

■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	2015年2月27日から2025年2月20日まで
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主としてオーストラリアドル建ての債券、インフラ・公益株式、不動産投資信託（リート）、ハイブリッド証券等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 オーストラリア・バランス・マザーファンド オーストラリアドル建ての債券、インフラ・公益株式、不動産投資信託（リート）、ハイブリッド証券等
当ファンドの運用方法	■主としてオーストラリアドル建ての債券、インフラ・公益株式、不動産投資信託（リート）、ハイブリッド証券等への分散投資により収益の獲得を目指します。 ■景気動向や投資環境の変化に対応しながら、各資産への配分比率を機動的に変更します。 ■マザーファンドの運用指図に関する権限の一部をヤラ・ファンズ・マネジメント・リミテッドに委託します。 ■原則として対円で為替ヘッジを行いません。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 オーストラリア・バランス・マザーファンド ■株式への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	■毎月20日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

オーストラリア・バランス （毎月決算型）

【償還 運用報告書（全体版）】

第20作成期（2024年8月21日から2025年2月20日まで）

第 115 期 / 第 116 期 / 第 117 期
決算日2024年9月20日 決算日2024年10月21日 決算日2024年11月20日

第 118 期 / 第 119 期 / 第 120 期
決算日2024年12月20日 決算日2025年1月20日 償還日2025年2月20日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、主としてオーストラリアドル建ての債券、インフラ・公益株式、不動産投資信託（リート）、ハイブリッド証券等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。ここに当作成期の運用状況等をご報告いたします。

皆さまのご愛顧ありがとうございました。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

オーストラリア・バランス（毎月決算型）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		株 式 組 入 率 比	公 社 債 組 入 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 率 比	純 資 産 額
		税 分 配 込 金	騰 落 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
91期(2022年9月20日)	9,696	20	△0.4	7.6	65.9	21.3	1,207
92期(2022年10月20日)	9,334	20	△3.5	8.1	62.0	25.1	1,163
93期(2022年11月21日)	9,544	20	2.5	9.2	59.5	23.9	1,179
94期(2022年12月20日)	9,242	20	△3.0	9.7	60.3	20.8	1,124
95期(2023年1月20日)	9,244	20	0.2	10.3	62.6	20.9	1,118
96期(2023年2月20日)	9,553	20	3.6	10.2	62.7	21.2	1,155
97期(2023年3月20日)	9,321	20	△2.2	11.4	63.5	20.7	1,118
98期(2023年4月20日)	9,451	20	1.6	11.5	62.8	21.0	1,135
99期(2023年5月22日)	9,571	20	1.5	11.6	63.2	21.2	1,149
100期(2023年6月20日)	9,986	20	4.5	10.7	64.0	21.2	1,174
101期(2023年7月20日)	9,740	20	△2.3	10.6	60.6	20.6	1,135
102期(2023年8月21日)	9,481	20	△2.5	11.0	59.8	21.2	1,083
103期(2023年9月20日)	9,686	20	2.4	11.7	59.0	23.4	1,083
104期(2023年10月20日)	9,368	20	△3.1	12.1	59.4	22.3	1,043
105期(2023年11月20日)	9,823	20	5.1	12.0	60.1	23.6	1,077
106期(2023年12月20日)	10,059	20	2.6	12.8	59.4	23.9	1,091
107期(2024年1月22日)	10,024	20	△0.1	12.9	58.7	22.8	1,068
108期(2024年2月20日)	10,229	20	2.2	13.2	58.6	22.6	1,079
109期(2024年3月21日)	10,485	20	2.7	13.3	58.3	23.1	1,091
110期(2024年4月22日)	10,394	20	△0.7	13.5	59.2	23.1	1,069
111期(2024年5月20日)	10,984	20	5.9	12.8	59.5	23.2	1,120
112期(2024年6月20日)	11,102	20	1.3	13.0	58.1	23.1	1,117
113期(2024年7月22日)	11,186	20	0.9	13.1	58.3	23.1	1,106
114期(2024年8月20日)	10,554	20	△5.5	12.9	57.2	23.0	1,029
115期(2024年9月20日)	10,583	20	0.5	14.0	56.6	22.9	1,021
116期(2024年10月21日)	10,777	20	2.0	14.1	57.1	23.0	1,038
117期(2024年11月20日)	10,834	20	0.7	15.4	56.5	20.9	1,025
118期(2024年12月20日)	10,544	20	△2.5	14.0	51.6	20.7	913
119期(2025年1月20日)	10,432	20	△0.9	—	—	—	889
(償還日)	(償還額)						
120期(2025年2月20日)	10,485.14	0	0.5	—	—	—	887

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

※各資産にはハイブリッド証券等を含めて表示しています。

■ 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 式 組 入 率 比	公 社 債 率 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
第115期	(期 首) 2024年 8月20日	円 10,554	% —	% 12.9	% 57.2	% 23.0
	8月末	10,555	0.0	14.0	57.3	23.0
	(期 末) 2024年 9月20日	10,603	0.5	14.0	56.6	22.9
第116期	(期 首) 2024年 9月20日	10,583	—	14.0	56.6	22.9
	9月末	10,691	1.0	13.9	56.9	22.6
	(期 末) 2024年10月21日	10,797	2.0	14.1	57.1	23.0
第117期	(期 首) 2024年10月21日	10,777	—	14.1	57.1	23.0
	10月末	10,743	△0.3	16.0	57.9	21.0
	(期 末) 2024年11月20日	10,854	0.7	15.4	56.5	20.9
第118期	(期 首) 2024年11月20日	10,834	—	15.4	56.5	20.9
	11月末	10,604	△2.1	14.2	56.9	21.2
	(期 末) 2024年12月20日	10,564	△2.5	14.0	51.6	20.7
第119期	(期 首) 2024年12月20日	10,544	—	14.0	51.6	20.7
	12月末	10,673	1.2	14.3	51.3	20.5
	(期 末) 2025年 1月20日	10,452	△0.9	—	—	—
第120期	(期 首) 2025年 1月20日	10,432	—	—	—	—
	1月末	10,501	0.7	—	—	—
	(償 還 日) 2025年 2月20日	(償還価額) 10,485.14	0.5	—	—	—

