

第16期末（2026年5月28日）

基準価額	18,252円
純資産総額	101百万円
騰落率	13.5%
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

NISSAY
ASSET MANAGEMENT

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：2025年11月29日～2026年5月28日

第16期（決算日 2026年5月28日）

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

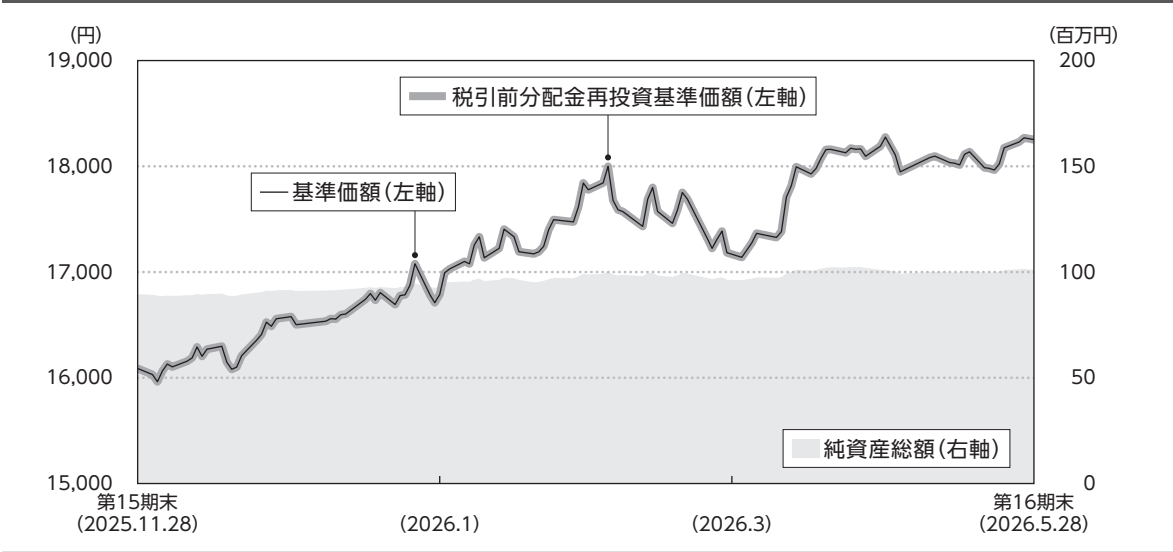
さて「ニッセイオーストラリア利回り資産ファンド（資産成長型）」は、このたび第16期の決算を行いました。

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）」「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）」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 2025年11月29日～2026年5月28日

基準価額等の推移



第16期首	16,088円	既払分配金	0円
第16期末	18,252円	騰落率(分配金再投資ベース)	13.5%

- (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) 当ファンドはコンセプトに適った指数が存在しないことから、ベンチマークなどを設けていません。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・ 期初から2月下旬にかけて、堅調なオーストラリア経済指標やオーストラリア準備銀行（RBA：中央銀行）のブロック総裁の金融引き締めに積極的な発言を受け、RBAの利上げ前倒し観測が強まったことなどから、オーストラリア・ドルが対円で上昇したことや、金利上昇による収益拡大期待を背景に金融株が市場をけん引し、株式市場が上昇したこと
- ・ 4月上旬に、中東情勢の緊張緩和への期待が高まり、投資家のリスク選好姿勢が強まったことなどから、株式市場が上昇したことやオーストラリア・ドルが対円で上昇したこと

<下落要因>

- ・ 3月上旬から下旬にかけて、中東情勢の悪化を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、株式市場が下落したこと

組入ファンド	組入比率	騰落率
フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド (適格機関投資家専用)	49.6%	11.1%
フランクリン・テンプルトン・オーストラリア高配当株ファンド (適格機関投資家専用)	50.1	17.0

(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16期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	99円	0.573%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は17,285円です。
(投信会社)	(35)	(0.202)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(61)	(0.355)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(3)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
その他費用	1	0.005	$\text{その他費用} = \text{期中のその他費用} / \text{期中の平均受益権口数}$
(監査費用)	(1)	(0.005)	公募投資信託は、外部の監査法人等によるファンドの会計監査が義務付けられているため、当該監査にかかる監査法人等に支払う費用
合計	100	0.578	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

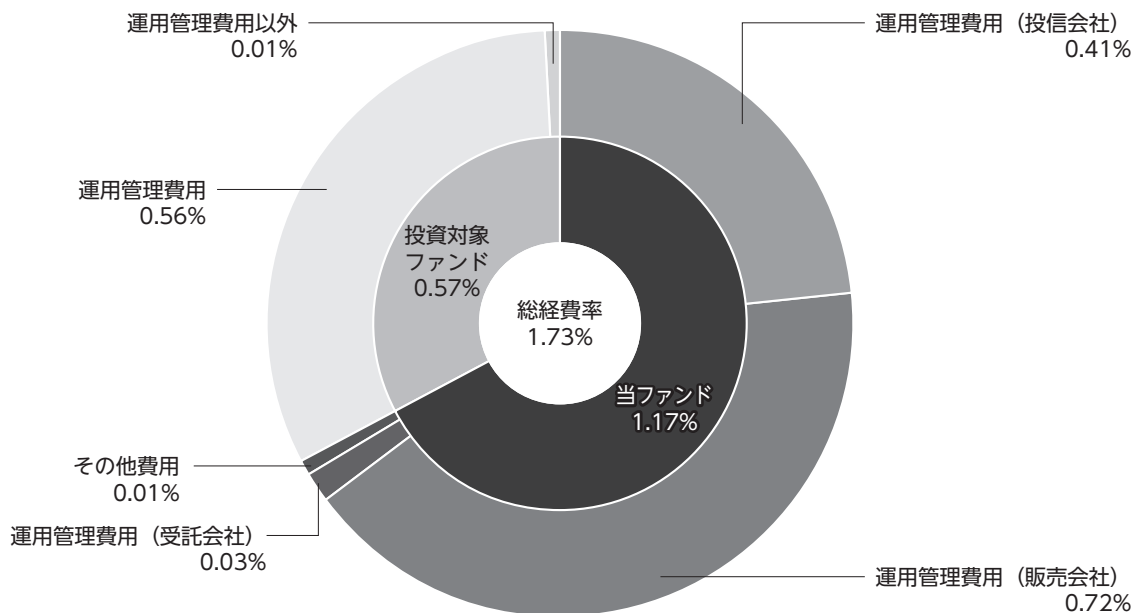
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては、投資信託証券の概要に表示しています。

（参考情報）

■総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.73%**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	0.56%
③投資対象ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

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

（注2）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

（注3）各比率は、年率換算した値です。

（注4）投資対象ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）です。

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

（注6）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

（注7）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

投資環境

■ オーストラリア債券市況

【オーストラリア10年国債金利の推移】



(注) 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、オーストラリア家計支出がほぼ2年ぶりの高水準となったことから、市場ではRBAが利上げに転じる時期が前倒しになるとの見方が強まったため、利回りは上昇しました。また、RBAは2025年12月の理事会で市場予想通り政策金利を据え置きましたが、理事会後の会見でブロックRBA総裁が追加利下げの可能性を否定し、金融引き締めもあり得ると発言したことが、利回りをさらに上昇させる要因となりました。

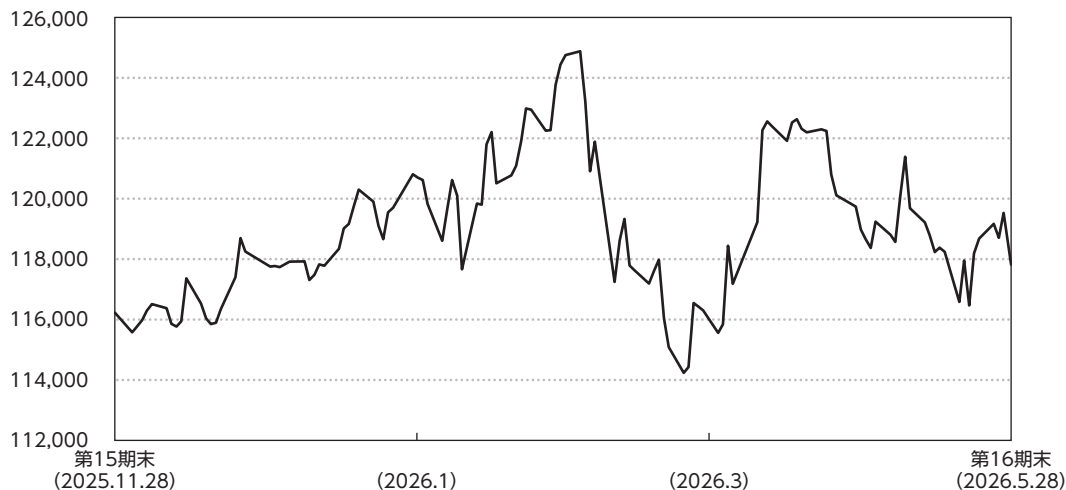
期半ばは、人工知能（AI）にサービス業務が代替されるとの懸念が米国で高まったことを受けて、米株式市場が下落し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、オーストラリア債券利回りも一時低下しました。しかし、その後は中東情勢の悪化を背景に原油価格が上昇するなか、インフレ懸念の高まりを受けてRBAの追加利上げ観測が強まると、利回りは再び上昇に転じました。

期後半は、トランプ米大統領がイランへの攻撃を2週間停止することで合意したと発表すると、原油価格の下落を受けてインフレ懸念が和らいだため、RBAの追加利上げ観測が後退し、利回りは低下しました。一方、中東和平交渉の停滞を受けて原油価格が上昇する局面では、利回りは上昇しました。

社債セクターについては、社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）がほぼ横ばいとなりました。

■ オーストラリア株式市況

【S & P / A S X 2 0 0（配当込み）の推移】

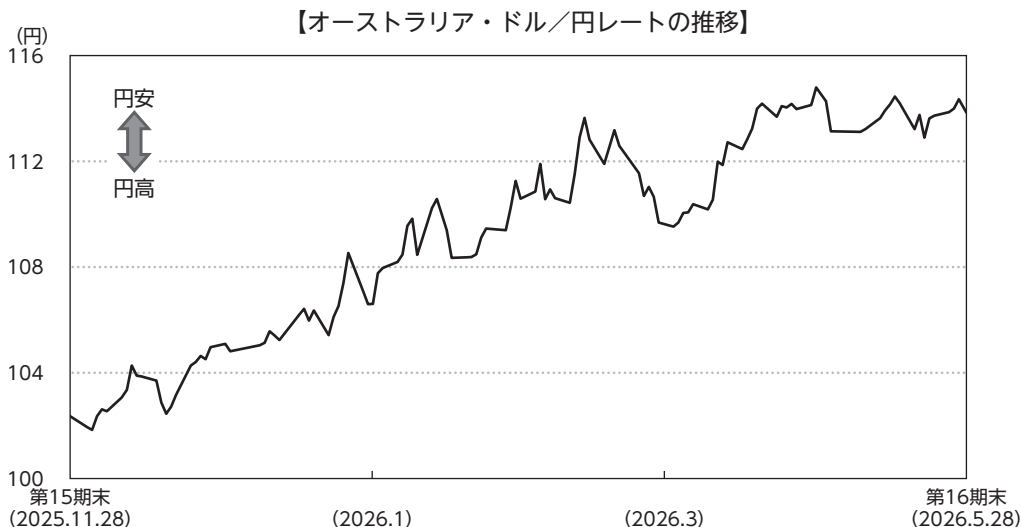


(注) プルームバーグのデータを使用しています。

オーストラリア株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

期前半は、インフレリスクの高まりを指摘したR B A理事会の議事要旨などを受けて利上げ観測が強まり、金利上昇による収益拡大期待から金融株が市場をけん引したほか、オーストラリア政府による重要鉱物の戦略備蓄リストへの追加でレアアース（希土類）鉱山株などが上昇したことが市場に好感され、株式市場は上昇しました。期半ばは、スーパー大手ウールワース・グループなどの堅調な決算や鉱業株の堅調な推移を背景に株式市場は上昇基調でしたが、その後は中東情勢悪化に伴う原油価格の高騰によりインフレ加速への懸念が高まり、R B Aの追加利上げ観測が強まると、株式市場は下落基調で推移しました。期後半は、米国とイランの停戦合意を受けて市場心理が改善し、株式市場は一時反発しました。しかし、その後は両国の協議が合意に至らず、米軍によるホルムズ海峡の逆封鎖が発表されたことから投資家のリスク回避姿勢が強まったため、再び下落して当期末を迎えました。

