

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 | 無期限 | |
| 運用方針 | 安定的なインカム収益の獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | オーストラリア好利回り バランス・ファンド (毎月決算型) | 明治安田オーストラリア 公社債マザーファンドお よび明治安田オーストラ リア株式&リート・マザー ファンドを主要投資対象 とします。 |
| | 明治安田オーストラリア 公社債 マザーファンド | オーストラリアドル建て の公社債を主要投資対象 とします。 |
| | 明治安田オーストラリア 株式&リート・ マザーファンド | オーストラリアの証券取 引所に上場されている株 式および不動産投資信託 を含む投資信託証券を主 要投資対象とします。 |
| 組入制限 | オーストラリア好利回り バランス・ファンド (毎月決算型) | 外貨建資産への実質投資 割合には、制限を設けま せん。 株式への実質投資割合に は制限を設けません。 |
| | 明治安田オーストラリア 公社債 マザーファンド | 外貨建資産への投資割合 には、制限を設けません。 株式への投資割合は、信 託財産の純資産総額の 10%以下とします。 |
| | 明治安田オーストラリア 株式&リート・ 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7日（決算日が休日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。 | |

オーストラリア好利回り バランス・ファンド（毎月決算型） 愛称：レッツ豪（毎月）

運用報告書（全体版）

第16期（決算日 2019年 1月 7日）
第17期（決算日 2019年 2月 7日）
第18期（決算日 2019年 3月 7日）
第19期（決算日 2019年 4月 8日）
第20期（決算日 2019年 5月 7日）
第21期（決算日 2019年 6月 7日）

受益者のみなさまへ

平素は「オーストラリア好利回りバランス・ファンド（毎月決算型）」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは、第16期から第21期までの決算を行いましたので、当期間の運用状況につきまして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。

 明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都港区虎ノ門三丁目4番7号

<http://www.myam.co.jp/>

〈運用報告書のお問い合わせ先〉

サポートデスク 0120-565787

（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

◎設定以来の運用実績

| 作成期 | 決算期 | 基準価額 | | | 株式組入率 | 債券組入率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|-------|--------------------|--------|--------|-------|-------|-------|------------|-------|
| | | (分配落) | 税込み分配金 | 期中騰落率 | | | | |
| 第1作成期 | (設定日) 2017年 8月10日 | 円 | 円 | % | % | % | % | 百万円 |
| | (第1期) 2017年10月10日 | 10,000 | — | — | — | — | — | 1,000 |
| | (第2期) 2017年11月 7日 | 10,098 | 0 | 1.0 | 13.8 | 68.0 | 14.8 | 1,014 |
| | (第3期) 2017年12月 7日 | 10,255 | 0 | 1.6 | 13.8 | 68.0 | 15.0 | 1,029 |
| 第2作成期 | (第4期) 2017年12月 7日 | 10,059 | 0 | △1.9 | 13.6 | 67.4 | 15.4 | 1,013 |
| | (第5期) 2018年 1月 9日 | 10,487 | 0 | 4.3 | 14.0 | 66.9 | 14.9 | 1,056 |
| | (第6期) 2018年 2月 7日 | 10,035 | 0 | △4.3 | 13.7 | 68.0 | 14.5 | 1,011 |
| | (第7期) 2018年 3月 7日 | 9,573 | 0 | △4.6 | 13.7 | 67.2 | 14.9 | 965 |
| | (第8期) 2018年 4月 9日 | 9,594 | 0 | 0.2 | 12.9 | 66.9 | 15.1 | 967 |
| | (第9期) 2018年 5月 7日 | 9,627 | 0 | 0.3 | 13.2 | 66.6 | 15.3 | 970 |
| | (第10期) 2018年 6月 7日 | 9,935 | 0 | 3.2 | 12.9 | 66.3 | 15.8 | 1,002 |
| 第3作成期 | (第11期) 2018年 7月 9日 | 9,808 | 0 | △1.3 | 13.0 | 67.1 | 15.8 | 989 |
| | (第12期) 2018年 8月 7日 | 9,782 | 0 | △0.3 | 13.0 | 66.9 | 15.7 | 987 |
| | (第13期) 2018年 9月 7日 | 9,519 | 0 | △2.7 | 12.6 | 67.8 | 15.7 | 961 |
| | (第14期) 2018年10月 9日 | 9,490 | 0 | △0.3 | 13.1 | 66.9 | 15.4 | 958 |
| | (第15期) 2018年11月 7日 | 9,645 | 0 | 1.6 | 12.5 | 67.4 | 15.2 | 973 |
| | (第16期) 2018年12月 7日 | 9,723 | 0 | 0.8 | 12.2 | 68.5 | 15.8 | 981 |
| 第4作成期 | (第17期) 2019年 1月 7日 | 9,196 | 0 | △5.4 | 11.6 | 69.4 | 15.2 | 927 |
| | (第18期) 2019年 2月 7日 | 9,454 | 0 | 2.8 | 12.8 | 67.5 | 15.2 | 954 |
| | (第19期) 2019年 3月 7日 | 9,605 | 0 | 1.6 | 13.1 | 66.9 | 15.1 | 969 |
| | (第20期) 2019年 4月 8日 | 9,755 | 0 | 1.6 | 13.0 | 66.9 | 15.0 | 984 |
| | (第21期) 2019年 5月 7日 | 9,639 | 0 | △1.2 | 13.4 | 68.5 | 14.9 | 972 |
| | (第22期) 2019年 6月 7日 | 9,622 | 0 | △0.2 | 13.9 | 67.6 | 15.4 | 971 |

(注1) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」、「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2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4) 当ファンドは親投資信託を通じて、オーストラリアドル建て資産(債券、株式、不動産投資信託(リート))へ分散投資を行います。特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

◎当作成期中の基準価額と市況等の推移

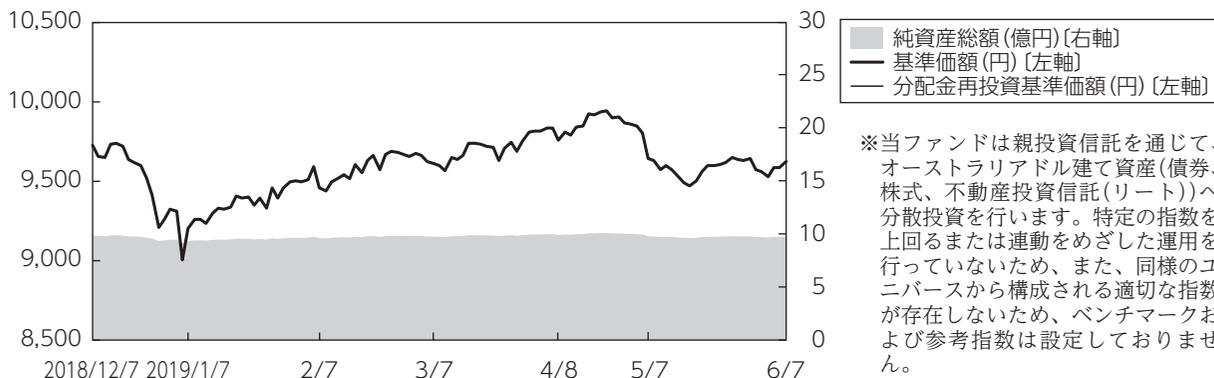
| 決算期 | 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 株 式 組 入 比 率 | 債 券 組 入 比 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |
|------|-----------------|---------|------------|----------------|----------------|------------------------|
| | | 円 | 騰 落 率 % | | | |
| 第16期 | (期首)2018年12月 7日 | 9,723 | — | 12.2 | 68.5 | 15.8 |
| | 12月末 | 9,303 | △4.3 | 11.6 | 69.1 | 15.7 |
| | (期末)2019年 1月 7日 | 9,196 | △5.4 | 11.6 | 69.4 | 15.2 |
| 第17期 | (期首)2019年 1月 7日 | 9,196 | — | 11.6 | 69.4 | 15.2 |
| | 1月末 | 9,490 | 3.2 | 12.7 | 67.6 | 15.3 |
| | (期末)2019年 2月 7日 | 9,454 | 2.8 | 12.8 | 67.5 | 15.2 |
| 第18期 | (期首)2019年 2月 7日 | 9,454 | — | 12.8 | 67.5 | 15.2 |
| | 2月末 | 9,665 | 2.2 | 13.2 | 67.1 | 15.1 |
| | (期末)2019年 3月 7日 | 9,605 | 1.6 | 13.1 | 66.9 | 15.1 |
| 第19期 | (期首)2019年 3月 7日 | 9,605 | — | 13.1 | 66.9 | 15.1 |
| | 3月末 | 9,751 | 1.5 | 12.8 | 67.0 | 15.3 |
| | (期末)2019年 4月 8日 | 9,755 | 1.6 | 13.0 | 66.9 | 15.0 |
| 第20期 | (期首)2019年 4月 8日 | 9,755 | — | 13.0 | 66.9 | 15.0 |
| | 4月末 | 9,802 | 0.5 | 13.4 | 68.2 | 15.3 |
| | (期末)2019年 5月 7日 | 9,639 | △1.2 | 13.4 | 68.5 | 14.9 |
| 第21期 | (期首)2019年 5月 7日 | 9,639 | — | 13.4 | 68.5 | 14.9 |
| | 5月末 | 9,568 | △0.7 | 14.0 | 67.7 | 15.3 |
| | (期末)2019年 6月 7日 | 9,622 | △0.2 | 13.9 | 67.6 | 15.4 |

