2024/2/26	
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	3.75	3,000	2,915	266,279	2026/6/16	
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	6,000	5,739	524,164	2027/11/2	
	GAIF BOND ISSUER P/L	2.584	5,400	4,763	435,031	2027/11/18	
	GAIF BOND ISSUER P/L	1.9	5,300	4,283	391,256	2028/12/14	
	GENERAL MOTORS FINL CO	1.55	3,000	2,684	245,208	2025/9/2	
	GENERAL PROPERTY TRUST	3.657	5,000	4,783	436,898	2026/8/24	
	GENERAL PROPERTY TRUST	2.849	2,800	2,119	193,601	2032/2/20	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.0	3,000	2,957	270,085	2024/5/2	
	GPT RE LTD	3.6725	2,200	2,163	197,594	2024/9/19	
	GPT WHL OFFICE FD N01	3.222	2,700	2,144	195,901	2031/11/5	
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	3.993	6,200	6,108	557,873	2024/9/11	
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	4.49	4,500	4,223	385,757	2028/2/28	
	GTA FINANCE CO PTY LTD	2.2	1,000	857	78,281	2027/8/26	
	HEATHROW FUNDING LTD	4.15	3,000	2,608	238,209	2028/10/11	
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	4,500	4,291	391,898	2027/4/21	
	ICPF FINANCE PTY LTD	2.725	5,500	4,340	396,376	2030/10/11	
	INCITEC PIVOT LTD	4.3	3,200	3,091	282,385	2026/3/18	
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	1.45	3,500	3,331	304,289	2024/8/20	
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	4.0	1,000	983	89,802	2025/5/26	
	INSURANCE AUSTRALIA FRN	5.5169	1,000	985	90,037	2045/6/15	
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	1.75	5,400	5,155	470,811	2024/10/4	
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	4.9	600	602	55,031	2025/7/28	
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	5,000	4,895	447,060	2026/1/30	
	KIWIBANK LTD	4.25	2,900	2,759	252,048	2027/10/27	
	KIWIBANK LTD FRN	3.9217	1,100	1,093	99,851	2025/9/23	
	KOMMUNALBANKEN AS	4.25	2,500	2,506	228,893	2025/7/16	
	KOREA DEVELOPMENT BANK	1.5	4,000	3,792	346,403	2024/8/29	
	KOREA EXPRESSWAY CORP	0.928	500	488	44,632	2023/9/2	

銘柄	銘柄	第231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)					
	KOREA SOUTHERN POWER FRN	4.0563	800	797	72,850	2024/10/30
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	1.9	1,000	833	76,150	2030/1/30
	LENLEASE FINANCE LTD	3.7	1,500	1,165	106,448	2031/3/31
	LIBERTY FINANCIAL PT FRN	5.4598	2,600	2,568	234,572	2024/2/26
	LIBERTY FINANCIAL PT FRN	5.6514	2,500	2,441	223,016	2025/3/17
	LIBERTY FINANCIAL PT FRN	5.6461	1,900	1,836	167,755	2026/5/25
	LLOYDS BANK PLC	4.0	4,000	3,871	353,622	2025/3/7
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	3.9	2,000	1,973	180,239	2023/11/23
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	3.9	5,000	4,867	444,558	2025/10/15
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.45	1,700	1,532	139,949	2026/11/20
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.1	5,300	4,556	416,161	2027/10/15
	MACQUARIE BANK FRN	4.7514	1,250	1,210	110,556	2031/6/17
	MACQUARIE BANK LTD	1.75	4,000	3,822	349,092	2024/8/7
	MACQUARIE BANK LTD FRN	6.082	1,600	1,574	143,796	2032/6/7
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	3,000	2,751	251,287	2028/9/7
	MACQUARIE UNIVERSITY	2.25	5,000	4,030	368,067	2030/5/22
	MCDONALD'S CORP	3.45	4,000	3,822	349,110	2026/9/8
	MERCURY NZ LTD	2.918	600	520	47,534	2028/11/17
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,000	2,824	257,942	2027/7/13
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	2.6	2,700	2,224	203,120	2029/9/18
	MIZUHO BANK LTD/SYDNEY	1.7	4,200	4,007	365,983	2024/8/7
	MONASH UNIVERSITY	4.05	1,200	1,135	103,668	2029/4/6
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	5.1933	1,000	1,004	91,740	2029/5/17
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	4.745	2,000	1,976	180,470	2030/11/18
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	6.322	1,200	1,213	110,855	2032/8/3
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.9	1,800	1,774	162,076	2025/5/30
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.9	2,600	2,415	220,645	2027/2/25
	NATWEST MARKETS PLC	5.0546	500	495	45,228	2025/8/12
	NBN CO LTD	0.75	1,800	1,694	154,737	2024/9/9
	NBN CO LTD	1.0	3,000	2,698	246,466	2025/12/3
	NBN CO LTD	2.2	4,000	3,094	282,586	2030/12/16
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.25	3,000	2,992	273,343	2025/7/8
	NEDER WATERSCHAPSBANK	3.45	2,620	2,484	226,947	2028/7/17
	NEDER WATERSCHAPSBANK	3.3	500	464	42,390	2029/5/2
	NETWORK FINANCE CO PTY L	3.5	3,750	3,667	334,944	2024/12/6
	NETWORK FINANCE CO PTY L	2.25	2,200	1,969	179,868	2026/11/11
	OPTUS FINANCE PTY LTD	1.6	4,800	4,457	407,109	2025/7/1
	OPTUS FINANCE PTY LTD	2.5	2,000	1,627	148,632	2030/7/1
	ORIGIN ENERGY FINANCE	2.65	3,100	2,703	246,934	2027/11/11
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	0.9	3,300	3,094	282,648	2024/9/24
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	4,000	3,975	363,087	2023/12/6
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	2.0	6,300	5,858	535,025	2025/8/15
	QPH FINANCE CO PTY LTD	2.3	1,100	952	86,982	2027/7/29
	QPH FINANCE CO PTY LTD	2.85	2,000	1,560	142,534	2031/1/29
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.5	1,000	1,012	92,434	2024/4/11
	ROYAL BANK OF CANADA/SYD	3.75	2,800	2,746	250,831	2025/5/6
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	2,000	1,969	179,843	2024/9/27

