

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／不動産投信
信託期間	2016年9月5日から2026年12月14日
運用方針	安定的な収益の確保と投資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	フランクリン・テンブルトン・ジャパン株式会社が運用する「LM・オーストラリアREITファンド(適格機関投資家専用)」を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行いません。外貨建資産への直接投資は行いません。デリバティブの直接利用は行いません。
分配方針	毎月決算を行い、収益分配を目指します。分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。分配金額については、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。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。※第1期から第2期までの決算時においては収益分配を行いません。第3期以降の毎決算時に、原則として分配を行います。

## オーストラリアREITファンド (毎月決算型)

### 運用報告書(全体版)

第58期	(決算日	2021年7月14日)
第59期	(決算日	2021年8月16日)
第60期	(決算日	2021年9月14日)
第61期	(決算日	2021年10月14日)
第62期	(決算日	2021年11月15日)
第63期	(決算日	2021年12月14日)

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、「オーストラリアREITファンド(毎月決算型)」は2021年12月14日に第63期の決算を行いました。ここに期間中の運用状況につい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。

### スカイオーシャン・アセットマネジメント

〒220-8611 神奈川県横浜市西区みなとみらい3-1-1

<照会先> ホームページ：<https://www.soam.co.jp/>  
サポートデスク：045-225-1651  
(受付時間 営業日の午前9時～午後5時)

## 【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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		投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 配 金	騰 落 中 率		
	円	円	%	%	百万円
34期(2019年7月16日)	10,913	30	2.0	99.3	1,875
35期(2019年8月14日)	10,478	30	△ 3.7	98.8	1,739
36期(2019年9月17日)	10,557	30	1.0	99.5	1,719
37期(2019年10月15日)	10,583	30	0.5	98.7	1,795
38期(2019年11月14日)	10,591	30	0.4	98.4	1,792
39期(2019年12月16日)	10,586	30	0.2	98.7	1,915
40期(2020年1月14日)	11,000	30	4.2	98.8	2,036
41期(2020年2月14日)	11,116	30	1.3	98.7	2,032
42期(2020年3月16日)	8,000	30	△27.8	98.3	1,465
43期(2020年4月14日)	7,011	30	△12.0	97.2	1,290
44期(2020年5月14日)	6,635	30	△ 4.9	97.9	1,236
45期(2020年6月15日)	7,817	30	18.3	98.2	1,459
46期(2020年7月14日)	7,793	30	0.1	98.3	1,474
47期(2020年8月14日)	7,994	30	3.0	98.4	1,508
48期(2020年9月14日)	8,192	30	2.9	98.0	1,574
49期(2020年10月14日)	8,448	30	3.5	98.3	1,588
50期(2020年11月16日)	8,913	30	5.9	98.3	1,652
51期(2020年12月14日)	9,253	30	4.2	97.8	1,676
52期(2021年1月14日)	9,051	30	△ 1.9	98.0	1,634
53期(2021年2月15日)	9,235	30	2.4	97.7	1,657
54期(2021年3月15日)	9,593	30	4.2	98.0	1,706
55期(2021年4月14日)	9,916	30	3.7	98.3	1,708
56期(2021年5月14日)	9,956	30	0.7	97.9	1,663
57期(2021年6月14日)	10,614	30	6.9	98.1	1,663
58期(2021年7月14日)	10,286	30	△ 2.8	98.0	1,524
59期(2021年8月16日)	10,229	30	△ 0.3	98.1	1,496
60期(2021年9月14日)	10,646	30	4.4	98.5	1,432
61期(2021年10月14日)	10,916	30	2.8	98.4	1,410
62期(2021年11月15日)	10,942	30	0.5	98.1	1,349
63期(2021年12月14日)	10,976	30	0.6	98.4	1,347

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

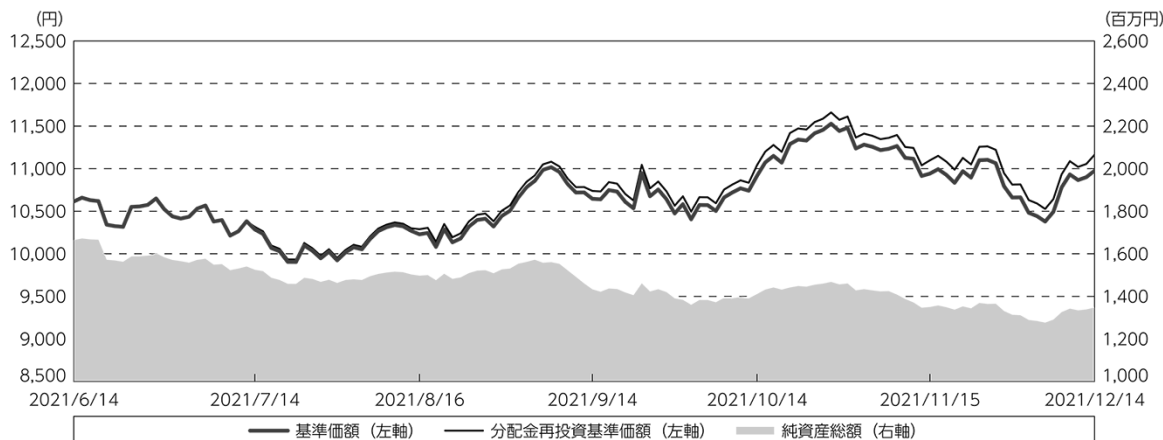
決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第58期	(期 首) 2021年 6月14日	円 10,614		% —	% 98.1
	6月末	10,439		△1.6	98.0
	(期 末) 2021年 7月14日	10,316		△2.8	98.0
第59期	(期 首) 2021年 7月14日	10,286		—	98.0
	7月末	9,923		△3.5	97.4
	(期 末) 2021年 8月16日	10,259		△0.3	98.1
第60期	(期 首) 2021年 8月16日	10,229		—	98.1
	8月末	10,506		2.7	98.1
	(期 末) 2021年 9月14日	10,676		4.4	98.5
第61期	(期 首) 2021年 9月14日	10,646		—	98.5
	9月末	10,474		△1.6	98.3
	(期 末) 2021年10月14日	10,946		2.8	98.4
第62期	(期 首) 2021年10月14日	10,916		—	98.4
	10月末	11,480		5.2	97.9
	(期 末) 2021年11月15日	10,972		0.5	98.1
第63期	(期 首) 2021年11月15日	10,942		—	98.1
	11月末	10,661		△2.6	97.7
	(期 末) 2021年12月14日	11,006		0.6	98.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2021年6月15日～2021年12月14日)

## 作成期間中の基準価額等の推移



第58期首：10,614円

第63期末：10,976円（既払分配金（税込み）：180円）

騰落率：5.2%（分配金再投資ベース）

- (注) 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。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2021年6月14日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主な投資対象である「LM・オーストラリアREITファンド（適格機関投資家専用）」の基準価額（分配金再投資ベース）が上昇したことから、当ファンドの基準価額（分配金再投資ベース）も上昇しました。

組入ファンド	投資資産	当作成対象 期間末組入比率	騰落率
LM・オーストラリアREITファンド(適格機関投資家専用)	オーストラリアのREIT	98.4%	5.9%
FOFs用短期金融資産ファンド(適格機関投資家専用)	わが国の公社債	0.0%	-0.1%