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

運用経過の説明

■ 基準価額等の推移



第16期首(2018年12月7日)：9,723円

第21期末(2019年 6月7日)：9,622円(既払分配金0円)

騰落率：△1.0%(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、税引前の分配金を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。

※分配金を再投資するかどうかについては、お客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により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額の主な変動要因

ファンドの運用方針に従い、マザーファンドを通じて、オーストラリアドル建て資産(債券、株式、リート)へ分散投資を行いました。投資対象資産の価格変動等による基準価額の変動要因は以下の通りとなりました。

実質的に組み入れている株式やリートおよび債券の価格上昇がプラスに寄与しましたが、円高オーストラリアドル安の進行がマイナスに影響し、当ファンドの基準価額は下落しました。

【組入ファンドの作成対象期間における騰落率】

| 組入ファンド | 騰落率 |
|---------------------------|-------|
| 明治安田オーストラリア株式&リート・マザーファンド | 1.8% |
| 明治安田オーストラリア公社債マザーファンド | △1.5% |

■投資環境

豪州株式・リート

当作成期の豪州株式相場は上昇しました。12月は米中貿易摩擦への懸念や世界的な景気減速懸念が意識され、下落しましたが、年明け以降は米中通商協議の進展に対する楽観的な見方が広まったことや、主要国の中央銀行が、景気に配慮した金融政策を行った結果、相場は大きく上昇しました。

当作成期の豪州リート相場は上昇しました。12月は株式相場と同様に下落しましたが、年明け以降はインフレ圧力の低下や中央銀行総裁による利下げの示唆などを背景とした豪州長期金利の低下を受けて、相場は上昇基調となりました。

豪州債券

当作成期の豪州債券市場で長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。12月には世界的な金融市場の混乱を受けたリスク回避の動きから、年明け以降はインフレ圧力の低下や中央銀行総裁による利下げの示唆などを背景に長期金利は低下しました。

外国為替

当作成期のオーストラリアドルは円に対して下落しました。12月には世界的な金融市場の混乱から、安全通貨とされる円が選好される展開となり、対円で大幅に下落しました。2019年1月上旬から4月中旬にかけては株価の回復につれて上昇しましたが、4月下旬から期末にかけては、長期金利の低下や豪州の利下げ観測の高まりから再び下落しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

オーストラリア好利回りバランス・ファンド（毎月決算型）

作成期首の運用方針に基づき、「明治安田オーストラリア公社債マザーファンド」、「明治安田オーストラリア株式&リート・マザーファンド」を通じて、オーストラリアドル建て資産（債券、株式、不動産投資信託（リート））へ分散投資を行いました。資産配分比率は、オーストラリアドル建て債券、豪州株式、豪州リーートの各資産へそれぞれ純資産総額の70：15：15を基本とし、乖離幅を一定範囲内に抑えた運用を行いました。

明治安田オーストラリア株式&リート・マザーファンド

作成期首の運用方針に基づき、オーストラリアの証券取引所に上場されている株式およびリートに投資しました。豪州株式および豪州リートへの投資比率を概ね50：50としました。銘柄選択の視点として配当利回りを重視し、マザーファンド全体での平均配当利回りをオーストラリア市場の平均よりも高めに維持しました。

当期は配当水準等を考慮しつつ、NIB HOLDINGS LTD（保険）やSTOCKLAND（各種不動産投資信託）などを新規に組み入れた一方で、GENWORTH MORTGAGE INSURANCE（銀行）やINDUSTRIA REIT（工業用不動産投資信託）などをすべて売却しました。

上記の運用を行った結果、当作成期の基準価額は上昇しました。オーストラリアドルが円に対して軟調に推移したことが下落要因となりましたが、組み入れている株式およびリートの価格が堅調に推移したことが上昇要因となりました。

【株式組入上位5銘柄】

作成期首(2018年12月7日)

| | 銘柄名 | 業種 | 組入比率(%) |
|---|------------------------------|----------|---------|
| 1 | NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD | 銀行 | 3.4 |
| 2 | WESTPAC BANKING CORP | 銀行 | 3.3 |
| 3 | TELSTRA CORP LTD | 電気通信サービス | 3.1 |
| 4 | NAVIGATOR GLOBAL INVESTMENTS | 各種金融 | 2.8 |
| 5 | AUST AND NZ BANKING GROUP | 銀行 | 2.4 |

作成期末(2019年6月7日)

| | 銘柄名 | 業種 | 組入比率(%) |
|---|------------------------------|----------|---------|
| 1 | TELSTRA CORP LTD | 電気通信サービス | 4.3 |
| 2 | NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD | 銀行 | 3.9 |
| 3 | WESTPAC BANKING CORP | 銀行 | 3.7 |
| 4 | AUST AND NZ BANKING GROUP | 銀行 | 3.2 |
| 5 | NAVIGATOR GLOBAL INVESTMENTS | 各種金融 | 3.1 |

※組入比率は明治安田オーストラリア株式&リート・マザーファンドの純資産総額に対する比率
 ※業種はGICS(世界産業分類基準)

【リート組入上位5銘柄】

作成期首(2018年12月7日)

| | 銘柄名 | 業種 | 組入比率(%) |
|---|--------------------------|-------------|---------|
| 1 | VICINITY CENTERS | 店舗用不動産投資信託 | 9.0 |
| 2 | SCENTRE GROUP | 店舗用不動産投資信託 | 7.6 |
| 3 | GDI PROPERTY GROUP | オフィス不動産投資信託 | 6.4 |
| 4 | CENTURIA INDUSTRIAL REIT | 工業用不動産投資信託 | 5.8 |
| 5 | CROMWELL PROPERTY GROUP | オフィス不動産投資信託 | 5.8 |

作成期末(2019年6月7日)

| | 銘柄名 | 業種 | 組入比率(%) |
|---|--------------------------|-------------|---------|
| 1 | STOCKLAND | 各種不動産投資信託 | 6.0 |
| 2 | SCENTRE GROUP | 店舗用不動産投資信託 | 5.6 |
| 3 | VICINITY CENTERS | 店舗用不動産投資信託 | 5.1 |
| 4 | CROMWELL PROPERTY GROUP | オフィス不動産投資信託 | 4.8 |
| 5 | CENTURIA INDUSTRIAL REIT | 工業用不動産投資信託 | 4.7 |

※組入比率は明治安田オーストラリア株式&リート・マザーファンドの純資産総額に対する比率
 ※業種はGICS(世界産業分類基準)

明治安田オーストラリア公社債マザーファンド

作成期首の運用方針に基づき、オーストラリアドル建ての公社債を主要投資対象とし、原則として格付機関からBBB-/Baa3以上（およびそれと同等の信用度を有すると委託会社が判断したものを含む）の格付けを付与された公社債に投資しました。マクロ経済・債券市況・需給動向等の分析を踏まえ、金利動向およびクレジット市場の方向性を予測、ポートフォリオのリスクをコントロールしつつ、運用戦略を決定・実行しました。

当作成期の前半は、クレジットスプレッドが拡大局面にあったものの、年限の短い銘柄を中心に保有していたこともあり、保有継続としました。一方で、国債では中期、超長期ゾーンを多く保有していましたが、後半には政策金利の引き下げが国債市場に織り込まれる中、ポートフォリオ全体の保有年限を長期化しつつ、長期債のアンダーウェイトを縮小しました。