銘柄	銘柄	第231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)	SGSP AUSTRALIA ASSETS	1.843	2,300	1,875	171,314	2028/9/15
		SHINHAN BANK	1.183	5,560	5,008	457,386	2025/9/29
		SHOPPING CENTRES AUSTRAL	3.9	4,000	3,949	360,696	2024/6/7
		SHOPPING CENTRES AUSTRAL	2.45	2,400	1,906	174,091	2029/9/24
		SPARK FINANCE LTD	4.0	5,000	4,790	437,534	2027/10/20
		SPARK FINANCE LTD	2.6	3,500	2,886	263,654	2030/3/18
		STANDARD CHARTERED P FRN	2.9	1,750	1,681	153,572	2025/6/28
		STOCKLAND TRUST MGMNT	3.3	3,500	3,446	314,724	2024/3/22
		STOCKLAND TRUST MGMNT	2.3	1,700	1,453	132,757	2028/3/24
		SUMITOMO MITSUI FINL FRN	4.1912	1,000	1,000	91,344	2024/10/16
		SUNCORP-METWAY LTD	1.85	1,650	1,581	144,410	2024/7/30
		SUNCORP-METWAY LTD	3.25	9,500	9,021	823,975	2026/8/24
		SUNCORP-METWAY LTD	4.8	2,400	2,371	216,587	2027/12/14
		SVENSKA HANDELSBANKEN AB	3.25	1,000	992	90,603	2023/9/27
		TELSTRA CORP LTD	4.0	6,500	6,311	576,470	2027/4/19
		TORONTO-DOMINION BANK	2.05	3,200	3,071	280,495	2024/7/10
		TRANSPOWER NEW ZEALAND L	4.977	600	601	54,926	2028/11/29
		TRANSURBAN QUEENSLAND FI	3.75	1,000	995	90,874	2023/10/12
		TRANSURBAN QUEENSLAND FI	3.25	2,200	1,758	160,566	2031/8/5
		UBS AG AUSTRALIA	1.2	2,400	2,192	200,245	2025/7/30
		UBS AG AUSTRALIA	1.1	6,000	5,334	487,187	2026/2/26
		UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	3,600	3,548	324,112	2024/10/23
		UNITED ENERGY DISTRIBUTI	2.2	3,300	2,973	271,601	2026/10/29
		UNIVERSITY OF SYDNEY	3.75	4,000	3,930	359,014	2025/8/28
		UNIVERSITY OF WOLLONGONG	1.746	1,000	826	75,444	2028/12/15
		VER FINCO PTY	2.4	1,000	806	73,663	2028/9/21
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.1	4,500	4,118	376,104	2026/5/6
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	3,000	2,921	266,789	2027/8/17
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.65	3,000	2,435	222,449	2030/5/6
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.0	1,000	804	73,433	2031/3/23
		VICINITY CENTRES	3.5	2,000	1,973	180,196	2024/4/26
		VICINITY CENTRES	2.6	3,500	3,322	303,416	2025/6/27
		VICINITY CENTRES	4.0	5,000	4,751	433,986	2027/4/26
		VICINITY CENTRES TRUST	4.927	1,400	1,366	124,760	2028/6/2
		VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	2.4	5,000	4,809	439,260	2024/8/28
		VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	1.4	1,700	1,548	141,435	2025/8/25
		WELLS FARGO & COMPANY	4.75	4,000	3,978	363,383	2024/8/27
		WELLS FARGO & COMPANY	4.0	3,500	3,262	297,937	2027/4/27
		WESFARMERS LTD	1.941	1,400	1,185	108,264	2028/6/23
		WESTCONNEX FINANCE CO PT	3.15	4,600	3,654	333,770	2031/3/31
		WESTERN SYDNEY UNI	1.606	1,100	943	86,190	2027/12/8
		WESTPAC BANKING	3.9	1,400	1,378	125,900	2025/8/11
		WESTPAC BANKING CORP	2.7	2,000	1,924	175,788	2025/3/17
		WESTPAC BANKING CORP	4.125	1,500	1,471	134,422	2026/6/4
		WESTPAC BANKING CORP FRN	4.6363	4,200	4,117	376,074	2031/1/29
		WOOLWORTHS GROUP LTD	1.85	1,000	866	79,112	2027/11/15
		WOOLWORTHS GROUP LTD	2.8	1,200	993	90,743	2030/5/20

銘柄	第231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)	WOORI BANK WSO FINANCE PTY LTD	0.839 4.5	500 4,000	484 3,876	44,248 354,024	2023/10/23 2027/9/30
合計				86,693,591		

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

(注) 金額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	第231期末	
	買建額	売建額
外国債券先物取引	百万円	百万円
オーストラリア国債(10年)2023.3限月	6,735	—
オーストラリア国債(3年)2023.3限月	—	7,124

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

(注) 金額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年1月11日現在)

項目	第231期末	
	評価額	比率
公社債	千円	%
コール・ローン等、その他	86,693,591	97.0
投資信託財産総額	2,677,111	3.0
	89,370,702	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(87,827,063千円)の投資信託財産総額(89,370,702千円)に対する比率は98.3%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、1月11日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=91.33円です。

○特定資産の価格等の調査

(2022年7月12日～2023年1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226期末	第227期末	第228期末	第229期末	第230期末	第231期末
	2022年8月12日現在	2022年9月12日現在	2022年10月11日現在	2022年11月11日現在	2022年12月12日現在	2023年1月11日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	98,964,026,822	100,407,644,218	91,170,750,917	93,424,363,937	92,878,597,823	89,317,566,950
コール・ローン等	1,449,663,054	1,276,649,791	740,308,583	1,029,969,435	1,070,742,919	1,454,164,926
公社債(評価額)	96,393,924,174	97,907,310,373	89,226,169,254	91,321,710,163	90,782,547,506	86,693,591,890
未収入金	212,363,579	61,821,891	-	30,302,110	235,056,803	-
未收利息	892,050,406	889,859,593	861,891,400	713,710,713	646,502,968	690,669,687
前払費用	1,420,608	7,912,178	9,896,829	12,219,021	11,694,514	14,391,909
その他未収収益	15,062,831	18,923,684	22,631,796	26,021,439	29,530,456	33,059,189
差入委託証拠金	△ 457,830	245,166,708	309,853,055	290,431,056	102,522,657	431,689,349
(B) 負債	598,472,316	314,843,573	391,989,948	354,280,070	525,661,155	655,722,576
未払金	274,212,006	-	84,441,562	46,700,163	220,971,482	356,760,733
未払収益分配金	275,327,257	272,655,415	269,162,350	267,723,906	264,701,165	262,130,259
未払解約金	4,999,999	-	-	-	-	-
未払信託報酬	43,638,934	41,912,507	38,132,636	39,544,323	39,693,303	36,561,289
未払利息	975	1,408	1,668	1,889	1,563	3,285
その他未払費用	293,145	274,243	251,732	309,789	293,642	267,010
(C) 純資産総額(A-B)	98,365,554,506	100,092,800,645	90,778,760,969	93,070,083,867	92,352,936,668	88,661,844,374
元本	229,439,381,519	227,212,846,431	224,301,958,867	223,103,255,732	220,584,304,524	218,441,882,707
次期繰越損益金	△131,073,827,013	△127,120,045,786	△133,523,197,898	△130,033,171,865	△128,231,367,856	△129,780,038,333
(D) 受益権総口数	229,439,381,519口	227,212,846,431口	224,301,958,867口	223,103,255,732口	220,584,304,524口	218,441,882,707口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,287円	4,405円	4,047円	4,172円	4,187円	4,059円