- (注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。騰落率は前作成対象期間末（2021年6月14日）からのものです。
- (注) 騰落率は分配金再投資ベースです。

## 投資環境

オーストラリアのリート市場は上昇しました。当作成期の前半は、新型コロナウイルス感染拡大によるロックダウン（都市封鎖）延長などの影響を受け、リート市場は上値の重い展開となりました。しかしその後は、好調な企業決算発表への期待などを背景に株式相場が堅調となる中、リート市場も上昇しました。当作成期の半ばは、オーストラリアの国債利回りが安定的に推移する中、リート市場は上昇しました。しかしその後は、中国の不動産企業の債務問題に対する懸念が浮上したことや、国債利回りが上昇に転じたことなどから、リート市場は軟調となりました。当作成期の後半は、ロックダウンの段階的な緩和による景気回復期待などを背景に、リート市場は上昇しました。その後、南アフリカで新型コロナウイルスの新たな変異株（オミクロン株）が確認されたことを受け、リート市場は不安定な展開となる場面も見られましたが、過度な警戒感が後退したことなどから、当作成期末にかけて堅調となりました。

オーストラリアドル・円相場は、オーストラリアドル安・円高となりました。当作成期の前半は、オーストラリアの国債利回りが低下し、日本とオーストラリアの金利差の縮小が意識されたことや、新型コロナウイルス感染拡大によるロックダウンが延長され、オーストラリア経済への影響が懸念されたことなどから、オーストラリアドル売り・円買いが優勢となりました。当作成期の半ばは、オーストラリアの国債利回りが低水準で安定的に推移する中、オーストラリアドルは概ね上値の重い展開となりました。しかしその後は、国債利回りが上昇に転じたことなどをを受けて、オーストラリアドル買い・円売りが優勢となりました。当作成期の後半は、国債利回りの上昇が続く中、オーストラリアドル買い・円売りが強まりました。しかしその後は、オーストラリア準備銀行が国債利回りの低金利誘導策の終了を発表したものの、金融政策が予想されたほどタカ派方向への修正ではなかったと受け止められたことに加え、新型コロナウイルスのオミクロン株の感染拡大への懸念が広がったことなどから、オーストラリアドルは対円で軟調に推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

### ○当ファンド

「LM・オーストラリアREITファンド（適格機関投資家専用）」への投資を高位に保つ運用を行いました。

### ・LM・オーストラリアREITファンド（適格機関投資家専用）

「LM・オーストラリアREITマザーファンド」の受益証券への投資を通じて、主にオーストラリアの証券取引所に上場している不動産投資信託証券に投資しました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 分配金

分配金額は、各期ごとの経費控除後の利子・配当等収益、基準価額水準等を考慮して以下の通りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第58期	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期
	2021年6月15日～ 2021年7月14日	2021年7月15日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月14日	2021年9月15日～ 2021年10月14日	2021年10月15日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2021年12月14日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	0.291%	0.292%	0.281%	0.274%	0.273%	0.273%
当期の収益	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,277	2,285	2,303	2,321	2,332	2,344

（注）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）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

### ○当ファンド

LM・オーストラリアREITファンド（適格機関投資家専用）への投資を通じて、主としてオーストラリア証券取引所に上場している不動産投資信託証券に投資します。

#### ・LM・オーストラリアREITファンド（適格機関投資家専用）

「LM・オーストラリアREITマザーファンド」受益証券への投資を通じて、主にオーストラリアの証券取引所に上場している不動産投資信託証券に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の中長期的成長を目指します。

#### ・F0Fs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した運用を目指します。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2021年6月15日～2021年12月14日）

項 目	第58期～第63期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	60	0.568	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(18)	(0.165)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(41)	(0.386)	交付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、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 2 )	(0.017)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.003	(b) 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
（ 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
合 計	60	0.571	
作成期間の平均基準価額は、10,580円です。			

(注) 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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

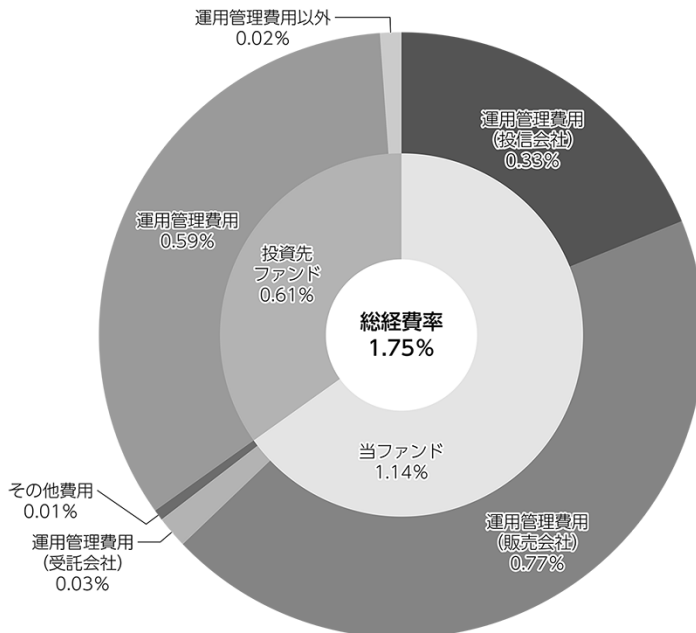
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注) 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。

## （参考情報）

## ○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.75%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.75
①当ファンドの費用の比率	1.14
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02

(注) 当ファンドの費用は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す。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、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。



## ○売買及び取引の状況

(2021年6月15日～2021年12月14日)

## 投資信託証券

銘		第58期～第63期							
		買		付					
		口	数	金	額	口	数	金	額
国内	LM・オーストラリアREITファンド（適格機関投資家専用）	口	数	千円	額	口	数	千円	額
		—		—		358,548,053		—	346,000

(注) 金額は受け渡し代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年6月15日～2021年12月14日)

該当事項はございません。

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 (2021年6月15日～2021年12月14日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2021年6月15日～2021年12月14日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2021年12月14日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘		第57期末		第63期末			
		口	数	口	数	評価額	比率
		口	数	口	数	千円	%
	LM・オーストラリアREITファンド（適格機関投資家専用）	1,700,271,891		1,341,723,838		1,326,696	98.4
	FOFs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）	80,298		80,298		79	0.0
	合計	1,700,352,189		1,341,804,136		1,326,775	98.4

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## ○投資信託財産の構成

(2021年12月14日現在)