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※各資産にはハイブリッド証券等を含めて表示しています。

設定以来の運用状況（設定日（2015年2月27日）から償還日（2025年2月20日）まで）

設定以来の基準価額の推移



前作成期までの運用の概略（設定日（2015年2月27日）から第19作成期末（2024年8月20日）まで）

マザーファンドへの投資を通じて、主にオーストラリアドル建ての債券、インフラ・公益株式、不動産投資信託（リート）、ハイブリッド証券への分散投資を行いました。

実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジは行いませんでした。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・インフラ・公益株式および不動産投資信託（リート）の上昇および安定した配当収入 ・ハイブリッド証券およびオーストラリア国債・投資適格債券のインカム収益 ・豪ドルが対円で上昇したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・2020年のコロナウイルス感染拡大に伴い、投資適格社債、ハイブリッド証券、インフラ・公益株式および不動産投資信託（リート）が下落したこと

1 運用経過

基準価額等の推移について（2024年8月21日から2025年2月20日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

作成期首	10,554円
償還日	10,485円14銭 (当作成期既払分配金100円(税引前))
騰落率	+0.3% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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と仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さま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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因（2024年8月21日から2025年2月20日まで）

マザーファンドへの投資を通じて、主にオーストラリアドル建ての債券、インフラ・公益株式、不動産投資信託（リート）、ハイブリッド証券への分散投資を行いました。

実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジは行いませんでした。

上昇要因

- オーストラリア国債、投資適格社債、ハイブリッド証券、インフラ・公益株式および不動産投資信託（リート）が上昇したこと

下落要因

- 豪ドルが対円で下落したこと

投資環境について（2024年8月21日から2025年2月20日まで）

オーストラリアの国債や社債、株式、リートなど全ての組入資産が上昇しました。為替市場では豪ドルが対円で下落しました。

オーストラリア国債

期末において、RBA（オーストラリア準備銀行）は政策金利を引き下げました。

RBAのメッセージは一貫しており、基調的なインフレ率が目標バンドの中央値に持続的に戻ることを求めています。オーストラリアでは雇用は依然として強いものの、GDP成長の鈍化と賃金の伸びの鈍化が相まって、RBAは慎重な姿勢を取っております。

このような環境の下、長期金利（オーストラリア10年国債利回り）は期中に上昇しました。

投資適格社債およびハイブリッド証券

今期の投資適格社債とハイブリッド証券（劣後債や優先証券など債券と株式の性質を併せ持つ証券）は、クレジットスプレッド（国債に対する上乗せ金利）の縮小基調が続き堅調に推移しました。

オーストラリアの堅調な社債市場が国内外の投資家から引き続き高い需要を集めており、スプレッドの縮小が続きました。

また、新規発行に関しては、引き続き応募超過が続き、高い利回りを求める投資家の関心が高い状況でした。

インフラ・公益株式

インフラ・公益株式は上昇しました。

セクターでは、通信と資本財サービスが上昇する一方、公益事業は小幅ながらマイナス・リターンとなりました。

オーストラリアREIT （不動産投資信託）

オーストラリアのREIT市場は、マクロ経済環境と、一部の企業固有のポジティブな動きによって支えられ、上昇しました。

サブセクターレベルではリターンにばらつきがあり、住宅REITと複合REITが上昇する一方、産業REITや特化型REITは下落しました。

為替市場

豪ドルは対円で下落しました。

オーストラリア・バランス（毎月決算型）

為替市場では、米国の堅調な経済指標や米大統領への思惑等を背景に米国金利が上昇するなか、豪州においても金利が上昇したことや、日本の衆議院選挙の結果等をうけて、期中までは豪ドルは対円で上昇しました。

その後、豪州における利下げ期待の高まる一方で、日銀による利上げ期待が高まったこと等を背景に、豪ドルは対円で下落し、期を通じて見ても豪ドルは対円で下落しました。

ポートフォリオについて（2024年8月21日から2025年2月20日まで）

当ファンド

期初より、「オーストラリア・バランス・マザーファンド」の組入れを高位に保ちました。

実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジは行いませんでした。

ただし、償還に伴い、同マザーファンドの保有は無くしました。

オーストラリア・バランス・マザーファンド

●資産構成

期中、戦術的なポジショニング(目標)の変更を行い、債券をオーバーウェイト、ハイブリッド証券をアンダーウェイト、インフラ・公益株式をオーバーウェイト、REITをアンダーウェイトとしました。

ただし、償還に伴い保有資産を全売却し、償還まで安定運用を実施しました。

●オーストラリア債券

当期中は金利のボラティリティによりパフォーマンスが一部ばらついたものの、高いキャリーが下値を支えました。

●投資適格社債およびハイブリッド証券

期中はスプレッドの大幅な縮小が続く中、力強い利回りも追い風となり、インカム収益とキャピタル成長の双方が寄与しました。

●インフラ・公益株式

個々の企業について、財務安定性、収益の成長性、バリュエーション、トータルリターンの予測などのファンダメンタルズ分析に基づき運用を行い、当期中に、APAGグループのウェイトを引き上げ、トランスアーバンのウェイトを引き下げました。

●オーストラリアREIT

REITセクターのベンチマークであるS&P/ASX 200 A-REITs Accumulation

オーストラリア・バランス（毎月決算型）

Indexに沿ってパッシブ投資（市場指数を正確に追従する投資手法）を行い、産業セクターの継続的な強さや、小売りセクターの回復を捉えるとともに、オフィスおよび特化型REITへのエクスポージャーを組み合わせた構成としました。

また、ポートフォリオの大部分は賃料収入を主とするパッシブREITに投資しつつ、パッシブREITの同業他社よりも高い収益および配当成長の可能性を持つ不動産ファンドマネージャーへの投資も行い、リターンの向上を図りました。

ベンチマークとの差異について（2024年8月21日から2025年2月20日まで）

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について（2024年8月21日から2025年2月20日まで）