上記の運用を行った結果、当作成期の基準価額は下落しました。組み入れている債券の価格が堅調に推移したことが上昇要因となりましたが、オーストラリアドルが円に対して軟調に推移したことが下落要因となりました。

【債券特性】

| | 作成期首 | 作成期末 |
|------------|------|------|
| デュレーション（年） | 5.6 | 5.8 |
| 残存年数（年） | 6.8 | 6.5 |
| 複利最終利回り（%） | 2.6 | 1.8 |

※ファンドの「複利最終利回り」は実際の投資家利回りとは異なります。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは親投資信託を通じて、オーストラリアドル建て資産（債券、株式、不動産投資信託（リート））へ分散投資を行います。特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

■分配金

当作成期の収益分配金は基準価額水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

（単位：円・％、1万口当たり、税引前）

| 項目 | 第16期 | 第17期 | 第18期 | 第19期 | 第20期 | 第21期 |
|-----------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2018年12月8日 ～2019年1月7日 | 2019年1月8日 ～2019年2月7日 | 2019年2月8日 ～2019年3月7日 | 2019年3月8日 ～2019年4月8日 | 2019年4月9日 ～2019年5月7日 | 2019年5月8日 ～2019年6月7日 |
| 当期分配金 | — | — | — | — | — | — |
| （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 | 819 | 840 | 888 | 923 | 936 | 966 |

(注1) 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2) 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

オーストラリア好利回りバランス・ファンド(毎月決算型)

引き続き、「明治安田オーストラリア公社債マザーファンド」、「明治安田オーストラリア株式&リート・マザーファンド」を通じて、オーストラリアドル建て資産（債券、株式、不動産投資信託（リート））へ分散投資を行います。原則としてオーストラリアドル建て債券、豪州株式、豪州リートの各資産へそれぞれ純資産総額の70：15：15を基本に分散投資を行います。なお、資産配分比率は市場環境に応じて見直すことがあります。

明治安田オーストラリア株式&リート・マザーファンド

引き続き、オーストラリアの証券取引所に上場されている株式およ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、原則として豪州株式、豪州リートの各資産へそれぞれ純資産総額の50：50を基本に分散投資を行います。

明治安田オーストラリア公社債マザーファンド

引き続き、オーストラリアドル建ての公社債を主要投資対象とし、原則として格付機関からBBB-/Baa3以上（およびそれと同等の信用度を有すると委託会社が判断したものを含む）の格付けを付与された公社債に投資します。

◎1万口当たりの費用明細

| 項目 | 第16期～第21期 | | 項目の概要 |
|-------------|------------------------|---------|---|
| | (2018年12月8日～2019年6月7日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 52 円 | 0.539 % | (a) 信託報酬 = 作成期間の平均基準価額 × 作成期末の信託報酬率 ※ 作成期間の平均基準価額は9,596円です。 |
| (投信会社) | (22) | (0.226) | ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価 |
| (販売会社) | (28) | (0.296) | 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等の対価 |
| (受託会社) | (2) | (0.016) | ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 0 | 0.002 | (b) 売買委託手数料 = 作成期間の売買委託手数料 ÷ 作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株式) | (0) | (0.001) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.001) | |
| (c) その他費用 | 1 | 0.015 | (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) | (1) | (0.011) | 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) | (0.003) | 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 |
| (その他) | (0) | (0.001) | 信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等 |
| 合 計 | 53 | 0.556 | |

(注1) 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。なお、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2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 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**（2018年12月8日～2019年6月7日）

○親投資信託の設定、解約状況

| | 第16期～第21期 | | | |
|---------------------------|-----------|-----|-------|-------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 明治安田オーストラリア公社債マザーファンド | — | — | 3,614 | 3,500 |
| 明治安田オーストラリア株式&リート・マザーファンド | — | — | 1,626 | 1,500 |

(注)単位未満は切り捨て。

◎**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**

| 項 目 | 第16期～第21期 |
|---------------------|---------------------------|
| | 明治安田オーストラリア株式&リート・マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 179,761千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 644,113千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.27 |

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎**利害関係人との取引状況等**（2018年12月8日～2019年6月7日）

期中の利害関係人との取引はございません。

(注)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。

◎**組入資産明細表**

○親投資信託残高

| 種 類 | 第 3 作 成 期 末 | | 第 4 作 成 期 末 | |
|---------------------------|-------------|---------|-------------|-------|
| | 口 数 | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千口 | 千円 |
| 明治安田オーストラリア公社債マザーファンド | 691,386 | 687,771 | 672,640 | |
| 明治安田オーストラリア株式&リート・マザーファンド | 296,348 | 294,722 | 291,598 | |

(注1)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注2)明治安田オーストラリア公社債マザーファンド全体の当作成期末受益権口数は(3,577,350千口)です。

(注3)明治安田オーストラリア株式&リート・マザーファンド全体の当作成期末受益権口数は(1,533,701千口)です。

◎投資信託財産の構成

(2019年6月7日現在)

| 項 目 | 第 4 作 成 期 末 | |
|---------------------------|-------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 明治安田オーストラリア公社債マザーファンド | 672,640 | 69.2 |
| 明治安田オーストラリア株式&リート・マザーファンド | 291,598 | 30.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 7,672 | 0.8 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 971,910 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 明治安田オーストラリア公社債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(3,475,266千円)の投資信託財産総額(3,498,779千円)に対する比率は99.3%です。

(注3) 明治安田オーストラリア株式&リート・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(1,512,146千円)の投資信託財産総額(1,517,419千円)に対する比率は99.7%です。

(注4) 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、当作成期末における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=75.67円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年 1月 7日現在 2019年 2月 7日現在 2019年 3月 7日現在 2019年 4月 8日現在 2019年 5月 7日現在 2019年 6月 7日現在

| 項 目 | 第16期末 | 第17期末 | 第18期末 | 第19期末 | 第20期末 | 第21期末 |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A)資 産 | 928,823,509円 | 955,034,338円 | 970,260,300円 | 985,538,608円 | 973,492,591円 | 971,910,229円 |
| コール・ローン等 | 6,932,591 | 11,140,971 | 10,352,831 | 9,557,401 | 8,387,605 | 7,670,488 |
| 明治安田オーストラリア 公社債マザーファンド(評価額) | 657,577,372 | 667,207,564 | 673,878,952 | 686,121,293 | 678,487,024 | 672,640,963 |
| 明治安田オーストラリア株式& リート・マザーファンド(評価額) | 264,313,546 | 276,685,803 | 286,028,517 | 289,859,914 | 286,617,962 | 291,598,778 |
| (B)負 債 | 894,411 | 873,097 | 805,607 | 1,233,842 | 874,746 | 889,165 |
| 未 払 解 約 金 | 14,539 | — | 319 | 302,336 | 19,720 | — |
| 未 払 信 託 報 酬 | 874,709 | 867,806 | 800,259 | 925,809 | 849,805 | 883,793 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 5,163 | 5,291 | 5,029 | 5,697 | 5,221 | 5,372 |
| (C)純資産総額(A-B) | 927,929,098 | 954,161,241 | 969,454,693 | 984,304,766 | 972,617,845 | 971,021,064 |
| 元 本 | 1,009,106,931 | 1,009,216,527 | 1,009,304,273 | 1,009,006,114 | 1,009,051,266 | 1,009,215,405 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △ 81,177,833 | △ 55,055,286 | △ 39,849,580 | △ 24,701,348 | △ 36,433,421 | △ 38,194,341 |
| (D)受 益 権 総 口 数 | 1,009,106,931口 | 1,009,216,527口 | 1,009,304,273口 | 1,009,006,114口 | 1,009,051,266口 | 1,009,215,405口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,196円 | 9,454円 | 9,605円 | 9,755円 | 9,639円 | 9,622円 |

(注1) 当ファンドの第16期首元本額は1,009,113,283円、第16~21期中追加設定元本額は555,046円、第16~21期中一部解約元本額は452,924円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第16期0.9196円、第17期0.9454円、第18期0.9605円、第19期0.9755円、第20期0.9639円、第21期0.9622円です。

(注3) 純資産総額が元本額を下回っており、その額は第16期81,177,833円、第17期55,055,286円、第18期39,849,580円、第19期24,701,348円、第20期36,433,421円、第21期38,194,341円です。