■為替市況



(注) 対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

オーストラリア・ドル／円レートは期を通じて見るとオーストラリア・ドル高円安となりました。

期前半は、堅調なオーストラリア経済指標やブロックRBA総裁の金融引き締めに積極的な発言を受けて、RBAの利上げ前倒し観測が強まったことから、オーストラリア・ドル高円安が進みました。期半ばは、RBAの利上げ開始を受けて、オーストラリア・ドル高円安が優勢となりました。その後も、原油価格の上昇を受けたインフレ懸念を背景に、RBAの追加利上げ観測が強まったことから、オーストラリア・ドル高円安が一段と進行しました。しかし、中東情勢の混乱によるエネルギー供給混乱への懸念から世界経済の先行き不透明感が強まり、投資家のリスク選好姿勢が弱まった局面では、オーストラリア・ドル安円高が優勢となりました。期後半は、イランと米国の軍事衝突を巡る一時停戦を受け、中東情勢の緊張緩和へ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ると、オーストラリア・ドル高円安が進みました。一方、政府・日銀が円買い為替介入を実施したとの報道を受けて円が対米ドルで上昇した局面では、対オーストラリア・ドルでも円高が優勢となりました。

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・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

*フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社の資料（現地における当期末の前営業日基準）に基づき、ニッセイアセットマネジメントが作成しています。

当期末の債券種類別投資配分については、組入比率の高い順に社債等（44.5%）、州政府債（29.7%）、国債（17.9%）、国際機関／政府保証債等（7.6%）、モーゲージ証券・資産担保証券等（0.3%）としています。

また、当期末の債券格付別投資配分については、A A A 格（34.2%）、A A 格（28.0%）、A 格（22.9%）、B B B 格（14.9%）とし、組入債券の平均格付はA A 格となっています。

（注1）比率は対組入債券評価額比です。

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

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

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

*主な投資対象となる「フランクリン・テンプルトン・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用）」のマザーファンドについての説明であり、フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社の資料（現地における当期末の前営業日基準）に基づき、ニッセイアセットマネジメントが作成しています。

組入銘柄については、オーストラリアの金融商品取引所に上場している「株式」および「リートを含む投資信託証券」を主要投資対象とし、相対的に配当利回りの高い銘柄を中心に、流動性に配慮しながらポートフォリオを構築しました。

当期末の業種配分については、組入比率の高い順に金融（25.1%）、資本財・サービス（18.9%）、素材（12.3%）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 2025年11月29日～2026年5月28日
当期分配金（税引前）	—
対基準価額比率	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	9,520円

（注1）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り捨てで算出しているため、合計が当期分配金と一致しない場合があります。

（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

■当ファンド

今後も、投資信託証券への投資を通じて、「オーストラリア・ドル建ての公社債」、オーストラリアの金融商品取引所に上場している「株式」および「リートを含む投資信託証券」を実質的な主要投資対象とし、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。

■フランクリン・템플トン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

金融政策については、RBAは2026年5月の理事会において政策金利を3会合連続で引き上げました。声明文では、インフレ率は当面RBAの目標を上回って推移する可能性が高く、インフレ期待を含めた上振れリスクが依然として大きいと判断し、利上げが適切との見解が示されました。また、同日に公表した金融政策報告において、インフレ見通しを大幅に引き上げる一方、経済成長と雇用の見通しを下方修正しました。

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

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

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

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

オーストラリア経済について、原油価格の高騰や地政学リスクといった短期的な課題はあるものの、エネルギーの純輸出国であることから、長期的には前向きな見通しを維持しています。直近の決算シーズンでは、予想を上回る利益や配当を達成した企業が、従来より多く見受けられました。オーストラリアの実物資産（不動産のように形があり、それ自体に価値がある資産）については、力強い人口増加が実物資産の利用を支えていることや、データストレージ（記憶装置）、人工知能（AI）の普及により、サーバー等のAIインフラへの需要が高まっていることなどから、その見通しは引き続き非常に良好だと見えています。

オーストラリア・ドルについては、比較的小さい財政赤字や控えめな政府債務（対国内総生産（GDP）比）、そして堅調な労働市場による経済活動の活性化などを背景に、相対的に堅調さを維持すると考えています。

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

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

■組入ファンド

	第16期末 2026年5月28日
フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド (適格機関投資家専用)	49.6%
フランクリン・テンプルトン・オーストラリア高配当株ファンド (適格機関投資家専用)	50.1

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

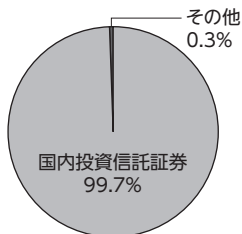
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

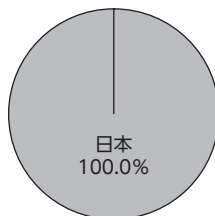
項目	第16期末 2026年5月28日
純資産総額	101,170,524円
受益権総口数	55,428,735口
1万口当たり基準価額	18,252円

(注) 当期間中における追加設定元本額は2,914,430円、同解約元本額は3,140,177円です。

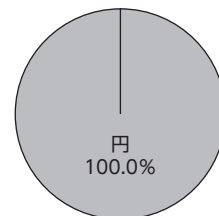
■資産別配分



■国別配分



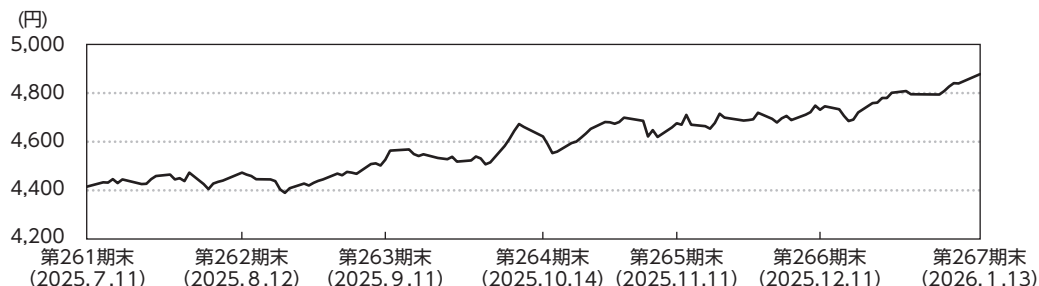
■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2026年5月28日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

フランクリン・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

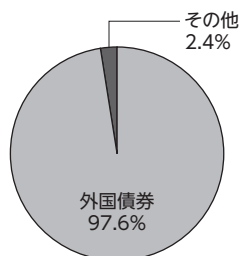
銘柄名	通貨	比率
AUSTRALIAN GOVT 3.75% 2037/4/21	オーストラリア・ドル	2.3%
AUSTRALIAN GOVT 2.75% 2035/6/21	オーストラリア・ドル	2.3
TREASURY CORP VICTORIA 2% 2035/9/17	オーストラリア・ドル	2.0
NEW S WALES TREASURY 2% 2031/3/20	オーストラリア・ドル	1.7
NEW S WALES TREASURY 1.75% 2034/3/20	オーストラリア・ドル	1.7
TREASURY CORP VICTORIA 2.25% 2034/11/20	オーストラリア・ドル	1.5
AUSTRALIAN GOVT 2.75% 2041/5/21	オーストラリア・ドル	1.4
NEW S WALES TREASURY 1.5% 2032/2/20	オーストラリア・ドル	1.4
AUSTRALIAN GOVT 3.5% 2034/12/21	オーストラリア・ドル	1.3
QUEENSLAND TREASURY 4.5% 2035/8/22	オーストラリア・ドル	1.3
組入銘柄数		289

■ 1万口当たりの費用明細

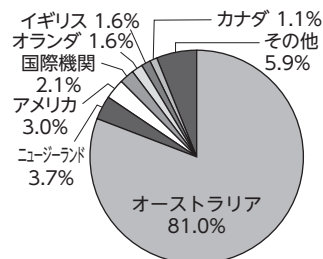
2025.7.12～2026.1.13

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

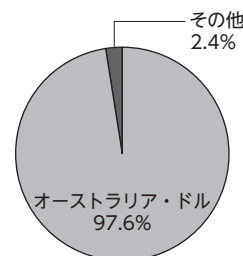
■ 資産別配分



■ 国別配分



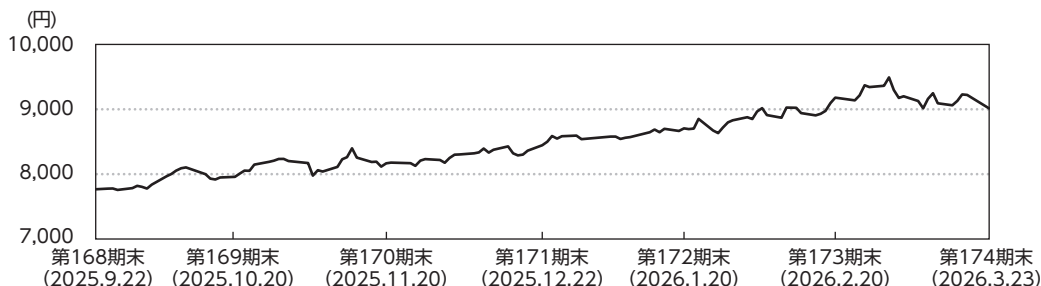
■ 通貨別配分



- (注1) 税引前分配金再投資基準価額の推移は、投資信託証券の直近の作成期のものであり、前作成期末の基準価額にあわせて再指数化しています。
- (注2) 1万口当たりの費用明細は、投資信託証券の直近の作成期のものであります。費用項目の概要については運用報告書（全体版）の1万口当たりの費用明細をご参照ください。
- (注3) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、投資信託証券決算日（2026年1月13日現在）のものであり、比率は投資信託証券の純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分については発行国もしくは投資国を表示しています。通貨別配分は組入資産（現金等を除く）を通貨で区分したものであり、通貨変動に伴うファンドの価格変動リスクと異なることがあります。
- (注4) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の組入資産の明細をご参照ください。

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

■ 税引前分配金再投資基準価額の推移



■ 上位銘柄

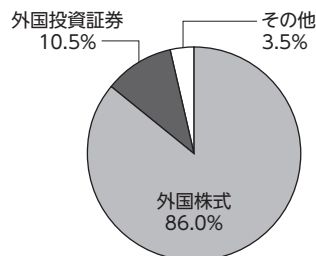
銘柄名	通貨	比率
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	オーストラリア・ドル	5.3%
SCENTRE GROUP	オーストラリア・ドル	4.9
BHP GROUP LTD	オーストラリア・ドル	4.8
MEDIBANK PRIVATE LTD	オーストラリア・ドル	4.6
TELSTRA CORP LTD	オーストラリア・ドル	4.5
APA GROUP	オーストラリア・ドル	4.5
AURIZON HOLDINGS LTD	オーストラリア・ドル	4.1
TRANSURBAN GROUP	オーストラリア・ドル	3.8
QBE INSURANCE GROUP LTD	オーストラリア・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

■ 1万口当たりの費用明細

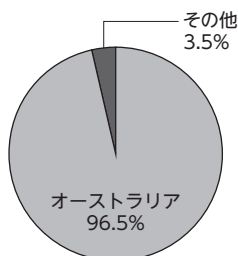
2025.9.23～2026.3.23

項目	金額
信託報酬 (投信会社)	26円 (23)
(販売会社)	(0)
(受託会社)	(2)
売買委託手数料 (株式)	2 (2)
(投資証券)	(0)
その他費用 (保管費用)	0 (0)
(監査費用)	(0)
(印刷等費用)	(0)
合計	28

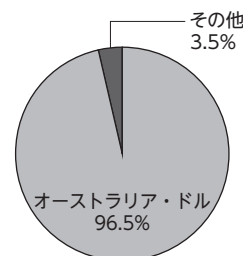
■ 資産別配分



■ 国別配分



■ 通貨別配分



- (注1) 組み入れているのは「フランクリン・テンプルトン・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用）」ですが、上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は投資信託証券が投資しているマザーファンドの投資資産を表示しています。
- (注2) 税引前分配金再投資基準価額の推移は、投資信託証券の直近の作成期のものであり、前作成期末の基準価額にあわせて再指数化しています。
- (注3) 1万口当たりの費用明細は、投資信託証券の直近の作成期のものです。費用項目の概要については運用報告書（全体版）の1万口当たりの費用明細をご参照ください。
- (注4) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日（2025年9月22日現在）のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分については発行国もしくは投資国を表示しています。通貨別配分は組入資産（現金等を除く）を通貨で区別したものであり、通貨変動に伴うファンドの価格変動リスクと異なることがあります。
- (注5) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の組入資産の明細をご参照ください。