期間の1万口当たりの分配金（税引前）は、基準価額水準等を勘案し、以下の通りといたしました。

留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたしました。

なお、第120期については、償還のため該当事項はございません。

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
当期分配金	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	(0.19%)	(0.19%)	(0.18%)	(0.19%)	(0.19%)
当期の収益	20	20	20	13	20
当期の収益以外	-	-	-	6	-
翌期繰越分配対象額	1,563	1,580	1,584	1,577	1,586

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「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（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

償還のため、該当事項はございません。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

オーストラリア・バランス（毎月決算型）

1万口当たりの費用明細（2024年8月21日から2025年2月20日まで）

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	102円	0.958%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は10,607円です。
（投 信 会 社）	(61)	(0.571)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販 売 会 社）	(38)	(0.360)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、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）	(3)	(0.027)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	3	0.024	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: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)	(0.010)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(1)	(0.014)	
(c) 有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(－)	(－)	
（公 社 債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(d) そ の 他 費 用	13	0.127	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:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
（保 管 費 用）	(12)	(0.115)	
（監 査 費 用）	(－)	(－)	
（そ の 他）	(1)	(0.012)	
合 計	118	1.110	

※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、簡便法により算出しています。

※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を乗じたものです。

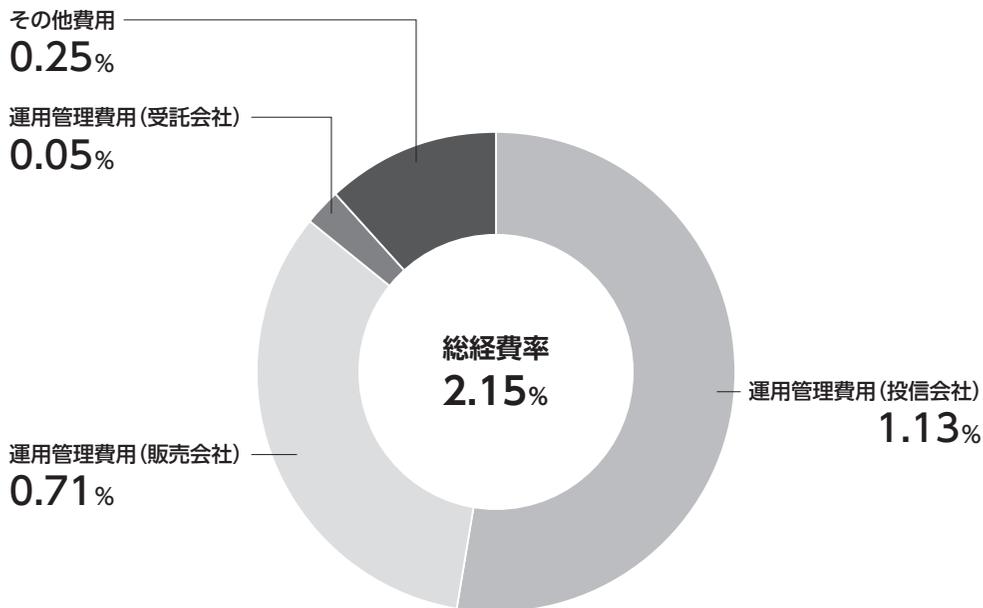
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンド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。

※各資産にはハイブリッド証券等を含めて表示しています。



参考情報 総経費率（年率換算）



※各費用は、前掲「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、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。

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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。

当作成期中の運用・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(年率換算)は2.15%です。

オーストラリア・バランス（毎月決算型）

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2024年8月21日から2025年2月20日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
オーストラリア・バランス・マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 627,681	千円 1,031,464

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2024年8月21日から2025年2月20日まで）

項 目	当 作 成 期
	オーストラリア・バランス・マザーファンド
(a) 作成期中の株式売買金額	363,405千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	271,910千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.33

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

※ハイブリッド証券等を含めて表示しています。

■ 利害関係人との取引状況等（2024年8月21日から2025年2月20日まで）

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

（2024年8月21日から2025年2月20日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

オーストラリア・バランス（毎月決算型）

■ 組入れ資産の明細（2025年2月20日現在）

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
オーストラリア・バランス・マザーファンド	千口 627,681	千口 -	千円 -	千円 -

■ 投資信託財産の構成

（2025年2月20日現在）

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 889,495	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	889,495	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額または償還価額の状況

（2024年9月20日）（2024年10月21日）（2024年11月20日）（2024年12月20日）（2025年1月20日）（2025年2月20日）

項 目	第 115 期 末	第 116 期 末	第 117 期 末	第 118 期 末	第 119 期 末	償 還 時
(A) 資 産	1,030,501,703円	1,042,293,897円	1,030,319,741円	922,212,221円	895,934,236円	889,495,187円
コール・ローン等	5,311,220	10,540,903	6,063,704	4,796,870	7,225,052	889,483,676
オーストラリア・バランス・マザーファンド(評価額)	1,009,433,483	1,028,111,994	1,012,722,037	905,459,351	878,384,184	-
未 収 入 金	15,757,000	3,641,000	11,534,000	11,956,000	10,325,000	-
未 収 利 息	-	-	-	-	-	11,511
(B) 負 債	8,668,449	4,165,642	4,892,978	8,660,554	6,250,047	1,628,426
未 払 収 益 分 配 金	1,931,112	1,926,607	1,892,894	1,732,788	1,705,703	-
未 払 解 約 金	5,093,330	555,836	1,396,271	5,424,001	3,074,120	139,658
未 払 信 託 報 酬	1,644,007	1,683,199	1,603,813	1,503,765	1,470,224	1,488,768
(C) 純資産総額(A-B)	1,021,833,254	1,038,128,255	1,025,426,763	913,551,667	889,684,189	887,866,761
元 本	965,556,030	963,303,964	946,447,208	866,394,299	852,851,915	846,785,994
次 期 繰 越 損 益 金	56,277,224	74,824,291	78,979,555	47,157,368	36,832,274	-
償 還 差 損 益 金	-	-	-	-	-	41,080,767
(D) 受 益 権 総 口 数	965,556,030口	963,303,964口	946,447,208口	866,394,299口	852,851,915口	846,785,994口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	10,583円	10,777円	10,834円	10,544円	10,432円	-
1 万 口 当 た り 償 還 価 額 (C/D)	-	-	-	-	-	10,485円14銭

