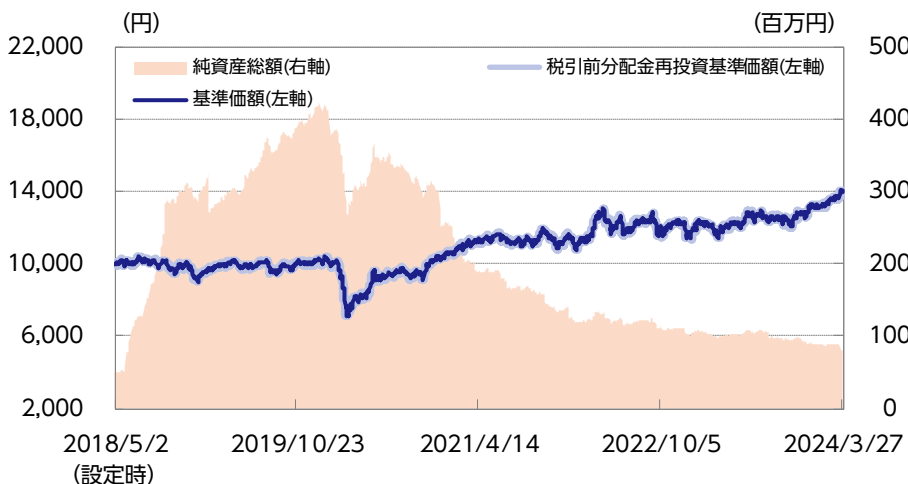


運用実績

基準価額・純資産の推移



基準価額および純資産総額

基準価額	13,991円
前月末比	483円
純資産総額	80百万円

分配の推移 (1万口当り、税引前)

第5期	2020年11月	0円
第6期	2021年05月	0円
第7期	2021年11月	0円
第8期	2022年05月	0円
第9期	2022年11月	0円
第10期	2023年05月	0円
第11期	2023年11月	0円
直近1年間累計		0円
設定来累計額		0円

基準価額の騰落率 (税引前分配金再投資)

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
ファンド	3.6%	5.8%	11.8%	17.9%	25.4%	39.9%

※上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

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

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

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

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

組入比率

フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド (適格機関投資家専用)	50.1%
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)	50.4%
短期金融資産等	- 0.5%

※対純資産総額比

基準価額の変動要因

		1ヵ月	設定来
債券要因	価格要因	65円	- 546円
	利子要因	18円	1,077円
株式要因	価格要因	227円	979円
	配当要因	68円	1,568円
為替要因		100円	2,080円
その他 (信託報酬等)		4円	- 1,167円
小計		483円	3,991円
分配金		- 円	0円
合計		483円	3,991円

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

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

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

投資対象ファンドの状況

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

※投資対象ファンドの状況は、当ファンドが主に投資対象とする「フランクリン・templton・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」の状況を表示しており、フランクリン・templton・ジャパン株式会社の資料（現地月末前日基準）に基づきニッセイアセットマネジメントが作成しています。

ポートフォリオ情報

平均格付	※1	AA-
平均修正デュレーション	※2	5.39年
平均最終利回り	※3	4.72%
平均クーポン	※4	3.25%
平均直利	※5	3.46%
銘柄数		296

※対組入債券評価額比

※1 格付は、ムーディーズ、S&P、フィッチレーティングスのうち、上位の格付を採用しております。以下同じです。

上記の3社により格付が付与されていない場合、ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・ピーティーワイ・リミテッドが独自の分析に基づき付与した格付を使用しています。

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

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

※3「最終利回り」=満期までの保有を前提とすると、債券の購入日から償還日までに入ってくる受取利息や償還差損益（額面と購入価額の差）等の合計額が投資元本に対して1年当たりどれくらいになるかを表す指標です。