項 目	第63期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,326,775	97.9
コール・ローン等、その他	28,114	2.1
投資信託財産総額	1,354,889	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する評価額の割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第58期末	第59期末	第60期末	第61期末	第62期末	第63期末
	2021年7月14日現在	2021年8月16日現在	2021年9月14日現在	2021年10月14日現在	2021年11月15日現在	2021年12月14日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,540,710,925	1,506,770,414	1,515,275,603	1,431,154,654	1,373,156,581	1,354,889,123
コール・ローン等	35,705,924	31,556,841	48,435,041	42,958,604	36,332,694	28,113,451
投資信託受益証券(評価額)	1,495,005,001	1,468,213,573	1,411,840,562	1,388,196,050	1,323,823,887	1,326,775,672
未収入金	10,000,000	7,000,000	55,000,000	—	13,000,000	—
(B) 負債	15,798,174	9,776,494	82,313,869	20,472,820	23,292,459	7,195,694
未払収益分配金	4,447,649	4,390,244	4,038,163	3,876,915	3,701,117	3,683,591
未払解約金	9,873,560	3,849,599	76,888,394	15,254,928	18,139,939	2,272,436
未払信託報酬	1,469,744	1,522,061	1,366,054	1,313,370	1,416,943	1,199,416
未払利息	97	86	132	117	99	77
その他未払費用	7,124	14,504	21,126	27,490	34,361	40,174
(C) 純資産総額(A-B)	1,524,912,751	1,496,993,920	1,432,961,734	1,410,681,834	1,349,864,122	1,347,693,429
元本	1,482,549,835	1,463,414,668	1,346,054,437	1,292,305,083	1,233,705,696	1,227,863,842
次期繰越損益金	42,362,916	33,579,252	86,907,297	118,376,751	116,158,426	119,829,587
(D) 受益権総口数	1,482,549,835口	1,463,414,668口	1,346,054,437口	1,292,305,083口	1,233,705,696口	1,227,863,842口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,286円	10,229円	10,646円	10,916円	10,942円	10,976円

(注) 当ファンドの第58期首元本額は1,567,667,675円、第58～63期中追加設定元本額は28,208,883円、第58～63期中一部解約元本額は368,012,716円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第58期1.0286円、第59期1.0229円、第60期1.0646円、第61期1.0916円、第62期1.0942円、第63期1.0976円です。

## ○損益の状況

項 目	第58期	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期
	2021年6月15日～ 2021年7月14日	2021年7月15日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月14日	2021年9月15日～ 2021年10月14日	2021年10月15日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2021年12月14日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	7,266,697	7,123,885	6,640,826	6,310,466	6,094,792	6,011,456
受取配当金	7,269,563	7,127,208	6,643,303	6,313,598	6,097,472	6,013,791
支払利息	△ 2,866	△ 3,323	△ 2,477	△ 3,132	△ 2,680	△ 2,335
(B) 有価証券売買損益	△ 49,947,992	△ 9,367,570	54,728,306	33,748,251	2,171,184	3,024,873
売買益	1,049,102	422,131	60,472,128	34,232,606	3,593,683	3,106,711
売買損	△ 50,997,094	△ 9,789,701	△ 5,743,822	△ 484,355	△ 1,422,499	△ 81,838
(C) 信託報酬等	△ 1,476,868	△ 1,529,441	△ 1,372,676	△ 1,319,734	△ 1,423,814	△ 1,205,229
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 44,158,163	△ 3,773,126	59,996,456	38,738,983	6,842,162	7,831,100
(E) 前期繰越損益金	73,105,908	24,084,624	14,622,213	67,188,764	97,351,204	99,497,954
(F) 追加信託差損益金	17,862,820	17,657,998	16,326,791	16,325,919	15,666,177	16,184,124
(配当等相当額)	( 210,829,142)	( 208,626,112)	( 192,074,920)	( 185,406,625)	( 177,081,302)	( 176,815,190)
(売買損益相当額)	(△192,966,322)	(△190,968,114)	(△175,748,129)	(△169,080,706)	(△161,415,125)	(△160,631,066)
(G) 計(D+E+F)	46,810,565	37,969,466	90,945,460	122,253,666	119,859,543	123,513,178
(H) 収益分配金	△ 4,447,649	△ 4,390,244	△ 4,038,163	△ 3,876,915	△ 3,701,117	△ 3,683,591
次期繰越損益金 (G+H)	42,362,916	33,579,252	86,907,297	118,376,751	116,158,426	119,829,587
追加信託差損益金	17,862,820	17,657,998	16,326,791	16,325,919	15,666,177	16,184,124
(配当等相当額)	( 210,829,142)	( 208,626,112)	( 192,074,920)	( 185,406,625)	( 177,081,302)	( 176,815,190)
(売買損益相当額)	(△192,966,322)	(△190,968,114)	(△175,748,129)	(△169,080,706)	(△161,415,125)	(△160,631,066)
分配準備積立金	126,767,729	125,822,205	118,010,328	114,565,043	110,633,011	111,064,406
繰越損益金	△102,267,633	△109,900,951	△ 47,429,822	△ 12,514,211	△ 10,140,762	△ 7,418,943

(注) 損益の状況の中で(B)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) 損益の状況の中で(C)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います。

(注) 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) 分配金の計算過程（2021年6月15日～2021年12月14日）は以下の通りです。

項 目	2021年6月15日～ 2021年7月14日	2021年7月15日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月14日	2021年9月15日～ 2021年10月14日	2021年10月15日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2021年12月14日
a. 配当等収益(経費控除後)	5,789,829円	5,594,444円	6,492,302円	6,102,608円	5,045,014円	5,209,617円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	210,829,142円	208,626,112円	192,074,920円	185,406,625円	177,081,302円	176,815,190円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	125,425,549円	124,618,005円	115,556,189円	112,339,350円	109,289,114円	109,538,380円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	342,044,520円	338,838,561円	314,123,411円	303,848,583円	291,415,430円	291,563,187円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,307円	2,315円	2,333円	2,351円	2,362円	2,374円
g. 分配金	4,447,649円	4,390,244円	4,038,163円	3,876,915円	3,701,117円	3,683,591円
h. 分配金(1万口当たり)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

## ○分配金のお知らせ

---

	第58期	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30円

## ○お知らせ

---

該当事項はございません。

# LM・オーストラリアREITファンド (適格機関投資家専用)

## 運用報告書 (全体版)

第73期	決算日	2021年6月28日
第74期	決算日	2021年7月28日
第75期	決算日	2021年8月30日
第76期	決算日	2021年9月28日
第77期	決算日	2021年10月28日
第78期	決算日	2021年11月29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／不動産投信	
信託期間	2015年6月9日から2025年12月28日まで	
運用方針	主にオーストラリアの証券取引所に上場している不動産投資信託証券に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の中長期的成長を目指します。	
主要運用対象	当ファンド	「LM・オーストラリアREITマザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	LM・オーストラリアREITマザーファンド	オーストラリアの証券取引所に上場している不動産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。	
分配方針	決算日(原則として毎月28日。休業日の場合は翌営業日)に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。	

当報告書に関するお問い合わせ先：  
フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

☐お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

### － 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて、「LM・オーストラリアREITファンド(適格機関投資家専用)」は、2021年11月29日に第78期の決算を行いましたので、第73期、第74期、第75期、第76期、第77期、第78期の運用状況と収益分配金を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。

## フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社(金融商品取引業者  
関東財務局長(金商)第417号)はフランクリン・リソース・インク傘下の資産運用会社です。

<https://www.franklintempleton.co.jp>

## ○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分 込 配 み 金	期 騰 落 中 率		
	円	円	%	%	百万円
49期(2019年6月28日)	9,819	35	0.1	95.8	25,263
50期(2019年7月29日)	9,946	35	1.6	94.5	28,205
51期(2019年8月28日)	9,545	35	△ 3.7	96.5	30,750
52期(2019年9月30日)	9,691	35	1.9	95.9	34,277
53期(2019年10月28日)	10,063	35	4.2	98.3	36,608
54期(2019年11月28日)	10,027	35	△ 0.0	97.3	37,421
55期(2019年12月30日)	10,144	45	1.6	97.4	38,072
56期(2020年1月28日)	10,037	45	△ 0.6	98.3	38,601
57期(2020年2月28日)	9,648	45	△ 3.4	98.4	36,618
58期(2020年3月30日)	5,335	45	△ 44.2	96.8	20,591
59期(2020年4月28日)	6,119	45	15.5	98.5	23,810
60期(2020年5月28日)	6,989	45	15.0	98.1	27,515
61期(2020年6月29日)	7,195	45	3.6	98.3	28,535
62期(2020年7月28日)	7,163	45	0.2	97.3	28,605
63期(2020年8月28日)	7,409	45	4.1	98.4	29,663
64期(2020年9月28日)	7,293	45	△ 1.0	99.0	29,298
65期(2020年10月28日)	7,307	45	0.8	98.7	29,361
66期(2020年11月30日)	8,354	45	14.9	99.3	33,170
67期(2020年12月28日)	8,500	45	2.3	97.5	33,248
68期(2021年1月28日)	8,176	45	△ 3.3	96.8	32,057
69期(2021年3月1日)	8,266	45	1.7	97.7	32,335
70期(2021年3月29日)	8,808	45	7.1	98.0	34,325
71期(2021年4月28日)	9,047	45	3.2	98.4	35,027
72期(2021年5月28日)	9,178	45	1.9	98.7	35,281
73期(2021年6月28日)	9,604	45	5.1	98.5	36,179
74期(2021年7月28日)	8,948	45	△ 6.4	97.7	33,121
75期(2021年8月30日)	9,399	45	5.5	99.2	34,166
76期(2021年9月28日)	9,674	45	3.4	98.2	33,780
77期(2021年10月28日)	10,294	45	6.9	98.5	34,166
78期(2021年11月29日)	9,690	45	△ 5.4	97.9	30,973

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「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) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

## ○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	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率	
第73期	(期 首) 2021年 5月28日	円 9,178	% —		% 98.7
	5月末	9,232	0.6		98.7
	(期 末) 2021年 6月28日	9,649	5.1		98.5
第74期	(期 首) 2021年 6月28日	9,604	—		98.5
	6月末	9,410	△2.0		97.6
	(期 末) 2021年 7月28日	8,993	△6.4		97.7
第75期	(期 首) 2021年 7月28日	8,948	—		97.7
	7月末	8,926	△0.2		97.7
	(期 末) 2021年 8月30日	9,444	5.5		99.2
第76期	(期 首) 2021年 8月30日	9,399	—		99.2
	8月末	9,455	0.6		98.7
	(期 末) 2021年 9月28日	9,719	3.4		98.2
第77期	(期 首) 2021年 9月28日	9,674	—		98.2
	9月末	9,417	△2.7		98.4
	(期 末) 2021年10月28日	10,339	6.9		98.5
第78期	(期 首) 2021年10月28日	10,294	—		98.5
	10月末	10,328	0.3		98.6
	(期 末) 2021年11月29日	9,735	△5.4		97.9

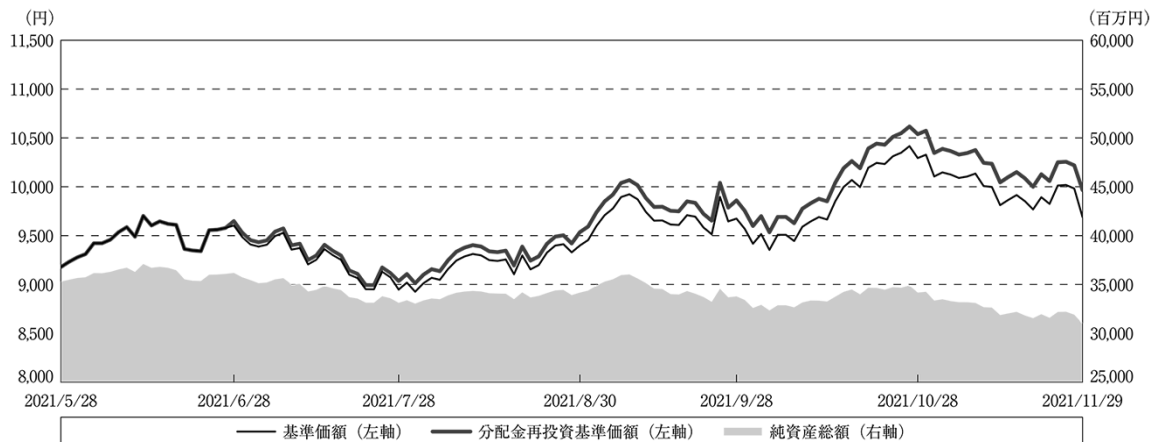
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「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

### 作成期間中の基準価額等の推移

(2021年5月29日～2021年11月29日)



第73期首：9,178円

第78期末：9,690円 (既払分配金(税込み)：270円)

騰落率：8.6% (分配金再投資ベース)

(注) 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。

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2021年5月28日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の変動要因

当作成期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)はプラス(分配金再投資ベース)となりました。豪ドル安・円高を反映して、為替要因はマイナスとなりましたが、リート市場の上昇を反映して、株式要因がプラスとなりました。



当作成期のオーストラリアのリート市場は上昇しました。

期の前半は、債券利回りの低下やオーストラリア経済の順調な回復などを背景に、リート市場は上昇して始まりました。しかし、その後、新型コロナウイルス感染拡大によるロックダウン（都市封鎖）延長などの影響を受け、リート市場は頭打ちとなりました。

期の半ばは、好調な企業決算発表への期待などを背景に株式相場が堅調となる中、リート市場も上昇しました。その後は、新型コロナウイルス感染拡大に対する懸念や、鉄鋼石価格が下落基調となったものの、債券利回りが安定的に推移したことなどからリート市場は上昇しました。ただし、中国不動産企業の債務問題に対する懸念や米国国債利回りの上昇などが重しとなりました。

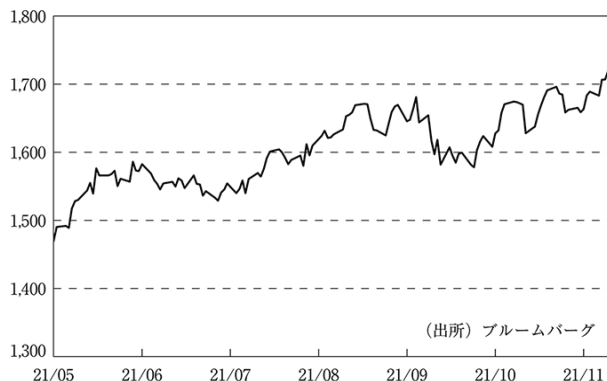
期の後半は、ロックダウンの段階的な緩和による景気回復期待などが株式市場を下支えし、リート市場も堅調となりました。その後、消費者物価指数のコアインフレ率が市場予想を上回る中、オーストラリア準備銀行（RBA）が国債利回りの低金利誘導策の終了を発表したことなどから、早期利上げ観測が高まりましたが、RBAが市場の早期利上げ観測をけん制したことなどから、株式市場、リート市場ともに上昇しました。しかし、南アフリカで新型コロナウイルスの新たな変異株が確認されたことを受けた株価の下落に伴い、リート市場も下落しました。