※当作成期における作成期首元本額975,734,861円、作成期中追加設定元本額4,117,001円、作成期中一部解約元本額133,065,868円です。

※上記表中の次期繰越損益金および償還差損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額または償還価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

オーストラリア・バランス（毎月決算型）

■ 損益の状況

〔自2024年8月21日〕
〔至2024年9月20日〕
〔自2024年9月21日〕
〔至2024年10月21日〕
〔自2024年10月22日〕
〔至2024年11月20日〕
〔自2024年11月21日〕
〔至2024年12月20日〕
〔自2024年12月21日〕
〔至2025年1月20日〕
〔自2025年1月21日〕
〔至2025年2月20日〕

項 目	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期	第 119 期	第 120 期
(A) 配 当 等 收 益	1,735円	2,095円	1,831円	1,915円	1,580円	14,946円
受 取 利 息	1,735	2,095	1,831	1,915	1,580	14,946
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,355,908	22,251,230	8,960,042	△ 21,901,475	△ 6,413,261	5,984,284
売 買 益	6,620,168	22,319,511	9,044,416	2,563,177	99,846	6,024,780
売 買 損	△ 264,260	△ 68,281	△ 84,374	△ 24,464,652	△ 6,513,107	△ 40,496
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,644,007	△ 1,683,199	△ 1,603,813	△ 1,503,765	△ 1,470,224	△ 1,488,768
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	4,713,636	20,570,126	7,358,060	△ 23,403,325	△ 7,881,905	4,510,462
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	83,479,542	85,917,860	102,666,418	98,920,511	72,598,420	62,542,833
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 29,984,842	△ 29,737,088	△ 29,152,029	△ 26,627,030	△ 26,178,538	△ 25,972,528
(配 当 等 相 当 額)	(3,920,303)	(4,156,063)	(4,179,202)	(3,914,263)	(3,912,617)	(3,926,418)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 33,905,145)	(△ 33,893,151)	(△ 33,331,231)	(△ 30,541,293)	(△ 30,091,155)	(△ 29,898,946)
(G) 合 計 (D + E + F)	58,208,336	76,750,898	80,872,449	48,890,156	38,537,977	41,080,767
(H) 収 益 分 配 金	△ 1,931,112	△ 1,926,607	△ 1,892,894	△ 1,732,788	△ 1,705,703	-
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	56,277,224	74,824,291	78,979,555	47,157,368	36,832,274	-
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 29,984,842	△ 29,737,088	△ 29,152,029	△ 26,627,030	△ 26,178,538	-
(配 当 等 相 当 額)	(3,921,448)	(4,159,597)	(4,179,980)	(3,915,001)	(3,912,942)	(-)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 33,906,290)	(△ 33,896,685)	(△ 33,332,009)	(△ 30,542,031)	(△ 30,091,480)	(-)
償 還 差 損 益 金	-	-	-	-	-	41,080,767
分 配 準 備 積 立 金	147,033,884	148,065,168	145,784,186	132,792,623	131,363,797	-
繰 越 損 益 金	△ 60,771,818	△ 43,503,789	△ 37,652,602	△ 59,008,225	△ 68,352,985	-

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は3,286,434円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

項 目	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期	第 119 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,315,527円	3,544,590円	2,295,287円	1,159,693円	2,411,328円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	3,921,448	4,159,597	4,179,980	3,915,001	3,912,942
(d) 分配準備積立金	144,649,469	146,447,185	145,381,793	133,365,718	130,658,172
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	152,886,444	154,151,372	151,857,060	138,440,412	136,982,442
1万口当たり当期分配対象額	1,583.40	1,600.24	1,604.50	1,597.89	1,606.17
(f) 分配金	1,931,112	1,926,607	1,892,894	1,732,788	1,705,703
1万口当たり分配金	20	20	20	20	20

オーストラリア・バランス（毎月決算型）

■ 投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2015年2月27日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2025年2月20日		資産総額	889,495,187円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	1,628,426円
受益権口数	643,320,913口	846,785,994口	203,465,081口	純資産総額	887,866,761円
元本額	643,320,913円	846,785,994円	203,465,081円	受益権口数	846,785,994口
				1万口当たり償還金	10,485円14銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	2,694,298,102	2,672,373,432	9,919	0	0.00
第2期	4,525,836,387	4,521,213,825	9,990	0	0.00
第3期	4,903,561,022	4,985,798,650	10,168	20	0.20
第4期	5,333,330,432	5,406,074,947	10,136	20	0.20
第5期	5,471,199,657	5,343,449,999	9,767	20	0.20
第6期	5,633,930,679	5,438,482,227	9,653	20	0.20
第7期	5,637,633,296	4,919,750,422	8,727	20	0.20
第8期	5,591,999,613	5,087,626,023	9,098	20	0.20
第9期	5,561,352,370	5,179,920,709	9,314	20	0.20
第10期	5,490,344,786	4,978,430,267	9,068	20	0.20
第11期	5,487,635,193	4,599,427,128	8,381	20	0.20
第12期	5,349,643,581	4,512,131,468	8,434	20	0.20
第13期	5,277,449,475	4,694,371,447	8,895	20	0.20
第14期	5,242,881,290	4,703,132,663	8,971	20	0.20
第15期	5,111,595,679	4,390,402,358	8,589	20	0.20
第16期	5,060,057,243	4,262,474,773	8,424	20	0.20
第17期	4,944,520,812	4,326,970,343	8,751	20	0.20
第18期	4,874,585,598	4,093,173,321	8,397	20	0.20
第19期	4,734,724,414	3,895,655,440	8,228	20	0.20
第20期	4,563,308,667	3,874,222,270	8,490	20	0.20
第21期	4,358,447,507	3,663,286,855	8,405	20	0.20
第22期	4,344,910,468	3,910,081,284	8,999	20	0.20