最近 5 期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率	(ご参考) 基準価額＋ 累計分配金	投資信託証券 組入比率	純資産 総額
	円	円	%	円	%	百万円
12期(2024年 5 月28日)	14,464	0	13.8	14,464	99.5	80
13期(2024年11月28日)	14,381	0	△ 0.6	14,381	99.5	78
14期(2025年 5 月28日)	14,098	0	△ 2.0	14,098	99.5	77
15期(2025年11月28日)	16,088	0	14.1	16,088	99.5	89
16期(2026年 5 月28日)	18,252	0	13.5	18,252	99.7	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）

(注 4) 当ファンドはコンセプトに適った指数が存在しないことから、ベンチマークなどを設けていません。

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	投資信託証券 組入比率
	円	%	%
(期首)2025年11月28日	16,088	—	99.5
12月末	16,502	2.6	99.3
2026年 1 月末	17,029	5.8	98.8
2 月末	17,778	10.5	99.8
3 月末	17,207	7.0	99.6
4 月末	18,108	12.6	100.4
(期末)2026年 5 月28日	18,252	13.5	99.7

(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

2025年11月29日～2026年5月28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）	7,396	3,657	4,135	2,090
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）	3,207	2,823	3,277	2,860

（注1）金額は受渡代金です。

（注2）口数および金額の単位未満は切り捨てています。

利害関係人との取引状況等

2025年11月29日～2026年5月28日

当期における利害関係人との取引はありません。

組入有価証券明細表

2026年5月28日現在

投資信託証券

ファンド名	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
	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）	94,509	97,770	50,205	49.6
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）	55,189	55,119	50,654	50.1
合計	149,698	152,889	100,859	99.7

（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

2026年5月28日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
フランクリン・templton・オーストラリア債券 ファンド（適格機関投資家専用）	千円 50,205	% 49.2
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）	50,654	49.6
コール・ローン等、その他	1,219	1.2
投資信託財産総額	102,078	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

(2026年5月28日現在)

項目	当期末
(A) 資産	102,078,967円
コール・ローン等	1,219,332
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)	50,205,199
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)	50,654,436
(B) 負債	908,443
未払解約金	352,997
未払信託報酬	550,300
その他未払費用	5,146
(C) 純資産総額 (A - B)	101,170,524
元本	55,428,735
次期繰越損益金	45,741,789
(D) 受益権総口数	55,428,735口
1万口当たり基準価額 (C / D)	18,252円

(注) 期首元本額 55,654,482円
 期中追加設定元本額 2,914,430円
 期中一部解約元本額 3,140,177円

損益の状況

当期 (2025年11月29日～2026年5月28日)

項目	当期
(A) 配当等収益金	2,288,681円
受取配当金	2,288,681
(B) 有価証券売買損益	9,897,917
売買損益	10,247,728
売買損	△ 349,811
(C) 信託報酬等	△ 555,446
(D) 当期損益金 (A + B + C)	11,631,152
(E) 前期繰越損益金 (分配準備積立金)	27,501,743 (27,501,743)
(F) 追加信託差損益金* (配当等相当額) (売買損益相当額)	6,608,894 (13,635,493) (△ 7,026,599)
(G) 合計 (D + E + F)	45,741,789
次期繰越損益金 (G)	45,741,789
追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額) 分配準備積立金	6,608,894 (13,635,493) (△ 7,026,599) 39,132,895

(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	2,184,368円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	9,446,784円
(c) 信託約款に定める収益調整金	13,635,493円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	27,501,743円
(e) 分配対象額 (a + b + c + d)	52,768,388円
(f) 分配対象額 (1 万口当たり)	9,520.04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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」の合併に伴い関連条項に所要の変更を行いました。

(2026年4月1日)

運用者情報

■当社運用担当者情報について

・当社の運用担当者情報はHP上よりご確認ください。

■ニッセイオーストラリア利回り資産ファンド（資産成長型）



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

当ファンドの概要

商	品	分	類	追加型投信／海外／資産複合
信	託	期	間	2018年5月2日～2031年5月28日
運	用	方	針	投資信託証券への投資を通じて、「オーストラリア・ドル建ての公社債」、オーストラリアの金融商品取引所に上場している「株式」および「リート（不動産投資信託）を含む投資信託証券」を実質的な主要投資対象とし、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。
主要運用対象	ニッセイオーストラリア利回り資産ファンド（資産成長型）			「フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」および「フランクリン・テンプルトン・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用）」
	フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）			オーストラリア・ドル建ての国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券等の公社債
	フランクリン・テンプルトン・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用）			フランクリン・テンプルトン・オーストラリア高配当株マザーファンド
	フランクリン・テンプルトン・オーストラリア高配当株マザーファンド			オーストラリアの金融商品取引所に上場している「株式」および「リートを含む投資信託証券」
運	用	方	法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への直接投資は行いません。 ・株式への直接投資は行いません。
分	配	方	針	毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して決定します。



FRANKLIN
TEMPLETON

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

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

フランクリン・템플トン・オーストラリア 債券ファンド（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第262期 決算日 2025年8月12日

第263期 決算日 2025年9月11日

第264期 決算日 2025年10月14日

第265期 決算日 2025年11月11日

第266期 決算日 2025年12月11日

第267期 決算日 2026年1月13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・템플トン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」は、2026年1月13日に第267期の決算を行いましたので、第262期、第263期、第264期、第265期、第266期、第267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・템플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 (分配落)	準 価 額				債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 期 金 騰	落	中 率			
	円		円		%	%	%	百万円
238期(2023年8月14日)	4,144		12		0.8	98.5	△0.1	89,669
239期(2023年9月11日)	4,158		12		0.6	97.9	0.1	90,137
240期(2023年10月11日)	4,180		12		0.8	97.8	—	89,884
241期(2023年11月13日)	4,167		12		△0.0	98.3	—	88,831
242期(2023年12月11日)	4,209		12		1.3	98.5	—	87,723
243期(2024年1月11日)	4,355		12		3.8	98.1	—	88,913
244期(2024年2月13日)	4,354		12		0.3	98.5	—	87,452
245期(2024年3月11日)	4,384		12		1.0	98.3	—	86,738
246期(2024年4月11日)	4,447		12		1.7	98.0	—	86,592
247期(2024年5月13日)	4,555		12		2.7	98.5	—	87,469
248期(2024年6月11日)	4,620		12		1.7	98.1	—	86,913
249期(2024年7月11日)	4,844		12		5.1	98.7	—	89,666
250期(2024年8月13日)	4,399		12		△8.9	98.4	—	80,507
251期(2024年9月11日)	4,328		12		△1.3	98.0	—	77,820
252期(2024年10月11日)	4,515		12		4.6	98.7	—	80,269
253期(2024年11月11日)	4,503		12		0.0	98.6	—	79,086
254期(2024年12月11日)	4,403		12		△2.0	98.6	—	76,267
255期(2025年1月14日)	4,344		12		△1.1	98.1	—	73,662
256期(2025年2月12日)	4,353		12		0.5	98.4	—	73,410
257期(2025年3月11日)	4,173		12		△3.9	98.5	—	69,444
258期(2025年4月11日)	4,064		12		△2.3	98.5	—	67,012
259期(2025年5月12日)	4,284		12		5.7	98.9	—	69,888
260期(2025年6月11日)	4,333		12		1.4	98.2	—	70,013
261期(2025年7月11日)	4,415		12		2.2	98.1	—	70,572
262期(2025年8月12日)	4,463		12		1.4	98.7	—	70,646
263期(2025年9月11日)	4,506		12		1.2	98.1	—	70,243
264期(2025年10月14日)	4,591		12		2.2	98.5	—	70,371
265期(2025年11月11日)	4,635		12		1.2	98.7	—	70,004
266期(2025年12月11日)	4,680		12		1.2	98.7	—	69,682
267期(2026年1月13日)	4,815		12		3.1	97.6	—	70,859

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率		
第262期	(期 首)	円	%	%	%
	2025年 7 月11日	4, 415	—	98. 1	—
	7 月末	4, 438	0. 5	97. 8	—
	(期 末)				
	2025年 8 月12日	4, 475	1. 4	98. 7	—
第263期	(期 首)				
	2025年 8 月12日	4, 463	—	98. 7	—
	8 月末	4, 435	△0. 6	97. 7	—
	(期 末)				
	2025年 9 月11日	4, 518	1. 2	98. 1	—
第264期	(期 首)				
	2025年 9 月11日	4, 506	—	98. 1	—
	9 月末	4, 519	0. 3	98. 6	—
	(期 末)				
	2025年10月14日	4, 603	2. 2	98. 5	—
第265期	(期 首)				
	2025年10月14日	4, 591	—	98. 5	—
	10 月末	4, 668	1. 7	98. 1	—
	(期 末)				
	2025年11月11日	4, 647	1. 2	98. 7	—
第266期	(期 首)				
	2025年11月11日	4, 635	—	98. 7	—
	11 月末	4, 678	0. 9	99. 0	—
	(期 末)				
	2025年12月11日	4, 692	1. 2	98. 7	—
第267期	(期 首)				
	2025年12月11日	4, 680	—	98. 7	—
	12 月末	4, 743	1. 3	97. 2	—
	(期 末)				
	2026年 1 月13日	4, 827	3. 1	97. 6	—

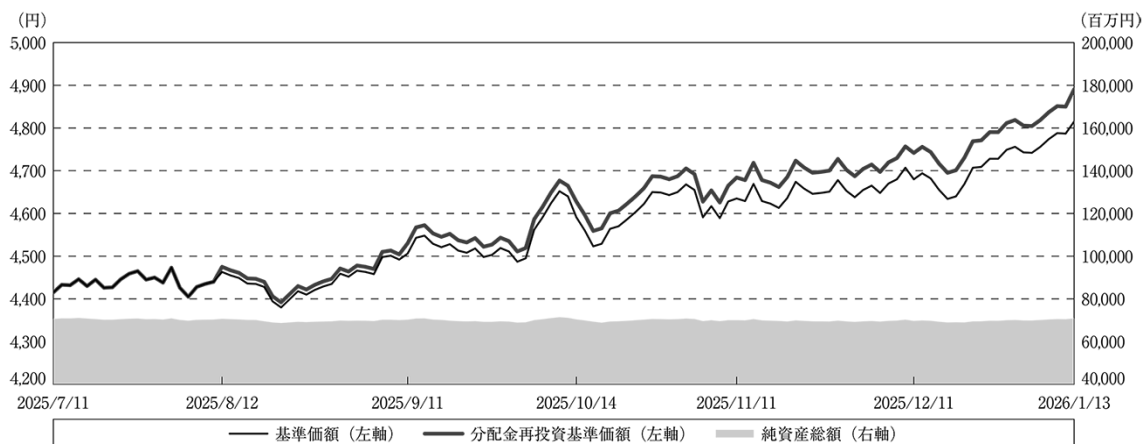
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2025年7月12日～2026年1月13日)



第262期首：4,415円

第267期末：4,815円 (既払分配金(税込み):72円)

騰落率：10.8% (分配金再投資ベース)

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

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2025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

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

公社債利金を手堅く確保したほか、豪ドル・円相場が豪ドル高・円安となったことから、為替損益もプラスとなりました。一方、公社債損益はマイナスとなりました。

当作成期のオーストラリア債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、オーストラリア準備銀行（RBA）の追加利下げ観測が徐々に高まったため、利回りは低下（価格は上昇）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から、RBAの利下げ観測が後退すると、利回りは上昇に転じました。

期の半ばは、トランプ米大統領が中国に対する関税引き上げを示唆したことを受け、貿易戦争を巡る懸念が再燃したため、投資家のリスク回避姿勢が鮮明となると、利回りは低下しました。一方、豪消費者物価指数（CPI）の伸びが市場予想を上回ったことを受けて、RBAの利下げ観測が後退したことが、利回りの上昇要因となりました。期の後半は、豪家計支出がほぼ2年ぶりの高水準となったことから、市場ではRBAが利上げに転じる時期が前倒しになるとの見方が強まったため、利回りは上昇しました。なお、RBAは2025年12月の理事会で市場予想通り政策金利を据え置きましたが、理事会後の会見でブロックRBA総裁が追加利下げの可能性を否定し、金融引き締めもあり得ると発言したことも、利回りが上昇する要因となりました。

