

# オーストラリア・ リアルアセット・ ファンド

## 運用報告書（全体版） 第10期

（決算日 2021年8月3日）  
（作成対象期間 2021年2月4日～2021年8月3日）

★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	10年間（2016年8月4日～2026年8月3日）	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	オーストラリア・リアルアセット・マザーファンドの受益証券
	オーストラリア・リアルアセット・マザーファンド	イ. オーストラリアおよびニュージーランドの金融商品取引所上場または店頭登録の投資信託証券 ロ. オーストラリアおよびニュージーランドの金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）または店頭登録（登録予定を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。） ハ. オーストラリアおよびニュージーランドの企業のDR
組入制限	ベビーファンドの マザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの 株式組入上限比率	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、オーストラリアのリアルアセット関連有価証券に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先（コールセンター）  
TEL 0120-106212  
（営業日の9：00～17：00）  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			S&P/A S X200指数 (配当込み、円換算)		S&PオーストラリアREIT 指数 (配当込み、円換算)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 騰落率	(参考指数)	期 騰落率	(参考指数)	期 騰落率				
6期末 (2019年8月5日)	円 12,290	円 0	% 11.3	13,213	% 7.7	12,611	% 9.6	% 21.5	% -	% 75.1	百万円 1
7期末 (2020年2月3日)	12,372	140	1.8	14,052	6.3	12,824	1.7	19.4	-	77.4	1
8期末 (2020年8月3日)	10,705	120	△12.5	12,539	△10.8	10,062	△21.5	18.6	-	78.5	3
9期末 (2021年2月3日)	12,553	180	18.9	15,308	22.1	12,417	23.4	19.5	-	78.3	15
10期末 (2021年8月3日)	12,527	1,300	10.1	17,395	13.6	14,412	16.1	18.3	-	80.5	18

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) S & P / A S X 200指数 (配当込み、円換算) は、S & P / A S X 200指数 (配当込み、オーストラリア・ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。S & P / A S X 200指数 (配当込み、オーストラリア・ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

(注3) S & P オーストラリアREIT指数 (配当込み、円換算) は、S & P オーストラリアREIT指数 (配当込み、オーストラリア・ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。S & P オーストラリアREIT指数 (配当込み、オーストラリア・ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

(注4) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注5) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

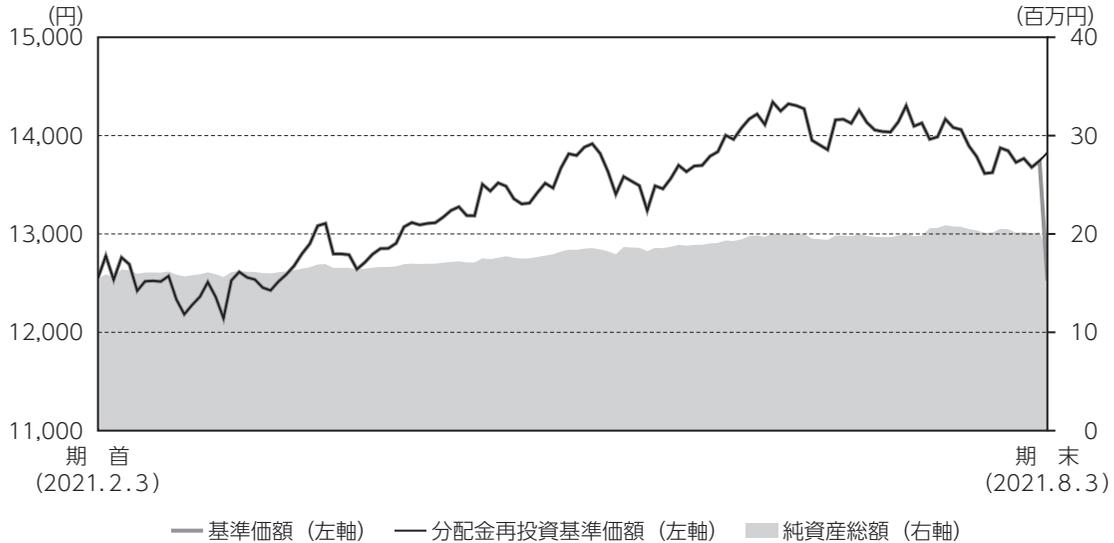
(注6) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注7) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



- \*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。
- \*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（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。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・騰落率