オーストラリア・バランス（毎月決算型）

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 たり 分 配 金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第 23 期	4,268,115,765	3,947,782,495	9,249	20	0.20
第 24 期	4,163,436,393	3,873,164,704	9,303	20	0.20
第 25 期	4,076,490,838	3,814,804,062	9,358	20	0.20
第 26 期	3,999,325,412	3,607,745,850	9,021	20	0.20
第 27 期	3,892,805,484	3,566,028,424	9,161	20	0.20
第 28 期	3,831,725,431	3,637,920,648	9,494	20	0.20
第 29 期	3,669,143,986	3,536,111,868	9,637	20	0.20
第 30 期	3,351,026,648	3,164,739,572	9,444	20	0.20
第 31 期	3,197,534,170	3,100,378,132	9,696	20	0.20
第 32 期	2,978,801,850	2,887,618,816	9,694	20	0.20
第 33 期	2,867,518,292	2,686,592,816	9,369	20	0.20
第 34 期	2,789,154,617	2,676,918,872	9,598	20	0.20
第 35 期	2,713,476,780	2,596,764,242	9,570	20	0.20
第 36 期	2,668,284,960	2,420,575,391	9,072	20	0.20
第 37 期	2,655,465,051	2,347,187,271	8,839	20	0.20
第 38 期	2,626,175,697	2,331,780,852	8,879	20	0.20
第 39 期	2,614,778,426	2,344,782,982	8,967	20	0.20
第 40 期	2,609,521,446	2,331,284,805	8,934	20	0.20
第 41 期	2,589,981,619	2,350,335,128	9,075	20	0.20
第 42 期	2,561,652,648	2,288,185,924	8,932	20	0.20
第 43 期	2,531,314,772	2,279,729,734	9,006	20	0.20
第 44 期	2,514,331,728	2,186,756,113	8,697	20	0.20
第 45 期	2,479,367,652	2,207,633,614	8,904	20	0.20
第 46 期	2,457,921,748	2,148,570,999	8,741	20	0.20
第 47 期	2,448,716,006	2,104,318,238	8,594	20	0.20
第 48 期	2,407,185,189	2,135,703,778	8,872	20	0.20
第 49 期	2,345,285,635	2,092,989,895	8,924	20	0.20
第 50 期	2,310,883,328	2,096,896,360	9,074	20	0.20
第 51 期	2,306,021,957	2,028,780,661	8,798	20	0.20
第 52 期	2,305,347,203	2,017,726,573	8,752	20	0.20
第 53 期	2,281,804,255	2,053,557,203	9,000	20	0.20

オーストラリア・バランス（毎月決算型）

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基 準 価 額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第 54 期	2, 271, 301, 961	1, 939, 168, 605	8, 538	20	0. 20
第 55 期	2, 255, 389, 979	1, 951, 145, 598	8, 651	20	0. 20
第 56 期	2, 206, 464, 779	1, 935, 614, 169	8, 772	20	0. 20
第 57 期	2, 191, 237, 128	1, 927, 139, 977	8, 795	20	0. 20
第 58 期	2, 143, 451, 395	1, 901, 624, 491	8, 872	20	0. 20
第 59 期	2, 111, 343, 612	1, 896, 916, 365	8, 984	20	0. 20
第 60 期	2, 107, 564, 690	1, 871, 493, 731	8, 880	20	0. 20
第 61 期	2, 080, 301, 181	1, 323, 734, 844	6, 363	20	0. 20
第 62 期	2, 078, 338, 289	1, 506, 294, 555	7, 248	20	0. 20
第 63 期	2, 080, 456, 857	1, 554, 444, 462	7, 472	20	0. 20
第 64 期	2, 082, 350, 647	1, 643, 517, 311	7, 893	20	0. 20
第 65 期	2, 067, 928, 886	1, 646, 005, 029	7, 960	20	0. 20
第 66 期	2, 033, 457, 132	1, 645, 242, 472	8, 091	20	0. 20
第 67 期	1, 987, 567, 616	1, 577, 278, 975	7, 936	20	0. 20
第 68 期	1, 970, 526, 702	1, 574, 383, 129	7, 990	20	0. 20
第 69 期	1, 936, 598, 924	1, 603, 999, 805	8, 283	20	0. 20
第 70 期	1, 832, 912, 478	1, 553, 900, 410	8, 478	20	0. 20
第 71 期	1, 801, 875, 158	1, 536, 976, 849	8, 530	20	0. 20
第 72 期	1, 773, 473, 737	1, 554, 156, 908	8, 763	20	0. 20
第 73 期	1, 726, 558, 604	1, 535, 776, 854	8, 895	20	0. 20
第 74 期	1, 652, 893, 132	1, 496, 685, 351	9, 055	20	0. 20
第 75 期	1, 614, 729, 942	1, 447, 594, 985	8, 965	20	0. 20
第 76 期	1, 563, 645, 565	1, 407, 824, 717	9, 003	20	0. 20
第 77 期	1, 541, 983, 375	1, 361, 416, 542	8, 829	20	0. 20
第 78 期	1, 529, 847, 457	1, 319, 799, 495	8, 627	20	0. 20
第 79 期	1, 514, 095, 067	1, 326, 273, 784	8, 760	20	0. 20
第 80 期	1, 470, 620, 385	1, 367, 130, 329	9, 296	20	0. 20
第 81 期	1, 418, 337, 527	1, 273, 686, 521	8, 980	20	0. 20
第 82 期	1, 403, 350, 555	1, 242, 030, 247	8, 850	20	0. 20
第 83 期	1, 377, 736, 604	1, 228, 671, 149	8, 918	20	0. 20
第 84 期	1, 363, 856, 041	1, 201, 134, 481	8, 807	20	0. 20

