

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18期

（決算日 2025年8月4日）
（作成対象期間 2025年2月4日～2025年8月4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	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 X 200 指数 (税引後配当込み、円換算)		S & P オーストラリア R E I T 指数 (税引後配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資証券 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				
	円	円	%		%		%	%	%	%	百万円
14期末 (2023年 8月 3日)	12,693	170	△1.6	21,259	2.9	14,826	△ 2.1	16.3	－	80.8	11
15期末 (2024年 2月 5日)	13,230	230	6.0	23,367	9.9	17,225	16.2	14.1	－	84.1	10
16期末 (2024年 8月 5日)	13,273	500	4.1	23,979	2.6	18,837	9.4	17.3	－	78.5	22
17期末 (2025年 2月 3日)	13,666	400	6.0	26,411	10.1	20,108	6.7	16.8	－	79.2	13
18期末 (2025年 8月 4日)	13,823	550	5.2	27,353	3.6	20,830	3.6	16.9	－	81.3	14

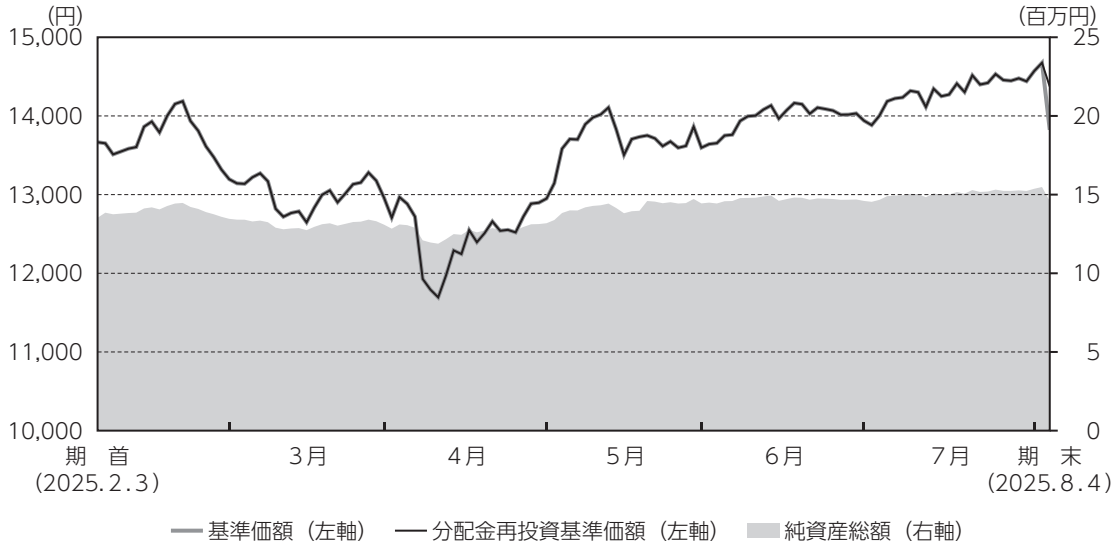
- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注2) S & P / A S X 200 指数 (税引後配当込み、円換算) は、S & P / A S X 200 指数 (税引後配当込み、オーストラリア・ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
- (注3) S & P オーストラリア R E I T 指数 (税引後配当込み、円換算) は、S & P オーストラリア R E I T 指数 (税引後配当込み、オーストラリア・ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
- (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。

S & P / A S X 200 指数および S & P オーストラリア R E I T 指数は S&P Dow Jones Indices LLC またはその関連会社 (「S P D J I」) の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P[®]、S&P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®] および C D X[®] は、S&P Global, Inc. またはその関連会社 (「S & P」) の商標です。Dow Jones[®] は、Dow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスは S P D J I に付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。オーストラリア・リアルアセット・ファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P / A S X 200 指数および S & P オーストラリア R E I T 指数のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- * 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：13,666円