◎損益の状況

| 項 目 | 自 2018年12月 8日 至 2019年 1月 7日 | 自 2019年 1月 8日 至 2019年 2月 7日 | 自 2019年 2月 8日 至 2019年 3月 7日 | 自 2019年 3月 8日 至 2019年 4月 8日 | 自 2019年 4月 9日 至 2019年 5月 7日 | 自 2019年 5月 8日 至 2019年 6月 7日 |
|---------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | 第16期 | 第17期 | 第18期 | 第19期 | 第20期 | 第21期 |
| (A)有価証券売買損益 | △ 52,349,237円 | 27,001,227円 | 16,014,096円 | 16,067,276円 | △ 10,876,430円 | △ 865,139円 |
| 売 買 益 | 1,775 | 27,002,449 | 16,014,102 | 16,073,738 | - | 4,980,917 |
| 売 買 損 | △ 52,351,012 | △ 1,222 | △ 6 | △ 6,462 | △ 10,876,430 | △ 5,846,056 |
| (B)信託報酬等 | △ 879,734 | △ 872,908 | △ 805,096 | △ 931,326 | △ 854,774 | △ 888,915 |
| (C)当期損益金(A+B) | △ 53,228,971 | 26,128,319 | 15,209,000 | 15,135,950 | △ 11,731,204 | △ 1,754,054 |
| (D)前期繰越損益金 | △ 27,835,039 | △ 81,060,755 | △ 54,932,413 | △ 39,710,153 | △ 24,573,491 | △ 36,304,393 |
| (E)追加信託差損益金 | △ 113,823 | △ 122,850 | △ 126,167 | △ 127,145 | △ 128,726 | △ 135,894 |
| (配当等相当額) | (425,733) | (438,059) | (445,649) | (449,145) | (456,074) | (472,313) |
| (売買損益相当額) | (△ 539,556) | (△ 560,909) | (△ 571,816) | (△ 576,290) | (△ 584,800) | (△ 608,207) |
| (F)計(C+D+E) | △ 81,177,833 | △ 55,055,286 | △ 39,849,580 | △ 24,701,348 | △ 36,433,421 | △ 38,194,341 |
| (G)収益分配金 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 次期繰越損益金(F+G) | △ 81,177,833 | △ 55,055,286 | △ 39,849,580 | △ 24,701,348 | △ 36,433,421 | △ 38,194,341 |
| 追加信託差損益金 | △ 113,823 | △ 122,850 | △ 126,167 | △ 127,145 | △ 128,726 | △ 135,894 |
| (配当等相当額) | (425,779) | (438,237) | (445,851) | (449,222) | (456,168) | (472,654) |
| (売買損益相当額) | (△ 539,602) | (△ 561,087) | (△ 572,018) | (△ 576,367) | (△ 584,894) | (△ 608,548) |
| 分配準備積立金 | 82,256,515 | 84,434,617 | 89,216,574 | 92,683,456 | 94,004,141 | 97,083,427 |
| 繰越損益金 | △163,320,525 | △139,367,053 | △128,939,987 | △117,257,659 | △130,308,836 | △135,141,874 |

(注1) 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2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 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4) 第16期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,968,372円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(425,779円)および分配準備積立金(79,288,143円)より分配対象収益は82,682,294円(10,000口当たり819円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
- 第17期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,181,403円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(438,237円)および分配準備積立金(82,253,214円)より分配対象収益は84,872,854円(10,000口当たり840円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
- 第18期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,781,995円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(445,851円)および分配準備積立金(84,434,579円)より分配対象収益は89,662,425円(10,000口当たり888円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
- 第19期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,496,667円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(449,222円)および分配準備積立金(89,186,789円)より分配対象収益は93,132,678円(10,000口当たり923円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
- 第20期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,323,369円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(456,168円)および分配準備積立金(92,680,772円)より分配対象収益は94,460,309円(10,000口当たり936円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
- 第21期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,080,069円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(472,654円)および分配準備積立金(94,003,358円)より分配対象収益は97,556,081円(10,000口当たり966円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

明治安田オーストラリア株式&リート・マザーファンド

運用報告書

第2期

(決算日 2019年6月7日)

「明治安田オーストラリア株式&リート・マザーファンド」は、2019年6月7日に第2期決算を行いました。

以下、当マザーファンドの第2期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|-------------|--|
| 運 用 方 針 | 配当収入の確保と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 運 用 対 象 | オーストラリアの証券取引所に上場されている株式およ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。 |

◎設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 株式組入比率 | 投資信託証券 組入比率 | 純資産総額 |
|-------------------|--------|----------|--------|----------------|-------|
| | 円 | 騰落率 % | | | |
| (設定日) 2017年 8月10日 | 10,000 | — | — | — | 1,485 |
| (第1期) 2018年 6月 7日 | 10,209 | 2.1 | 42.4 | 52.1 | 1,528 |
| (第2期) 2019年 6月 7日 | 9,894 | △3.1 | 46.3 | 51.3 | 1,517 |

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注3) 当ファンドはオーストラリアドル建て資産（株式、不動産投資信託（リート））に投資を行います。特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、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設けておりません。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

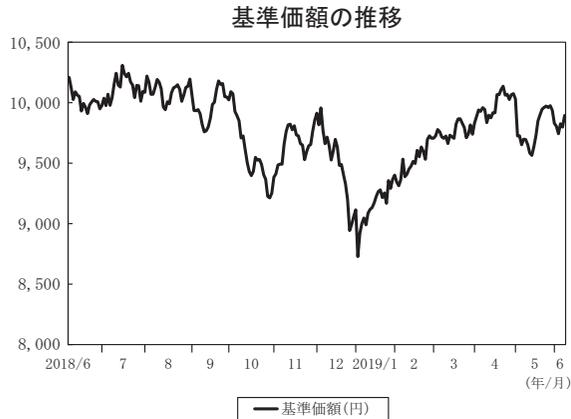
| 年月日 | 基準価額 | | 株式組入比率 | 投資信託証券 組入比率 |
|-----------------|--------|----------|--------|----------------|
| | 円 | 騰落率 % | | |
| (期首)2018年 6月 7日 | 10,209 | — | 42.4 | 52.1 |
| 6月末 | 9,975 | △ 2.3 | 42.8 | 51.5 |
| 7月末 | 10,086 | △ 1.2 | 43.0 | 51.2 |
| 8月末 | 10,064 | △ 1.4 | 42.7 | 50.9 |
| 9月末 | 10,023 | △ 1.8 | 43.9 | 51.1 |
| 10月末 | 9,384 | △ 8.1 | 42.1 | 52.2 |
| 11月末 | 9,913 | △ 2.9 | 42.2 | 53.1 |
| 12月末 | 9,114 | △10.7 | 40.2 | 54.5 |
| 2019年 1月末 | 9,401 | △ 7.9 | 43.8 | 53.0 |
| 2月末 | 9,706 | △ 4.9 | 44.8 | 51.5 |
| 3月末 | 9,831 | △ 3.7 | 43.5 | 52.0 |
| 4月末 | 10,031 | △ 1.7 | 44.9 | 51.2 |
| 5月末 | 9,829 | △ 3.7 | 46.7 | 50.9 |
| (期末)2019年 6月 7日 | 9,894 | △ 3.1 | 46.3 | 51.3 |

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2018年6月8日～2019年6月7日)

1 基準価額

基準価額の推移と主な変動要因



基準価額は期首10,209円で始まり期末9,894円で終わりました。騰落率は $\Delta 3.1\%$ でした。基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・組み入れている株式およびリートのインカム収入が積み上がったこと
- ・低インフレなどを背景としたオーストラリアの長期金利の低下を受けて、利回り商品としてのリートの魅力が高まり、組み入れているリートの価格が上昇したこと

(下落要因)

- ・株式相場が堅調に推移する中、配当利回りよりも値上がり益を選好する動きが強まり、組み入れている株式の価格が下落したこと
- ・米中の貿易摩擦懸念の高まり、オーストラリアの利下げ観測の織り込みを受けて、オーストラリアドルが円に対して下落したこと

2 運用経過
運用概況

期首の運用方針に基づき、オーストラリアの証券取引所に上場されている株式およびリートに投資しました。豪州株式および豪州リートへの投資比率を概ね50：50としました。銘柄選択の視点として配当利回りを重視し、マザーファンド全体での平均配当利回りをオーストラリア市場の平均よりも高めに維持しました。