社債セクターについては、国債利回りが上昇する中、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、縮小しました。

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、RBAの追加利下げ観測の高まりなどを受けて、豪ドル安・円高が一時優勢となりました。しかし、その後は水見野日銀副総裁のハト派的なコメントや、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。

期の半ばは、自民党総裁選において財政拡張や金融緩和を志向するとされる高市氏が勝利したことを受けて、米ドルなどの主要通貨に対して円が大幅に下落すると、対豪ドルでも円安が進みました。

期の後半は、堅調な豪経済指標やブロックRBA総裁のタカ派的な発言を受けて、RBAの利上げ前倒し観測が強まったことから、豪ドル高・円安が一段と進みました。

オーストラリア10年国債利回りの推移



豪ドル／円レートの推移



当ファンドのポートフォリオ

(2025年7月12日～2026年1月13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

(2025年7月12日～2026年1月13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262期	第263期	第264期	第265期	第266期	第267期
	2025年7月12日～ 2025年8月12日	2025年8月13日～ 2025年9月11日	2025年9月12日～ 2025年10月14日	2025年10月15日～ 2025年11月11日	2025年11月12日～ 2025年12月11日	2025年12月12日～ 2026年1月13日
当期分配金 (対基準価額比率)	12 0.268%	12 0.266%	12 0.261%	12 0.258%	12 0.256%	12 0.249%
当期の収益	12	12	12	12	12	12
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	208	209	211	212	213	217

(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、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とするファンドです。引き続き、市場環境に注視しながら、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 7 月12日～2026年 1 月13日)

項 目	第262期～第267期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	12	0.258	(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)	(0.112)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(6)	(0.140)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(0)	(0.006)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.005	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(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)	(0.001)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用
合 計	12	0.263	
作成期間の平均基準価額は、4,580円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2025年7月12日～2026年1月13日)

公社債

			第262期～第267期	
			買付額	売付額
外国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 17,386	千オーストラリアドル 23,096
		地方債証券	11,726	22,451
		特殊債券	—	5,421 (299)
		社債券（投資法人債券を含む）	10,602	33,312 (16,300)

(注) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)
(注) 単位未満は切捨て。
(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2025年7月12日～2026年1月13日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2025年7月12日～2026年1月13日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2025年7月12日～2026年1月13日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年 1月13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267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
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	%	%	%	%	%
オーストラリア	715,837	650,954	69,124,902	97.6	—	54.2	28.8	14.6
合 計	715,837	650,954	69,124,902	97.6	—	54.2	28.8	14.6

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄		第267期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	6,500	5,855	621,777	2033/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	1,700	1,643	174,575	2035/12/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	8,700	8,394	891,379	2036/3/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	6,950	6,677	709,135	2036/10/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.25	2,000	1,655	175,845	2032/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	5,500	4,635	492,256	2032/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.5	5,040	5,053	536,597	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	6,800	6,418	681,555	2034/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.5	9,680	8,895	944,579	2034/12/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	17,650	15,100	1,603,562	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	16,700	15,246	1,619,046	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	5,350	4,501	477,962	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	12,370	9,463	1,004,929	2041/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	8,930	6,475	687,667	2047/3/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	13,970	7,178	762,234	2051/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.75	400	373	39,627	2054/6/21
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	3.5	1,000	998	106,065	2026/3/9
	AUCKLAND COUNCIL	4.6	600	592	62,882	2030/6/28
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	500	466	49,493	2029/5/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	5.25	900	908	96,482	2033/10/24
	AUST CAPITAL TERRITORY	5.0	500	484	51,397	2035/10/23
	AUST CAPITAL TERRITORY	5.25	1,200	1,172	124,546	2036/10/23
	BRITISH COLUMBIA PROV OF	5.2	1,200	1,172	124,477	2036/5/14
	KOMMUNEKREDIT	3.55	3,000	2,909	309,000	2028/7/21
	MANITOBA PROVANCE	3.5	1,500	1,456	154,629	2028/8/22
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	6,700	6,350	674,351	2030/2/20
	NEW S WALES TREASURY	2.0	13,100	11,561	1,227,761	2031/3/20
	NEW S WALES TREASURY	1.5	11,200	9,307	988,345	2032/2/20

銘 柄			第267期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
地方債証券	NEW S WALES TREASURY	2.0	7,200	5,954	632,328	2033/3/8	
	NEW S WALES TREASURY	1.75	14,800	11,547	1,226,253	2034/3/20	
	NEW S WALES TREASURY	4.75	7,600	7,392	785,048	2035/2/20	
	NEW S WALES TREASURY	4.75	2,400	2,273	241,403	2037/2/20	
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.75	1,500	1,449	153,872	2035/9/20	
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.25	3,000	2,763	293,422	2036/2/20	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	1,000	922	97,960	2029/5/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	3,000	2,861	303,899	2030/5/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	2,000	1,733	184,072	2031/4/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.5	1,000	861	91,526	2032/5/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	7,500	6,810	723,223	2033/4/21	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	3,220	3,102	329,442	2029/8/21	
	QUEENSLAND TREASURY	3.5	7,000	6,711	712,674	2030/8/21	
	QUEENSLAND TREASURY	1.75	6,000	5,141	546,009	2031/8/21	
	QUEENSLAND TREASURY	1.5	5,500	4,559	484,168	2032/3/2	
	QUEENSLAND TREASURY	1.5	4,000	3,250	345,129	2032/8/20	
	QUEENSLAND TREASURY	2.0	2,000	1,621	172,172	2033/8/22	
	QUEENSLAND TREASURY	4.75	1,000	983	104,467	2034/2/2	
	QUEENSLAND TREASURY	1.75	9,000	6,903	733,104	2034/7/20	
	QUEENSLAND TREASURY	4.5	9,000	8,488	901,425	2035/8/22	
	QUEENSLAND TREASURY	5.25	1,900	1,881	199,784	2036/7/21	
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	1,000	933	99,089	2030/5/24	
	SOUTH AUST GOVT FIN	1.75	4,000	3,345	355,228	2032/5/24	
	SOUTH AUST GOVT FIN	1.75	5,000	3,873	411,309	2034/5/24	
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	2.0	500	368	39,082	2036/5/23	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	2.0	700	634	67,420	2030/1/24	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	900	827	87,876	2034/1/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.5	500	466	49,586	2029/10/22	
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	5,500	4,770	506,598	2030/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	6,900	5,808	616,773	2031/9/10	
	TREASURY CORP VICTORIA	4.25	8,000	7,706	818,383	2032/12/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	9,700	7,988	848,316	2033/9/15	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	12,900	10,209	1,084,152	2034/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.0	17,700	13,289	1,411,176	2035/9/17	
	TREASURY CORP VICTORIA	4.75	2,000	1,897	201,494	2036/9/15	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.0	500	346	36,744	2037/11/20	
	WESTERN AUST TREAS CORP	1.75	3,500	2,999	318,540	2031/10/22	
	WESTERN AUST TREAS CORP	4.25	2,800	2,698	286,526	2033/7/20	
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	1,700	1,336	141,893	2034/10/24	
	WESTERN AUST TREAS CORP	4.75	1,000	972	103,257	2035/10/24	
WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	1,000	969	102,984	2037/10/21		
特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	4.5	2,000	1,989	211,307	2030/6/20	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	3,000	2,967	315,086	2027/9/14	
	DAOT 11 A	4.5581	427	427	45,398	2033/11/21	
	EUROFIMA	3.35	2,000	1,921	203,997	2029/5/21	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.55	1,900	1,843	195,767	2033/6/2	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	4.7	500	502	53,338	2030/10/3	

銘 柄			第267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	
特殊債券 (除く金融債)	INTL FINANCE CORP		3. 15	2, 500	2, 399	254, 766	2029/ 6 /26
	INTL FINANCE CORP		1. 25	2, 500	2, 115	224, 596	2031/ 2 / 6
普通社債券 (含む投資法人債券)	AGI FINANCE PTY LTD		2. 119	2, 000	1, 932	205, 188	2027/ 6 /24
	AGI FINANCE PTY LTD		1. 8152	6, 000	5, 518	585, 968	2028/11/23
	AGI FINANCE PTY LTD		6. 109	1, 700	1, 757	186, 609	2030/ 6 /28
	AGL ENERGY LTD		5. 345	500	490	52, 033	2032/ 9 /30
	AIR NEW ZEALAND LTD		5. 7	1, 500	1, 504	159, 778	2026/ 5 /25
	AIR NEW ZEALAND LTD		5. 179	500	488	51, 922	2032/ 9 /30
	AIRSERVICES AUSTRALIA		2. 2	900	807	85, 766	2030/ 5 /15
	AIRSERVICES AUSTRALIA		5. 0	500	502	53, 361	2031/ 5 /15
	AIRSERVICES AUSTRALIA		6. 0	3, 200	3, 359	356, 712	2032/11/15
	AIRSERVICES AUSTRALIA		5. 45	1, 500	1, 505	159, 859	2035/ 5 /15
	APPF COMMERCIAL FINAN		3. 6	2, 500	2, 212	234, 905	2031/11/11
	ARC INFRASTRUCTURE WA		6. 018	900	910	96, 677	2031/ 5 /27
	AUCKLAND INTL AIRPORT		6. 482	1, 500	1, 575	167, 286	2033/11/16
	AURIZON FINANCE PTY LTD		3. 0	2, 500	2, 397	254, 554	2028/ 3 / 9
	AURIZON NETWORK PTY LTD		2. 9	3, 500	3, 118	331, 167	2030/ 9 / 2
	AURIZON NETWORK PTY LTD		6. 2	700	709	75, 387	2033/12/ 5
	AUSGRID FINANCE PTY LTD		1. 814	2, 600	2, 526	268, 267	2027/ 2 / 5
	AUSNET SERVICES HOLDINGS		4. 4	2, 500	2, 490	264, 421	2027/ 8 /16
	AUSNET SERVICES HOLDINGS		4. 301	200	198	21, 032	2028/ 3 /30
	AUSNET SERVICES HOLDINGS		4. 2	5, 000	4, 922	522, 693	2028/ 8 /21
	AUSNET SERVICES HOLDINGS		6. 134	900	931	98, 967	2033/ 5 /31
	AUST & NZ BANKING FRN		5. 906	1, 300	1, 319	140, 134	2032/ 8 /12
	AUST & NZ BANKING FRN		6. 405	1, 600	1, 658	176, 101	2034/ 9 /20
	AUST & NZ BANKING GR FRN		5. 5061	1, 000	1, 001	106, 346	2031/ 2 /26
	AUST & NZ BANKING GR FRN		5. 691	750	737	78, 316	2040/ 8 /14
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR		3. 763	3, 800	3, 499	371, 560	2031/11/25
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR		5. 598	500	504	53, 569	2032/11/ 1
	AUSTRALIAN ENERGY MARKET		5. 354	500	506	53, 778	2028/12/ 6
	AUSTRALIAN GAS LIGHT		2. 1486	5, 400	5, 092	540, 796	2028/ 4 /28
	AUSTRALIAN GAS LIGHT		2. 82	1, 000	880	93, 527	2031/ 4 /28
	AUSTRALIAN GAS NETWORKS		5. 533	1, 000	992	105, 414	2033/10/ 4
	AUSTRALIAN POSTAL CORP		4. 9921	1, 000	1, 005	106, 823	2027/12/ 8
	AUSTRALIAN POSTAL CORP		4. 7637	500	496	52, 740	2029/ 5 /22
	AUSTRALIAN UNITY HEALTHC		6. 781	1, 500	1, 532	162, 706	2029/11/ 8
	BANCO SANTANDER SA		5. 678	1, 900	1, 929	204, 908	2028/ 3 / 9
	BANCO SANTANDER SA		5. 796	1, 400	1, 429	151, 811	2029/ 1 /23
	BANCO SANTANDER SA FRN		5. 8	500	500	53, 125	2035/ 3 / 6
	BANK OF AMERICA CORP		5. 815	500	514	54, 625	2028/10/30
	BANK OF MONTREAL		5. 338	800	806	85, 651	2029/ 6 /27
	BANK OF NOVA SCOTIA FRN		5. 23	900	897	95, 313	2031/ 3 /21
	BANK OF QUEENSLAND		4. 7	1, 100	1, 101	116, 962	2027/ 1 /27
	BANQUE FED CRED MUTUEL		4. 9912	700	688	73, 075	2031/ 1 / 6
	BARCLAYS PLC FRN		5. 189	850	843	89, 569	2031/ 6 /18
	BENDIGO AND ADELAIDE BK		5. 1	1, 100	1, 110	117, 917	2028/ 6 /16
	BNG BANK NV		3. 3	5, 500	5, 286	561, 361	2029/ 4 /26