期 末：13,823円（分配金550円）

騰落率：5.2%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

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、基準価額は上昇しました。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 (税引後配当込み、円換算)		S & PオーストラリアREIT 指数 (税引後配当込み、円換算)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2025年 2月 3日	円 13,666	% －	26,411	% －	20,108	% －	% 16.8	% －	% 79.2
2月末	13,196	△3.4	25,175	△4.7	18,743	△ 6.8	16.8	－	81.0
3月末	12,961	△5.2	24,652	△6.7	18,088	△10.0	16.8	－	81.2
4月末	12,950	△5.2	24,129	△8.6	17,988	△10.5	16.8	－	81.0
5月末	13,596	△0.5	25,687	△2.7	19,369	△ 3.7	16.4	－	82.2
6月末	13,940	2.0	26,572	0.6	20,163	0.3	16.8	－	81.3
7月末	14,571	6.6	27,827	5.4	21,138	5.1	16.3	－	78.0
(期末)2025年 8月 4日	14,373	5.2	27,353	3.6	20,830	3.6	16.9	－	81.3

(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

(2025.2.4～2025.8.4)

■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。

オーストラリア・リアルアセット市況は、当作成期首から2025年2月末にかけて、主要物流施設リートが大規模な増資を発表したことでリート市場の需給環境が悪化し、下落しました。3月も、米国の関税政策による世界的な景気減速懸念や、関税政策の内容への不透明感から投資家心理が悪化し、下落しました。4月初旬には、トランプ米国政権が発表した相互関税が想定よりも厳しい内容となったことを受け、世界経済への影響が懸念されて急落しましたが、相互関税の上乗せ税率適用の90日間停止が公表されると反発し、その後も、各国との関税交渉の進展が報じられる中で上昇しました。6月は、オーストラリアの長期金利が低下する中、データセンター事業への需要の高まりが期待される主要物流施設リートがけん引し、上昇しました。7月から当作成期末にかけては、決算発表を控え、方向感が定まらない展開が続きました。

※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

豪ドルは、対円でおおむね横ばいでの推移でした。

豪ドル対円為替相場は、当作成期首から2025年3月にかけて、日銀の追加利上げ観測が高まったことや、米国の関税政策に対する懸念から市場のリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に、下落（円高）しました。4月初旬は、米国の相互関税発表を発端として市場参加者のリスク回避姿勢がさらに強まったことなどから、下落しました。しかしその後は、投資家心理の改善とともに豪ドルは上昇（円安）しました。6月は、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから、内外金利差縮小への期待が後退し、上昇しました。7月は、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まったことや、オーストラリアの金利が上昇したことなどから、豪ドルは上昇しました。その後、8月初旬に発表された米国の雇用統計において、過去2カ月分の結果が大幅に下方修正されたことを背景に、豪ドルは下落して当作成期末を迎えました。

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

(2025.2.4～2025.8.4)

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。

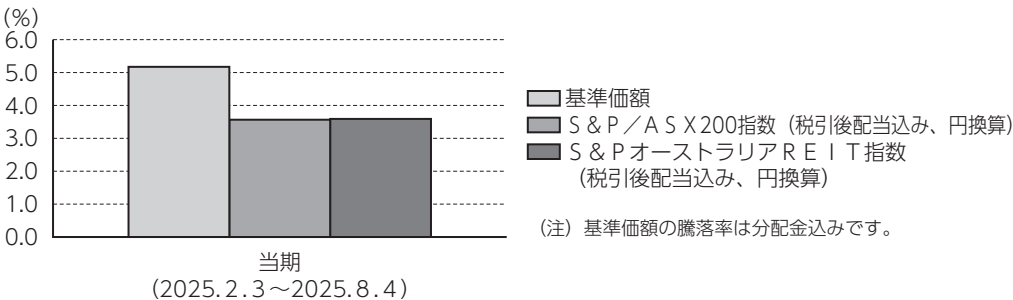
オーストラリア・リアルアセット・マザーファンド

主として、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ました。個別銘柄では、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）、大規模ショッピングモールをオーストラリア全土で運営するSCENTRE GROUP（不動産）、住宅施設やショッピングモール、物流施設を保有するSTOCKLAND（不動産）、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）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	
	2025年2月4日 ～2025年8月4日	
当期分配金（税込み）	(円)	550
対基準価額比率	(%)	3.83
当期の収益	(円)	550
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	3,823

(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。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