当期は配当水準等を考慮しつつ、A2B AUSTRALIA LTD (運輸) やSTOCKLAND (各種不動産投資信託) などを新規に組み入れた一方で、GENWORTH MORTGAGE INSURANCE (銀行) やINDUSTRIA REIT (工業用不動産投資信託) などをすべて売却しました。

【株式組入上位5銘柄】

期首(2018年6月7日)

| | 銘柄名 | 業種 | 組入比率(%) |
|---|------------------------------|----------|---------|
| 1 | NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD | 銀行 | 3.0 |
| 2 | WESTPAC BANKING CORP | 銀行 | 2.8 |
| 3 | NAVIGATOR GLOBAL INVESTMENTS | 各種金融 | 2.4 |
| 4 | TELSTRA CORP LTD | 電気通信サービス | 2.1 |
| 5 | PLATINUM ASSET MANAGEMENT | 各種金融 | 2.1 |

※組入比率は明治安田オーストラリア株式&リート・マザーファンドの純資産総額に対する比率

※業種はGICS (世界産業分類基準)

期末(2019年6月7日)

| | 銘柄名 | 業種 | 組入比率(%) |
|---|------------------------------|----------|---------|
| 1 | TELSTRA CORP LTD | 電気通信サービス | 4.3 |
| 2 | NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD | 銀行 | 3.9 |
| 3 | WESTPAC BANKING CORP | 銀行 | 3.7 |
| 4 | AUST AND NZ BANKING GROUP | 銀行 | 3.2 |
| 5 | NAVIGATOR GLOBAL INVESTMENTS | 各種金融 | 3.1 |

※組入比率は明治安田オーストラリア株式&リート・マザーファンドの純資産総額に対する比率

※業種はGICS (世界産業分類基準)

【リート組入上位5銘柄】

期首（2018年6月7日）

| | 銘柄名 | 業種 | 組入比率(%) |
|---|--------------------------|-------------|---------|
| 1 | VICINITY CENTERS | 店舗用不動産投資信託 | 8.6 |
| 2 | SCENTRE GROUP | 店舗用不動産投資信託 | 7.7 |
| 3 | GDI PROPERTY GROUP | オフィス不動産投資信託 | 6.4 |
| 4 | CROMWELL PROPERTY GROUP | オフィス不動産投資信託 | 6.2 |
| 5 | CENTURIA INDUSTRIAL REIT | 工業用不動産投資信託 | 5.1 |

※組入比率は明治安田オーストラリア株式&リート・マザーファンドの純資産総額に対する比率

※業種はGICS（世界産業分類基準）

期末（2019年6月7日）

| | 銘柄名 | 業種 | 組入比率(%) |
|---|--------------------------|-------------|---------|
| 1 | STOCKLAND | 各種不動産投資信託 | 6.0 |
| 2 | SCENTRE GROUP | 店舗用不動産投資信託 | 5.6 |
| 3 | VICINITY CENTERS | 店舗用不動産投資信託 | 5.1 |
| 4 | CROMWELL PROPERTY GROUP | オフィス不動産投資信託 | 4.8 |
| 5 | CENTURIA INDUSTRIAL REIT | 工業用不動産投資信託 | 4.7 |

※組入比率は明治安田オーストラリア株式&リート・マザーファンドの純資産総額に対する比率

※業種はGICS（世界産業分類基準）

3 今後の運用方針

引き続き、オーストラリアの証券取引所に上場されている株式およ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、原則として豪州株式、豪州リーートの各資産へそれぞれ純資産総額の50：50を基本に分散投資を行います。

◎1万口当たりの費用明細

| 項 目 | 当 期 | | 項目の概要 |
|-------------|-----------------------|---------|---|
| | (2018年6月8日～2019年6月7日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 売買委託手数料 | 1 円 | 0.008 % | (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 ※期中の平均基準価額は9,779円です。 |
| (株式) | (0) | (0.005) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.004) | |
| (b) その他費用 | 4 | 0.040 | (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 信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等 |
| (保管費用) | (4) | (0.038) | |
| (その他) | (0) | (0.002) | |
| 合 計 | 5 | 0.048 | |

(注1) 期中の費用（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2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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(2018年6月8日～2019年6月7日)

(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 | 千オーストラリアドル | 百株 | 千オーストラリアドル |
| | | 4,589 (90) | 2,326 (-) | 4,268 | 657 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ()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。

(2) 投資信託証券

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|----|------------------------------|----------------------|-----------------|----------------------|-----------------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外国 | オーストラリア | 口 | 千オーストラリアドル | 口 | 千オーストラリアドル |
| | CROMWELL PROPERTY GROUP | — | — | 195,770 | 231 |
| | CHARTER HALL RETAIL REIT | 9,287 | 42 | — | — |
| | STOCKLAND | 271,255 | 1,150 | — | — |
| | SPARK INFRASTRUCTURE GROUP | — | — | — | — |
| | | (-) | (△ 8) | | |
| | GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR | 8,385 | 36 | — | — |
| | CENTURIA INDUSTRIAL REIT | — | — | 62,854 | 188 |
| | INDUSTRIA REIT | — | — | — | — |
| | | | | (222,827) | (577) |
| | HOTEL PROPERTY INVESTMENTS | 7,916 | 27 | — | — |
| | GDI PROPERTY GROUP | — | — | 236,145 | 309 |
| | APN INDUSTRIA REIT | 10,481 | 29 | — | — |
| | | (222,827) | (577) | | |
| | SCENTRE GROUP | — | — | 34,970 | 137 |
| | VICINITY CENTERS | — | — | 181,730 | 478 |
| | GATEWAY LIFESTYLE | — | — | — | — |
| | | | | (332) | (0.60258) |
| | AVENTUS GROUP | 195,938 | 449 | — | — |
| | 合計口数・金額 | 503,262 (222,827) | 1,736 (568) | 711,469 (223,159) | 1,345 (577) |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満のみの場合は小数で記載。

(注3) ()内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

◎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 | 231,585千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 639,743千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 0.36 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎主要な売買銘柄

○株式

| 当 期 | | | | | | | |
|---------------------------------------|-----|--------|-------|---------------------------------------|-----|--------|------|
| 買 付 | | | | 売 付 | | | |
| 銘 柄 | 株 数 | 金 額 | 平均単価 | 銘 柄 | 株 数 | 金 額 | 平均単価 |
| | 千株 | 千円 | 円 | | 千株 | 千円 | 円 |
| CSR LTD(オーストラリア) | 91 | 25,152 | 275 | GENWORTH MORTGAGE INSURANCE(オーストラリア) | 124 | 23,916 | 192 |
| TELSTRA CORP LTD(オーストラリア) | 93 | 23,137 | 248 | AMP LTD(オーストラリア) | 35 | 6,062 | 170 |
| NAVIGATOR GLOBAL INVESTMENTS(オーストラリア) | 71 | 22,921 | 322 | ASALEO CARE LTD(オーストラリア) | 80 | 5,469 | 68 |
| AUST AND NZ BANKING GROUP(オーストラリア) | 10 | 22,781 | 2,190 | FLEXIGROUP LTD(オーストラリア) | 31 | 4,443 | 142 |
| WESTPAC BANKING CORP(オーストラリア) | 8 | 17,991 | 2,210 | THORN GROUP LTD(オーストラリア) | 112 | 3,686 | 32 |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD(オーストラリア) | 8 | 17,991 | 2,133 | COLES GROUP LTD(オーストラリア) | 3 | 3,149 | 984 |
| HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD(オーストラリア) | 46 | 12,174 | 262 | JAPARA HEALTHCARE LTD(オーストラリア) | 15 | 1,628 | 105 |
| NIB HOLDINGS LTD(オーストラリア) | 8 | 4,130 | 502 | MONASH IVF GROUP LTD(オーストラリア) | 9 | 794 | 85 |
| KOGAN.COM LTD(オーストラリア) | 8 | 3,965 | 470 | HARVEY NORMAN HOLDING-RIGHTS(オーストラリア) | 5 | 366 | 63 |
| OOH!MEDIA LTD(オーストラリア) | 12 | 3,774 | 301 | RETAIL FOOD GROUP LTD(オーストラリア) | 8 | 123 | 14 |

(注)金額は受渡し代金。

◎利害関係人との取引状況等(2018年6月8日～2019年6月7日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(注)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。