<注記事項>

(注) 元本の状況

 当作成期首元本額 232,277,867,782円

 当作成期中追加設定元本額 3,078,321,529円

 当作成期中一部解約元本額 16,914,306,604円

(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129,780,038,333円であります。

○損益の状況

項 目	第226期	第227期	第228期	第229期	第230期	第231期
	2022年7月12日～ 2022年8月12日	2022年8月13日～ 2022年9月12日	2022年9月13日～ 2022年10月11日	2022年10月12日～ 2022年11月11日	2022年11月12日～ 2022年12月12日	2022年12月13日～ 2023年1月11日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	284,615,468	282,813,197	244,029,280	262,688,772	257,121,424	244,723,325
受取利息	281,926,104	279,454,691	240,501,202	259,451,868	253,715,492	241,246,612
その他収益金	2,714,760	3,393,772	3,570,516	3,272,372	3,471,011	3,534,460
支払利息	△ 25,396	△ 35,266	△ 42,438	△ 35,468	△ 65,079	△ 57,747
(B) 有価証券売買損益	2,051,954,461	2,862,214,603	△ 7,850,734,069	2,742,214,091	160,269,733	△ 2,537,510,548
売買益	2,084,366,257	3,360,772,007	8,899,920	2,763,121,441	1,331,427,466	30,574,921
売買損	△ 32,411,796	△ 498,557,404	△ 7,859,633,989	△ 20,907,350	△ 1,171,157,733	△ 2,568,085,469
(C) 先物取引等取引損益	142,556,644	△ 146,769,933	△ 112,159,911	74,242,082	221,537,171	△ 188,497,708
取引益	154,307,945	22,661,378	57,821,954	121,465,294	280,377,698	66,374,056
取引損	△ 11,751,301	△ 169,431,311	△ 169,981,865	△ 47,223,212	△ 58,840,527	△ 254,871,764
(D) 信託報酬等	△ 44,594,523	△ 42,846,117	△ 39,020,766	△ 40,603,278	△ 40,597,361	△ 37,409,301
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,434,532,050	2,955,411,750	△ 7,757,885,466	3,038,541,667	598,330,967	△ 2,518,694,232
(F) 前期繰越損益金	△ 20,958,271,657	△ 18,572,275,302	△ 15,668,506,971	△ 23,443,366,082	△ 20,381,213,980	△ 19,752,523,055
(G) 追加信託差損益金	△ 112,274,760,149	△ 111,230,526,819	△ 109,827,643,111	△ 109,360,623,544	△ 108,183,783,678	△ 107,246,690,787
(配当等相当額)	(5,236,508,328)	(5,185,974,378)	(5,119,648,074)	(5,038,963,741)	(4,973,967,693)	(4,902,499,834)
(売買損益相当額)	(△ 117,511,268,477)	(△ 116,416,501,197)	(△ 114,947,291,185)	(△ 114,399,587,285)	(△ 113,157,751,371)	(△ 112,149,190,621)
(H) 計(E+F+G)	△ 130,798,499,756	△ 126,847,390,371	△ 133,254,035,548	△ 129,765,447,959	△ 127,966,666,691	△ 129,517,908,074
(I) 収益分配金	△ 275,327,257	△ 272,655,415	△ 269,162,350	△ 267,723,906	△ 264,701,165	△ 262,130,259
次期繰越損益金(H+I)	△ 131,073,827,013	△ 127,120,045,786	△ 133,523,197,898	△ 130,033,171,865	△ 128,231,367,856	△ 129,780,038,333
追加信託差損益金	△ 112,274,760,149	△ 111,230,526,819	△ 109,881,703,459	△ 109,369,122,138	△ 108,207,699,797	△ 107,301,507,022
(配当等相当額)	(5,236,508,328)	(5,185,974,378)	(5,065,587,726)	(5,030,465,147)	(4,950,051,574)	(4,847,683,599)
(売買損益相当額)	(△ 117,511,268,477)	(△ 116,416,501,197)	(△ 114,947,291,185)	(△ 114,399,587,285)	(△ 113,157,751,371)	(△ 112,149,190,621)
分配準備積立金	4,168,760	10,235,862	-	-	-	-
繰越損益金	△ 18,803,235,624	△ 15,899,754,829	△ 23,641,494,439	△ 20,664,049,727	△ 20,023,668,059	△ 22,478,531,311

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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(D)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(G)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226期	第227期	第228期	第229期	第230期	第231期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	279,496,017	278,772,808	205,008,514	259,225,312	240,785,046	207,314,024
(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	5,236,508,328	5,185,974,378	5,119,648,074	5,038,963,741	4,973,967,693	4,902,499,834
(D) 分配準備積立金	0	4,118,469	10,093,488	0	0	0
分配対象収益額(A+B+C+D)	5,516,004,345	5,468,865,655	5,334,750,076	5,298,189,053	5,214,752,739	5,109,813,858
(1万口当たり収益分配対象額)	(240)	(240)	(237)	(237)	(236)	(233)
収益分配金	275,327,257	272,655,415	269,162,350	267,723,906	264,701,165	262,130,259
(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226期	第227期	第228期	第229期	第230期	第231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>

当ファンドのファンド名称変更に伴う所要の約款変更を行いました。

(変更日：2022年8月1日)



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

旧名称：LM・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）

第133期	決算日	2022年10月20日
第134期	決算日	2022年11月21日
第135期	決算日	2022年12月20日
第136期	決算日	2023年1月20日
第137期	決算日	2023年2月20日
第138期	決算日	2023年3月20日

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「フランクリン・テンプレトン・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、2023年3月20日に第138期の決算を行いましたので、第133期、第134期、第135期、第136期、第137期、第138期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社（金融商品取引業者
関東財務局長（金商）第417号）はフランクリン・リソース・インク傘下の資産運用会社です。

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

◇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」受益証券を主要投資対象とします。
	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	オーストラリアの証券取引所に上場している株式及び不動産投資信託を含む投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への実質投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	決算日（原則として毎月20日。休業日の場合は翌営業日。）に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。	