※4「クーポン」=額面金額に対する単年の利息の割合を表します。

※5「平均直利」=平均クーポン÷平均時価単価

格付分布

AAA格	35.3%
AA格	24.8%
A格	25.4%
BBB格	14.5%
BB格以下	-

※対組入債券評価額比

債券種別構成比率

国債	17.5%
州政府債	24.6%
国際機関／政府保証債等	9.7%
社債等	46.7%
モーゲージ証券・資産担保証券等	1.5%
その他	-

※対組入債券評価額比

組入上位10銘柄

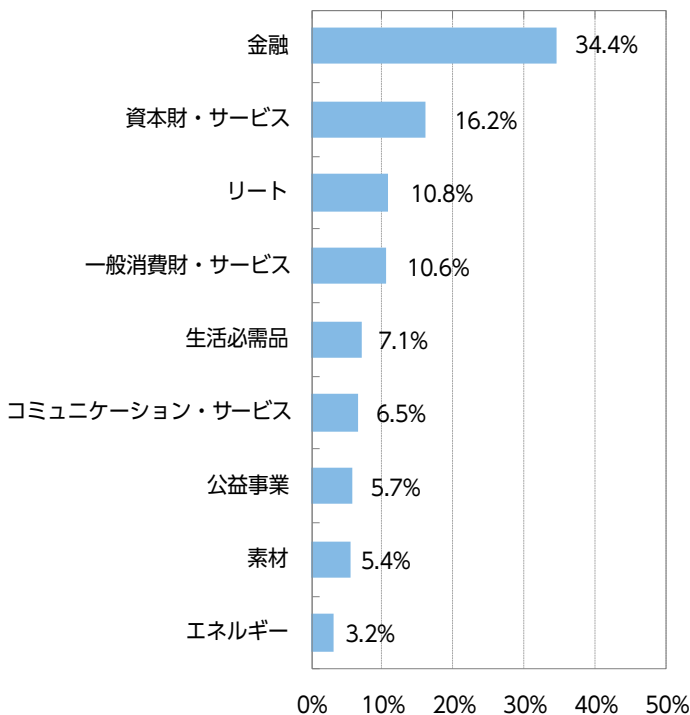
	銘柄	債券種別	償還日	クーポン	格付	比率
1	オーストラリア国債	国債	2035/06/21	2.750%	AAA	3.5%
2	オーストラリア国債	国債	2041/05/21	2.750%	AAA	2.6%
3	ニューサウスウェールズ州政府債	州政府債	2031/03/20	2.000%	AAA	1.8%
4	オーストラリア国債	国債	2033/04/21	4.500%	AAA	1.8%
5	オーストラリア国債	国債	2037/04/21	3.750%	AAA	1.5%
6	オーストラリア国債	国債	2032/11/21	1.750%	AAA	1.4%
7	オーストラリア国債	国債	2034/12/21	3.500%	AAA	1.3%
8	ビクトリア州政府債	州政府債	2034/11/20	2.250%	AA	1.3%
9	ニューサウスウェールズ州政府債	州政府債	2030/02/20	3.000%	AAA	1.1%
10	ニューサウスウェールズ州政府債	州政府債	2029/04/20	3.000%	AAA	1.1%

※対組入債券評価額比

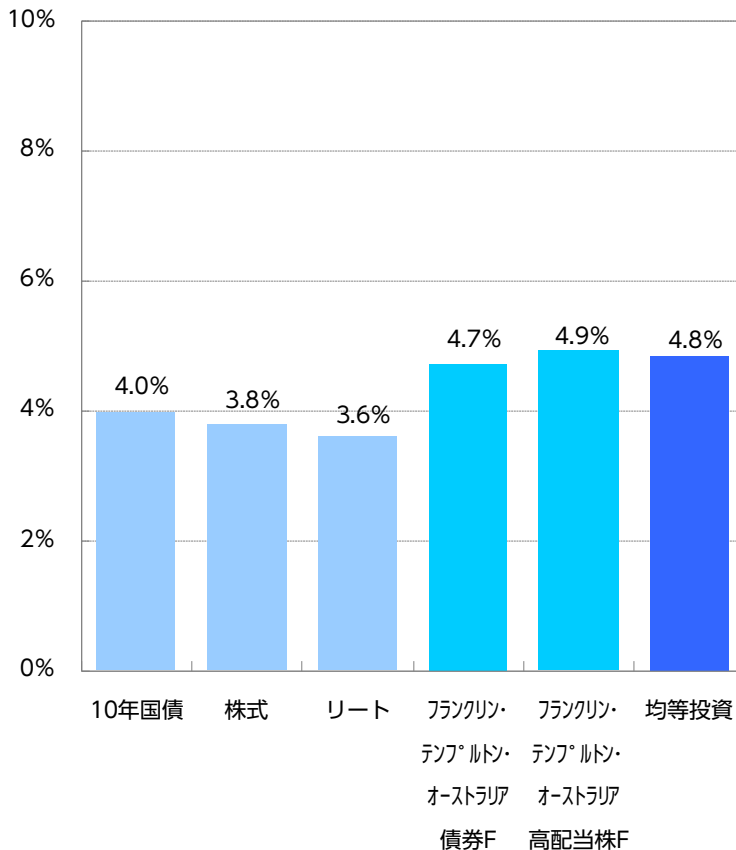
株式・リート（フランクリン・テンプルトン・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用））

※投資対象ファンドの状況は、当ファンドが主に投資対象とする「フランクリン・テンプルトン・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用）」のマザーファンドの状況を表示しています。