■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	✓	222.75円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	428.39
(c) 収益調整金		3,722.15
(d) 分配準備積立金		0.00
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		4,373.31
(f) 分配金		550.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		3,823.31

(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 (2025.2.4～2025.8.4)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	110円	0.814%	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13,555円です。
(投 信 会 社)	(54)	(0.398)	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)	(54)	(0.398)	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	3	0.020	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)	(1)	(0.006)	
(投 資 証 券)	(2)	(0.014)	
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	11	0.079	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)	(0.022)	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)	(7)	(0.055)	配当金再投資に係る税金の支払い、信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	124	0.914	

(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。

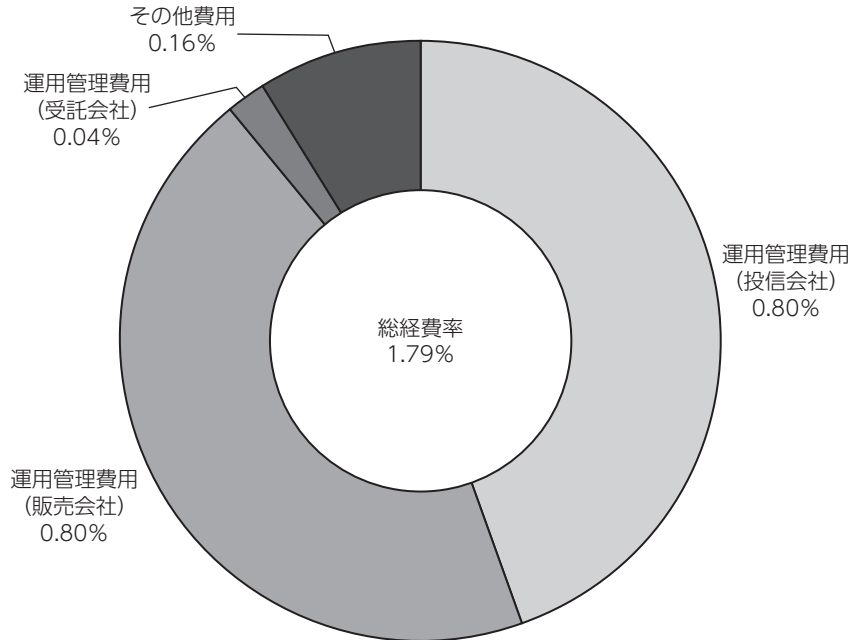
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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1.79%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

(2025年2月4日から2025年8月4日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
オーストラリア・リアル アセット・マザーファンド	703	1,502	548	1,211

(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
(2025年2月4日から2025年8月4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	42,733千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	271,094千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.15

(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	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
オーストラリア・リアル アセット・マザーファンド	6,237	6,392	14,507

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年8月4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	14,507	94.9
コール・ローン等、その他	774	5.1
投資信託財産総額	15,281	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4日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル＝95.61円、1ニュージーランド・ドル＝87.30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 (1,656,299千円) の投資信託財産総額 (1,661,908千円) に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年8月4日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	15,281,590円
コール・ローン等	774,008
オーストラリア・リアルアセ ット・マザーファンド(評価額)	14,507,582
(B) 負債	695,399
未払収益分配金	580,353
未払解約金	835
未払信託報酬	113,897
その他未払費用	314
(C) 純資産総額(A－B)	14,586,191
元本	10,551,876
次期繰越損益金	4,034,315
(D) 受益権総口数	10,551,876口
1万口当り基準価額(C／D)	13,823円

* 期首における元本額は9,897,526円、当作成期間中における追加設定元本額は1,140,404円、同解約元本額は486,054円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,823円です。

■損益の状況

当期 自2025年2月4日 至2025年8月4日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	114円
受取利息	114
(B) 有価証券売買損益	865,995
売買益	881,366
売買損	△ 15,371
(C) 信託報酬等	△ 114,211
(D) 当期損益金(A + B + C)	751,898
(E) 前期繰越損益金	△ 64,803
(F) 追加信託差損益金	3,927,573
(配当等相当額)	(3,317,818)
(売買損益相当額)	(609,755)
(G) 合計(D + E + F)	4,614,668
(H) 収益分配金	△ 580,353
次期繰越損益金(G + H)	4,034,315
追加信託差損益金	3,927,573
(配当等相当額)	(3,317,818)
(売買損益相当額)	(609,755)
分配準備積立金	106,742