期首：12,553円

期末：12,527円（分配金1,300円）

騰落率：10.1%（分配金込み）

#### ■基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスのワクチン接種が徐々に進む中、経済正常化への期待感が高まり、当ファンドの主要投資対象であるオーストラリアのリートやインフラ（社会基盤）関連銘柄が上昇したことがプラスに働き、基準価額も上昇しました。為替については、オーストラリア・ドルは対円でおおむね横ばいでの推移となり、基準価額への影響は軽微でした。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

# オーストラリア・リアルアセット・ファンド

年 月 日	基 準 価 額		S & P / A S X 200指数 (配当込み、円換算) (参考指数)		S & PオーストラリアREIT 指数 (配当込み、円換算) (参考指数)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期首)2021年2月3日	円 12,553	% -	15,308	% -	12,417	% -	% 19.5	% -	% 78.3
2月末	12,360	△ 1.5	16,199	5.8	12,723	2.5	17.2	-	79.9
3月末	12,905	2.8	16,287	6.4	13,311	7.2	17.6	-	78.2
4月末	13,670	8.9	17,200	12.4	14,043	13.1	17.4	-	80.4
5月末	13,697	9.1	17,471	14.1	14,158	14.0	19.1	-	79.8
6月末	14,057	12.0	17,486	14.2	14,758	18.9	18.2	-	80.3
7月末	13,678	9.0	17,283	12.9	14,184	14.2	16.8	-	72.6
(期末)2021年8月3日	13,827	10.1	17,395	13.6	14,412	16.1	18.3	-	80.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2021.2.4～2021.8.3)

### ■オーストラリア・リアルアセット（※）市況

オーストラリアのリートやインフラ（社会基盤）関連銘柄は上昇しました。

当作成期首から2021年2月後半にかけてのオーストラリア・リアルアセット市況は、軟調な展開になりました。米国でバイデン新政権の経済対策への期待感や、新型コロナウイルスのワクチンの普及による経済活動正常化への期待感などを背景に、長期金利が上昇しました。オーストラリアにおいても、米国につられる形で長期金利が上昇し、リートやインフラ関連銘柄は軟調な展開となりました。3月から4月にかけては、上昇傾向となりました。オーストラリアではRBA（オーストラリア準備銀行）が量的緩和策を実施したことや米国で長期金利上昇に不服感が見られたことなどから、長期金利がおおむね横ばいでの推移となると、金利急上昇への警戒感が後退し、リートやインフラ関連銘柄は堅調な推移となりました。その後5月半ばには、鉄鉱石や木材などコモディティ価格が上昇したこと、米国のCPI（消費者物価指数）が市場予想を上回る上昇となったことなどからインフレへの懸念が高まり、下落する局面もありましたが、当作成期末にかけては、経済正常化や業績改善への期待感などから上昇基調となりました。

※リアルアセットはリート、上場インフラファンド、株式を含みます。

### ■為替相場

オーストラリア・ドルは対円でおおむね横ばいでの推移となりました。

当作成期首から2021年2月後半にかけては、中国の堅調な需要と供給への懸念などから鉄鉱石価格が上昇したことや、世界的な景気回復を背景に投資家のリスク選好姿勢が強まったことなどから、オーストラリア・ドルは対円で上昇（円安）しました。3月から5月にかけては、これまで拡大してきた中国を中心とする新興国経済への期待感が後退する中、オーストラリア・ドルは対円で上値の重い展開となりました。6月から当作成期末にかけては、堅調な米国経済を背景に主要通貨に対して米ドル高が進んだことや、鉄鉱石価格が下落傾向となったことなどから、オーストラリア・ドルは対円で下落しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

「オーストラリア・リアルアセット・マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

### ■オーストラリア・リアルアセット・マザーファンド

当ファンドでは、高速道路・空港などのインフラ（社会基盤）関連施設や、オフィス・ショッピングモールなどの不動産を保有し、安定的なキャッシュフローを生み出すことができる企業に注目しています。また長期的な配当成長の源泉となる、高い開発・運営能力や強固な事業基盤を持つ企業に着目します。

## ポートフォリオについて

(2021.2.4～2021.8.3)