業種別組入比率



<ご参考> オーストラリアの主な投資資産の利回り



※フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社の資料（現地月末前日基準）に基づきニッセイアセットマネジメントが作成しています。
 ※10年国債、株式：S & P / A S X 200指数（予想配当利回り）およびリート：S & P / A S X 200 A - R E I T指数（予想配当利回り）については、ブルームバーグのデータをもとに、ニッセイアセットマネジメントが作成しています。
 ※フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド：フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）組入銘柄の最終利回り（加重平均）です。
 ※フランクリン・テンプルトン・オーストラリア高配当株ファンド：フランクリン・テンプルトン・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用）のマザーファンド組入銘柄の予想配当利回り（加重平均）であり、フランクリン・テンプルトン・オーストラリア・リミテッドの調査によるものです。
 ※均等投資：フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）、フランクリン・テンプルトン・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用）への投資比率を均等とした場合の利回りです。

<ご参考> 為替（オーストラリアドル・円レート）の推移（直近3年間）



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

ニッセイオーストラリア利回り資産ファンド（資産成長型）

マンスリーレポート
2024年3月末現在

組入上位10銘柄

（銘柄数：44、組入銘柄の予想配当利回り（加重平均）：4.9%）

	銘柄	業種		銘柄解説
		配当利回り	比率	
1	オーリゾン・ホールディングス	資本財・サービス		鉄道貨物会社。クイーンズランド州における大規模な石炭輸送向け鉄道ネットワークや西オーストラリア州における鉄鉱石輸送等を手掛ける。
		5.8%	5.3%	
2	ANZグループ・ホールディングス	金融		オーストラリアの4大銀行の一角。主にオーストラリアとニュージーランドで銀行業務を展開。
		5.5%	5.3%	
3	メディバンク・プライベート	金融		民間保険会社。オーストラリア全土で医療保険サービスを提供。生命保険や、旅行者向け保険、ペット保険なども手掛ける。
		4.4%	5.2%	
4	テルストラ・グループ	コミュニケーション・サービス		固定電話、携帯電話、インターネットサービスを提供するオーストラリア最大の通信会社。
		4.9%	4.8%	
5	センター・グループ	リート		オーストラリア、ニュージーランド国内で、ウエストフィールド・ブランドのショッピングセンターを運営。
		5.1%	4.3%	
6	サンコープ・グループ	金融		商業銀行。個人・法人向け銀行業務、生命保険・総合保険、退職金・資産運用を手掛ける。
		4.9%	4.2%	
7	QBEインシュアランス・グループ	金融		オーストラリアの大手保険会社。オーストラリア周辺の太平洋地域、北米、欧州などで損害保険や再保険を提供。
		4.6%	4.1%	
8	APAグループ	公益事業		天然ガス事業会社。オーストラリアの本土すべての州および準州に広がるガスパイプラインで、天然ガス輸送に従事。
		6.8%	3.5%	
9	アトラス・アルテリア	資本財・サービス		有料道路を所有し、運営・開発に従事する。フランス、ドイツ、米国で事業を展開。
		7.5%	3.1%	
10	ビシニティ・センターズ	リート		オーストラリアでショッピングセンターを所有・運営するREIT。フェデレーション・センターズとノビオン・プロパティ・グループとの合併を受けて誕生。
		5.6%	3.0%	

※フランクリン・templton・ジャパン株式会社の資料（現地月末前日基準）に基づきニッセイアセットマネジメントが作成しています。

※比率はすべて対組入株式等評価額比です。

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

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

当月の市況動向

当月のオーストラリア株式市場は上昇しました。上旬は、人工知能（AI）の業績貢献への期待から米テクノロジー関連株への買いが継続したことに加え、米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ見通しを巡る楽観的な見方も支援材料となり、米国株式市場が上昇したことから、オーストラリア株式市場も上昇しました。中旬は、2月の米消費者物価指数（CPI）の伸びが市場予想をやや上回ったことを受けFRBの利下げ観測が後退したことから、米国株式市場の上値が重くなると、オーストラリア株式市場も低迷しました。また、オーストラリア準備銀行（RBA：中央銀行）が3会合連続で政策金利を据え置き、理事会の声明文では利下げに慎重なスタンスが示唆されました。下旬は、2月のオーストラリア雇用統計が大幅に市場予想を上回ったことなどから、オーストラリア株式市場は上昇しました。

当月のREIT（リート）市場についても上昇しました。

当月のオーストラリア債券利回りは低下（価格は上昇）しました。

上旬は、2月の米サプライマネジメント協会（ISM）非製造業景況指数が市場予想を下回ったことなどを背景に米国債券利回りが低下したため、オーストラリア債券利回りも低下しました。中旬は、2月の米CPIの伸びが市場予想をやや上回ったことを受けFRBの利下げ観測が後退したことから、米国債券利回りが上昇したため、オーストラリア債券利回りも上昇しました。下旬は、2月のオーストラリア雇用統計で雇用者数の伸びが大幅に市場予想を上回ったため、利回りは一時上昇しました。しかし、米連邦公開市場委員会（FOMC）で年内に3回の利下げを実施するとの見通しが維持され、市場が改めてFRBの利下げを意識したことなどから米国債券利回りが低下したため、オーストラリア債券利回りも低下しました。