当作成期の豪ドル・円相場は豪ドル安・円高となりました。

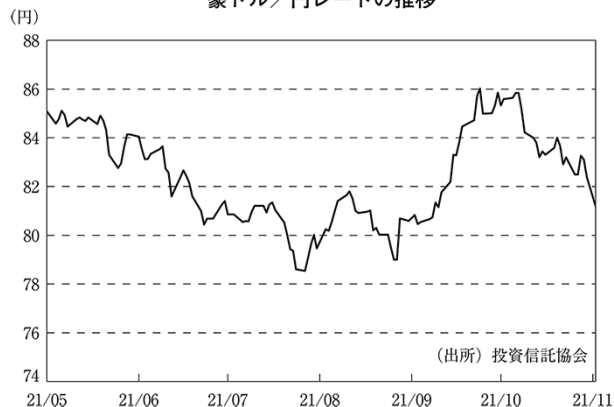
期の前半は、米国とオーストラリアの金融政策のかい離が意識されたことなどから、豪ドル売り・米ドル買いが優勢となり、豪ドルは対円でも軟調となりました。新型コロナウイルス感染拡大によるロックダウンの延長も豪ドルの重しとなりました。

期の半ばは、債券利回りが低位で推移したことや鉄鉱石価格の下落などを受け、豪ドルは軟調となりました。しかしその後、堅調な経済ファンダメンタルズや債券利回りの上昇を受け、豪ドルは堅調な動きとなりました。

オーストラリアREIT指数（S&amp;P/ASX300 A-REIT）の推移



豪ドル／円レートの推移



期の後半は、引き続き景気回復期待と債券利回りの上昇により、豪ドルは堅調となりました。しかしその後、RBAが国債利回りの低金利誘導策の終了を発表したものの、金融政策が予想されたほどタカ派方向への修正ではなかったと受け止められたことに加え、鉄鉱石価格が軟調に推移したことや、新型コロナウイルスの新たな変異株の感染拡大への懸念が広がったことなどから、豪ドルは下落しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

(2021年5月29日～2021年11月29日)

当ファンドは、主に「LM・オーストラリアREITマザーファンド」受益証券への投資を通じて、主にオーストラリアの証券取引所に上場している不動産投資信託証券に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。当作成期においては、収益の成長性とバリュエーションに着目して、銘柄選定を行いました。また、流動性と配当利回りに配慮しながらポートフォリオを構築しました。

## 分配金

(2021年5月29日～2021年11月29日)

分配金につきましては、基準価額動向や保有証券の配当収入等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
	2021年5月29日～ 2021年6月28日	2021年6月29日～ 2021年7月28日	2021年7月29日～ 2021年8月30日	2021年8月31日～ 2021年9月28日	2021年9月29日～ 2021年10月28日	2021年10月29日～ 2021年11月29日
当期分配金 (対基準価額比率)	45 0.466%	45 0.500%	45 0.476%	45 0.463%	45 0.435%	45 0.462%
当期の収益	12	45	32	45	19	10
当期の収益以外	32	—	12	—	25	34
翌期繰越分配対象額	1,717	1,751	1,739	1,787	2,407	2,372

(注) 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) 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

当ファンドは、オーストラリアの証券取引所に上場している不動産投資信託証券に投資を行うファンドです。引き続き、市場環境を注視しながら、収益の成長性とバリュエーションに着目し、また、流動性と配当利回りに配慮しながら、ポートフォリオの構築を行う方針です。

# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年5月29日～2021年11月29日)

項 目	第73期～第78期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 29	% 0.307	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(26)	(0.279)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 1 )	(0.006)	交付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、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 2 )	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.031	(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
（ 投 資 証 券 ）	( 3 )	(0.031)	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
(c) そ の 他 費 用	1	0.012	(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 ）	( 0 )	(0.004)	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 )	(0.002)	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
（ 印 刷 等 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用
（ 業 務 委 託 等 費 用 ）	( 0 )	(0.004)	計理及びこれに付随する業務の委託等の費用
合 計	33	0.350	
作成期間の平均基準価額は、9,461円です。			

(注) 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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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) 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

(2021年5月29日～2021年11月29日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第73期～第78期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
LM・オーストラリアREITマザーファンド		57,558	78,617	5,428,536	7,476,745

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年5月29日～2021年11月29日)

該当事項はございません。

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。

## ○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2021年5月29日～2021年11月29日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2021年5月29日～2021年11月29日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2021年11月29日現在)

### 親投資信託残高

銘	柄	第72期末	第78期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
LM・オーストラリアREITマザーファンド		27,663,055	22,292,077	31,135,344

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2021年11月29日現在)

項 目	第78期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・オーストラリアREITマザーファンド	31,135,344	99.4
コール・ローン等、その他	183,537	0.6
投資信託財産総額	31,318,881	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) LM・オーストラリアREIT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(30,991,349千円)の投資信託財産総額(31,319,442千円)に対する比率は99.0%です。

(注) 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、11月29日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=81.19円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第73期末	第74期末	第75期末	第76期末	第77期末	第78期末
	2021年6月28日現在	2021年7月28日現在	2021年8月30日現在	2021年9月28日現在	2021年10月28日現在	2021年11月29日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	36,368,241,981	33,305,134,309	34,572,887,176	33,954,241,610	34,656,700,774	31,318,881,333
LM・オーストラリアREITマザーファンド(評価額)	36,368,241,981	33,305,134,309	34,348,839,222	33,954,241,610	34,333,504,794	31,135,344,561
未収入金	—	—	224,047,954	—	323,195,980	183,536,772
(B) 負債	188,505,082	184,087,130	406,615,356	174,160,623	489,746,912	345,151,126
未払収益分配金	169,514,711	166,567,293	163,587,820	157,130,335	149,359,014	143,842,530
未払解約金	—	—	224,047,954	—	323,195,980	183,536,772
未払信託報酬	18,542,316	17,094,289	18,515,074	16,613,325	16,751,569	17,305,402
その他未払費用	448,055	425,548	464,508	416,963	440,349	466,422
(C) 純資産総額(A-B)	36,179,736,899	33,121,047,179	34,166,271,820	33,780,080,987	34,166,953,862	30,973,730,207
元本	37,669,935,826	37,014,954,177	36,352,848,988	34,917,852,312	33,190,892,099	31,965,006,706
次期繰越損益金	△ 1,490,198,927	△ 3,893,906,998	△ 2,186,577,168	△ 1,137,771,325	976,061,763	△ 991,276,499
(D) 受益権総口数	37,669,935,826口	37,014,954,177口	36,352,848,988口	34,917,852,312口	33,190,892,099口	31,965,006,706口
1万円当たり基準価額(C/D)	9,604円	8,948円	9,399円	9,674円	10,294円	9,690円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 38,439,560,851円