- (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	235,053円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	452,042
(c) 収益調整金	3,927,573
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	4,614,668
(f) 分配金	580,353
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	4,034,315
(h) 受益権総口数	10,551,876口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 （ 税 込 み ）	550円

●＜分配金再投資コース＞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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

＜変更前＞

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。

②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

＜変更後＞

（運用状況にかかる情報の提供）

①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。

②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

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18期（決算日 2025年8月4日）

（作成対象期間 2025年2月4日～2025年8月4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。

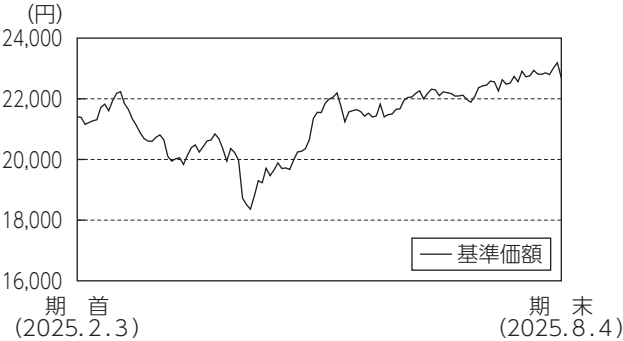
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ. オーストラリアおよびニュージーランドの金融商品取引所上場または店頭登録の投資信託証券 ロ. オーストラリアおよびニュージーランドの金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）または店頭登録（登録予定を含みます。）の株式（ＤＲ（預託証券）を含みます。） ハ. オーストラリアおよびニュージーランドの企業のＤＲ
株 式 組 入 制 限	無制限

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 (税引後配当込み、円換算)		S & P オーストラリア R E I T 指数 (税引後配当込み、円換算)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %	%	%	%
(期首)2025年 2 月 3 日	21,409	—	26,411	—	20,108	—	17.1	—	80.3
2 月 末	20,687	△3.4	25,175	△4.7	18,743	△ 6.8	16.9	—	81.2
3 月 末	20,347	△5.0	24,652	△6.7	18,088	△10.0	16.8	—	81.4
4 月 末	20,356	△4.9	24,129	△8.6	17,988	△10.5	16.8	—	81.1
5 月 末	21,403	△0.0	25,687	△2.7	19,369	△ 3.7	16.4	—	82.4
6 月 末	21,977	2.7	26,572	0.6	20,163	0.3	16.8	—	81.4
7 月 末	23,015	7.5	27,827	5.4	21,138	5.1	17.1	—	81.5
(期末)2025年 8 月 4 日	22,693	6.0	27,353	3.6	20,830	3.6	17.0	—	81.7

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) S & P / A S X 200 指数 (税引後配当込み、円換算) は、S & P / A S X 200 指数 (税引後配当込み、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。
(注3) S & P オーストラリア R E I T 指数 (税引後配当込み、円換算) は、S & P オーストラリア R E I T 指数 (税引後配当込み、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。
(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：21,409円 期末：22,693円 騰落率：6.0%

【基準価額の主な変動要因】

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、基準価額は上昇しました。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。

オーストラリア・リアルアセット市況は、当作成期首から2025年2月末にかけて、主要物流施設リートが大規模な増資を発表したことでリート市場の需給環境が悪化し、下落しました。3月も、米国の関税政策による世界的な景気減速懸念や、関税政策の内容への不透明感から投資家心理が悪化し、下落しました。4月初旬には、

トランプ米国政権が発表した相互関税が想定よりも厳しい内容となったことを受け、世界経済への影響が懸念されて急落しましたが、相互関税の上乗せ税率適用の90日間停止が公表されると、反発し、その後も、各国との関税交渉の進展が報じられる中で上昇しました。6月は、オーストラリアの長期金利が低下する中、データセンター事業への需要の高まりが期待される主要物流施設リートがけん引し、上昇しました。7月から当作成期末にかけては、決算発表を控え、方向感が定まらない展開が続きました。