当報告書に関するお問い合わせ先：
フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準 価 額			株組 入比	式率	株先 物比	式率	投資信託 組入比	証券 率	純資 産額
		税分	込配	み金 期騰 落							
	円		円		%	%	%	%	%		百万円
109期(2020年10月20日)	5,706		120		7.1	86.6	—	—	12.7		187,136
110期(2020年11月20日)	6,040		120		8.0	86.1	—	—	14.0		194,389
111期(2020年12月21日)	6,274		80		5.2	85.6	—	—	13.6		199,462
112期(2021年1月20日)	6,448		80		4.0	85.5	—	—	13.5		201,905
113期(2021年2月22日)	6,617		80		3.9	86.3	—	—	12.7		203,864
114期(2021年3月22日)	6,817		80		4.2	85.3	—	—	13.1		204,644
115期(2021年4月20日)	6,902		80		2.4	86.1	—	—	13.3		202,788
116期(2021年5月20日)	6,712		80	△	1.6	85.7	—	—	13.0		191,420
117期(2021年6月21日)	6,873		80		3.6	85.5	—	—	13.2		189,942
118期(2021年7月20日)	6,480		80	△	4.6	86.5	—	—	12.6		176,385
119期(2021年8月20日)	6,502		80		1.6	85.9	—	—	12.7		174,103
120期(2021年9月21日)	6,443		80		0.3	83.9	—	—	14.3		167,895
121期(2021年10月20日)	7,040		80		10.5	84.5	—	—	14.8		178,191
122期(2021年11月22日)	6,632		80	△	4.7	83.1	—	—	15.6		160,428
123期(2021年12月20日)	6,392		50	△	2.9	82.1	—	—	15.8		152,413
124期(2022年1月20日)	6,624		50		4.4	83.6	—	—	15.3		154,513
125期(2022年2月21日)	6,644		50		1.1	82.5	—	—	15.8		153,461
126期(2022年3月22日)	7,120		50		7.9	82.9	—	—	15.0		161,309
127期(2022年4月20日)	7,919		50		11.9	83.7	—	—	14.6		170,115
128期(2022年5月20日)	7,066		50	△	10.1	83.8	—	—	15.0		145,999
129期(2022年6月20日)	6,692		50	△	4.6	84.2	—	—	14.5		134,062
130期(2022年7月20日)	7,059		50		6.2	84.1	—	—	14.7		139,785
131期(2022年8月22日)	7,246		50		3.4	85.9	—	—	12.8		140,887
132期(2022年9月20日)	7,034		50	△	2.2	84.4	—	—	12.4		133,898
133期(2022年10月20日)	6,801		50	△	2.6	87.5	—	—	11.5		128,971
134期(2022年11月21日)	7,020		50		4.0	87.0	—	—	11.7		131,213
135期(2022年12月20日)	6,673		50	△	4.2	85.9	—	—	12.0		122,625
136期(2023年1月20日)	6,745		50		1.8	86.8	—	—	12.0		123,131
137期(2023年2月20日)	6,911		50		3.2	86.4	—	—	12.2		124,274
138期(2023年3月20日)	6,450		50	△	5.9	85.6	—	—	12.3		115,368

(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	率			
第133期	(期 首) 2022年 9 月20日	円 7,034	% -	% 84.4	% -	% 12.4	
	9 月末	6,646	△5.5	85.8	-	11.3	
	(期 末) 2022年10月20日	6,851	△2.6	87.5	-	11.5	
第134期	(期 首) 2022年10月20日	6,801	-	87.5	-	11.5	
	10 月末	6,936	2.0	86.8	-	12.2	
	(期 末) 2022年11月21日	7,070	4.0	87.0	-	11.7	
第135期	(期 首) 2022年11月21日	7,020	-	87.0	-	11.7	
	11 月末	7,088	1.0	86.4	-	11.9	
	(期 末) 2022年12月20日	6,723	△4.2	85.9	-	12.0	
第136期	(期 首) 2022年12月20日	6,673	-	85.9	-	12.0	
	12 月末	6,563	△1.6	85.8	-	12.0	
	(期 末) 2023年 1 月20日	6,795	1.8	86.8	-	12.0	
第137期	(期 首) 2023年 1 月20日	6,745	-	86.8	-	12.0	
	1 月末	6,998	3.8	86.8	-	12.3	
	(期 末) 2023年 2 月20日	6,961	3.2	86.4	-	12.2	
第138期	(期 首) 2023年 2 月20日	6,911	-	86.4	-	12.2	
	2 月末	6,839	△1.0	85.3	-	12.3	
	(期 末) 2023年 3 月20日	6,500	△5.9	85.6	-	12.3	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

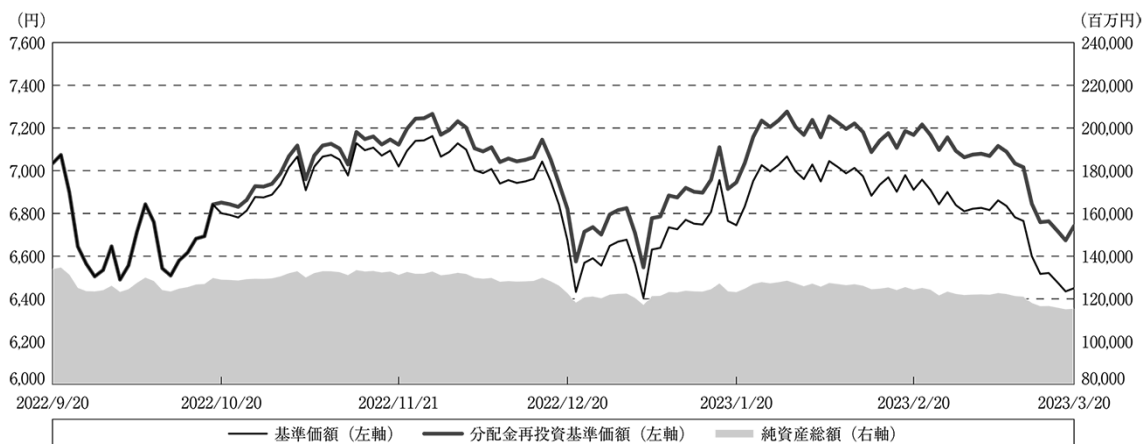
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(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

(2022年9月21日～2023年3月20日)



第133期首：7,034円

第138期末：6,450円 (既払分配金(税込み)：300円)

騰落率：△4.2% (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(2022年9月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

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

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

当作成期のオーストラリア株式市場は、上昇しました。

期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締めの影響などから株式市場は下落して始まりました。しかし、その後はオーストラリア準備銀行（RBA）の利上げ幅が市場予想よりも小幅にとどまったことなどから、株式市場は上昇しました。FRBによる利上げ幅も縮小するとの見方により海外の株式市場が堅調に推移したこともオーストラリア株式市場の上昇を後押ししました。

期の半ばは、FRBによる金融引き締めの長期化への警戒感や中国の新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念などからオーストラリア株式市場は軟調に推移しました。しかし、その後はインフレのピークアウト観測からFRBが利上げペースを緩めるとの見方が再び広がり、米国株式市場とともにオーストラリア株式市場も上昇しました。

期の後半は、RBAの利上げ継続を背景に株式市場は下落しました。その後はRBAが利上げ局面の停止が近づいていることを示唆するなどRBAのタカ派姿勢が後退したことから、株価は上昇する場面も見られましたが、相次ぐ米銀の経営破綻やスイスの金融大手の経営不安を受けてリスク回避姿勢が強まり、当作成期末にかけて一段安となりました。

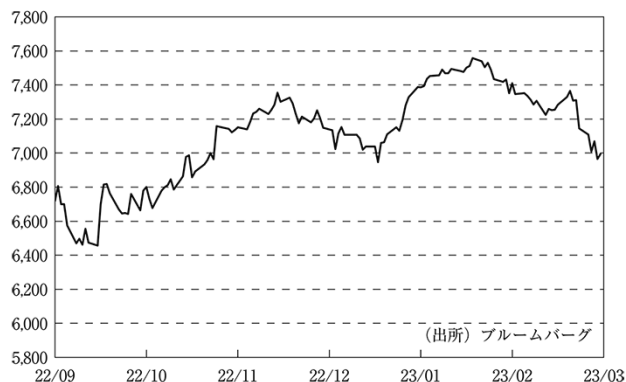
当作成期の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。