当作成期中追加設定元本額 81,503,309円

当作成期中一部解約元本額 6,556,057,454円

(注) 元本の欠損

純資産総額が元本額を下回っており、その差額は991,276,499円であります。

## ○損益の状況

項 目	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
	2021年5月29日～ 2021年6月28日	2021年6月29日～ 2021年7月28日	2021年7月29日～ 2021年8月30日	2021年8月31日～ 2021年9月28日	2021年9月29日～ 2021年10月28日	2021年10月29日～ 2021年11月29日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	1,792,772,548	△2,245,387,672	1,820,244,383	1,135,047,072	2,224,171,267	△1,769,672,783
売買益	1,816,415,389	16,642,793	1,842,214,967	1,180,982,496	2,294,750,744	28,884,629
売買損	△ 23,642,841	△2,262,030,465	△ 21,970,584	△ 45,935,424	△ 70,579,477	△1,798,557,412
(B) 信託報酬等	△ 18,990,371	△ 17,519,837	△ 18,979,582	△ 17,030,288	△ 17,191,918	△ 17,771,824
(C) 当期損益金(A+B)	1,773,782,177	△2,262,907,509	1,801,264,801	1,118,016,784	2,206,979,349	△1,787,444,607
(D) 前期繰越損益金	△ 511,683,031	1,073,373,989	△1,331,843,356	293,303,627	1,191,908,662	3,129,506,062
(E) 追加信託差損益金	△2,582,783,362	△2,537,806,185	△2,492,410,793	△2,391,961,401	△2,273,467,234	△2,189,495,424
(配当等相当額)	( 5,378,154,666)	( 5,284,861,879)	( 5,190,328,126)	( 4,987,142,256)	( 4,741,008,554)	( 4,565,908,228)
(売買損益相当額)	(△7,960,938,028)	(△7,822,668,064)	(△7,682,738,919)	(△7,379,103,657)	(△7,014,475,788)	(△6,755,403,652)
(F) 計(C+D+E)	△1,320,684,216	△3,727,339,705	△2,022,989,348	△ 980,640,990	1,125,420,777	△ 847,433,969
(G) 収益分配金	△ 169,514,711	△ 166,567,293	△ 163,587,820	△ 157,130,335	△ 149,359,014	△ 143,842,530
次期繰越損益金(F+G)	△1,490,198,927	△3,893,906,998	△2,186,577,168	△1,137,771,325	976,061,763	△ 991,276,499
追加信託差損益金	△2,582,783,362	△2,537,806,185	△2,492,410,793	△2,391,961,401	△2,273,467,234	△2,189,495,424
(配当等相当額)	( 5,378,157,936)	( 5,284,861,889)	( 5,190,328,126)	( 4,987,422,177)	( 4,741,008,849)	( 4,565,908,301)
(売買損益相当額)	(△7,960,941,298)	(△7,822,668,074)	(△7,682,738,919)	(△7,379,383,578)	(△7,014,476,083)	(△6,755,403,725)
分配準備積立金	1,092,584,435	1,198,934,537	1,132,325,882	1,254,190,076	3,249,528,997	3,018,208,824
繰越損益金	-	△2,555,035,350	△ 826,492,257	-	-	△1,819,989,899

(注) 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) 損益の状況の中で(B)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います。

(注) 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) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の50相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決 算 期	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	10,154,270	292,127,841	118,425,289	172,110,943	60,331,446	32,545,292
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	35,148,412	0	0	153,274,953	2,146,647,903	0
(C) 収益調整金	5,378,157,936	5,284,861,889	5,190,328,126	4,987,422,177	4,741,008,849	4,565,908,301
(D) 分配準備積立金	1,216,796,464	1,073,373,989	1,177,488,413	1,085,934,515	1,191,908,662	3,129,506,062
分配対象収益額(A+B+C+D)	6,640,257,082	6,650,363,719	6,486,241,828	6,398,742,588	8,139,896,860	7,727,959,655
(1万円当たり収益分配対象額)	( 1,762)	( 1,796)	( 1,784)	( 1,832)	( 2,452)	( 2,417)
収益分配金	169,514,711	166,567,293	163,587,820	157,130,335	149,359,014	143,842,530
(1万円当たり収益分配金)	( 45)	( 45)	( 45)	( 45)	( 45)	( 45)

## ○分配金のお知らせ

	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
1 万口当たり分配金 (税込み)	45円	45円	45円	45円	45円	45円

### ◇分配金をお支払いする場合

分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

### ◇分配金を再投資する場合

お手続き分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰入れて再投資いたします。

### ◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）にわかれます。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、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

### ◇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>

### <主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドの主要投資対象である親投資信託「LM・オーストラリアREITマザーファンド」につきまして、運用指図権限の委託先の商号変更に伴い、信託約款中の委託先の名称を「レグ・メイソン・アセット・マネジメント・オーストラリア・リミテッド」から「フランクリン・テンプレトン・オーストラリア・リミテッド」に変更しました。

(変更日：2021年10月15日)

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2021年11月29日現在）

## &lt;LM・オーストラリアREITマザーファンド&gt;

下記は、LM・オーストラリアREITマザーファンド全体(22,292,077千口)の内容です。

## 外国投資信託証券

銘柄	第72期末		第78期末		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)	百口	百口	千オーストラリアドル	千円	%	
BWP TRUST	10,798	10,798	4,492	364,710	1.2	
MIRVAC GROUP	86,119	54,472	15,796	1,282,550	4.1	
CHARTER HALL RETAIL REIT	67,237	43,736	18,369	1,491,404	4.8	
ASPEN GROUP	25,721	30,692	5,217	423,630	1.4	
GPT GROUP	37,923	36,690	19,666	1,596,690	5.1	
CENTURIA CAPITAL GROUP	32,777	33,596	10,750	872,869	2.8	
ABACUS PROPERTY GROUP	32,532	30,211	10,876	883,045	2.8	
STOCKLAND	53,479	61,346	27,237	2,211,429	7.1	
DEXUS/AU	31,220	15,912	17,551	1,425,030	4.6	
GOODMAN GROUP	15,380	10,532	25,877	2,101,029	6.7	
CHARTER HALL GROUP	6,251	4,673	8,907	723,198	2.3	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	26,577	20,648	8,527	692,375	2.2	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	18,211	22,506	13,841	1,123,773	3.6	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	140,828	96,434	27,580	2,239,231	7.2	
ARENA REIT	14,510	14,510	6,428	521,908	1.7	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	45,030	36,077	13,204	1,072,047	3.4	
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	15,454	15,454	3,585	291,105	0.9	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	46,506	20,100	9,768	793,139	2.5	
NATIONAL STORAGE REIT	41,324	55,501	13,597	1,104,001	3.5	
GDI PROPERTY GROUP	33,736	33,736	3,727	302,670	1.0	
PRIMEWEST GROUP LTD	15,926	—	—	—	—	
DEXUS INDUSTRIA REIT	30,329	40,169	13,336	1,082,766	3.5	
IRONGATE GROUP	77,690	72,795	11,683	948,599	3.0	
CENTURIA OFFICE REIT	61,727	47,561	10,653	864,984	2.8	
WAYPOINT REIT LTD	73,160	48,360	12,960	1,052,278	3.4	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	4,354	—	—	—	—	
SCENTRE GROUP	126,907	99,578	31,466	2,554,802	8.2	
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	16,996	29,433	4,223	342,924	1.1	
HEALTHCO REIT	—	19,649	4,244	344,592	1.1	
DEXUS CONVENIENCE RETAIL REIT	—	6,670	2,327	189,000	0.6	
VICINITY CENTRES	24,727	37,445	6,665	541,162	1.7	
AVENTUS GROUP	37,353	33,136	11,100	901,264	2.9	
計	口数・金額	1,250,801	1,082,435	373,669	30,338,220	
	銘柄数<比率>	30	30	—	<97.4%>	