※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

豪ドルは、対円でおおむね横ばいでの推移でした。

豪ドル対円為替相場は、当作成期首から2025年3月にかけて、日銀の追加利上げ観測が高まったことや、米国の関税政策に対する懸念から市場のリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に、下落（円高）しました。4月初旬は、米国の相互関税発表を発端として市場参加者のリスク回避姿勢がさらに強まったことなどから、下落

しました。しかしその後は、投資家心理の改善とともに豪ドルは上昇（円安）しました。6月は、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから、内外金利差縮小への期待が後退し、上昇しました。7月は、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まったことや、オーストラリアの金利が上昇したことなどから、豪ドルは上昇しました。その後、8月初旬に発表された米国の雇用統計において、過去2カ月分の結果が大幅に下方修正されたことを背景に、豪ドルは下落して当作成期末を迎えました。

◆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

主として、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ました。個別銘柄では、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）、大規模ショッピングモールをオーストラリア全土で運営するSCENTRE GROUP（不動産）、住宅施設やショッピングモール、物流施設を保有するSTOCKLAND（不動産）、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）などを高位に組み入れました。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (投資証券)	4円 (1) (3)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	17 (5) (12)
合 計	21

(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。

◆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。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2025年2月4日から2025年8月4日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	オーストラリア	百株 30 (—)	千オーストラリア・ドル 84 (—)	百株 130	千オーストラリア・ドル 180
	ニュージーランド	百株 60 (△11.04)	千ニュージーランド・ドル 70 (9)	百株 190	千ニュージーランド・ドル 138

(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) 投資証券

(2025年2月4日から2025年8月4日まで)

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	オーストラリア	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
	ABACUS STORAGE KING STAPLED UNITS	—	—	90	130
	HOMECO DAILY NEEDS REIT	—	—	40	51
	APA GROUP	—	—	—	—
	REGION GROUP	(0.484)	(3)	—	—
	NATIONAL STORAGE REIT	—	—	20	47
	SCENTRE GROUP	(6.446)	(14)	—	—
	ARENA REIT	—	—	76	265
	STOCKLAND	(4.982)	(18)	41	156
	GOODMAN GROUP	—	—	—	—
	VICINITY CENTRES	(4.918)	(24)	32	165
	CHARTER HALL GROUP	—	—	1.6	49

(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) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株 式

(2025年2月4日から2025年8月4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	
SONIC HEALTHCARE LTD (オーストラリア)	千株 3	千円 7,918	円 2,639	NEXTDC LTD (オーストラリア)	千株 13	千円 16,908	円 1,300	
INFRATIL LTD (ニュージーランド)	6	6,040	1,006	CONTACT ENERGY LTD (ニュージーランド)	8	6,373	796	
				MERIDIAN ENERGY LTD (ニュージーランド)	11	5,492	499	

(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		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	千円	千円	
ORIGIN ENERGY LTD	80	80	94	8,994	公益事業
SONIC HEALTHCARE LTD	—	30	82	7,841	ヘルスケア
AGL ENERGY LTD	135	135	131	12,597	公益事業
ATLAS ARTERIA	167.28	167.28	86	8,316	貴金属・サービス
NEXTDC LTD	220	90	128	12,330	情報技術
オーストラリア・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	602.28 4銘柄	502.28 5銘柄	523 < 3.0%>	50,082
(ニュージーランド)	百株	百株	千円	千円	
MERIDIAN ENERGY LTD	236.55	129.65	74	6,491	公益事業
MERCURY NZ LTD	174.76	178.26	109	9,570	公益事業
GENESIS ENERGY LTD	451.51	469.56	110	9,674	公益事業
MANAWA ENERGY LTD	116	—	—	—	公益事業
INFRATIL LTD	939.31	1,012	1,176	102,704	金融
CONTACT ENERGY LTD	1,307.34	1,294.96	1,181	103,101	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>	3,225.47 6銘柄	3,084.43 5銘柄	2,652 <14.0%>	231,541
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,827.75 10銘柄	3,586.71 10銘柄	— <17.0%>	281,623