銘 柄		第267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)	BNG BANK NV	1. 6	1, 000	858	91, 167	2030/11/27
	BNG BANK NV	1. 55	2, 000	1, 633	173, 428	2032/ 2 /19
	BPCE SA FRN	6. 3424	1, 500	1, 528	162, 318	2028/ 9 /29
	BWP TRUST	3. 3	1, 100	1, 097	116, 518	2026/ 4 /10
	BWP TRUST	2. 2	750	708	75, 271	2028/ 3 /24
	CHARTER HALL EXCH FIN	2. 317	3, 000	2, 659	282, 403	2030/ 9 /25
	CHARTER HALL LWR LTD	2. 086	1, 600	1, 505	159, 822	2028/ 3 / 3
	CHARTER HALL LWR LTD	2. 656	2, 900	2, 625	278, 799	2029/12/17
	CHARTER HALL LWR LTD	2. 787	1, 500	1, 317	139, 920	2031/ 3 / 3
	CHC FINANCE PTY LTD	3. 092	3, 400	2, 994	317, 961	2031/ 4 /21
	CHORUS LTD	5. 974	500	513	54, 528	2030/ 9 /18
	CIP FUNDING PTY LTD	3. 026	1, 400	1, 354	143, 790	2027/12/16
	CLIFFORD CAPITAL PTE LTD	4. 753	750	754	80, 150	2028/ 8 /31
	CNH CAPITAL AUS	5. 8	2, 700	2, 715	288, 399	2026/ 7 /13
	CNH CAPITAL AUS PTY LTD	4. 7	900	891	94, 700	2028/ 6 /20
	COLES GROUP TREASURY	2. 2	2, 500	2, 454	260, 679	2026/11/ 6
	COLES GROUP TREASURY	2. 1	1, 400	1, 225	130, 131	2030/ 8 /27
	COMMONWEALTH BANK AU FRN	4. 946	1, 400	1, 401	148, 844	2032/ 4 /14
	COMMONWEALTH BANK AU FRN	6. 86	1, 000	1, 032	109, 651	2032/11/ 9
	COMMONWEALTH BANK AU FRN	6. 704	1, 000	1, 053	111, 878	2038/ 3 /15
	COMMONWEALTH BANK AUST	5. 0	500	504	53, 549	2028/ 1 /13
	COMMONWEALTH BANK AUST	4. 9	700	704	74, 800	2028/ 8 /17
	COMPUTERSHARE US INC	3. 147	1, 300	1, 253	133, 092	2027/11/30
	CONNECTEAST FINANCE PTY	5. 6	700	706	75, 038	2031/ 6 /27
	CONTACT ENERGY LTD	6. 398	1, 100	1, 147	121, 801	2030/11/21
	CPIF FINANCE PTY LTD	2. 485	3, 600	3, 152	334, 743	2030/10/28
	CPPIB CAPITAL INC	4. 4	500	499	53, 051	2029/ 1 /15
	CPPIB CAPITAL INC	5. 2	1, 000	1, 007	107, 038	2034/ 3 / 4
	CREDIT AGRICOLE SA	5. 3636	750	758	80, 497	2028/ 6 / 1
	CREDIT AGRICOLE SA	4. 567	500	487	51, 818	2030/ 8 /26
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4. 25	3, 500	3, 481	369, 702	2027/ 5 /11
	DEXUS FINANCE PTY LTD	2. 5	5, 100	4, 647	493, 557	2029/10/17
	DEXUS FINANCE PTY LTD	3. 0	3, 000	2, 621	278, 357	2032/ 2 / 3
	DOWNER GROUP FINANCE PTY	3. 7	2, 000	1, 994	211, 831	2026/ 4 /29
	DWPF FINANCE PTY LTD	1. 9	2, 100	1, 944	206, 454	2028/ 8 / 4
	DWPF FINANCE PTY LTD	2. 6	1, 500	1, 260	133, 901	2032/ 8 / 4
DYNO NOBEL LTD	5. 4	600	588	62, 534	2032/11/ 8	
EDITH COWAN UNIVERSITY	3. 0	500	468	49, 755	2029/ 4 /11	
ELECTRANET PTY LTD	5. 3038	500	497	52, 862	2031/ 7 /10	
ELECTRANET PTY LTD I/L	2. 4737	1, 300	1, 211	128, 665	2028/12/15	
ENBW INTL FINANCE BV	5. 197	900	890	94, 540	2031/11/26	
ENBW INTL FINANCE BV	6. 048	1, 000	1, 018	108, 152	2034/10/30	
ETSA UTILITIES FINANCE	4. 612	500	499	53, 067	2028/ 3 /27	
ETSA UTILITIES FINANCE	5. 634	1, 000	1, 018	108, 195	2032/12/ 3	
FONTERRA COOPERATIVE GRO	4. 0	6, 000	5, 931	629, 867	2027/11/ 2	
GAIF BOND ISSUER P/L	2. 584	5, 400	5, 208	553, 051	2027/11/18	
GAIF BOND ISSUER P/L	1. 9	3, 300	3, 038	322, 680	2028/12/14	

銘 柄		第267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)	GAIF BOND ISSUER P/L	4.742	500	494	52,560	2030/6/3
	GENERAL PROPERTY TRUST	3.657	5,000	4,976	528,421	2026/8/24
	GENERAL PROPERTY TRUST	2.849	2,800	2,415	256,489	2032/2/20
	GPT WHL OFFICE FD NO1	3.222	2,700	2,402	255,069	2031/11/5
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	4.49	4,500	4,449	472,440	2028/2/28
	GTA FINANCE CO PTY LTD	2.2	1,000	955	101,471	2027/8/26
	HEATHROW FUNDING LTD	4.15	3,000	2,871	304,895	2028/10/11
	HSBC LTD SYDNEY	5.1	700	706	75,027	2028/3/3
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	4,500	4,446	472,176	2027/4/21
	ICPF FINANCE PTY LTD	2.725	5,500	4,873	517,559	2030/10/11
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	5.05	500	502	53,392	2029/6/28
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	4.45	600	586	62,328	2030/6/21
	KFW	4.2	2,400	2,386	253,378	2029/2/8
	KIWIBANK LTD	4.25	2,900	2,868	304,584	2027/10/27
	KOMMUNALBANKEN AS	2.5	1,500	1,285	136,456	2032/8/3
	KOREA DEVELOPMENT BANK	4.145	1,400	1,383	146,941	2028/6/5
	KOREA HOUSING FINANCE CO	4.496	500	490	52,125	2030/6/18
	LA TROBE UNIVERSITY	5.311	500	503	53,469	2030/8/8
	LENDLEASE FINANCE LTD	3.7	1,500	1,326	140,872	2031/3/31
	LIBERTY FINANCIAL PT FRN	6.2001	2,900	2,917	309,758	2026/5/25
	LIBERTY FINANCIAL PT FRN	7.5132	1,000	1,049	111,463	2028/3/16
	LIBERTY FINANCIAL PT FRN	5.7775	500	505	53,656	2030/3/17
	LLOYDS BANKING GROUP FRN	5.687	500	507	53,930	2030/3/6
	LLOYDS BANKING GROUP FRN	5.8425	800	816	86,662	2034/8/29
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.802	800	812	86,301	2029/3/17
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.189	1,100	1,096	116,455	2031/5/28
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.45	500	491	52,183	2026/11/20
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.1	5,300	5,065	537,942	2027/10/15
	MACQUARIE BANK FRN	5.2775	1,250	1,254	133,211	2031/6/17
	MACQUARIE BANK LTD FRN	6.082	1,600	1,624	172,491	2032/6/7
	MACQUARIE BANK LTD FRN	5.603	500	502	53,362	2035/2/20
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	3,000	2,896	307,618	2028/9/7
	MACQUARIE UNIVERSITY	2.25	5,000	4,449	472,456	2030/5/22
	MERCURY NZ LTD	2.918	600	567	60,247	2028/11/17
	MET LIFE GLOB FUNDING I	5.4	600	608	64,604	2029/7/11
	MET LIFE GLOB FUNDING I	4.75	500	491	52,239	2030/5/30
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,000	2,970	315,386	2027/7/13
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	2.6	2,700	2,479	263,246	2029/9/18
	MITSUBISHI HC CAP UK PLC	5.805	900	908	96,470	2026/12/7
	MIZUHO FINANCIAL GRO FRN	6.025	1,500	1,541	163,689	2029/8/28
MONASH UNIVERSITY	4.05	1,200	1,170	124,256	2029/4/6	
NATIONAL AUSTRALIA B FRN	6.322	1,200	1,225	130,157	2032/8/3	
NATIONAL AUSTRALIA B FRN	6.163	500	511	54,310	2033/3/9	
NATIONAL AUSTRALIA B FRN	5.0824	800	787	83,632	2035/11/14	
NATIONAL AUSTRALIA B FRN	6.342	1,000	1,031	109,553	2039/6/6	
NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.4	500	497	52,854	2028/5/12	
NATIONL HOUSING FIN INVT	1.52	1,000	878	93,334	2030/5/27	

銘 柄		第267期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	5.35	2,000	2,019	214,461	2028/3/15
	NATWEST MARKETS PLC	5.899	2,800	2,869	304,762	2028/8/23
	NATWEST MARKETS PLC	4.8875	700	693	73,609	2030/6/5
	NBN CO LTD	5.2	500	506	53,760	2028/8/25
	NBN CO LTD	2.2	4,000	3,525	374,322	2030/12/16
	NBN CO LTD	5.0	1,700	1,698	180,343	2031/8/28
	NEDER WATERSCHAPSBANK	3.3	500	479	50,960	2029/5/2
	NESTLE CAPITAL CORP	5.25	1,000	1,004	106,629	2034/4/4
	NETWORK FINANCE CO PTY L	2.25	1,200	1,178	125,132	2026/11/11
	NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	5.35	2,000	2,026	215,178	2028/9/19
	NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	5.1	1,800	1,809	192,145	2029/7/24
	NORFINA LTD	2.5	500	490	52,065	2027/1/25
	NORFINA LTD FRN	4.65	700	704	74,822	2029/9/27
	NSW ELECTRICITY NETWORKS	2.732	500	465	49,415	2029/4/23
	NSW ELECTRICITY NETWORKS	5.77	1,350	1,379	146,515	2030/5/29
	NSW PORTS FINANCE CO PTY	5.042	900	887	94,235	2031/9/19
	OPTUS FINANCE PTY LTD	2.5	2,000	1,779	188,948	2030/7/1
	ORIX AUSTRALIA CORP LTD	5.277	900	904	96,077	2027/3/4
	ORIX AUSTRALIA CORP LTD	4.987	900	901	95,684	2028/2/28
	PATRIC TERMINALS FINANCE	5.107	500	487	51,764	2032/10/22
	PSP CAPITAL INC	4.5	1,000	982	104,296	2031/9/5
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.8	1,300	1,322	140,436	2031/5/21
	QPH FINANCE CO PTY LTD	2.3	1,100	1,061	112,706	2027/7/29
	QPH FINANCE CO PTY LTD	2.85	2,000	1,786	189,676	2031/1/29
	QPH FINANCE CO PTY LTD	5.302	500	497	52,782	2032/3/5
	QUBE TREASURY PTY LTD	5.6	500	501	53,239	2031/12/11
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.051	600	605	64,282	2029/2/26
	REGION RETAIL TRUST	5.55	500	504	53,595	2031/3/5
	REGION RETAIL TRUST	4.933	500	486	51,666	2031/11/5
	REGISTRY FINANCE PTY LTD	5.472	1,500	1,514	160,778	2031/12/19
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	1.843	2,300	2,127	225,927	2028/9/15
	SHOPPING CENTRES AUSTRAL	2.45	2,400	2,185	232,039	2029/9/24
	SPARK FINANCE LTD	4.0	5,000	4,929	523,471	2027/10/20
	SPARK FINANCE LTD	2.6	3,500	3,170	336,646	2030/3/18
	STOCKLAND TRUST MGMNT	2.3	1,700	1,611	171,079	2028/3/24
	STOCKLAND TRUST MGMNT	5.45	1,800	1,822	193,537	2030/4/26
	STOCKLAND TRUST MGMNT	6.1	500	512	54,435	2034/9/12
	SUNCORP GROUP LTD FRN	6.3193	900	933	99,130	2038/12/1
	SUNCORP-METWAY LTD	5.45	1,000	1,012	107,523	2027/5/24
	SUNCORP-METWAY LTD	4.8	2,400	2,407	255,684	2027/12/14
SUNCORP-METWAY LTD	5.2	500	506	53,807	2028/7/12	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	4.3	500	486	51,643	2030/9/2	
SWEDISH EXPORT CREDIT	5.4	1,000	1,025	108,864	2030/11/1	
TELSTRA CORP LTD	4.0	1,000	994	105,648	2027/4/19	
TELSTRA GROUP LTD	5.65	500	510	54,241	2034/3/6	
TORONTO-DOMINION BANK	5.248	500	502	53,390	2029/7/23	
TRANSPower NEW ZEALAND L	4.977	600	605	64,303	2028/11/29	