期の前半は、FRBのより積極的な金融引き締め姿勢や英国の財政政策に対する懸念などから米ドルが選好される中、豪ドルは対米ドルで下落し、円に対しても軟調となりました。その後は、FRBが利上げペースを減速させるとの見方が浮上し、豪ドルは米ドルおよび円に対して反発に転じました。

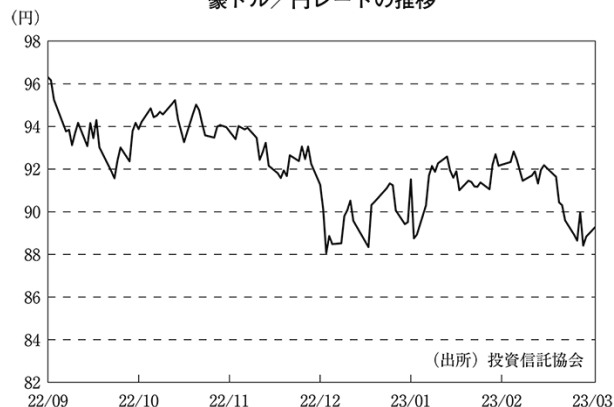
期の半ばは、日銀がこれまでの大規模な金融緩和策を修正するとと思惑が広がったことから、円が他の主要通貨に対して急騰する中、豪ドル安・円高が進行しました。

期の後半は、RBAが利上げを継続する一方、日銀が大規模な金融緩和策を継続したことなどから、豪ドルは対円で反発しました。しかし、その後はRBAが利上げ局面の停止が近づいていることを示唆したことから、豪ドルは下落しました。その後も相次ぐ米銀の経営破綻やスイスの金融大手の経営不安を受けてリスク回避姿勢が強まり、安全通貨として円が主要通貨に対し買われる中、豪ドルも対円で軟調に推移しました。

オーストラリア株式指数（ASX200）の推移



豪ドル／円レートの推移



当ファンドは、主に「フランクリン・templton・オーストラリア高配当株マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主にオーストラリアの証券取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいります。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

(2022年9月21日～2023年3月20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133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
	2022年9月21日～ 2022年10月20日	2022年10月21日～ 2022年11月21日	2022年11月22日～ 2022年12月20日	2022年12月21日～ 2023年1月20日	2023年1月21日～ 2023年2月20日	2023年2月21日～ 2023年3月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.730%	50 0.707%	50 0.744%	50 0.736%	50 0.718%	50 0.769%
当期の収益	6	24	—	11	13	50
当期の収益以外	43	25	50	38	36	—
翌期繰越分配対象額	2,635	2,609	2,559	2,520	2,484	2,530

(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

(2022年9月21日～2023年3月20日)

項 目	第133期～第138期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	21	0.305	(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 ）	(19)	(0.273)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(0)	(0.005)	交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.015	(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
（ 株 式 ）	(1)	(0.013)	
（ 投 資 証 券 ）	(0)	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.004	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.003)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 等 費 用 ）	(0)	(0.001)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合 計	22	0.324	
作成期間の平均基準価額は、6,845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

(2022年9月21日～2023年3月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第133期～第138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	千口 744,456	千円 2,580,418	千口 4,696,003	千円 16,556,821

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2022年9月21日～2023年3月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第133期～第138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	32,486,832千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	235,812,500千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.14	

(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

(2022年9月21日～2023年3月20日)

該当事項はございません。

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

○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

(2022年9月21日～2023年3月20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

(2022年9月21日～2023年3月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年3月20日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第132期末	第138期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
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		38,268,333	34,316,786	116,320,179

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年3月20日現在)

項	目	第138期末	
		評価額	比率
		千円	%
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		116,320,179	100.0
投資信託財産総額		116,320,179	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 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において、当作成期末における外貨建純資産(250,987,042千円)の投資信託財産総額(252,626,801千円)に対する比率は99.4%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、3月20日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=89.28円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第133期末	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末	第138期末
	2022年10月20日現在	2022年11月21日現在	2022年12月20日現在	2023年1月20日現在	2023年2月20日現在	2023年3月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	129,995,480,876	132,406,552,678	124,074,051,230	124,334,017,509	125,240,304,441	116,320,179,805
フナコシ・ナブレイ・ホムステイア・高尾証券・チーフ・ファンド信託	129,984,780,876	132,218,652,679	123,608,121,231	124,107,847,509	125,240,304,441	116,320,179,805
未収入金	10,700,000	187,899,999	465,929,999	226,170,000	—	—
(B) 負債	1,023,571,013	1,193,454,720	1,448,649,714	1,202,981,989	965,319,423	951,633,094
未払収益分配金	948,164,542	934,522,539	918,792,680	912,811,382	899,112,742	894,319,785
未払解約金	10,700,000	187,899,999	465,929,999	226,170,000	—	—
未払信託報酬	64,456,882	70,760,652	63,678,867	63,746,846	65,931,013	57,078,351
その他未払費用	249,589	271,530	248,168	253,761	275,668	234,958
(C) 純資産総額(A－B)	128,971,909,863	131,213,097,958	122,625,401,516	123,131,035,520	124,274,985,018	115,368,546,711
元本	189,632,908,450	186,904,507,891	183,758,536,023	182,562,276,407	179,822,548,432	178,863,957,075
次期繰越損益金	△ 60,660,998,587	△ 55,691,409,933	△ 61,133,134,507	△ 59,431,240,887	△ 55,547,563,414	△ 63,495,410,364
(D) 受益権総口数	189,632,908,450口	186,904,507,891口	183,758,536,023口	182,562,276,407口	179,822,548,432口	178,863,957,075口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,801円	7,020円	6,673円	6,745円	6,911円	6,450円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額	190,366,995,794円
当作成期中追加設定元本額	3,792,635,092円
当作成期中一部解約元本額	15,295,673,811円