(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。

(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) 外国投資証券

銘 柄	期 首		当 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	107	107	753	72,021
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	50	50	38	3,704
HMC CAPITAL LTD	35	35	123	11,812
ABACUS STORAGE KING STAPLED UNITS	194.642	104.642	165	15,807
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	115.277	115.277	343	32,844
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	60.517	60.517	191	18,341
RURAL FUNDS GROUP	87.119	87.119	156	14,993
WAYPOINT REIT	29.831	29.831	74	7,130
CHARTER HALL LONG WALE REIT	91.882	91.882	378	36,193
CENTURIA OFFICE REIT	67.679	67.679	85	8,153
CENTURIA CAPITAL GROUP	150.763	150.763	281	26,882
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	390.289	350.289	441	42,198
APA GROUP	12.123	12.607	106	10,185
REGION GROUP	204.115	184.115	428	41,015
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	37.919	37.919	92	8,809
NATIONAL STORAGE REIT	257.646	264.092	628	60,094
DEXUS INDUSTRIA REIT STAPLED UNIT	37.348	37.348	104	9,998
SCENTRE GROUP	490	414	1,544	147,642
ARENA REIT	198.847	162.829	599	57,290

銘 柄	期 首		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
GPT GROUP	千口	千口	千円	千円
CHARTER HALL RETAIL REIT	220.7	220.7	1,116	106,771
MIRVAC GROUP	32,557	32,557	125	11,953
STOCKLAND	435	435	974	93,162
ABACUS GROUP UNIT	300.055	272.973	1,498	143,283
GOODMAN GROUP	80	80	94	9,025
VICINITY CENTRES	47	45.4	1,572	150,361
CHARTER HALL GROUP	323	302	736	70,453
INGENIA COMMUNITIES GROUP	66.5	64	1,274	121,891
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	30.658 28銘柄	30.658 28銘柄	161 <81.2%>
(ニュージーランド)	千口	千口	千円	千円
KIWI PROPERTY GROUP LTD	58.972	58.972	57	4,993
GOODMAN PROPERTY TRUST	21	21	42	3,684
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	99 < 0.5%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	4,233.439 30銘柄	3,926.169 30銘柄	— <81.7%>

(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。

(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

2025年8月4日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 281,623	% 16.9
投資証券	1,356,178	81.6
コール・ローン等、その他	24,106	1.5
投資信託財産総額	1,661,908	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4日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル=95.61円、1 ニュージーランド・ドル=87.30円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (1,656,299千円) の投資信託財産総額 (1,661,908千円) に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年8月4日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,661,908,559円
コール・ローン等	12,765,208
株式(評価額)	281,623,771
投資証券(評価額)	1,356,178,752
未収配当金	11,340,828
(B) 負債	2,122,500
未払解約金	2,122,500
(C) 純資産総額(A－B)	1,659,786,059
元本	731,393,097
次期繰越損益金	928,392,962
(D) 受益権総口数	731,393,097口
1万口当り基準価額(C／D)	22,693円

* 期首における元本額は803,449,374円、当作成期間中における追加設定元本額は20,827,570円、同解約元本額は92,883,847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：
 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） 725,000,120円
 オーストラリア・リアルアセット・ファンド 6,392,977円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は22,693円です。

■損益の状況

当期 自2025年2月4日 至2025年8月4日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	31,899,112円
受取配当金	31,703,297
受取利息	195,815
(B) 有価証券売買損益	62,866,514
売買益	109,539,541
売買損	△ 46,673,027
(C) その他費用	△ 1,283,247
(D) 当期損益金(A + B + C)	93,482,379
(E) 前期繰越損益金	916,692,482
(F) 解約差損益金	△105,889,480
(G) 追加信託差損益金	24,107,581
(H) 合計(D + E + F + G)	928,392,962
次期繰越損益金(H)	928,392,962

(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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

（運用状況にかかる情報）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

S & P / A S X 200指数およびS & P オーストラリア R E I T 指数はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「S P D J I」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P[®]、S&P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®]およびC D X[®]は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones[®]は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはS P D J I に付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。オーストラリア・リアルアセット・マザーファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P / A S X 200指数およびS & P オーストラリア R E I T 指数のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。