(注) 邦貨換算金額は、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。

(注) 邦貨換算金額欄の&lt;&gt;内は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。



# LM・オーストラリアREITマザーファンド

## 運用状況のご報告

第6期 決算日 2021年5月28日

(計算期間：2020年5月29日～2021年5月28日)

### － 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・オーストラリアREITマザーファンド」の第6期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。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	主にオーストラリアの証券取引所に上場している不動産投資信託証券に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の中長期的成長を目指します。
主 要 運 用 対 象	オーストラリアの証券取引所に上場している不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	1. 株式への投資割合には、制限を設けません。 2. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証券 組 入 比	純 資 産 額
		期 騰	中 率		
2期(2017年5月29日)	円 10,285	% 7.0		% 97.6	百万円 26,685
3期(2018年5月28日)	10,774	4.8		97.8	18,214
4期(2019年5月28日)	12,000	11.4		97.0	22,355
5期(2020年5月28日)	9,072	△24.4		97.4	27,704
6期(2021年5月28日)	12,823	41.3		98.2	35,472

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較していません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証券 組 入 比
		騰	落 率	
(期 首) 2020年5月28日	円 9,072	% -		% 97.4
5月末	9,004	△0.7		98.0
6月末	9,203	1.4		97.3
7月末	9,256	2.0		97.1
8月末	9,911	9.2		98.4
9月末	9,925	9.4		98.4
10月末	9,513	4.9		98.8
11月末	11,279	24.3		98.7
12月末	11,691	28.9		97.5
2021年1月末	11,213	23.6		96.8
2月末	11,604	27.9		97.2
3月末	12,173	34.2		98.2
4月末	12,791	41.0		98.4
(期 末) 2021年5月28日	12,823	41.3		98.2

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2020年5月29日～2021年5月28日)



### ○基準価額の変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラスとなりました。リート市場が上昇したことから株式要因がプラスとなりました。為替要因についても、豪ドル高・円安を反映しプラスとなりました。

当期のオーストラリアのリート市場は上昇しました。

期の前半は、新型コロナウイルスの感染拡大第2波への懸念が高まったことなどから、リート市場は軟調となりました。しかし、その後、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などを背景に主要国の株式相場が堅調となる中、リート市場も上昇しました。

期の半ばは、オーストラリア準備銀行（RBA）が政策金利の引き下げと国債買入れの増額を含む追加緩和策を決定したことを受けて、リート市場は大きく上昇しました。しかし、その後、債券利回りの上昇や新型コロナウイルスの変異株への警戒感などから、リート市場は下落に転じました。

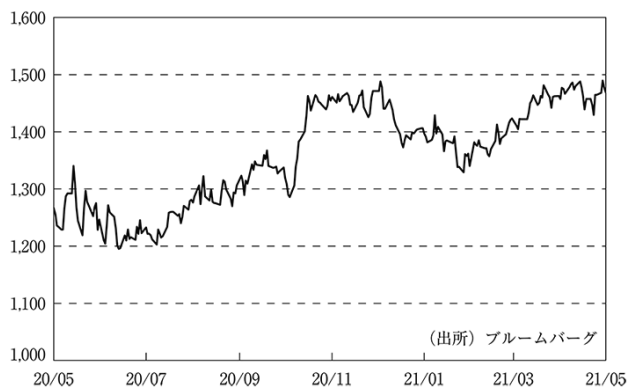
期の後半は、債券利回りの上昇などからリート市場は軟調な動きが続きました。しかし、その後は、2020年10-12月期の豪国内総生産（GDP）成長率が予想を上回ったことや、ワクチン普及拡大や経済活動の正常化への期待感などから、リート市場は上昇しました。

当期の豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。

期の前半は、新型コロナウイルスの感染拡大第2波に対する懸念が浮上したことから、豪ドルは対円で伸び悩む展開となる場面もありましたが、ワクチン開発への期待感などを背景に概ね底堅く推移しました。

期の半ばは、RBAが追加緩和策を決定したことなどから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。しかし、その後、ワクチン実用化への期待が広がったことや、2020年7-9月期の豪GDP成長率が予想を上回ったことなどを受けて、豪ドルは対円で上昇しました。また、オーストラリアの債券利回りが上昇し日豪金利差の拡大が意識されたことから、豪ドルは対円で上昇しました。

オーストラリアREIT指数（S&P/ASX300 A-REIT）の推移



豪ドル/円レートの推移



期の後半は、債券利回りの上昇などを背景に、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。その後は、概ね横ばいとなりました。欧州でのウイルス感染再拡大を受けてリスク回避姿勢が意識されたことが豪ドルの上値を抑える一方、ワクチン接種拡大や国内の経済活動正常化への期待感などが豪ドルの下支えとなりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主にオーストラリアの証券取引所に上場している不動産投資信託証券に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。当期においては、収益の成長性とバリュエーションに着目して、銘柄選定を行いました。また、流動性と配当利回りに配慮しながらポートフォリオを構築しました。

## ○今後の運用方針

当ファンドは、オーストラリアの証券取引所に上場している不動産投資信託証券に投資を行うファンドです。引き続き、市場環境を注視しながら、収益の成長性とバリュエーションに着目し、また、流動性と配当利回りに配慮しながら、ポートフォリオの構築を行う方針です。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年5月29日～2021年5月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 投 資 証 券 )	円 5 (5)	% 0.043 (0.043)	(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
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 )	1 (1)	0.008 (0.008)	(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
合 計	6	0.051	
期中の平均基準価額は、10,630円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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

(2020年5月29日～2021年5月28日)

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
オーストラリア	百口	千オーストラリアドル	百口	千オーストラリアドル
ASPEN GROUP	18,276	1,827	—	—
VICINITY CENTRES	41,777	6,621	95,281	15,498
ARENA REIT	2,764	630	—	—
CHARTER HALL RETAIL REIT	8,698	2,997	19,769	7,389
DEXUS	8,138	7,933	7,564	7,576
GPT GROUP	—	—	19,697	8,455
IRONGATE GROUP	9,629	1,109	—	—
ABACUS PROPERTY GROUP	9,759	2,761	—	—
CHARTER HALL LONG WALE REIT	15,180	7,041	5,316	2,531
MIRVAC GROUP	5,102	1,151	54,551	14,062
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	17,876	5,565	6,949	2,349
CENTURIA CAPITAL GROUP	32,777	7,683	—	—
SCENTRE GROUP	33,340	8,153	10,690	2,880
STOCKLAND	—	—	29,169	12,249
UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI	—	—	30,217	11,393
AVENTUS GROUP	11,086	2,605	9,328	2,599
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	16,761	3,931	9,184	2,316
WAYPOINT REIT LTD	—	—	10,406	2,859
APN INDUSTRIA REIT	4,071	1,164	—	—
CHARTER HALL GROUP	—	—	8,484	11,196
CENTURIA OFFICE REIT	—	—	2,035	442
GOODMAN GROUP	6,138	11,171	818	1,550
PRIMEWEST GROUP LTD	15,926	2,022	—	—
NATIONAL STORAGE REIT	31,480	6,278	—	—
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	16,996	2,201	—	—
小計	305,786	82,852	319,466	105,352