(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63,495,410,364円であります。

○損益の状況

項 目	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
	2022年9月21日～ 2022年10月20日	2022年10月21日～ 2022年11月21日	2022年11月22日～ 2022年12月20日	2022年12月21日～ 2023年1月20日	2023年1月21日～ 2023年2月20日	2023年2月21日～ 2023年3月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 3,323,447,004	5,102,345,111	△ 5,408,060,176	2,280,724,377	3,957,083,243	△ 7,284,353,764
売買益	35,246,505	5,135,134,235	31,217,079	2,302,215,274	4,016,081,844	172,340
売買損	△ 3,358,693,509	△ 32,789,124	△ 5,439,277,255	△ 21,490,897	△ 58,998,601	△ 7,284,526,104
(B) 信託報酬等	△ 64,706,471	△ 71,032,182	△ 63,927,035	△ 64,000,607	△ 66,206,681	△ 57,313,309
(C) 当期繰越益金(A+B)	△ 3,388,153,475	5,031,312,929	△ 5,471,987,211	2,216,723,770	3,890,876,562	△ 7,341,667,073
(D) 前期繰越損益金	2,838,191,535	△ 1,476,476,113	2,562,650,409	△ 3,802,958,208	△ 2,461,371,525	524,105,502
(E) 追加信託差損益金	△59,162,872,105	△58,311,724,210	△57,305,005,025	△56,932,195,067	△56,077,955,709	△55,783,529,008
(配当等相当額)	(32,876,601,297)	(32,405,119,111)	(31,944,379,297)	(31,737,405,210)	(31,262,103,533)	(31,182,904,166)
(売買損益相当額)	(△92,039,473,402)	(△90,716,843,321)	(△89,249,384,322)	(△88,669,600,277)	(△87,340,059,242)	(△86,966,433,174)
(F) 計(C+D+E)	△59,712,834,045	△54,756,887,394	△60,214,341,827	△58,518,429,505	△54,648,450,672	△62,601,090,579
(G) 収益分配金	△ 948,164,542	△ 934,522,539	△ 918,792,680	△ 912,811,382	△ 899,112,742	△ 894,319,785
次期繰越益金(F+G)	△60,660,998,587	△55,691,409,933	△61,133,134,507	△59,431,240,887	△55,547,563,414	△63,495,410,364
追加信託差損益金	△59,162,872,105	△58,311,724,210	△57,305,005,025	△56,932,195,067	△56,077,955,709	△55,783,529,008
(配当等相当額)	(32,877,065,945)	(32,405,119,812)	(31,944,380,269)	(31,737,418,766)	(31,262,103,532)	(31,186,154,602)
(売買損益相当額)	(△92,039,938,050)	(△90,716,844,022)	(△89,249,385,294)	(△88,669,613,833)	(△87,340,059,241)	(△86,969,683,610)
分配準備積立金	17,099,040,766	16,375,938,435	15,096,769,160	14,285,899,682	13,407,886,680	14,077,248,577
繰越損益金	△18,597,167,248	△13,755,624,158	△18,924,898,642	△16,784,945,502	△12,877,494,385	△21,789,129,933

(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133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	125,086,455	458,529,201	0	201,208,380	236,466,424	1,722,606,699
(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	32,877,065,945	32,405,119,812	31,944,380,269	31,737,418,766	31,262,103,532	31,186,154,602
(D) 分配準備積立金	17,922,118,853	16,851,931,773	16,015,561,840	14,997,502,684	14,070,532,998	13,248,961,663
分配対象収益額(A+B+C+D)	50,924,271,253	49,715,580,786	47,959,942,109	46,936,129,830	45,569,102,954	46,157,722,964
(1万円当たり収益分配対象額)	(2,685)	(2,659)	(2,609)	(2,570)	(2,534)	(2,580)
収益分配金	948,164,542	934,522,539	918,792,680	912,811,382	899,112,742	894,319,785
(1万円当たり収益分配金)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)

○分配金のお知らせ

	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
1 万口当たり分配金 (税込み)	50円	50円	50円	50円	50円	50円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◇分配金を再投資する場合

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

◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）にわかれます。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>

当ファンドならびにマザーファンドのファンド名称変更に伴う所要の約款変更を行いました。

(変更日：2022年12月21日)

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2023年3月20日現在）

<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>

下記は、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全体（74,483,096千口）の内容です。

外国株式

銘柄	株数	第132期末		第138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	70,010	62,799	143,245	12,788,943		金融
WESTPAC BANKING CORP	27,759	27,186	57,743	5,155,359		金融
TELSTRA CORP LTD	432,953	346,751	142,861	12,754,692		コミュニケーション・サービス
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	46,415	50,465	45,065	4,023,472		金融
BHP GROUP LTD	19,681	15,374	66,709	5,955,798		素材
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	126,855	122,164	46,055	4,111,869		一般消費財・サービス
TRANSURBAN GROUP	46,617	50,256	71,212	6,357,878		資本財・サービス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	6,893	5,667	54,666	4,880,669		金融
APA GROUP	82,372	89,795	91,860	8,201,298		公益事業
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	109,867	107,599	50,464	4,505,458		金融
G. U. D. HOLDINGS LTD	48,226	41,365	38,304	3,419,800		一般消費財・サービス
GWA GROUP LTD	100,539	100,539	16,337	1,458,630		資本財・サービス
DOWNER EDI LTD	107,407	124,056	42,055	3,754,673		資本財・サービス
WORLEY LTD	17,703	17,338	24,170	2,157,900		エネルギー
SUNCORP GROUP LTD	70,561	68,517	83,248	7,432,437		金融
MONADELPHOUS GROUP LTD	15,553	14,785	16,884	1,507,484		資本財・サービス
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	33,752	33,056	93,483	8,346,201		金融
PERPETUAL LTD	—	5,362	11,363	1,014,499		金融
JB HI-FI LTD	12,821	11,334	47,876	4,274,388		一般消費財・サービス
INSIGNIA FINANCIAL LTD	200,722	179,659	52,280	4,667,629		金融
QBE INSURANCE GROUP LTD	46,657	50,420	72,504	6,473,192		金融
WESFARMERS LTD	11,055	12,743	62,559	5,585,326		一般消費財・サービス
ALUMINA LTD	483,539	378,496	54,503	4,866,074		素材
WOOLWORTHS GROUP LTD	15,115	14,803	54,861	4,898,029		生活必需品
SUPER RETAIL GROUP LTD	20,576	3,995	4,938	440,879		一般消費財・サービス
MACQUARIE GROUP LTD	5,256	4,168	73,269	6,541,511		金融
AURIZON HOLDINGS LTD	381,684	381,684	126,337	11,279,416		資本財・サービス
STAR ENTERTAINMENT GRP LTD/T	159,070	251,025	36,524	3,260,876		一般消費財・サービス
PENDAL GROUP LTD	48,692	—	—	—		金融
NINE ENTERTAINMENT CO HOLDIN	382,025	383,322	73,981	6,605,042		コミュニケーション・サービス
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	37,401	32,800	104,764	9,353,338		エネルギー
LOTTERY CORP LTD/THE	109,176	125,313	64,536	5,761,815		一般消費財・サービス
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	38,874	34,146	22,707	2,027,316		生活必需品
MEDIBANK PRIVATE LTD	429,410	420,549	137,940	12,315,292		金融
AGL ENERGY LTD	91,492	89,604	61,558	5,495,934		公益事業
SOUTH32 LTD	135,325	107,005	44,407	3,964,699		素材
COLES GROUP LTD	45,729	44,785	79,718	7,117,300		生活必需品
ATLAS ARTERIA	106,701	158,089	106,710	9,527,106		資本財・サービス
INGHAMS GROUP LTD	119,939	78,248	24,022	2,144,722		生活必需品
合計	株数・金額	4,244,437	4,045,279	2,401,735	214,426,961	
	銘柄数<比率>	38	38	-	<84.9%>	