銘柄			第267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)	TRANSURBAN QLD FINANCE	5.623	500	490	52,125	2034/8/28
		TRANSURBAN QUEENSLAND FI	6.35	500	519	55,146	2030/5/2
		TRANSURBAN QUEENSLAND FI	3.25	2,200	1,959	208,072	2031/8/5
		UNITED ENERGY DISTRIBUTI	2.2	2,300	2,260	240,089	2026/10/29
		UNITED ENERGY DISTRIBUTI	5.417	700	702	74,637	2032/2/3
		UNIVERSITY OF WOLLONGONG	1.746	1,000	915	97,248	2028/12/15
		VER FINCO PTY	2.4	1,000	930	98,812	2028/9/21
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	2,000	1,996	212,043	2027/8/17
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.65	3,000	2,706	287,367	2030/5/6
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.0	1,000	891	94,687	2031/3/23
		VICINITY CENTRES	4.0	5,000	4,964	527,154	2027/4/26
		VICINITY CENTRES TRUST	4.927	1,400	1,403	149,042	2028/6/2
		VICINITY CENTRES TRUST	5.6051	600	609	64,709	2032/1/22
		VICTORIA POWER NETWORKS	5.057	700	702	74,601	2029/3/14
		VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	5.108	900	891	94,641	2029/6/13
		WELLS FARGO & COMPANY	4.0	3,500	3,473	368,886	2027/4/27
		WESFARMERS LTD	1.941	1,400	1,309	139,013	2028/6/23
		WESTCONNEX FINANCE CO PT	6.15	500	514	54,610	2030/10/9
		WESTCONNEX FINANCE CO PT	3.15	4,600	4,100	435,445	2031/3/31
		WESTERN SYDNEY UNI	1.606	1,100	1,040	110,442	2027/12/8
WESTPAC BANKING CORP FRN	5.1076	2,200	2,200	233,703	2031/1/29		
WESTPAC BANKING CORP FRN	5.815	900	893	94,893	2040/6/4		
WOOLWORTHS GROUP LTD	1.85	1,000	951	101,048	2027/11/15		
WOOLWORTHS GROUP LTD	2.8	1,200	1,088	115,592	2030/5/20		
WORLEY FIN SERV PTY LTD	5.868	600	604	64,237	2032/5/13		
WSO FINANCE PTY LTD	4.5	4,000	3,991	423,906	2027/9/30		
合	計				69,124,902		

(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

(2026年1月13日現在)

項 目	第267期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	69,124,902	97.2
コール・ローン等、その他	2,013,714	2.8
投資信託財産総額	71,138,616	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（69,819,528千円）の投資信託財産総額（71,138,616千円）に対する比率は98.1%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、1月13日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=106.19円です。

○特定資産の価格等の調査

(2025年7月12日～2026年1月13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262期末	第263期末	第264期末	第265期末	第266期末	第267期末
	2025年8月12日現在	2025年9月11日現在	2025年10月14日現在	2025年11月11日現在	2025年12月11日現在	2026年1月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	70,992,889,282	70,508,436,377	71,009,216,957	71,046,697,532	70,032,484,323	71,138,616,221
コール・ローン等	533,002,998	922,061,225	696,292,974	532,335,615	649,477,850	1,350,314,076
公社債(評価額)	69,701,283,123	68,914,019,182	69,315,542,874	69,062,790,889	68,788,524,298	69,124,902,158
未収入金	48,390,003	11,257,519	325,203,979	823,834,252	—	—
未収利息	676,196,979	626,291,010	645,275,593	601,816,347	562,211,825	623,533,664
前払費用	21,657,041	19,628,937	9,111,213	5,240,639	9,095,570	14,046,601
その他未収収益	10,480,216	13,279,687	15,852,299	18,708,507	21,139,100	23,734,115
差入委託証拠金	1,878,922	1,898,817	1,938,025	1,971,283	2,035,680	2,085,607
(B) 負債	346,722,955	264,730,038	637,251,325	1,042,421,283	350,445,659	279,129,601
未払金	72,585,000	—	320,904,699	578,730,540	—	—
未払収益分配金	189,957,951	187,048,696	183,958,154	181,254,191	178,686,421	176,589,936
未払解約金	52,749,998	48,579,998	100,209,999	255,159,998	142,622,100	70,459,998
未払信託報酬	31,282,210	28,970,888	32,039,906	27,163,014	28,985,780	31,935,959
その他未払費用	147,796	130,456	138,567	113,540	151,358	143,708
(C) 純資産総額(A－B)	70,646,166,327	70,243,706,339	70,371,965,632	70,004,276,249	69,682,038,664	70,859,486,620
元本	158,298,293,052	155,873,913,917	153,298,461,922	151,045,159,509	148,905,351,536	147,158,280,316
次期繰越損益金	△ 87,652,126,725	△ 85,630,207,578	△ 82,926,496,290	△ 81,040,883,260	△ 79,223,312,872	△ 76,298,793,696
(D) 受益権総口数	158,298,293,052口	155,873,913,917口	153,298,461,922口	151,045,159,509口	148,905,351,536口	147,158,280,316口
1万口当たり基準価額(C／D)	4,463円	4,506円	4,591円	4,635円	4,680円	4,815円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 159,850,970,883円
 当作成期中追加設定元本額 204,793,418円
 当作成期中一部解約元本額 12,897,483,985円
 作成期末における1口当たりの純資産額は0.4815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76,298,793,696円であります。

○損益の状況

項 目	第262期	第263期	第264期	第265期	第266期	第267期
	2025年7月12日～ 2025年8月12日	2025年8月13日～ 2025年9月11日	2025年9月12日～ 2025年10月14日	2025年10月15日～ 2025年11月11日	2025年11月12日～ 2025年12月11日	2025年12月12日～ 2026年1月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	219,014,045	206,329,711	225,844,696	193,292,174	209,675,597	233,791,072
受取利息	216,937,221	204,397,828	224,177,493	191,195,305	208,047,872	231,783,355
その他収益金	2,076,824	1,931,883	1,667,203	2,096,869	1,627,725	2,007,717
(B) 有価証券売買損益	761,796,533	689,850,992	1,279,492,032	682,249,759	668,113,581	1,970,058,934
売買益	763,507,321	700,685,222	1,355,028,235	1,034,259,195	2,095,320,928	1,987,034,397
売買損	△ 1,710,788	△ 10,834,230	△ 75,536,203	△ 352,009,436	△ 1,427,207,347	△ 16,975,463
(C) 信託報酬等	△ 31,919,325	△ 29,593,569	△ 32,662,441	△ 27,762,069	△ 29,631,922	△ 32,592,458
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	948,891,253	866,587,134	1,472,674,287	847,779,864	848,157,256	2,171,257,548
(E) 前期繰越損益金	△ 9,153,749,151	△ 8,265,418,749	△ 7,459,302,113	△ 6,077,554,313	△ 5,333,353,907	△ 4,607,646,295
(F) 追加信託差損益金	△ 79,257,310,876	△ 78,044,327,267	△ 76,755,910,310	△ 75,629,854,620	△ 74,559,429,800	△ 73,685,815,013
(配当等相当額)	(3,253,512,062)	(3,203,690,673)	(3,150,786,169)	(3,104,538,344)	(3,060,589,368)	(3,024,757,174)
(売買損益相当額)	(△ 82,510,822,938)	(△ 81,248,017,940)	(△ 79,906,696,479)	(△ 78,734,392,964)	(△ 77,620,019,168)	(△ 76,710,572,187)
(G) 計(D+E+F)	△ 87,462,168,774	△ 85,443,158,882	△ 82,742,538,136	△ 80,859,629,069	△ 79,044,626,451	△ 76,122,203,760
(H) 収益分配金	△ 189,957,951	△ 187,048,696	△ 183,958,154	△ 181,254,191	△ 178,686,421	△ 176,589,936
次期繰越損益金(G+H)	△ 87,652,126,725	△ 85,630,207,578	△ 82,926,496,290	△ 81,040,883,260	△ 79,223,312,872	△ 76,298,793,696
追加信託差損益金	△ 79,257,310,876	△ 78,044,327,267	△ 76,755,910,310	△ 75,629,854,620	△ 74,559,429,800	△ 73,685,815,013
(配当等相当額)	(3,253,512,062)	(3,203,690,673)	(3,150,786,169)	(3,104,538,344)	(3,060,589,368)	(3,024,757,174)
(売買損益相当額)	(△ 82,510,822,938)	(△ 81,248,017,940)	(△ 79,906,696,479)	(△ 78,734,392,964)	(△ 77,620,019,168)	(△ 76,710,572,187)
分配準備積立金	50,023,521	61,721,038	97,678,335	102,113,792	124,558,070	176,799,234
繰越損益金	△ 8,444,839,370	△ 7,647,601,349	△ 6,268,264,315	△ 5,513,142,432	△ 4,788,441,142	△ 2,789,777,917

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

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

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

(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262期	第263期	第264期	第265期	第266期	第267期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	211,886,460	199,517,271	220,945,330	187,162,309	202,596,531	230,333,012
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
(C) 収益調整金	3,253,512,062	3,203,690,673	3,150,786,169	3,104,538,344	3,060,589,368	3,024,757,174
(D) 分配準備積立金	28,095,012	49,252,463	60,691,159	96,205,674	100,647,960	123,056,158
分配対象収益額(A+B+C+D)	3,493,493,534	3,452,460,407	3,432,422,658	3,387,906,327	3,363,833,859	3,378,146,344
(1万口当たり収益分配対象額)	(220)	(221)	(223)	(224)	(225)	(229)
収 益 分 配 金	189,957,951	187,048,696	183,958,154	181,254,191	178,686,421	176,589,936
(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262期	第263期	第264期	第265期	第266期	第267期
1 万口当たり分配金（税込み）	12円	12円	12円	12円	12円	12円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◇分配金を再投資する場合

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

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

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

<お知らせ>

該当事項はございません。



FRANKLIN
TEMPLETON

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

運用報告書（全体版）

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／資産複合	
信託期間	2011年9月29日～2044年9月20日まで	
運用方針	主にオーストラリアの証券取引所に上場している株式及び不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の中長期的成長を目指します。	
主要運用対象	当ファンド	「フランクリン・テンプルトン・オーストラリア高配当株マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	フランクリン・テンプルトン・オーストラリア高配当株マザーファンド	オーストラリアの証券取引所に上場している株式及び不動産投資信託を含む投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への実質投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	決算日（原則として毎月20日。休業日の場合は翌営業日。）に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。	

第169期	決算日	2025年10月20日
第170期	決算日	2025年11月20日
第171期	決算日	2025年12月22日
第172期	決算日	2026年1月20日
第173期	決算日	2026年2月20日
第174期	決算日	2026年3月23日