◎組入資産明細表

○外国株式

上場、登録株式

| 銘 柄 | 期 首 | | 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 | |
| AUST AND NZ BANKING GROUP | 122 | 226 | 636 | 48,185 | 銀 行 |
| WESTPAC BANKING CORP | 184 | 266 | 740 | 56,027 | 銀 行 |
| BANK OF QUEENSLAND LTD | 233 | 233 | 220 | 16,663 | 銀 行 |
| FORTESCUE METALS GROUP LTD | 288 | 288 | 222 | 16,847 | 素 材 |
| TELSTRA CORP LTD | 1,397 | 2,327 | 859 | 65,001 | 電 気 通 信 サ ー ビ ス |
| BENDIGO AND ADELAIDE BANK | 151 | 151 | 172 | 13,056 | 銀 行 |
| COCA-COLA AMATIL LTD | 69 | 69 | 66 | 5,051 | 食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ |
| HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD | 986 | 1,450 | 607 | 45,980 | 小 売 |
| CEDAR WOODS PROPERTIES LTD | 122 | 122 | 70 | 5,361 | 不 動 産 |
| CABCHARGE AUSTRALIA LTD | 727 | — | — | — | 商 業 ・ 専 門 サ ー ビ ス |
| SERVCORP LTD | 1 | — | — | — | 不 動 産 |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL | 24 | 24 | 194 | 14,719 | 銀 行 |
| CSR LTD | 503 | 1,416 | 548 | 41,495 | 素 材 |
| APA GROUP | 56 | 56 | 59 | 4,524 | 公 益 事 業 |
| SELECT HARVESTS LTD | 276 | 276 | 187 | 14,163 | 食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ |
| INTEGRATED RESEARCH LTD | — | 190 | 54 | 4,134 | ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス |
| GWA GROUP LTD | 158 | 158 | 55 | 4,179 | 資 本 財 |
| OZ MINERALS LTD | — | 47 | 42 | 3,228 | 素 材 |
| SUNCORP GROUP LTD | 0.44 | 35 | 46 | 3,525 | 保 険 |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD | 207 | 291 | 780 | 59,059 | 銀 行 |
| INCITEC PIVOT LTD | — | 140 | 47 | 3,583 | 素 材 |
| AMP LTD | 356 | — | — | — | 各 種 金 融 |
| IOOF HOLDINGS LTD | 151 | 151 | 76 | 5,826 | 各 種 金 融 |
| TABCORP HOLDINGS LTD | 218 | 218 | 97 | 7,366 | 消 費 者 サ ー ビ ス |
| WESFARMERS LTD | 32 | 32 | 121 | 9,191 | 小 売 |
| ALUMINA LTD | 585 | 585 | 140 | 10,638 | 素 材 |
| MCMILLAN SHAKESPEARE LTD | 6 | 35 | 47 | 3,606 | 商 業 ・ 専 門 サ ー ビ ス |
| SUPER RETAIL GROUP LTD | 52 | 52 | 50 | 3,785 | 小 売 |
| MORTGAGE CHOICE LTD | 1,080 | 1,080 | 129 | 9,814 | 銀 行 |
| RETAIL FOOD GROUP LTD | 88 | — | — | — | 消 費 者 サ ー ビ ス |
| THORN GROUP LTD | 1,120 | — | — | — | 小 売 |
| FLEXIGROUP LTD | 312 | — | — | — | 各 種 金 融 |
| PLATINUM ASSET MANAGEMENT | 624 | 624 | 274 | 20,734 | 各 種 金 融 |
| MACQUARIE GROUP LTD | 16 | 16 | 187 | 14,195 | 各 種 金 融 |
| NIB HOLDINGS LTD | — | 82 | 56 | 4,244 | 保 険 |
| G8 EDUCATION LTD | 459 | 459 | 137 | 10,405 | 消 費 者 サ ー ビ ス |

| 銘柄 | 期首 | 当 | 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 | | |
| CROWN RESORTS LTD | 58 | 58 | 72 | 5,459 | 消費者サービス | |
| MYSTATE LTD | 269 | 269 | 119 | 9,067 | 銀行 | |
| SEVEN GROUP HOLDINGS LTD | — | 24 | 41 | 3,127 | 資本財 | |
| MACA LTD | 651 | 651 | 63 | 4,831 | 素材 | |
| VILLA WORLD LTD | 1,646 | 1,646 | 372 | 28,155 | 不動産 | |
| SOUTHERN CROSS MEDIA GROUP L | 733 | 733 | 89 | 6,772 | メディア・娯楽 | |
| AURIZON HOLDINGS LTD | 137 | 137 | 70 | 5,365 | 運輸 | |
| WPP AUNZ LTD | 5 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| MICHAEL HILL INTERNATIONAL L | 5 | — | — | — | 小売 | |
| WAGNERS HOLDING CO LTD | — | 233 | 43 | 3,254 | 素材 | |
| OFX GROUP LTD | — | 308 | 47 | 3,572 | 各種金融 | |
| A2B AUSTRALIA LTD | — | 727 | 127 | 9,662 | 運輸 | |
| NAVIGATOR GLOBAL INVESTMENTS | 948 | 1,659 | 612 | 46,343 | 各種金融 | |
| NINE ENTERTAINMENT CO HOLDIN | 830 | 830 | 164 | 12,439 | メディア・娯楽 | |
| JAPARA HEALTHCARE LTD | 153 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| GENWORTH MORTGAGE INSURANCE | 1,240 | — | — | — | 銀行 | |
| MONASH IVF GROUP LTD | 93 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ASALEO CARE LTD | 802 | — | — | — | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| AUSNET SERVICES | 1,351 | 1,351 | 247 | 18,761 | 公益事業 | |
| OOH!MEDIA LTD | — | 125 | 52 | 3,952 | メディア・娯楽 | |
| AUTOMOTIVE HOLDINGS GROUP LT | 660 | 660 | 187 | 14,196 | 小売 | |
| KOGAN.COM LTD | — | 84 | 44 | 3,368 | 小売 | |
| 合計 | 株数・金額 | 20,204 | 20,614 | 9,289 | 702,927 | |
| | 銘柄数〈比率〉 | 48 | 46 | — | 〈46.3%〉 | |

(注1) 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2) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満のみの場合は小数で記載。

(注4) —印は組み入れなし。

(注5) 銘柄コード等の変更があった場合は、変更前後を別銘柄として記載しております。

○外国投資信託証券

| 銘柄 | 期首 | | 当 期 末 | | 組入比率 | |
|------------------------------|------------|-----------|------------|--------|-----------|--|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (オーストラリア) | 口 | 口 | 千オーストラリアドル | 千円 | % | |
| CROMWELL PROPERTY GROUP | 1,015,684 | 819,914 | 967 | 73,210 | 4.8 | |
| CHARTER HALL RETAIL REIT | 197,435 | 206,722 | 930 | 70,391 | 4.6 | |
| STOCKLAND | — | 271,255 | 1,209 | 91,545 | 6.0 | |
| SPARK INFRASTRUCTURE GROUP | 97,088 | 97,088 | 236 | 17,925 | 1.2 | |
| GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR | 178,279 | 186,664 | 791 | 59,889 | 3.9 | |
| CENTURIA INDUSTRIAL REIT | 361,605 | 298,751 | 944 | 71,436 | 4.7 | |
| INDUSTRIA REIT | 222,827 | — | — | — | — | |
| HOTEL PROPERTY INVESTMENTS | 168,305 | 176,221 | 600 | 45,471 | 3.0 | |
| GDI PROPERTY GROUP | 881,858 | 645,713 | 862 | 65,229 | 4.3 | |
| APN INDUSTRIA REIT | — | 233,308 | 669 | 50,668 | 3.3 | |
| SCENTRE GROUP | 330,388 | 295,418 | 1,119 | 84,722 | 5.6 | |
| VICINITY CENTERS | 577,666 | 395,936 | 1,029 | 77,897 | 5.1 | |
| GATEWAY LIFESTYLE | 332 | — | — | — | — | |
| AVENTUS GROUP | 207,463 | 403,401 | 923 | 69,903 | 4.6 | |
| 合計 | 口 数 ・ 金 額 | 4,238,930 | 4,030,391 | 10,285 | 778,291 | |
| | 銘柄数 < 比率 > | 12 | 12 | — | < 51.3% > | |

(注1) 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2) < > 内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満のみの場合は小数で記載。