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘	柄	第132期末		第138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	%
CHARTER HALL RETAIL REIT		65,283	54,887	20,747	1,852,339	0.7
GPT GROUP		121,803	105,649	46,063	4,112,531	1.6
STOCKLAND		131,704	128,986	50,433	4,502,738	1.8
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		140,009	—	—	—	—
SCENTRE GROUP		462,896	417,669	119,871	10,702,108	4.2
REGION RE LTD		—	125,502	30,246	2,700,364	1.1
VICINITY CENTRES		451,796	389,509	78,291	6,989,856	2.8
合 計	口 数・金 額	1,373,494	1,222,206	345,653	30,859,939	
	銘 柄 数<比 率>	6	6	—	<12.2%>	

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

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

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

LM・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11期 決算日 2022年9月20日

(計算期間：2021年9月22日～2022年9月20日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・オーストラリア高配当株マザーファンド」の第11期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	1. 主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	期中騰落率	株式先物比率	株式先物比率	投資信託証券比率	純資産額
7期(2018年9月20日)	25,709	△ 2.2	82.7	—	13.1	673,552
8期(2019年9月20日)	25,436	△ 1.1	84.1	—	12.9	543,399
9期(2020年9月23日)	20,851	△ 18.0	83.8	—	12.3	379,575
10期(2021年9月21日)	29,191	40.0	82.8	—	14.1	349,369
11期(2022年9月20日)	35,256	20.8	83.8	—	12.3	290,530

(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いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	株式先物比率	株式先物比率	投資信託証券比率
(期首) 2021年9月21日	29,191	—	82.8	—	14.1
9月末	29,689	1.7	84.3	—	14.0
10月末	32,139	10.1	83.9	—	15.5
11月末	29,665	1.6	82.1	—	15.6
12月末	31,539	8.0	82.9	—	15.8
2022年1月末	29,168	△ 0.1	83.9	—	15.2
2月末	31,071	6.4	82.5	—	15.6
3月末	36,430	24.8	84.1	—	14.9
4月末	35,705	22.3	83.9	—	15.1
5月末	35,665	22.2	83.8	—	15.1
6月末	34,279	17.4	84.2	—	14.7
7月末	35,253	20.8	85.0	—	14.1
8月末	35,957	23.2	84.7	—	13.1
(期末) 2022年9月20日	35,256	20.8	83.8	—	12.3

(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

(2021年9月22日～2022年9月20日)



○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)はプラスとなりました。豪ドル高・円安を反映し、為替要因がプラス寄与しました。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ましたが、株式市場の下落を受け、価格要因はマイナスとなりました。

当期のオーストラリア株式市場全体は下落しました。

期の前半は、方向感の定まらない展開が続きましたが、その後は米豪の利上げの前倒し観測により長期金利が上昇したことや、ウクライナ情勢の緊迫化などから、株価は下落しました。

期の半ばは、株価が上昇する場面も見られましたが、オーストラリア準備銀行（RBA）が2022年5月の理事会で利上げを決定し、利上げ幅が市場予想を上回ったことや、追加引き締め観測から長期金利が上昇したことなどを受け、株価は下落しました。さらに、RBAが6月にも市場予想を上回る幅での追加利上げを決定したことなどから、株価の下落が加速しました。

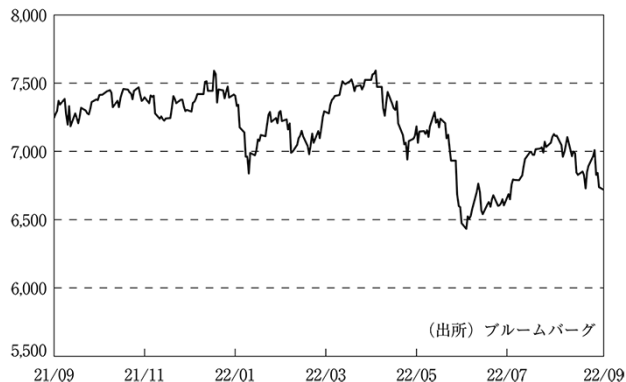
期の後半は、米国のインフレ指標が市場予想を下回る内容となったことなどを受け、米連邦準備制度理事会（FRB）のタカ派姿勢が後退するとの思惑から米国株式市場が上昇したことに連れ、オーストラリア株式市場も堅調に推移しました。しかし、その後はジャクソンホール会議におけるパウエルFRB議長のタカ派的発言により世界的に株式市場が下落する中、オーストラリア株式市場も下落しました。

当期の豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。

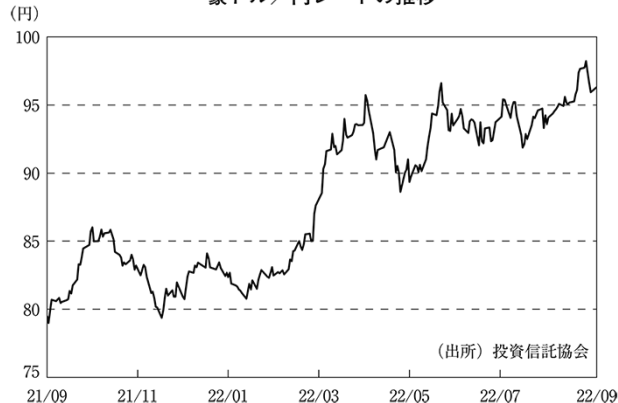
期の前半は、2021年4-6月期の豪GDPが予想を上回ったことや、オーストラリアの債券利回りが上昇し、日豪金利差の拡大が意識されたことなどから、豪ドル買い・円売りが強まりました。その後は、RBAが国債利回りの低金利誘導策の終了を発表したものの、金融政策が予想されたほどタカ派方向への修正ではなかったと受け止められたことから、豪ドルは下落しました。

期の半ばは、RBAの金融引き締め政策などを背景に豪ドル買い・円売りが強まりました。その後は急速な金融引き締めに対する警戒感から株安が進み、リスク回避姿勢が意識されたことから、豪

オーストラリア株式指数（ASX200）の推移



豪ドル／円レートの推移



ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の後半は、RBAの金融引き締めを背景にオーストラリア債券利回りが上昇する中、豪ドルは対円で上昇しました。その後はやや方向感の定まらない展開が続きましたが、ジャクソンホール会議でのパウエルFRB議長のタカ派的発言等を受け、海外諸国における利上げが継続するとの観測が広がり、豪ドルは対円で一段高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主にオーストラリアの証券取引所に上場している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

(2021年9月22日～2022年9月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 19	% 0.057	(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)	(16)	(0.049)	
(投 資 証 券)	(3)	(0.008)	
(b) そ の 他 費 用	3	0.008	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.008)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	22	0.065	
期中の平均基準価額は、33,046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

(2021年9月22日～2022年9月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	オーストラリア	百株 509,676 (75,360)	千オーストラリアドル 291,958 ()	百株 2,018,351 ()	千オーストラリアドル 1,294,262 (3,140)

(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		千オーストラリアドル	百口	千オーストラリアドル
	CHARTER HALL RETAIL REIT	—	—	40,827	17,105
	STOCKLAND	—	—	163,126	62,959
	GPT GROUP	—	—	17,275	8,054
	SCENTRE GROUP	—	—	82,912	24,359
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	—	—	64,198	18,363
	DEXUS/AU	—	—	25,228	26,965
	VICINITY CENTRES	—	—	293,682	55,217
小 計	—	—	687,250	213,025	