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「フランクリン・テンプルトン・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用）」は、2026年3月23日に第174期の決算を行いましたので、第169期、第170期、第171期、第172期、第173期、第174期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 中 金 騰 落 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
145期(2023年10月20日)	6,549		50	△3.2	87.7	—	10.5	105,667
146期(2023年11月20日)	6,759		50	4.0	87.0	—	11.7	107,804
147期(2023年12月20日)	6,947		50	3.5	85.7	—	12.1	108,837
148期(2024年1月22日)	6,956		50	0.8	87.3	—	11.5	106,795
149期(2024年2月20日)	7,189		50	4.1	87.0	—	11.7	108,198
150期(2024年3月21日)	7,434		50	4.1	86.7	—	10.4	109,888
151期(2024年4月22日)	7,194		50	△2.6	89.2	—	9.7	104,469
152期(2024年5月20日)	7,591		50	6.2	89.2	—	9.8	109,093
153期(2024年6月20日)	7,597		50	0.7	89.6	—	8.8	107,457
154期(2024年7月22日)	7,752		50	2.7	89.8	—	8.9	107,975
155期(2024年8月20日)	7,340		50	△4.7	89.6	—	9.2	100,926
156期(2024年9月20日)	7,438		50	2.0	87.4	—	10.1	100,864
157期(2024年10月21日)	7,585		50	2.6	89.4	—	9.8	101,547
158期(2024年11月20日)	7,684		50	2.0	89.3	—	9.6	101,288
159期(2024年12月20日)	7,199		50	△5.7	87.5	—	9.3	93,260
160期(2025年1月20日)	7,203		50	0.8	88.7	—	9.9	92,194
161期(2025年2月20日)	7,187		50	0.5	87.9	—	10.3	90,536
162期(2025年3月21日)	6,935		50	△2.8	88.0	—	9.7	85,996
163期(2025年4月21日)	6,577		50	△4.4	88.4	—	10.3	81,044
164期(2025年5月20日)	7,144		50	9.4	88.3	—	10.4	87,154
165期(2025年6月20日)	7,247		50	2.1	88.2	—	10.4	87,471
166期(2025年7月22日)	7,487		50	4.0	88.5	—	10.4	88,761
167期(2025年8月20日)	7,595		50	2.1	88.4	—	10.4	88,886
168期(2025年9月22日)	7,768		50	2.9	86.6	—	10.6	89,632
169期(2025年10月20日)	7,909		50	2.5	88.3	—	10.7	89,980
170期(2025年11月20日)	8,066		50	2.6	88.5	—	10.5	90,139
171期(2025年12月22日)	8,292		50	3.4	87.7	—	9.8	90,916
172期(2026年1月20日)	8,497		50	3.1	88.2	—	9.7	91,995
173期(2026年2月20日)	8,909		50	5.4	89.7	—	9.2	95,149
174期(2026年3月23日)	8,699		50	△1.8	88.9	—	8.8	91,482

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率			
第169期	(期 首) 2025年 9 月22 日	円 7,768	% —	% 86.6	% —	% 10.6
	9 月末	7,821	0.7	87.0	—	10.6
	(期 末) 2025年10月20 日	7,959	2.5	88.3	—	10.7
第170期	(期 首) 2025年10月20 日	7,909	—	88.3	—	10.7
	10月末	8,151	3.1	88.3	—	10.4
	(期 末) 2025年11月20 日	8,116	2.6	88.5	—	10.5
第171期	(期 首) 2025年11月20 日	8,066	—	88.5	—	10.5
	11月末	8,131	0.8	88.3	—	10.4
	(期 末) 2025年12月22 日	8,342	3.4	87.7	—	9.8
第172期	(期 首) 2025年12月22 日	8,292	—	87.7	—	9.8
	12月末	8,384	1.1	88.0	—	9.8
	(期 末) 2026年 1 月20 日	8,547	3.1	88.2	—	9.7
第173期	(期 首) 2026年 1 月20 日	8,497	—	88.2	—	9.7
	1 月末	8,618	1.4	88.6	—	9.7
	(期 末) 2026年 2 月20 日	8,959	5.4	89.7	—	9.2
第174期	(期 首) 2026年 2 月20 日	8,909	—	89.7	—	9.2
	2 月末	9,067	1.8	89.4	—	9.1
	(期 末) 2026年 3 月23 日	8,749	△1.8	88.9	—	8.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

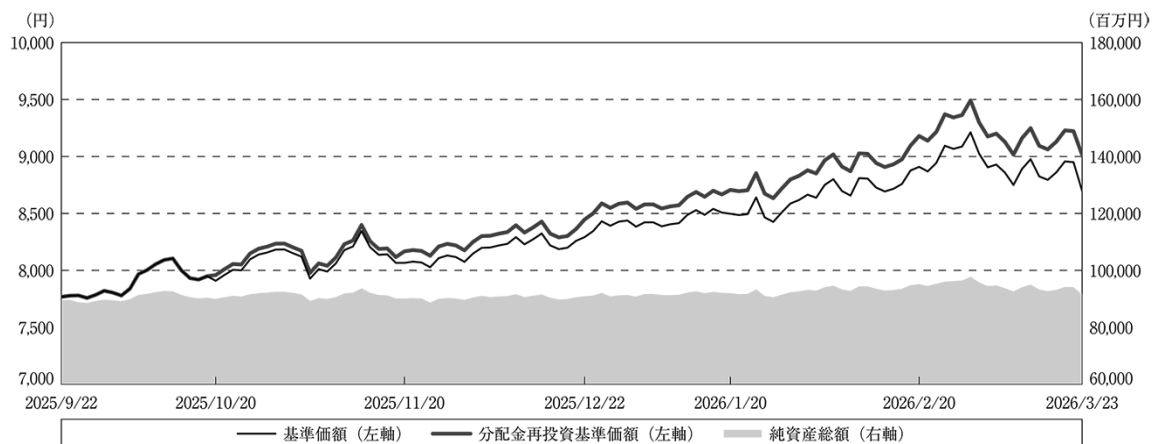
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(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9月23日～2026年3月23日)



第169期首：7,768円

第174期末：8,699円（既払分配金(税込み)：300円）

騰落率：16.1%（分配金再投資ベース）

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

（注）分配金再投資基準価額は、作成期首（2025年9月22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ことから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、下落しました。

期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ観測の強まりを受けて米国株式市場が最高値を更新し、世界的な株高が投資家のリスク選好を強めるなか、オーストラリアの株式市場は一時上昇しました。しかし、その後は豪消費者物価指数（CPI）の伸びが市場予想を上回ったことや堅調な豪雇用統計を受けて、オーストラリア準備銀行（RBA）の金融緩和サイクルが終わりを迎えた可能性があるとの見方が強まったことから、株式市場は下落しました。

期の半ばは、オーストラリア政府が重要鉱物の安定供給確保を目的とする新たな制度概要を発表し、複数の重要鉱物を戦略備蓄リストに追加したことから、レアアース鉱山株などの上昇を受けて、株式市場は堅調に推移しました。

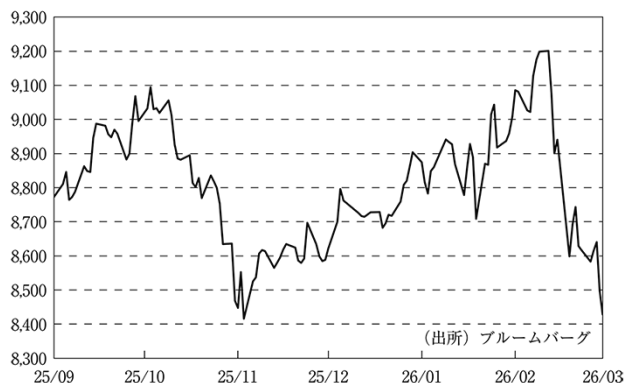
期の後半は、小売最大手ウールワース・グループなどの堅調な決算発表や、商品価格の上昇を受けて鉱業株が堅調に推移したことなどを背景に、オーストラリアの株式市場は一時上昇しました。しかし、作成期末にかけてはイラン情勢の緊迫化を背景にリスクセンチメントが悪化したことや、原油価格の高騰を背景としたインフレ懸念からRBAの追加利上げ観測が高まったため、株式市場は下落しました。

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、自民党総裁選において財政拡張や金融緩和を志向するとされる高市氏が勝利したことを受けて、米ドルなどの主要通貨に対して円が大幅に下落すると、対豪ドルでも円安が進展しました。また、堅調な豪雇用統計を受けてRBAの追加利下げ観測が後退したことも、豪ドル高・円安の要因となりました。

期の半ばは、鉄鉱石などコモディティ価格が堅調に推移したことを受けて、豪ドル高・円安が優勢となりました。その後も、高市首相が衆議院を解散するとの見方が浮上したことから、一段の財政出動による財政悪化が嫌気される

オーストラリア株式指数（S&P/ASX200）の推移



豪ドル／円レートの推移



と、豪ドル高・円安が一段と進みました。

期の後半は、RBAの利上げを受けて、豪ドル高・円安が優勢となりました。その後、イラン情勢の緊迫化を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まると、豪ドル安・円高が一時進む局面もありましたが、原油価格の上昇を背景としたインフレ懸念により、RBAの追加利上げ期待が強まると、豪ドル高・円安が再び進みました。

当ファンドのポートフォリオ

(2025年9月23日～2026年3月23日)

当ファンドは、主に「フランクリン・テンプルトン・オーストラリア高配当株マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主にオーストラリアの証券取引所に上場している株式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て運用に努めてまいりました。また、組み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9月23日～2026年3月23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169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
	2025年9月23日～ 2025年10月20日	2025年10月21日～ 2025年11月20日	2025年11月21日～ 2025年12月22日	2025年12月23日～ 2026年1月20日	2026年1月21日～ 2026年2月20日	2026年2月21日～ 2026年3月23日
当期分配金	50	50	50	50	50	50
(対基準価額比率)	0.628%	0.616%	0.599%	0.585%	0.558%	0.571%
当期の収益	12	18	32	50	50	50
当期の収益以外	37	31	17	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,822	2,978	3,205	3,409	3,821	3,905

(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及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 9 月23日～2026年 3 月23日)

項 目	第169期～第174期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 26	% 0.307	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(23)	(0.274)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(0)	(0.005)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.028	(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)	(2)	(0.025)	
(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)	(0.004)	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)	(0.001)	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	28	0.339	
作成期間の平均基準価額は、8,362円です。			

- (注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2025年9月23日～2026年3月23日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第169期～第174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 350,220	千円 1,943,725	千口 2,539,131	千円 14,072,243

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2025年9月23日～2026年3月23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169期～第174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	53,141,367千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	209,312,912千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.25

(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9月23日～2026年3月23日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2025年9月23日～2026年3月23日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2025年9月23日～2026年3月23日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年 3 月23日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第168期末	第174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		17,674,109	15,485,198	92,057,955

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年 3 月23日現在)

項	目	第174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		92,057,955	100.0
投資信託財産総額		92,057,955	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（243,732,813千円）の投資信託財産総額（245,270,045千円）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23日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=111.55円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末	第174期末
	2025年10月20日現在	2025年11月20日現在	2025年12月22日現在	2026年 1 月20日現在	2026年 2 月20日現在	2026年 3 月23日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	90,675,283,820	90,993,762,403	91,537,449,889	92,581,549,672	95,731,995,246	92,057,955,397
^{ファンダリオン・インベリション・オーストラリア高収益株ファンド(課税額)}	90,591,723,821	90,745,762,405	91,513,229,890	92,581,549,672	95,731,995,246	92,057,955,397
未収入金	83,559,999	247,999,998	24,219,999	—	—	—
(B) 負債	695,210,436	854,674,664	621,376,710	586,200,645	582,834,898	575,462,235
未払収益分配金	568,818,367	558,766,579	548,217,982	541,351,583	534,026,161	525,800,497
未払解約金	83,559,999	247,999,998	24,219,999	—	—	—
未払信託報酬	42,751,078	47,822,646	48,856,957	44,770,855	48,679,231	49,545,760
その他未払費用	80,992	85,441	81,772	78,207	129,506	115,978
(C) 純資産総額(A－B)	89,980,073,384	90,139,087,739	90,916,073,179	91,995,349,027	95,149,160,348	91,482,493,162
元本	113,763,673,488	111,753,315,859	109,643,596,410	108,270,316,752	106,805,232,274	105,160,099,534
次期繰越損益金	△ 23,783,600,104	△ 21,614,228,120	△ 18,727,523,231	△ 16,274,967,725	△ 11,656,071,926	△ 13,677,606,372
(D) 受益権総口数	113,763,673,488口	111,753,315,859口	109,643,596,410口	108,270,316,752口	106,805,232,274口	105,160,099,534口
1 万口当たり基準価額(C／D)	7,909円	8,066円	8,292円	8,497円	8,909円	8,699円

< 注記事項 >

(注) 元本の状況

 当作成期首元本額 115,382,642,498円

 当作成期中追加設定元本額 2,340,478,814円

 当作成期中一部解約元本額 12,563,021,778円

 作成期末における 1 口当たりの純資産額は0.8699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13,677,606,372円であります。