## ■当ファンド

「オーストラリア・リアルアセット・マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

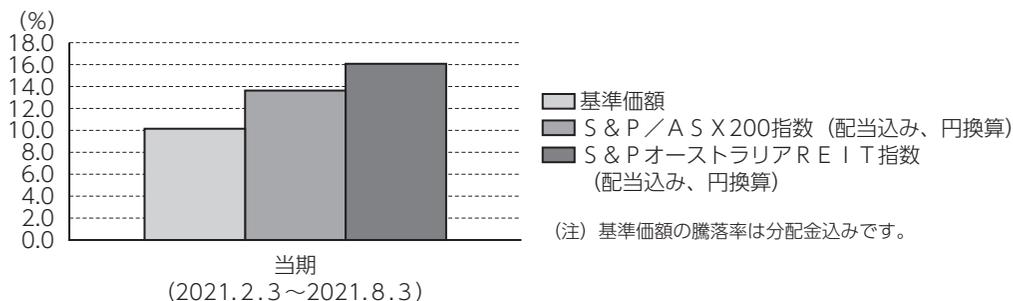
## ■オーストラリア・リアルアセット・マザーファンド

傘下に上場リートや非上場の不動産ファンドを持つ大手複合リートのCHARTER HALL GROUP（不動産）、オーストラリアだけでなく、世界中で物流施設を開発・運営するGOODMAN GROUP（不動産）、オーストラリアの主要都市に優れた高速道路ネットワークを持ち、継続的な事業成長が期待できる高速道路運営会社TRANSURBAN GROUP（資本財・サービス）、オーストラリアで保育施設や医療関連施設を保有・運営するARENA REIT（不動産）、ガス産出地と主要都市を結ぶガスパイプラインなどを運営するAPA GROUP（公益事業）などを高位に組み入れました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2021年2月4日 ～2021年8月3日	
<b>当期分配金（税込み）</b> (円)	<b>1,300</b>	
対基準価額比率 (%)	9.40	
当期の収益 (円)	1,111	
当期の収益以外 (円)	188	
翌期繰越分配対象額 (円)	3,002	

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

### ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	206.98円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	904.59
(c) 収益調整金		2,672.77
(d) 分配準備積立金	✓	518.04
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		4,302.40
(f) 分配金		1,300.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		3,002.40

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

「オーストラリア・リアルアセット・マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

### ■オーストラリア・リアルアセット・マザーファンド

当ファンドでは、高速道路・空港などのインフラ（社会基盤）関連施設や、オフィス・ショッピングモールなどの不動産を保有し、安定的なキャッシュフローを生み出すことができる企業に注目しています。また長期的な配当成長の源泉となる、高い開発・運営能力や強固な事業基盤を持つ企業に着目します。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2021.2.4~2021.8.3)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	108円	0.810%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は13,386円です。
(投 信 会 社)	(53)	(0.395)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(53)	(0.395)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.019)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	7	0.051	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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)	(2)	(0.013)	
(投資信託証券)	(5)	(0.038)	
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	13	0.099	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.020)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	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)	(10)	(0.077)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	129	0.961	

(注1) 当作成期中の費用(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) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

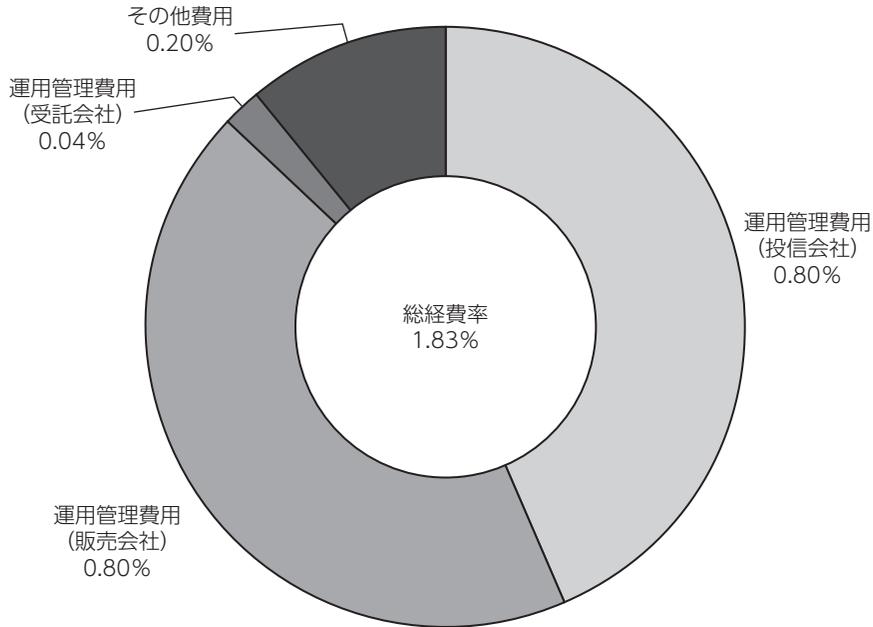
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