オーストラリア・バランス（毎月決算型）

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基 準 価 額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第 85 期	1,355,392,713	1,268,593,233	9,360	20	0.20
第 86 期	1,326,482,586	1,335,053,878	10,065	20	0.20
第 87 期	1,296,150,996	1,205,853,753	9,303	20	0.20
第 88 期	1,274,356,753	1,197,256,745	9,395	20	0.20
第 89 期	1,275,261,094	1,246,965,417	9,778	20	0.20
第 90 期	1,259,985,015	1,229,216,051	9,756	20	0.20
第 91 期	1,245,644,877	1,207,803,799	9,696	20	0.20
第 92 期	1,246,545,328	1,163,584,276	9,334	20	0.20
第 93 期	1,235,927,394	1,179,588,282	9,544	20	0.20
第 94 期	1,216,771,355	1,124,480,210	9,242	20	0.20
第 95 期	1,210,535,837	1,118,980,107	9,244	20	0.20
第 96 期	1,209,522,091	1,155,399,352	9,553	20	0.20
第 97 期	1,200,163,046	1,118,657,661	9,321	20	0.20
第 98 期	1,201,403,470	1,135,429,886	9,451	20	0.20
第 99 期	1,200,579,212	1,149,103,251	9,571	20	0.20
第 100 期	1,176,300,902	1,174,677,278	9,986	20	0.20
第 101 期	1,166,159,812	1,135,854,255	9,740	20	0.20
第 102 期	1,142,320,454	1,083,009,590	9,481	20	0.20
第 103 期	1,118,805,459	1,083,665,643	9,686	20	0.20
第 104 期	1,114,297,950	1,043,879,460	9,368	20	0.20
第 105 期	1,097,464,863	1,077,984,913	9,823	20	0.20
第 106 期	1,085,401,805	1,091,755,738	10,059	20	0.20
第 107 期	1,065,959,189	1,068,504,414	10,024	20	0.20
第 108 期	1,055,113,805	1,079,224,401	10,229	20	0.20
第 109 期	1,041,339,211	1,091,813,798	10,485	20	0.20
第 110 期	1,029,163,531	1,069,690,202	10,394	20	0.20
第 111 期	1,020,022,607	1,120,370,457	10,984	20	0.20
第 112 期	1,006,316,268	1,117,250,413	11,102	20	0.20
第 113 期	989,169,198	1,106,469,957	11,186	20	0.20
第 114 期	975,734,861	1,029,794,950	10,554	20	0.20
第 115 期	965,556,030	1,021,833,254	10,583	20	0.20

オーストラリア・バランス（毎月決算型）

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 たり 分 配 金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第 116 期	963,303,964	1,038,128,255	10,777	20	0.20
第 117 期	946,447,208	1,025,426,763	10,834	20	0.20
第 118 期	866,394,299	913,551,667	10,544	20	0.20
第 119 期	852,851,915	889,684,189	10,432	20	0.20

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 たり 分 配 金（税 引 前）	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
		20円	20円	20円	20円

※分配金は、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」となり課税されます。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が「元本払戻金（特別分配金）」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

オーストラリア・バランス・マザーファンド

第20期（2024年8月21日から2025年2月19日まで）

信託期間	2015年2月27日から2025年2月19日まで
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ■主としてオーストラリアドル建ての債券、インフラ・公益株式、不動産投資信託（リート）、ハイブリッド証券等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 ■景気動向や投資環境の変化に対応しながら、各資産への配分比率を機動的に変更します。 ■外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。 ■ヤラ・ファンズ・マネジメント・リミテッドに外貨建資産の運用指図に関する権限を委託します。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		株 式 組 入 率 比	公 社 債 率 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率				
	円	%	%	%	%	百万円
16期（2023年2月20日）	13,748	0.1	10.4	63.5	21.5	2,113
17期（2023年8月21日）	13,950	1.5	11.2	60.6	21.4	2,012
18期（2024年2月20日）	15,398	10.4	13.4	59.1	22.8	1,999
19期（2024年8月20日）	16,235	5.4	13.0	57.9	23.3	1,904
20期（2025年2月19日） （償還日）	（償還価額） 16,446.04	1.3	—	—	—	1,643

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

※各資産にはハイブリッド証券等を含めて表示しています。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 率 比	公 社 債 率 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	期 騰 落	騰 落 率			
（期 首） 2024年8月20日	円	%	%	%	%
8月末	16,235	—	13.0	57.9	23.3
9月末	16,244	0.1	14.1	57.8	23.1
10月末	16,517	1.7	14.1	57.6	22.9
11月末	16,656	2.6	16.1	58.2	21.1
12月末	16,497	1.6	14.3	57.3	21.4
2025年1月末	16,664	2.6	14.5	51.9	20.7
2025年2月19日 （償還日）	（償還価額） 16,453	1.3	—	—	—
2025年2月19日 （償還日）	（償還価額） 16,446.04	1.3	—	—	—

※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※各資産にはハイブリッド証券等を含めて表示しています。

設定以来の運用状況(設定日(2015年2月27日)から償還日(2025年2月19日)まで)

設定以来の基準価額の推移



前期までの運用の概略(設定日(2015年2月27日)から第19期末(2024年8月20日)まで)

主にオーストラリアドル建ての債券、インフラ・公益株式、不動産投資信託（リート）、ハイブリッド証券への分散投資を行いました。

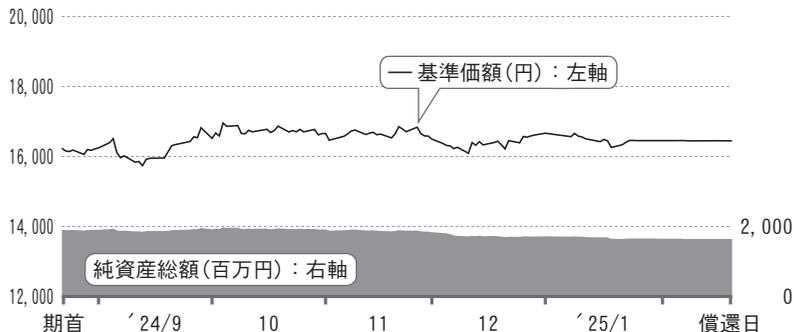
外貨建資産については、対円での為替ヘッジは行いませんでした。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・インフラ・公益株式および不動産投資信託（リート）の上昇および安定した配当収入 ・ハイブリッド証券およびオーストラリア国債・投資適格債券のインカム収益 ・豪ドルが対円で上昇したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・2020年のコロナウイルス感染拡大に伴い、投資適格社債、ハイブリッド証券、インフラ・公益株式および不動産投資信託（リート）が下落したこと