(注4) -印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

2019年6月7日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株 式 | 702,927 | 46.3 |
| 投 資 信 託 受 益 証 券 | 50,668 | 3.3 |
| 投 資 証 券 | 727,623 | 48.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他 | 36,201 | 2.4 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 1,517,419 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(1,512,146千円)の投資信託財産総額(1,517,419千円)に対する比率は99.7%です。

(注3) 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、当期末における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=75.67円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年6月7日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|---------------------------|----------------|
| (A)資 産 | 1,517,419,367円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 27,707,866 |
| 株 式(評価額) | 702,927,218 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 50,668,174 |
| 投資証券(評価額) | 727,623,396 |
| 未 取 配 当 金 | 8,492,713 |
| (B)負 債 | 2,143 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 2,143 |
| (C)純 資 産 総 額 (A - B) | 1,517,417,224 |
| 元 本 | 1,533,701,788 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △ 16,284,564 |
| (D)受 益 権 総 口 数 | 1,533,701,788口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D) | 9,894円 |

(注1) 当親ファンドの期首元本額は1,497,362,062円、期中追加設定元本額は82,400,564円、期中一部解約元本額は46,060,838円です。

(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、オーストラリア好利回りバランス・ファンド(為替ヘッジあり)635,427,566円、オーストラリア好利回りバランス・ファンド(為替ヘッジなし)603,551,381円、オーストラリア好利回りバランス・ファンド(毎月決算型)294,722,841円です。

(注3) 1口当たり純資産額は0.9894円です。

(注4) 純資産総額が元本額を下回っており、その額は16,284,564円です。

(注5) 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6) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注7) 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8) 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。

◎損益の状況

 自 2018年 6月 8日
至 2019年 6月 7日

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------------|--------------|
| (A)配 当 等 収 益 | 80,601,324円 |
| 受 取 配 当 金 | 80,601,324 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益 | △125,400,658 |
| 売 買 益 | 95,963,872 |
| 売 買 損 | △221,364,530 |
| (C)信 託 報 酬 等 | △ 589,982 |
| (D)当 期 損 益 金 (A + B + C) | △ 45,389,316 |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金 | 31,244,478 |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 2,600,564 |
| (G)解 約 差 損 益 金 | 460,838 |
| (H)計 (D + E + F + G) | △ 16,284,564 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H) | △ 16,284,564 |

明治安田オーストラリア公社債マザーファンド

運用報告書

第2期

(決算日 2019年6月7日)

「明治安田オーストラリア公社債マザーファンド」は、2019年6月7日に第2期決算を行いました。以下、当マザーファンドの第2期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|-------------|--|
| 運 用 方 針 | 中長期的な信託財産の成長を目指します。 |
| 主 要 運 用 対 象 | オーストラリアドル建ての公社債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。 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 |

◎設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | FTSEオーストラリア BIG債券インデックス (ヘッジなし、円ベース) (参考指数) | | 債券 組入 率 | 純資産 総額 |
|-------------------|--------|----------|--|----------|---------------|--------------|
| | 円 | 騰落率 % | 参考指数 | 騰落率 % | | |
| (設定日) 2017年 8月10日 | 10,000 | — | 386.27 | — | — | 百万円 3,465 |
| (第1期) 2018年 6月 7日 | 9,946 | △0.5 | 378.77 | △1.9 | 96.2 | 3,474 |
| (第2期) 2019年 6月 7日 | 9,780 | △1.7 | 373.02 | △1.5 | 97.6 | 3,498 |

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注3) 当ファンドはオーストラリアドル建て債券に投資を行います。特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、適切に比較できる指数がないため、ベンチマークは設定しておりません。

(注4) FTSEオーストラリアBIG債券インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、オーストラリアの国債、政府・政府系機関債、担保付証券、社債などの総合収益率を市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注5) FTSEオーストラリアBIG債券インデックス（ヘッジなし・円ベース）は基準価額との関連を考慮して前営業日の値を用いています。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

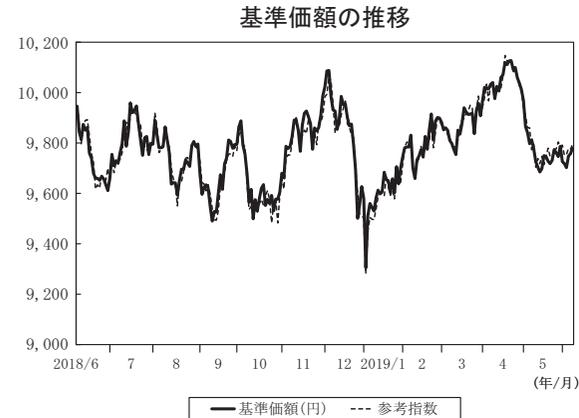
| 年 月 日 | 基準価額 | | FTSEオーストラリア BIG債券インデックス (ヘッジなし、円ベース) (参考指数) | | 債券組入比率 |
|-----------------|--------|----------|--|----------|--------|
| | 円 | 騰落率 % | 参考指数 | 騰落率 % | |
| (期首)2018年 6月 7日 | 9,946 | — | 378.77 | — | 96.2 |
| 6月末 | 9,661 | △2.9 | 367.45 | △3.0 | 96.3 |
| 7月末 | 9,795 | △1.5 | 373.11 | △1.5 | 97.4 |
| 8月末 | 9,678 | △2.7 | 370.43 | △2.2 | 98.0 |
| 9月末 | 9,794 | △1.5 | 372.04 | △1.8 | 97.1 |
| 10月末 | 9,680 | △2.7 | 367.89 | △2.9 | 96.6 |
| 11月末 | 10,023 | 0.8 | 380.20 | 0.4 | 97.7 |
| 12月末 | 9,580 | △3.7 | 361.87 | △4.5 | 98.0 |
| 2019年 1月末 | 9,744 | △2.0 | 369.97 | △2.3 | 96.6 |
| 2月末 | 9,882 | △0.6 | 375.83 | △0.8 | 96.3 |
| 3月末 | 9,967 | 0.2 | 378.66 | △0.0 | 96.1 |
| 4月末 | 9,969 | 0.2 | 378.62 | △0.0 | 98.3 |
| 5月末 | 9,726 | △2.2 | 372.88 | △1.6 | 97.7 |
| (期末)2019年 6月 7日 | 9,780 | △1.7 | 373.02 | △1.5 | 97.6 |

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2018年6月8日～2019年6月7日)

1 基準価額

基準価額の推移と主な変動要因



※参考指数はFTSEオーストラリアBIG債券インデックス(ヘッジなし、円ベース)であり、期首の基準価額に合わせて指数化しております。

基準価額は期首9,946円で始まり期末9,780円で終わりました。騰落率は△1.7%でした。基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・組入債券の利息収入が積み上がったこと
- ・世界的な国債金利の低下を受け、オーストラリアドル建債券の利回りが低下(債券価格は上昇)したこと

(下落要因)

- ・米中の貿易摩擦懸念の高まり、オーストラリアの利下げ観測の織り込みを受けて、オーストラリアドルが円に対して下落したこと

2 運用経過

運用概況

期首の運用方針に基づき、オーストラリアドル建ての公社債を主要投資対象とし、原則として格付機関からBBB-/Baa3以上(およびそれと同等の信用度を有すると委託会社が判断したものを含む)の格付けを付与された公社債に投資しました。マクロ経済・債券市況・需給動向等の分析を踏まえ、金利動向およびクレジット市場の方向性を予測、ポートフォリオのリスクをコントロールしつつ、運用戦略を決定・実行しました。

期の前半は、クレジットスプレッドが低位にあることから、今後の拡大局面を想定し年限の短い社債での保有を継続しました。一方で、国債では中期、超長期ゾーンを多く保有し、全体での年限構成を調整しました。期の後半には、政策金利の引き下げが織り込まれる中、ポートフォリオ全体の保有年限を長期化しつつ、長期債のアンダーウェイトを縮小しました。

【債券特性】

| | 期首 | 期末 |
|------------|-----|-----|
| デュレーション(年) | 5.3 | 5.8 |
| 残存年数(年) | 6.4 | 6.5 |
| 複利最終利回り(%) | 2.8 | 1.8 |

※ファンドの「複利最終利回り」は実際の投資家利回りとは異なります。

3 今後の運用方針

引き続き、オーストラリアドル建ての公社債を主要投資対象とし、原則として格付機関からBBB-/Baa3以上(およびそれと同等の信用度を有すると委託会社が判断したものを含む)の格付けを付与された公社債に投資します。