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金利）は、縮小しました。

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

上旬は、春闘の賃上げ率が約30年ぶりに5%を上回ったことなどを背景に、日銀の早期マイナス金利政策解除観測が高まったため、円が対オーストラリアドルで優勢となる局面がありました。中旬は、金融政策決定会合にて日銀がマイナス金利の解除など大規模金融緩和策の修正を発表しましたが、市場では既に織り込み済みとの見方が強かったため、実際に政策修正の決定が発表された後は、オーストラリアドルが対円で上昇しました。下旬は、2月のオーストラリア雇用統計で雇用者数の伸びが大幅に市場予想を上回ったことから、オーストラリアドルが対円で一時優勢となりました。しかし、その後は日本の財務省・金融庁・日銀が3者会合を開き、足元の円安進行をけん制したことから、オーストラリアドル安・円高が進みました。

ファンドの状況

当ファンドは、「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）」を通じ、インカム収入（利子や配当）が期待できるオーストラリアドル建ての「債券」と「株式・リート等」に実質的に投資するファンドです。両ファンドへの投資比率はおおむね均等とします。

当ファンドの基準価額は、オーストラリア株式市場が上昇したことなどから、前月末比+483円となりました。

ファンドの特色

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

投資リスク

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

基準価額の変動要因

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

主な変動要因

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

❗ 基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

その他の留意点

分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの信託財産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- 受益者のファンドの購入価額によっては、支払われる分配金の一部または全部が実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

- ファンドは、多量の換金の申込みが発生し換金代金を短期間で手当てする必要がある場合や組入資産の主たる取引市場において市場環境が急変した場合等には、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引ができないリスク、取引量が限定されるリスク等が顕在します。
これらにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性、換金の申込みの受け付けを中止する、また既に受け付けた換金の申込みの受け付けを取消する可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性があります。

手続・手数料等

※基準価額は便宜上1万口当りに換算した価額で表示されます。

お申込みメモ

購入時	購入単位	販売会社が定める単位とします。
	購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
換金時	換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
	換金代金	換金申込受付日から起算して、原則として7営業日目からお支払いします。
申込について	申込締切時間	原則として毎営業日の午後3時までに販売会社の手続きが完了したものを当日受付分とします。
	申込不可日	申込日または申込日の翌営業日がオーストラリア証券取引所（半休日を含みます）、シドニー先物取引所、シドニーの銀行、メルボルンの銀行のいずれかの休業日と同日の場合は、購入・換金の申込みの受け付けを行いません。
決算・分配	決算日	5・11月の各28日（該当日が休業日の場合は翌営業日）
	収益分配	年2回の毎決算日に、収益分配方針に基づき収益分配を行います。
その他	信託期間	2026年5月28日まで（設定日：2018年5月2日）
	繰上償還	委託会社はあらかじめ受益者に書面により通知する等の手続きを経て、ファンドを繰上償還させることがあります。
	課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。 配当控除、益金不算入制度の適用はありません。 公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にNISA（少額投資非課税制度）の対象となりますが、当ファンドは、NISAの対象ではありません。

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

ニッセイオーストラリア利回り資産ファンド（資産成長型） マンスリーレポート

ファンドの費用

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

❗ 当該費用の合計額、その上限額および計算方法は、運用状況および受益者の保有期間等により異なるため、事前に記載することはできません。

❗ 詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

税金

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

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

委託会社【ファンドの運用の指図を行います】	ファンドに関するお問合せ先
ニッセイアセットマネジメント株式会社 金融商品取引業者登録番号 関東財務局長（金商）第369号 加入協会：一般社団法人投資信託協会 一般社団法人日本投資顧問業協会	ニッセイアセットマネジメント株式会社 コールセンター 0120-762-506 9:00～17:00（土日祝日・年末年始を除く）
受託会社【ファンドの財産の保管および管理を行います】	ホームページ https://www.nam.co.jp/
みずほ信託銀行株式会社	

本資料に記載されている投資リスク、ファンドの費用等を必ずご覧ください。

ニッセイアセットマネジメント株式会社 8 / 9

ご留意いただきたい事項

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

取扱販売会社一覧

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

詳しくは、販売会社または委託会社の照会先までお問合せください。

取扱販売会社名	金融商品 取引業者	登録金融 機関	登録番号	日本証券業 協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融 商品取引業 協会
株式会社SBI証券	○		関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
松井証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第164号	○		○	
楽天証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○
株式会社SBI新生銀行（委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券）		○	関東財務局長(登金)第10号	○		○	
株式会社広島銀行		○	中国財務局長(登金)第5号	○		○	