## 参考情報

## ■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.83%です。



(注1) 1万口当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。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年2月4日から2021年8月3日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
オーストラリア・リアルアセット・マザーファンド	2,241	3,415	1,372	2,132

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年2月4日から2021年8月3日まで)

項 目	当 期
	オーストラリア・リアルアセット・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	121,000千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	385,673千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.31

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
オーストラリア・リアルアセット・マザーファンド	10,866	11,735	18,364

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年8月3日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
オーストラリア・リアルアセット・マザーファンド	18,364	89.8
コール・ローン等、その他	2,087	10.2
投資信託財産総額	20,451	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、8月3日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=80.58円、1ニュージーランド・ドル=76.45円です。

(注3) オーストラリア・リアルアセット・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (2,095,565千円) の投資信託財産総額 (2,099,335千円) に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年8月3日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	20,451,709円
コール・ローン等	2,087,567
オーストラリア・リアルアセット・マザーファンド(評価額)	18,364,142
(B) 負債	2,055,839
未払収益分配金	1,909,087
未払信託報酬	146,357
その他未払費用	395
(C) 純資産総額(A - B)	18,395,870
元本	14,685,288
次期繰越損益金	3,710,582
(D) 受益権総口数	14,685,288口
1万口当り基準価額(C / D)	12,527円

\* 期首における元本額は12,299,815円、当作成期間中における追加設定元本額は2,574,487円、同解約元本額は189,014円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,527円です。

## ■損益の状況

当期 自2021年2月4日 至2021年8月3日

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	1,779,149円
売買益	1,797,986
売買損	△ 18,837
(B) 信託報酬等	△ 146,752
(C) 当期損益金(A + B)	1,632,397
(D) 前期繰越損益金	760,764
(E) 追加信託差損益金	3,226,508
(配当等相当額)	( 3,925,044)
(売買損益相当額)	(△ 698,536)
(F) 合計(C + D + E)	5,619,669
(G) 収益分配金	△1,909,087
次期繰越損益金(F + G)	3,710,582
追加信託差損益金	3,226,508
(配当等相当額)	( 3,925,044)
(売買損益相当額)	(△ 698,536)
分配準備積立金	484,074

- (注1) 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おります。
- (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
- (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

## ■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	303,970円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,328,427
(c) 収益調整金	3,925,044
(d) 分配準備積立金	760,764
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	6,318,205
(f) 分配金	1,909,087
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	4,409,118
(h) 受益権総口数	14,685,288口

## 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金

1,300円

●&lt;分配金再投資コース&gt;をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時における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。

# オーストラリア・リアルアセット・マザーファンド

## 運用報告書 第10期（決算日 2021年8月3日）

（作成対象期間 2021年2月4日～2021年8月3日）

オーストラリア・リアルアセット・マザーファンド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。

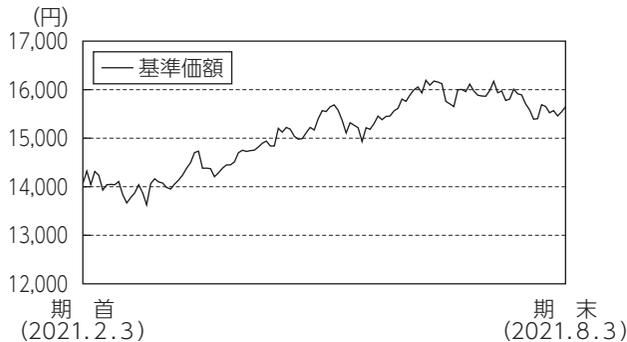
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. オーストラリアおよびニュージーランドの金融商品取引所上場または店頭登録の投資信託証券 ロ. オーストラリアおよびニュージーランドの金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）または店頭登録（登録予定を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。） ハ. オーストラリアおよびニュージーランドの企業のDR
株式組入制限	無制限