◎1万口当たりの費用明細

| 項 目 | 当 期 | | 項目の概要 |
|----------|-----------------------|---------|--|
| | (2018年6月8日～2019年6月7日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a)その他費用 | 1 円 | 0.012 % | (a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ※期中の平均基準価額は9,791円です。 |
| (保管費用) | (1) | (0.010) | 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 |
| (その他) | (0) | (0.002) | 信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等 |
| 合 計 | 1 | 0.012 | |

(注1) 期中の費用（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2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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 (2018年6月8日～2019年6月7日)

○公社債

| | | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|-----|---------|--------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| | | | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル |
| 外 国 | オーストラリア | 国債証券 特殊債券 社債券(投資法人債券を含む) | 13,074 14,064 3,485 | 23,200 2,432 1,833 |

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

◎主要な売買銘柄

○公社債

| | | 当 期 | |
|----------------------------------|---------|----------------------------------|---------|
| 買 付 | | 売 付 | |
| 銘 柄 | 金 額 | 銘 柄 | 金 額 |
| 千円 | | 千円 | |
| NEW S WALES TREA 3% (オーストラリア) | 491,567 | AUSTRALIAN GOVT. 5.5% (オーストラリア) | 724,530 |
| AUSTRALIAN GOVT. 3.25% (オーストラリア) | 464,685 | AUSTRALIAN GOVT. 2% (オーストラリア) | 624,943 |
| AUSTRALIAN GOVT. 2% (オーストラリア) | 368,139 | AUSTRALIAN GOVT. 3% (オーストラリア) | 221,931 |
| QUEENSLAND TREAS 4.75% (オーストラリア) | 335,253 | AUSTRALIAN GOVT. 3.25% (オーストラリア) | 211,807 |
| QUEENSLAND TREAS 3.5% (オーストラリア) | 198,278 | QUEENSLAND TREAS 3.5% (オーストラリア) | 199,080 |
| COM BK AUSTRALIA 2.75% (オーストラリア) | 160,656 | UBS AG AUSTRALIA 4% (オーストラリア) | 81,768 |
| HSBC BANK SYDNEY 2.75% (オーストラリア) | 120,246 | GOLDMAN SACHS GP 5% (オーストラリア) | 65,983 |
| AUSTRALIAN GOVT. 5.5% (オーストラリア) | 113,364 | AUSTRALIAN GOVT. 3.75% (オーストラリア) | 57,541 |
| QUEENSLAND TREAS 3.25% (オーストラリア) | 67,068 | | |
| AUSTRALIAN GOVT. 3.75% (オーストラリア) | 59,761 | | |

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。

◎利害関係人との取引状況等(2018年6月8日～2019年6月7日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(注)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。

◎組入資産明細表

○外国(外貨建)公社債(通貨別)

| 区分 | 当 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 | 40,280 | 45,142 | 3,415,904 | 97.6 | — | 51.3 | 35.2 | 11.2 |
| 合 計 | 40,280 | 45,142 | 3,415,904 | 97.6 | — | 51.3 | 35.2 | 11.2 |

(注1)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2)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3)単位未満は切り捨て。

(注4)－印は組み入れなし。

(注5)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

○外国(外貨建)公社債(銘柄別)

| 銘柄名 | 種 類 | 利 率 | 当 期 | | 末 | | 償還年月日 |
|------------------------|------------|-------|------------|------------|-----------|------------|-------|
| | | | 額面金額 | 評 価 額 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (オーストラリア) | | % | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | 千円 | | |
| AUSTRALIAN GOVT. 3.25% | 国債証券 | 3.25 | 3,000 | 3,641 | 275,522 | 2039/ 6/21 | |
| AUSTRALIAN GOVT. 4.5% | | 4.5 | 2,980 | 4,042 | 305,898 | 2033/ 4/21 | |
| AUSTRALIAN GOVT. 5.5% | | 5.5 | 3,870 | 4,512 | 341,454 | 2023/ 4/21 | |
| BRIT COLUMBIA 4.25% | 地方債証券 | 4.25 | 3,000 | 3,367 | 254,841 | 2024/11/27 | |
| NEW S WALES TREA 3% | 特殊債券 | 3.0 | 6,000 | 6,541 | 495,026 | 2028/ 3/20 | |
| QUEENSLAND TREAS 3.25% | (除く金融債) | 3.25 | 800 | 886 | 67,078 | 2029/ 8/21 | |
| QUEENSLAND TREAS 4.75% | | 4.75 | 3,800 | 4,479 | 338,987 | 2025/ 7/21 | |
| AUST & NZ BANK 3.3% | 普通社債証券 | 3.3 | 1,100 | 1,145 | 86,710 | 2022/ 3/ 7 | |
| COM BK AUSTRALIA 2.75% | (含む投資法人債券) | 2.75 | 2,000 | 2,045 | 154,777 | 2021/ 8/16 | |
| COM BK AUSTRALIA 3.5% | | 3.5 | 900 | 926 | 70,125 | 2021/ 1/18 | |
| CREDIT SUISSE/SY 4% | | 4.0 | 1,660 | 1,718 | 130,071 | 2021/ 3/ 9 | |
| DEUTSCH BAHN FIN 3.8% | | 3.8 | 670 | 738 | 55,893 | 2027/ 9/27 | |
| GOLDMAN SACHS GP 4.7% | | 4.7 | 2,000 | 2,114 | 160,027 | 2021/ 9/ 8 | |
| HSBC BANK SYDNEY 2.75% | | 2.75 | 1,500 | 1,530 | 115,819 | 2021/ 8/16 | |
| JPMORGAN CHASE 3.75% | | 3.75 | 2,500 | 2,521 | 190,771 | 2019/12/ 9 | |
| NATL AUSTRALIABK 5% | | 5.0 | 2,500 | 2,840 | 214,921 | 2024/ 3/11 | |
| WESTPAC BANKING 3.125% | | 3.125 | 1,000 | 1,041 | 78,825 | 2022/10/27 | |
| WESTPAC BANKING 3.5% | | 3.5 | 1,000 | 1,045 | 79,150 | 2022/ 2/ 7 | |
| 合 計 | | | | | 3,415,904 | | |

(注1)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2)額面・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

2019年6月7日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公 社 債 | 3,415,904 | 97.6 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 82,875 | 2.4 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 3,498,779 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(3,475,266千円)の投資信託財産総額(3,498,779千円)に対する比率は99.3%です。

(注3) 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、当期末における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=75.67円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年6月7日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------------|----------------|
| (A)資 産 | 3,498,779,576円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 53,050,492 |
| 公 社 債 (評 価 額) | 3,415,904,734 |
| 未 収 利 息 | 26,960,089 |
| 前 払 費 用 | 2,864,261 |
| (B)負 債 | 3,261 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 3,261 |
| (C)純 資 産 総 額 (A - B) | 3,498,776,315 |
| 元 本 | 3,577,350,032 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △ 78,573,717 |
| (D)受 益 権 総 口 数 | 3,577,350,032口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D) | 9,780円 |

(注1) 当親ファンドの期首元本額は3,493,335,021円、期中追加設定元本額は191,299,393円、期中一部解約元本額は107,284,382円です。

(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、オーストラリア好利回りバランス・ファンド(為替ヘッジあり)1,481,250,724円、オーストラリア好利回りバランス・ファンド(為替ヘッジなし)1,408,327,362円、オーストラリア好利回りバランス・ファンド(毎月決算型)687,771,946円です。

(注3) 1口当たり純資産額は0.9780円です。

(注4) 純資産総額が元本額を下回っており、その額は78,573,717円です。

(注5) 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6) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注7) 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8) 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。

◎損益の状況

自 2018年 6月 8日
至 2019年 6月 7日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------------|--------------|
| (A)配 当 等 収 益 | 122,912,873円 |
| 受 取 利 息 | 122,912,873 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益 | △178,151,825 |
| 売 買 益 | 183,991,105 |
| 売 買 損 | △362,142,930 |
| (C)信 託 報 酬 等 | △ 421,475 |
| (D)当 期 損 益 金 (A + B + C) | △ 55,660,427 |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金 | △ 18,698,279 |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 5,099,393 |
| (G)解 約 差 損 益 金 | 884,382 |
| (H)計 (D + E + F + G) | △ 78,573,717 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H) | △ 78,573,717 |