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2024年8月21日から2025年2月19日まで）

基準価額等の推移



期首 16,235円

償還日 16,446円04銭

騰落率 +1.3%

▶ 基準価額の主な変動要因（2024年8月21日から2025年2月19日まで）

主にオーストラリアドル建ての債券、インフラ・公益株式、不動産投資信託（リート）、ハイブリッド証券への分散投資を行いました。

外貨建資産については、対円での為替ヘッジは行いませんでした。

上昇要因

・オーストラリア国債、投資適格社債、ハイブリッド証券、インフラ・公益株式および不動産投資信託（リート）が上昇したこと

下落要因

・豪ドルが対円で下落したこと

▶ 投資環境について（2024年8月21日から2025年2月19日まで）

オーストラリアの国債や社債、株式、リートなど全ての組入資産が上昇しました。為替市場では豪ドルが対円で下落しました。

オーストラリア国債

期末において、RBA（オーストラリア準備銀行）は政策金利を引き下げました。

RBAのメッセージは一貫しており、基調的なインフレ率が目標バンドの中央値に持続的に戻ることを求めています。オーストラリアでは雇用は依然として強いものの、GDP成長の鈍化と賃金の伸びの鈍化が相まって、RBAは慎重な姿勢を取っております。

このような環境の下、長期金利（オーストラリア10年国債利回り）は期中に上昇しました。

投資適格社債およびハイブリッド証券

今期の投資適格社債とハイブリッド証券（劣後債や優先証券など債券と株式の性質を併せ持つ証券）は、クレジットスプレッド（国債に対する上乗せ金利）の縮小基調が続き堅調に推移しました。

オーストラリアの堅調な社債市場が国内外の投資家から引き続き高い需要を集めており、スプレッドの縮小が続きました。

また、新規発行に関しては、引き続き応募超過が続き、高い利回りを求める投資家の関心が高い状況でした。

インフラ・公益株式

インフラ・公益株式は上昇しました。

セクターでは、通信と資本財サービスが上昇する一方、公益事業は小幅ながらマイナス・リターンとなりました。

オーストラリアREIT（不動産投資信託）

オーストラリアのREIT市場は、マクロ経済環境と、一部の企業固有のポジティブな動きによって支えられ、上昇しました。

サブセクターレベルではリターンにばらつきがあり、住宅REITと複合REITが上昇する一方、産業REITや特化型REITは下落しました。

為替市場

豪ドルは対円で下落しました。

為替市場では、米国の堅調な経済指標や米大統領への思惑等を背景に米国金利が上昇するなか、豪州においても金利が上昇したことや、日本の衆議院選挙の結果等をうけて、期中までは豪ドルは対円で上昇しました。

その後、豪州における利下げ期待の高まる一方で、日銀による利上げ期待が高まったこと等を背景に、豪ドルは対円で下落し、期を通じて見ても豪ドルは対円で下落しました。

▶ ポートフォリオについて（2024年8月21日から2025年2月19日まで）

資産構成

期中、戦術的なポジショニング（目標）の変更を行い、債券をオーバーウェイト、ハイブリッド証券をアンダーウェイト、インフラ・公益株式をオーバーウェイト、REITをアンダーウェイトとしました。

ただし、償還に伴い保有資産を全売却し、償還まで安定運用を実施しました。

オーストラリア債券

当期中は金利のボラティリティによりパフォーマンスが一部ばらついたものの、高いキャリアが下値を支えました。

投資適格社債およびハイブリッド証券

期中はスプレッドの大幅な縮小が続く中、力強い利回りも追い風となり、インカム収益とキャピタル成長の双方が寄与しました。

インフラ・公益株式

個々の企業について、財務安定性、収益の成長性、バリュエーション、トータルリターン予測などのファンダメンタルズ分析に基づき運用を行い、当期中に、APAグループのウェイトを引き上げ、トランスアーバンのウェイトを引き下げました。

オーストラリアREIT

REITセクターのベンチマークであるS&P/ASX 200 A-REITs Accumulation Indexに沿ってパッシブ投資（市場指数を正確に追従する投資手法）を行い、産業セクターの継続的な強さや、小売りセクターの回復を捉えるとともに、オフィスおよび特化型REITへのエクスポージャーを組み合わせた構成としました。

また、ポートフォリオの大部分は賃料収入を主とするパッシブREITに投資しつつ、パッシブREITの同業他社よりも高い収益および配当成長の可能性を持つ不動産ファンドマネージャーへの投資も行い、リターンの向上を図りました。

▶ ベンチマークとの差異について（2024年8月21日から2025年2月19日まで）

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

2 今後の運用方針

償還のため、該当事項はございません。

オーストラリア・バランス・マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細 (2024年8月21日から2025年2月19日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	4円 (2) (2)	0.023% (0.010) (0.013)	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：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	31 (29) (2)	0.190 (0.177) (0.013)	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：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	35	0.213	

期中の平均基準価額は16,471円です。

※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、簡便法により算出しています。

※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を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※各資産にはハイブリッド証券等を含めて表示しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2024年8月21日から2025年2月19日まで)

(1) 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 488.72	千オーストラリア・ドル 541	百株 2,652.35	千オーストラリア・ドル 3,209

※金額は受渡し代金。

※ハイブリッド証券等を含めて表示しています。

(2) 公社債

外 国	オーストラリア	買 付 額		売 付 額	
		国 債 証 券	特 殊 債 券	社 債 証 券	特 殊 債 券
				千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
				—	1,248
				—	2,265
				—	7,595

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※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。