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

## ■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		S & P / A S X 200指数 (配当込み、円換算)		S & PオーストラリアREIT 指数 (配当込み、円換算)		株組入比率	株先物比率	投資信託 証組入比率
	円	%	(参考指数)	%	(参考指数)	%			
(期首)2021年2月3日	14,065	—	15,308	—	12,417	—	19.7	—	79.1
2月末	13,872	△ 1.4	16,199	5.8	12,723	2.5	17.4	—	80.7
3月末	14,511	3.2	16,287	6.4	13,311	7.2	17.8	—	78.9
4月末	15,400	9.5	17,200	12.4	14,043	13.1	17.4	—	80.5
5月末	15,457	9.9	17,471	14.1	14,158	14.0	19.2	—	80.0
6月末	15,886	12.9	17,486	14.2	14,758	18.9	18.3	—	80.4
7月末	15,459	9.9	17,283	12.9	14,184	14.2	18.6	—	80.3
(期末)2021年8月3日	15,648	11.3	17,395	13.6	14,412	16.1	18.3	—	80.7

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) S & P / A S X 200指数 (配当込み、円換算) は、S & P / A S X 200指数 (配当込み、オーストラリア・ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。S & P / A S X 200指数 (配当込み、オーストラリア・ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、S & P Dow Jones Indices LLCが有しています。S & P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

(注3) S & PオーストラリアREIT指数 (配当込み、円換算) は、S & PオーストラリアREIT指数 (配当込み、オーストラリア・ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。S & PオーストラリアREIT指数 (配当込み、オーストラリア・ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、S & P Dow Jones Indices LLCが有しています。S & P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

(注4) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注5) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注6) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

## 《運用経過》

## ◆基準価額等の推移について

## 【基準価額・騰落率】

期首：14,065円 期末：15,648円 騰落率：11.3%

## 【基準価額の主な変動要因】

新型コロナウイルスのワクチン接種が徐々に進む中、経済正常化への期待感が高まり、当ファンドの主要投資対象であるオーストラリアのリートやインフラ (社会基盤) 関連銘柄が上昇したことがプラスに働き、基準価額も上昇しました。為替については、オーストラリア・ドルは対円でおおむね横ばいでの推移となり、基準価額への影響は軽微でした。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

## ◆投資環境について

## ○オーストラリア・リアルアセット (※) 市況

オーストラリアのリートやインフラ (社会基盤) 関連銘柄は上昇しました。

当作成期首から2021年2月後半にかけてのオーストラリア・リアルアセット市況は、軟調な展開になりました。米国でバイデン新政権の経済対策への期待感や、新型コロナウイルスのワクチンの普及による経済活動正常化への期待感などを背景に、長期金利が上昇しました。オーストラリアにおいても、米国につられる形で長期金利が上昇し、リートやインフラ関連銘柄は軟調な展開となりました。3月から4月にかけては、上昇傾向となりました。オーストラリアではRBA (オーストラリア準備銀行) が量的緩和策を実施したことや米国で長期金利上昇に不服感が見られたことなどから、長期金利がおおむね横ばいでの推移となると、金利急上昇への警戒感が後退し、リートやインフラ関連銘柄は堅調な推移となりました。その後5月半ばには、鉄鉱石や木材などコモディティ価格が上昇したこと、米国のCPI (消費者物価指数) が市場予想を上回る上昇となったことなどからインフレへの懸念が高まり、下落する局面もあ

## オーストラリア・リアルアセット・マザーファンド

りましたが、当作成期末にかけては、経済正常化や業績改善への期待感などから上昇基調となりました。

※リアルアセットはリート、上場インフラファンド、株式を含みます。

### ○為替相場

オーストラリア・ドルは対円でおおむね横ばいでの推移となりました。

当作成期首から2021年2月後半にかけては、中国の堅調な需要と供給への懸念などから鉄鉱石価格が上昇したことや、世界的な景気回復を背景に投資家のリスク選好姿勢が強まったことなどから、オーストラリア・ドルは対円で上昇（円安）しました。3月から5月にかけては、これまで拡大してきた中国を中心とする新興国経済への期待感が後退する中、オーストラリア・ドルは対円で上値の重い展開となりました。6月から当作成期末にかけては、堅調な米国経済を背景に主要通貨に対して米ドル高が進んだことや、鉄鉱石価格が下落傾向となったことなどから、オーストラリア・ドルは対円で下落しました。

### ◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドでは、高速道路・空港などのインフラ（社会基盤）関連施設や、オフィス・ショッピングモールなどの不動産を保有し、安定的なキャッシュフローを生み出すことができる企業に注目しています。また長期的な配当成長の源泉となる、高い開発・運営能力や強固な事業基盤を持つ企業に着目します。

### ◆ポートフォリオについて

傘下に上場リートや非上場の不動産ファンドを持つ大手複合リート  
のCHARTER HALL GROUP（不動産）、オーストラリアだけでなく、世界中で物流施設を開発・運営するGOODMAN GROUP（不動産）、オーストラリアの主要都市に優れた高速道路ネットワークを持ち、継続的な事業成長が期待できる高速道路運営会社TRANSURBAN GROUP（資本財・サービス）、オーストラリアで保育施設や医療関連施設を保有・運営するARENA REIT（不動産）、ガス産出地と主要都市を結びガスパイプラインなどを運営するAPA GROUP（公益事業）などを高位に組み入れました。

### ◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

### 《今後の運用方針》

当ファンドでは、高速道路・空港などのインフラ（社会基盤）関連施設や、オフィス・ショッピングモールなどの不動産を保有し、安定的なキャッシュフローを生み出すことができる企業に注目しています。また長期的な配当成長の源泉となる、高い開発・運営能力や強固な事業基盤を持つ企業に着目します。

## ■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	8円 (2) (6)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	14 (3) (11)
合計	22

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

## ■売買および取引の状況

### (1) 株 式

(2021年2月4日から2021年8月3日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	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
		1,010 (40.3)	594 (6)	1,600	479
国	ニュージーランド	百株	千ニュージーランド・ドル	百株	千ニュージーランド・ドル
		180 (-)	131 (-)	750	265

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( )内は株式分割、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。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

### (2) 投資信託証券

(2021年2月4日から2021年8月3日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	オーストラリア	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
		331 (106.02)	1,011 (296)	798.243 (-)	3,163 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付( )内は分割割当、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。

(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2021年2月4日から2021年8月3日まで)

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
ATLAS ARTERIA (オーストラリア)		101	50,174	496	AUSNET SERVICES (オーストラリア)		140	21,900	156
INFRATIL LTD (ニュージーランド)		18	10,194	566	GENESIS ENERGY LTD (ニュージーランド)		75	20,525	273
					AGL ENERGY LTD (オーストラリア)		20	18,206	910

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2021年2月4日から2021年8月3日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	口 数	金 額	平均単価	銘	柄	口 数	金 額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
ABACUS PROPERTY GROUP (オーストラリア)		150	34,751	231	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR (オーストラリア)		194	61,757	318
CENTURIA CAPITAL GROUP (オーストラリア)		91	20,315	223	STOCKLAND (オーストラリア)		110	42,693	388
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS (オーストラリア)		40	10,835	270	SPARK INFRASTRUCTURE GROUP (オーストラリア)		210	37,405	178
GPT GROUP (オーストラリア)		25	9,869	394	ARENA REIT (オーストラリア)		76	22,369	294
STOCKLAND (オーストラリア)		25	8,876	355	SYDNEY AIRPORT (オーストラリア)		44	20,969	476
					TRANSURBAN GROUP (オーストラリア)		17	19,790	1,164
					CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR (オーストラリア)		51.243	14,877	290
					GOODMAN GROUP (オーストラリア)		6	10,547	1,757
					DEXUS (オーストラリア)		12	10,445	870
					CHARTER HALL GROUP (オーストラリア)		8	10,344	1,293