○損益の状況

項 目	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
	2025年 9 月23 日～ 2025年10月20 日	2025年10月21 日～ 2025年11月20 日	2025年11月21 日～ 2025年12月22 日	2025年12月23 日～ 2026年 1 月20 日	2026年 1 月21 日～ 2026年 2 月20 日	2026年 2 月21 日～ 2026年 3 月23 日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	2,217,604,518	2,355,754,612	3,077,953,758	2,798,290,410	4,981,364,710	△ 1,635,149,679
売買益	2,243,991,940	2,392,038,494	3,105,535,649	2,825,107,488	5,007,516,506	9,260,548
売買損	△ 26,387,422	△ 36,283,882	△ 27,581,891	△ 26,817,078	△ 26,151,796	△ 1,644,410,227
(B) 信託報酬等	△ 42,832,070	△ 47,908,087	△ 48,938,729	△ 44,849,062	△ 48,808,737	△ 49,661,738
(C) 当期損益金(A+B)	2,174,772,448	2,307,846,525	3,029,015,029	2,753,441,348	4,932,555,973	△ 1,684,811,417
(D) 前期繰越損益金	9,848,735,429	11,251,372,270	12,688,405,858	14,890,754,889	16,868,546,444	20,835,345,129
(E) 追加信託差損益金	△35,238,289,614	△34,614,680,336	△33,896,726,136	△33,377,812,379	△32,923,148,182	△32,302,339,587
(配当等相当額)	(20,653,797,522)	(20,289,991,833)	(19,973,556,295)	(19,812,005,880)	(19,547,580,576)	(19,350,652,532)
(売買損益相当額)	(△55,892,087,136)	(△54,904,672,169)	(△53,870,282,431)	(△53,189,818,259)	(△52,470,728,758)	(△51,652,992,119)
(F) 計(C+D+E)	△23,214,781,737	△21,055,461,541	△18,179,305,249	△15,733,616,142	△11,122,045,765	△13,151,805,875
(G) 収益分配金	△ 568,818,367	△ 558,766,579	△ 548,217,982	△ 541,351,583	△ 534,026,161	△ 525,800,497
次期繰越損益金(F+G)	△23,783,600,104	△21,614,228,120	△18,727,523,231	△16,274,967,725	△11,656,071,926	△13,677,606,372
追加信託差損益金	△35,238,289,614	△34,614,680,336	△33,896,726,136	△33,377,812,379	△32,923,148,182	△32,302,339,587
(配当等相当額)	(20,654,085,689)	(20,289,991,834)	(19,973,709,340)	(19,812,830,305)	(19,547,586,316)	(19,353,308,494)
(売買損益相当額)	(△55,892,375,303)	(△54,904,672,170)	(△53,870,435,476)	(△53,190,642,684)	(△52,470,734,498)	(△51,655,648,081)
分配準備積立金	11,454,689,510	13,000,452,216	15,169,202,905	17,102,844,654	21,267,076,256	21,719,971,770
繰越損益金	—	—	—	—	—	△ 3,095,238,555

(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（販売会社に支払う手数料を除いた額）のうち、フランクリン・テンプレート・オーストラリア高配当株マザーファンドに対応する額の100分の96相当額を支弁しております。

<分配金の計算過程>

決 算 期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	136,920,890	211,137,611	29,825,310	138,463,382	60,751,655	1,410,427,138
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	2,037,851,558	2,096,708,914	2,999,189,719	2,614,977,966	4,871,804,318	0
(C) 収益調整金	20,654,085,689	20,289,991,834	19,973,709,340	19,812,830,305	19,547,586,316	19,353,308,494
(D) 分配準備積立金	9,848,735,429	11,251,372,270	12,688,405,858	14,890,754,889	16,868,546,444	20,835,345,129
分配対象収益額(A+B+C+D)	32,677,593,566	33,849,210,629	35,691,130,227	37,457,026,542	41,348,688,733	41,599,080,761
(1 万口当たり収益分配対象額)	(2,872)	(3,028)	(3,255)	(3,459)	(3,871)	(3,955)
収益分配金	568,818,367	558,766,579	548,217,982	541,351,583	534,026,161	525,800,497
(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169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
1 万口当たり分配金（税込み）	50円	50円	50円	50円	50円	50円

- ◇分配金をお支払いする場合
分配金は各決算日から起算して 5 営業日までにお支払いを開始しております。
- ◇分配金を再投資する場合
お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰入れて再投資いたします。
- ◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- ◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

<お知らせ>

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2026年3月23日現在)

<フランクリン・テンプルトン・オーストラリア高配当株マザーファンド>

下記は、フランクリン・テンプルトン・オーストラリア高配当株マザーファンド全体(41,172,336千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	第168期末	第174期末		業種等	
		株数	評価額	外貨建金額		邦貨換算金額
			株数			
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	37,464	27,822	101,831	11,359,326	金融	
WESTPAC BANKING CORP	8,973	8,973	36,520	4,073,863	金融	
TELSTRA CORP LTD	216,184	138,033	73,019	8,145,371	コミュニケーション・サービス	
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	15,772	—	—	—	金融	
BHP GROUP LTD	28,435	23,077	109,549	12,220,284	素材	
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	55,542	14,999	7,574	844,942	一般消費財・サービス	
CSL LTD	—	2,779	38,492	4,293,881	ヘルスケア	
TRANSURBAN GROUP	63,015	63,015	86,645	9,665,357	資本財・サービス	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	1,341	1,341	23,563	2,628,529	金融	
RIO TINTO LTD	3,858	2,774	40,759	4,546,714	素材	
APA GROUP	117,402	107,706	101,997	11,377,848	公益事業	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	22,757	—	—	—	金融	
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP L	26,351	26,351	30,225	3,371,601	一般消費財・サービス	
ELDERS LTD	40,791	40,791	28,146	3,139,730	生活必需品	
GWA GROUP LTD	31,988	31,988	7,101	792,168	資本財・サービス	
DOWNER EDI LTD	73,787	62,655	47,304	5,276,836	資本財・サービス	
WORLEY LTD	29,236	29,236	31,078	3,466,845	資本財・サービス	
SUNCORP GROUP LTD	22,813	54,952	86,880	9,691,465	金融	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	15,411	10,767	49,068	5,473,626	金融	
PERPETUAL LTD	12,922	12,922	20,830	2,323,626	金融	
JB HI-FI LTD	2,214	2,214	15,875	1,770,883	一般消費財・サービス	
INSIGNIA FINANCIAL LTD	83,520	—	—	—	金融	
QBE INSURANCE GROUP LTD	40,264	40,264	82,865	9,243,613	金融	
SANTOS LTD	—	81,752	65,238	7,277,363	エネルギー	
WESFARMERS LTD	3,102	3,102	22,655	2,527,255	一般消費財・サービス	
WOOLWORTHS GROUP LTD	13,762	21,275	77,484	8,643,403	生活必需品	
BRAMBLES LTD	9,362	9,362	20,925	2,334,217	資本財・サービス	
MACQUARIE GROUP LTD	1,329	2,117	41,284	4,605,237	金融	
AURIZON HOLDINGS LTD	294,164	288,669	112,003	12,494,033	資本財・サービス	
NINE ENTERTAINMENT CO HOLDIN	241,788	241,788	21,277	2,373,496	コミュニケーション・サービス	
ORORA LTD	161,944	161,944	30,769	3,432,342	素材	
DETERRA ROYALTIES LTD	57,100	57,100	21,298	2,375,854	素材	
AMPOL LTD	15,650	15,650	51,817	5,780,295	エネルギー	
AUSTRALIAN CLINICAL LABS LTD	—	41,943	8,137	907,685	ヘルスケア	
LOTTERY CORP LTD/THE	89,764	89,764	47,575	5,307,032	一般消費財・サービス	
VENTIA SERVICES GROUP PTY LT	92,447	72,431	40,054	4,468,066	資本財・サービス	
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	60,361	60,361	22,092	2,464,411	生活必需品	
AMOTIV LTD	16,160	13,700	8,549	953,648	一般消費財・サービス	
MEDIBANK PRIVATE LTD	219,799	234,649	98,787	11,019,719	金融	
IPH LTD	38,796	38,796	12,647	1,410,853	資本財・サービス	
AGL ENERGY LTD	68,963	68,963	63,653	7,100,566	公益事業	
SOUTH32 LTD	127,343	74,975	29,840	3,328,666	素材	
COLES GROUP LTD	24,329	24,329	52,528	5,859,517	生活必需品	
ATLAS ARTERIA	138,170	133,468	60,594	6,759,324	資本財・サービス	

銘柄		第168期末	第174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	生活必需品
INGHAMS GROUP LTD		44,427	53,182	9,705	1,082,673	
合計	株数・金額	2,668,825	2,491,999	1,938,253	216,212,183	
	銘柄数<比率>	42	42	—	<88.3%>	

(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168期末	第174期末			
		口 数	口 数	価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		百口	百口	千オーストラリアドル	千円	%
GPT GROUP		66,288	41,379	18,868	2,104,820	0.9
STOCKLAND		56,035	68,394	29,272	3,265,397	1.3
SCENTRE GROUP		280,989	227,793	79,272	8,842,796	3.6
VICINITY CENTRES		235,191	271,586	64,637	7,210,320	2.9
合 計	口 数 ・ 金 額	638,504	609,153	192,051	21,423,335	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 8.8 % >	

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

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

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

フランクリン・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 証 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 証 組 入 比 率
		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。

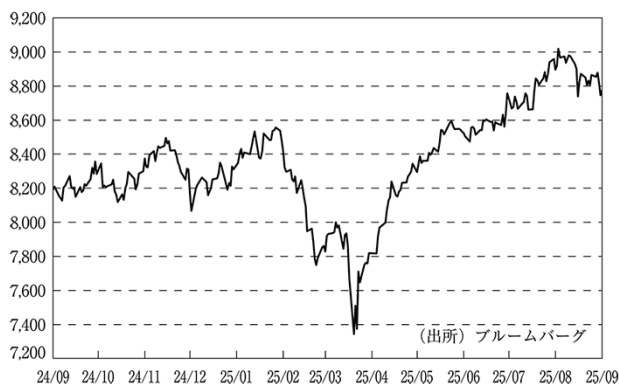
当期のオーストラリア株式市場全体は上昇しました。

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るとの懸念が和らいだことから、豪ドル高・円安に転じました。

期の後半は、米中による電話協議開催の報道を受け、世界的な貿易摩擦の激化が回避されるとの期待が高まったことから、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	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	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 270,015 (26,805)	千オーストラリアドル 213,070 (49,428)	百株 571,853 (30,796)	千オーストラリアドル 507,437 (57,470)

(注) 金額は受渡し代金。
(注) 単位未満は切捨て。
(注) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
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	期首(前期末) 株 数	当 期 株 数	期 末 評 価 額		業 種 等
				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
ELDERLS 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	2,974,653	2,668,825	2,001,501	195,386,603	
	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		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百口	百口	千オーストラリアドル	千円	%
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	口 数・金 額	口 数・金 額	口 数・金 額	口 数・金 額
	銘柄 数<比率>	銘柄 数<比率>	銘柄 数<比率>	銘柄 数<比率>	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）

○損益の状況（2024年9月21日～2025年9月22日）

項 目	当 期 末	項 目	当 期
	円		円
(A) 資産	230,252,603,080	(A) 配当等収益	11,061,093,904
コール・ローン等	2,854,131,831	受取配当金	10,997,340,787
株式(評価額)	195,386,603,875	受取利息	63,753,117
投資証券(評価額)	23,832,664,612	(B) 有価証券売買損益	17,814,042,093
未収入金	4,386,357,102	売買益	28,918,916,942
未収配当金	3,792,836,935	売買損	△ 11,104,874,849
未収利息	8,725	(C) 保管費用等	△ 17,070,615
(B) 負債	3,152,837,223	(D) 当期損益金(A+B+C)	28,858,065,382
未払金	2,852,839,499	(E) 前期繰越損益金	186,477,956,285
未払解約金	299,997,724	(F) 追加信託差損益金	15,575,101,549
(C) 純資産総額(A-B)	227,099,765,857	(G) 解約差損益金	△ 48,280,352,672
元本	44,468,995,313	(H) 計(D+E+F+G)	182,630,770,544
次期繰越損益金	182,630,770,544	次期繰越損益金(H)	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

- (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)