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2021年9月22日～2022年9月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	137,671,544千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	266,659,992千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.52

(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

(2021年9月22日～2022年9月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年9月20日現在)

外国株式

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		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	
AUST AND NZ BANKING GROUP	90,484	70,010	164,944	15,884,137	金融
WESTPAC BANKING CORP	69,399	27,759	59,820	5,760,757	金融
TELSTRA CORP LTD	575,450	432,953	164,089	15,801,812	コミュニケーション・サービス
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	46,415	46,415	38,942	3,750,188	金融
ASX LTD	4,450	—	—	—	金融
BHP GROUP LTD	42,903	19,681	74,414	7,166,069	素材
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	277,583	126,855	53,659	5,167,441	一般消費財・サービス
TRANSURBAN GROUP	44,726	46,617	61,348	5,907,824	資本財・サービス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	16,210	6,893	65,251	6,283,728	金融
APA GROUP	87,812	82,372	85,584	8,241,818	公益事業
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	122,038	109,867	49,330	4,750,510	金融
G. U. D. HOLDINGS LTD	33,135	48,226	39,063	3,761,830	一般消費財・サービス
GWA GROUP LTD	109,659	100,539	19,002	1,829,893	資本財・サービス
DOWNER EDI LTD	—	107,407	51,662	4,975,132	資本財・サービス
WORLEY LTD	—	17,703	24,396	2,349,340	エネルギー
SUNCORP GROUP LTD	127,258	70,561	73,524	7,080,423	金融
MONADELPHOUS GROUP LTD	—	15,553	19,924	1,918,683	資本財・サービス
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	80,407	33,752	100,246	9,653,700	金融
JB HI-FI LTD	24,719	12,821	52,348	5,041,149	一般消費財・サービス
INSIGNIA FINANCIAL LTD	236,319	200,722	64,030	6,166,137	金融
QBE INSURANCE GROUP LTD	—	46,657	56,128	5,405,196	金融
TABCORP HOLDINGS LTD	191,825	—	—	—	一般消費財・サービス
WESFARMERS LTD	12,279	11,055	50,234	4,837,587	一般消費財・サービス
ALUMINA LTD	422,039	483,539	67,937	6,542,360	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	35,526	—	—	—	エネルギー
WOOLWORTHS GROUP LTD	16,789	15,115	52,404	5,046,586	生活必需品
SUPER RETAIL GROUP LTD	22,130	20,576	20,000	1,926,054	一般消費財・サービス
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	381,884	—	—	—	公益事業
MACQUARIE GROUP LTD	5,476	5,256	90,933	8,756,943	金融
AURIZON HOLDINGS LTD	406,890	381,684	138,169	13,305,748	資本財・サービス
STAR ENTERTAINMENT GRP LTD/T	169,575	159,070	46,130	4,442,351	一般消費財・サービス
PENDAL GROUP LTD	61,684	48,692	24,005	2,311,702	金融
NINE ENTERTAINMENT CO HOLDIN	401,572	382,025	78,697	7,578,543	コミュニケーション・サービス
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	—	37,401	121,293	11,680,562	エネルギー
LOTTERY CORP LTD/THE	—	109,176	47,382	4,562,945	一般消費財・サービス
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	44,147	38,874	27,678	2,665,453	生活必需品
AUSNET SERVICES	550,788	—	—	—	公益事業
MEDIBANK PRIVATE LTD	476,981	429,410	151,581	14,597,328	金融
AGL ENERGY LTD	101,628	91,492	63,770	6,141,089	公益事業
SOUTH32 LTD	—	135,325	52,912	5,095,448	素材
VIVA ENERGY GROUP LTD	110,431	—	—	—	エネルギー
COLES GROUP LTD	56,805	45,729	76,459	7,363,077	生活必需品
ATLAS ARTERIA	81,815	106,701	69,782	6,720,094	資本財・サービス
INGHAMS GROUP LTD	138,500	119,939	29,745	2,864,446	生活必需品
合 計	株数・金額	4,244,437	2,526,833	243,334,103	
	銘柄数<比率>	37	38	<83.8%>	

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

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

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	%	
CHARTER HALL RETAIL REIT	106,111	65,283	25,852	2,489,580	0.9	
GPT GROUP	139,078	121,803	50,304	4,844,344	1.7	
STOCKLAND	294,831	131,704	45,964	4,426,425	1.5	
DEXUS/AU	25,228	—	—	—	—	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	204,207	140,009	35,422	3,411,166	1.2	
SCENTRE GROUP	545,808	462,896	129,148	12,436,972	4.3	
VICINITY CENTRES	745,478	451,796	84,260	8,114,245	2.8	
合 計	口 数・金 額	2,060,744	1,373,494	370,952	35,722,734	
	銘 柄 数<比 率>	7	6	—	<12.3%>	

(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

(2022年9月20日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
	千円	%
株式	243,334,103	83.5
投資証券	35,722,734	12.3
コール・ローン等、その他	12,515,881	4.3
投資信託財産総額	291,572,719	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(290,311,050千円)の投資信託財産総額(291,572,719千円)に対する比率は99.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、9月20日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=96.30円です。

○特定資産の価格等の調査

(2021年9月22日～2022年9月20日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年9月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	294,750,378,232
コール・ローン等	6,052,691,218
株式(評価額)	243,334,103,475
投資証券(評価額)	35,722,734,744
未収入金	5,505,899,762
未収配当金	4,134,949,033
(B) 負債	4,220,224,393
未払金	3,177,659,100
未払解約元	1,042,561,793
未払利息	3,500
(C) 純資産総額(A-B)	290,530,153,839
元本	82,406,164,669
次期繰越損益金	208,123,989,170
(D) 受益権総口数	82,406,164,669口
1万口当たり基準価額(C/D)	35,256円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	119,682,684,810円
期中追加設定元本額	7,299,127,573円
期中一部解約元本額	44,575,647,714円

(注) 期末における元本の内訳

LM・オーストラリア高配当株ファンド(毎月分配型)	38,769,877,267円
LM・オーストラリア高配当株ファンド(適格機関投資家専用)	38,268,333,895円
LM・オーストラリア高配当株ファンド(年2回決算型)	5,222,893,770円
LM・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)	85,008,017円
LM・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)	60,051,720円

○損益の状況 (2021年9月22日～2022年9月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	16,897,569,616
受取配当金	16,896,698,911
受取利息	2,468,031
支払利息	△ 1,597,326
(B) 有価証券売買損益	46,657,045,841
売買益	79,311,748,683
売買損	△ 32,654,702,842
(C) 保管費用等	△ 25,630,685
(D) 当期損益金(A+B+C)	63,528,984,772
(E) 前期繰越損益金	229,686,704,139
(F) 追加信託差損益金	17,191,698,687
(G) 解約差損益金	△102,283,398,428
(H) 計(D+E+F+G)	208,123,989,170
次期繰越損益金(H)	208,123,989,170

(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。