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

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	千円	千円	
AUSNET SERVICES	2,159.35	799.65	146	11,791	公益事業
AGL ENERGY LTD	200	-	-	-	公益事業
ATLAS ARTERIA	1,137.28	2,147.28	1,352	109,007	資本財・サービス
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,496.63 3銘柄	2,946.93 2銘柄	1,499 120,799 < 5.8%>	
(ニュージーランド)	百株	百株	千円	千円	
MERIDIAN ENERGY LTD	1,250	1,250	652	49,883	公益事業
MERCURY NZ LTD	290	290	196	15,031	公益事業
GENESIS ENERGY LTD	2,724.72	1,974.72	666	50,951	公益事業
TRUSTPOWER LTD	116	116	91	6,961	公益事業
INFRAIL LTD	440	620	453	34,696	公益事業
CONTACT ENERGY LTD	1,660	1,660	1,386	105,967	公益事業
ニュージーランド・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,480.72 6銘柄	5,910.72 6銘柄	3,446 263,491 <12.6%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	9,977.35 9銘柄	8,857.65 8銘柄	- 384,290 <18.3%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の中値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで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) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期首		期末	
	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)	千口	千口	千円	千円
DEXUS/AU	-	119	1,232	99,342
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	212.457	167.668	571	46,071
CROMWELL PROPERTY GROUP	143.076	143.076	125	10,145
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	60.517	60.517	231	18,628
AVENTUS GROUP	148.767	153.768	485	39,154
RURAL FUNDS GROUP	180.088	186.048	470	37,929
WAYPOINT REIT	31.797	31.797	83	6,764
CHARTER HALL LONG WALE REIT	84.997	95.91	471	38,023
CENTURIA OFFICE REIT	116.445	66.445	164	13,224
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIEL/CDI	13	13	74	6,002
CENTURIA CAPITAL GROUP	-	91	275	22,218
TRANSURBAN GROUP	148.862	133.572	1,926	155,205
SYDNEY AIRPORT	88	44	342	27,619
APA GROUP	138.847	138.847	1,327	106,960
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	204.245	0.866	2	187
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	203.153	203.153	503	40,597
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	258.919	64.919	255	20,558
NATIONAL STORAGE REIT	205.164	243.002	517	41,707
APN INDUSTRIA REIT	37.348	37.348	123	9,961
SCENTRE GROUP	338	338	882	71,086
ARENA REIT	428.899	363.108	1,303	105,040
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	66.46	106.46	349	28,137

銘柄	期首		期末	
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
DEXUS	千口	千口	千円	千円
GPT GROUP	150.7	175.7	824	66,400
CHARTER HALL RETAIL REIT	29.697	30.601	115	9,271
MIRVAC GROUP	479	479	1,369	110,389
STOCKLAND	287.055	202.055	899	72,453
ABACUS PROPERTY GROUP	-	150	475	38,315
GOODMAN GROUP	116.6	110.6	2,506	201,949
VICINITY CENTRES	153	153	245	19,787
CHARTER HALL GROUP	159	151	2,512	202,468
INGENIA COMMUNITIES GROUP	39.834	40.244	234	18,905
オーストラリア・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	4,654,927 29銘柄	4,293,704 31銘柄	20,904 <80.2%>
(ニュージーランド)	千口	千口	千円	千円
KIWI PROPERTY GROUP LTD	58.972	58.972	69	5,297
GOODMAN PROPERTY TRUST	21	21	51	3,909
ニュージーランド・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	79,972 2銘柄	79,972 2銘柄	120 < 0.4%>
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	4,734,899 31銘柄	4,373,676 33銘柄	- 1,693,716 <80.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の中値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで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) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年8月3日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
投資信託証券	384,290	18.3
コール・ローン等、その他	1,693,716	80.7
投資信託財産総額	2,099,335	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の中値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、8月3日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=80.58円、1ニュージーランド・ドル=76.45円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,095,565千円)の投資信託財産総額(2,099,335千円)に対する比率は、99.8%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年8月3日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>2,099,335,715円</b>
コール・ローン等	8,103,462
株式(評価額)	384,290,932
投資信託証券(評価額)	1,693,716,109
未収配当金	13,225,212
<b>(B) 負債</b>	<b>166,317</b>
その他未払費用	166,317
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>2,099,169,398</b>
元本	1,341,477,947
次期繰越損益金	757,691,451
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,341,477,947口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	15,648円

\*期首における元本額は1,463,880,352円、当作成期間中における追加設定元本額は209,548,696円、同解約元本額は331,951,101円です。

\*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、オーストラリア・リアルアセット・ファンド(適格機関投資家専用)1,329,742,171円、オーストラリア・リアルアセット・ファンド11,735,776円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は15,648円です。

## ■損益の状況

当期 自2021年2月4日 至2021年8月3日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>38,429,378円</b>
受取配当金	38,431,875
受取利息	4
支払利息	△ 2,501
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>199,444,409</b>
売買益	239,928,943
売買損	△ 40,484,534
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 2,046,966</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>235,826,821</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>595,116,215</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△173,504,853</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>100,253,268</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>757,691,451</b>
次期繰越損益金(H)	757,691,451

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。