※ハイブリッド証券等を含めて表示しています。

オーストラリア・バランス・マザーファンド

(3) 投資信託証券

		買 付		売 付		
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額	
外	オーストラリア	SCENTRE GROUP	673 (2,005)	2 (6)	82,001 (-)	289 (-)
		REGION RE LTD	423	0	18,178	39
		NATIONAL STORAGE REIT	1,575 (471)	3 (1)	21,392 (-)	51 (-)
		WAYPOINT REIT	181	0	10,449	25
		CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	-	-	5,326	14
		CENTURIA INDUSTRIAL REIT	147	0	8,298	24
		ARENA REIT	449 (56)	1 (0)	6,046 (-)	24 (-)
		INGENIA COMMUNITIES GROUP	94	0	5,825	27
		CHARTER HALL LONG WALE REIT	241	0	10,406	40
		CENTURIA CAPITAL GROUP	118 (410)	0 (0)	12,831 (-)	23 (-)
		HOMECO DAILY NEEDS REIT	- (940)	- (1)	28,720 (-)	34 (-)
		DEXUS/AU	454	3	16,892	116
		HMC CAPITAL LTD	58	0	3,787	32
		TRANSURBAN GROUP	27,686	358	149,727	2,000
		ATLAS ARTERIA	4,244	21	22,951	109
		APA GROUP	38,072 (2,163)	272 (16)	95,452 (-)	669 (-)
		BWP TRUST	193 (229)	0 (0)	8,755 (-)	29 (-)
		GPT GROUP	807	4	30,083	138
		CHARTER HALL RETAIL REIT	133	0	8,038	26
		MIRVAC GROUP	1,660	3	61,964	125
STOCKLAND	1,009	5	37,491	186		
GOODMAN GROUP	916	32	27,417	986		
VICINITY CENTRES	1,633	3	60,768	131		
CHARTER HALL GROUP	199	3	7,428	110		

※金額は受渡し代金。

※()内は分割・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。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※ハイブリッド証券等を含めて表示しています。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年8月21日から2025年2月19日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	363,405千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	271,910千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	1.33

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

※ハイブリッド証券等を含めて表示しています。

■ 利害関係人との取引状況等 (2024年8月21日から2025年2月19日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2024年8月21日から2025年2月19日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2025年2月19日現在)

(1) 外国株式

銘 柄	株 数	株 数	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	
AURIZON HOLDINGS LTD	209.16	—	—	—	運輸
CHORUS LTD	438.05	—	—	—	電気通信サービス
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	388.6	—	—	—	運輸
LATITUDE GROUP HLD-LFSPA	25	—	—	—	金融サービス
INSURANCE AUSTRALIA GRP-CN2	12.5	—	—	—	保険
AUST & NZ BANKING GROUP-CN8	20	—	—	—	銀行
RAMSAY HEALTH CARE LTD CARES	25	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WESTPAC BANKING CORP-WBCPM	15	—	—	—	銀行
ORIGIN ENERGY LTD	747.24	—	—	—	公益事業
QUBE HOLDINGS LTD	283.08	—	—	—	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比率>	2,163.63 10銘柄	— —	— —	<—>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比率>	2,163.63 10銘柄	— —	— —	<—>

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※ハイブリッド証券等を含めて表示しています。

オーストラリア・バランス・マザーファンド

(2) 外国投資信託証券

銘	柄	期首 (前期末)		期		末		
		口	数	口	数	評 価 額		組 入 比 率
						外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		口		口		千オーストラリア・ドル	千円	%
SCENTRE GROUP		79,323	—	—	—	—	—	—
REGION RE LTD		17,755	—	—	—	—	—	—
NATIONAL STORAGE REIT		19,346	—	—	—	—	—	—
WAYPOINT REIT		10,268	—	—	—	—	—	—
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR		5,326	—	—	—	—	—	—
CENTURIA INDUSTRIAL REIT		8,151	—	—	—	—	—	—
ARENA REIT		5,541	—	—	—	—	—	—
INGENIA COMMUNITIES GROUP		5,731	—	—	—	—	—	—
CHARTER HALL LONG WALE REIT		10,165	—	—	—	—	—	—
CENTURIA CAPITAL GROUP		12,303	—	—	—	—	—	—
HOMEKO DAILY NEEDS REIT		27,780	—	—	—	—	—	—
DEXUS/AU		16,438	—	—	—	—	—	—
HMC CAPITAL LTD		3,729	—	—	—	—	—	—
TRANSURBAN GROUP		122,041	—	—	—	—	—	—
ATLAS ARTERIA		18,707	—	—	—	—	—	—
APA GROUP		55,217	—	—	—	—	—	—
BWP TRUST		8,333	—	—	—	—	—	—
GPT GROUP		29,276	—	—	—	—	—	—
CHARTER HALL RETAIL REIT		7,905	—	—	—	—	—	—
MIRVAC GROUP		60,304	—	—	—	—	—	—
STOCKLAND		36,482	—	—	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		26,501	—	—	—	—	—	—
VICINITY CENTRES		59,135	—	—	—	—	—	—
CHARTER HALL GROUP		7,229	—	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	652,986	—	—	—	—	—	—
	銘 柄 数 <比 率>	24銘柄	—	—	—	<—>	<—>	—
合 計	口 数 ・ 金 額	652,986	—	—	—	—	—	—
	銘 柄 数 <比 率>	24銘柄	—	—	—	<—>	<—>	—

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※ハイブリッド証券等を含めて表示しています。

オーストラリア・バランス・マザーファンド

■ 投資信託財産の構成

(2025年2月19日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 1,643,267	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,643,267	100.0

■ 資産、負債、元本及び償還価額の状況

(2025年2月19日現在)

項 目	償 還 時
(A) 資 産	1,643,267,691円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,643,246,478
未 収 利 息	21,213
(B) 負 債	17,000
未 払 解 約 金	17,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,643,250,691
元 本	999,177,324
償 還 差 損 益 金	644,073,367
(D) 受 益 権 総 口 数	999,177,324口
1万口当たり償還価額(C/D)	16,446円4銭

※当期における期首元本額1,173,212,791円、期中追加設定元本額1,336,826円、期中一部解約元本額175,372,293円です。

※上記表中の償還差損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

オーストラリア・バランス（資産成長型）	434,847,684円
オーストラリア・バランス（毎月決算型）	537,764,286円
オーストラリア・バランス（為替ヘッジ型）	26,565,354円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり償還価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2024年8月21日 至2025年2月19日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	36,268,517円
受 取 配 当 金	13,186,739
受 取 利 息	23,042,088
そ の 他 収 益 金	39,690
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 8,466,714
売 買 益	31,574,703
売 買 損	△ 40,041,417
(C) そ の 他 費 用 等	△ 3,449,660
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	24,352,143
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	731,515,757
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 112,633,707
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	839,174
(H) 合 計 (D + E + F + G)	644,073,367
償 還 差 損 益 金 (H)	644,073,367

※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。

※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。