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年5月29日～2021年5月28日)

該当事項はございません。

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。

## ○組入資産の明細

(2021年5月28日現在)

### 外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
		口 数	口 数	評 価	額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
				千オーストラリアドル	千円	%
(オーストラリア)		百口	百口			
BWP TRUST		10,798	10,798	4,556	387,696	1.1
MIRVAC GROUP		135,569	86,119	24,199	2,058,911	5.8
CHARTER HALL RETAIL REIT		78,308	67,237	24,676	2,099,458	5.9
ASPEN GROUP		7,445	25,721	3,266	277,930	0.8
GPT GROUP		57,620	37,923	17,330	1,474,506	4.2
CENTURIA CAPITAL GROUP		—	32,777	8,751	744,590	2.1
ABACUS PROPERTY GROUP		22,773	32,532	9,597	816,526	2.3
STOCKLAND		82,649	53,479	24,493	2,083,933	5.9
DEXUS		30,646	31,220	31,782	2,704,071	7.6
GOODMAN GROUP		10,060	15,380	29,285	2,491,590	7.0
CHARTER HALL GROUP		14,736	6,251	8,677	738,267	2.1
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR		26,577	26,577	9,993	850,231	2.4
INGENIA COMMUNITIES GROUP		18,211	18,211	10,052	855,268	2.4
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		133,251	140,828	34,080	2,899,561	8.2
ARENA REIT		11,746	14,510	5,006	425,926	1.2
CENTURIA INDUSTRIAL REIT		34,102	45,030	16,210	1,379,217	3.9
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND		15,454	15,454	3,940	335,295	0.9
CHARTER HALL LONG WALE REIT		40,997	46,506	22,276	1,895,306	5.3
UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI		30,217	—	—	—	—
NATIONAL STORAGE REIT		9,844	41,324	8,512	724,278	2.0
GDI PROPERTY GROUP		33,736	33,736	3,609	307,125	0.9
PRIMEWEST GROUP LTD		—	15,926	2,325	197,838	0.6
APN INDUSTRIA REIT		26,257	30,329	9,584	815,411	2.3
IRONGATE GROUP		68,061	77,690	11,109	945,219	2.7
CENTURIA OFFICE REIT		63,763	61,727	13,888	1,181,656	3.3
WAYPOINT REIT LTD		83,566	73,160	18,729	1,593,471	4.5
CHARTER HALL LONG WALE REIT		—	4,354	2,024	172,276	0.5
SCENTRE GROUP		104,257	126,907	33,884	2,882,879	8.1
HOMEKO DAILY NEEDS REIT		—	16,996	2,345	199,557	0.6
VICINITY CENTRES		78,230	24,727	3,783	321,888	0.9
AVENTUS GROUP		35,595	37,353	11,280	959,769	2.7
合 計		1,264,481	1,250,801	409,257	34,819,665	
	口 数・金 額	27	30	—	<98.2%>	
	銘 柄 数<比 率>					

(注) 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で邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。



## ○投資信託財産の構成

(2021年5月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 34,819,665	% 98.1
コール・ローン等、その他	657,864	1.9
投資信託財産総額	35,477,529	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(34,937,170千円)の投資信託財産総額(35,477,529千円)に対する比率は98.5%です。

(注) 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、5月28日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=85.08円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2020年5月29日～2021年5月28日)

該当事項はございません。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	35,477,529,754
コール・ローン等	630,796,204
投資証券(評価額)	34,819,665,476
未収配当金	27,068,074
(B) 負債	5,001,362
未払解約金	5,000,000
未払利息	1,362
(C) 純資産総額(A-B)	35,472,528,392
元本	27,663,055,597
次期繰越損益金	7,809,472,795
(D) 受益権総口数	27,663,055,597口
1万円当たり基準価額(C/D)	12,823円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	30,539,246,302円
期中追加設定元本額	1,021,327,223円
期中一部解約元本額	3,897,517,928円

(注) 期末における元本の内訳

LM・オーストラリアREITファンド(適格機関投資家専用)	27,663,055,597円
-------------------------------	-----------------

## ○損益の状況 (2020年5月29日～2021年5月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,405,105,556
受取配当金	1,405,340,529
受取利息	5,423
支払利息	△ 240,396
(B) 有価証券売買損益	9,591,411,885
売買益	9,997,759,060
売買損	△ 406,347,175
(C) 保管費用等	△ 2,466,833
(D) 当期損益金(A+B+C)	10,994,050,608
(E) 前期繰越損益金	△ 2,834,722,032
(F) 追加信託差損益金	△ 12,964,219
(G) 解約差損益金	△ 336,891,562
(H) 計(D+E+F+G)	7,809,472,795
次期繰越損益金(H)	7,809,472,795

(注) 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) 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) 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。

## <お知らせ>

### <合併について>

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付でフランクリン・テンプルトン・インベストメンツ株式会社を吸収合併し、商号を「フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社」に変更致しました。

### <主な約款変更に関するお知らせ>

信託約款中の委託者名を「レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社」から「フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社」に変更しました。

(変更日：2021年4月1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／国内／債券	
信託期間	信託期間は2010年6月14日から無期限です。	
運用方針	主として、「短期金融資産 マザーファンド」の受益証券への投資を通じて、わが国の短期金融資産等(短期公社債および短期金融商品を含みます。以下同じ。)を中心に投資を行い、安定した収益の確保を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 短期金融資産ファンド (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	短期金融資産 マザーファンド	わが国の短期金融資産等を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 短期金融資産ファンド (適格機関投資家専用)	外貨建資産への投資は行いません。
	短期金融資産 マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針にもとづき、分配を行います。</p> <p>(1) 分配対象額の範囲 経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>(2) 分配対象額についての分配方針 委託者が、基準価額水準、市況動向等を考慮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は、分配を行わないことがあります。</p>	

## FOFs用短期金融資産ファンド (適格機関投資家専用)

### 運用報告書(全体版)

第11期(決算日 2021年9月27日)

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

### 三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容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  
フリーダイヤル:0120-668001  
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

**【本運用報告書の記載について】**

- ・ 基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・ 原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・ 一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・ 指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 騰 落 率	期 騰 落 率			
	円	円	%	%	%	百万円
第 7 期 (2017年9月25日)	9,941	0	△0.2	3.9	—	6
第 8 期 (2018年9月25日)	9,920	0	△0.2	3.7	—	9
第 9 期 (2019年9月25日)	9,897	0	△0.2	—	—	115
第10期 (2020年9月25日)	9,879	0	△0.2	—	—	15
第11期 (2021年9月27日)	9,860	0	△0.2	—	—	13

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
	騰 落 率	騰 落 率		
(当 期 首) 2020年 9月25日	円	%	%	%
9月末	9,879	—	—	—
10月末	9,877	△0.0	—	—
11月末	9,875	△0.0	—	—
12月末	9,874	△0.1	—	—
2021年 1月末	9,873	△0.1	—	—
2月末	9,872	△0.1	—	—
3月末	9,869	△0.1	—	—
4月末	9,868	△0.1	—	—
5月末	9,867	△0.1	—	—
6月末	9,865	△0.1	—	—
7月末	9,864	△0.2	—	—
8月末	9,861	△0.2	—	—
(当 期 末) 2021年 9月27日	9,860	△0.2	—	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

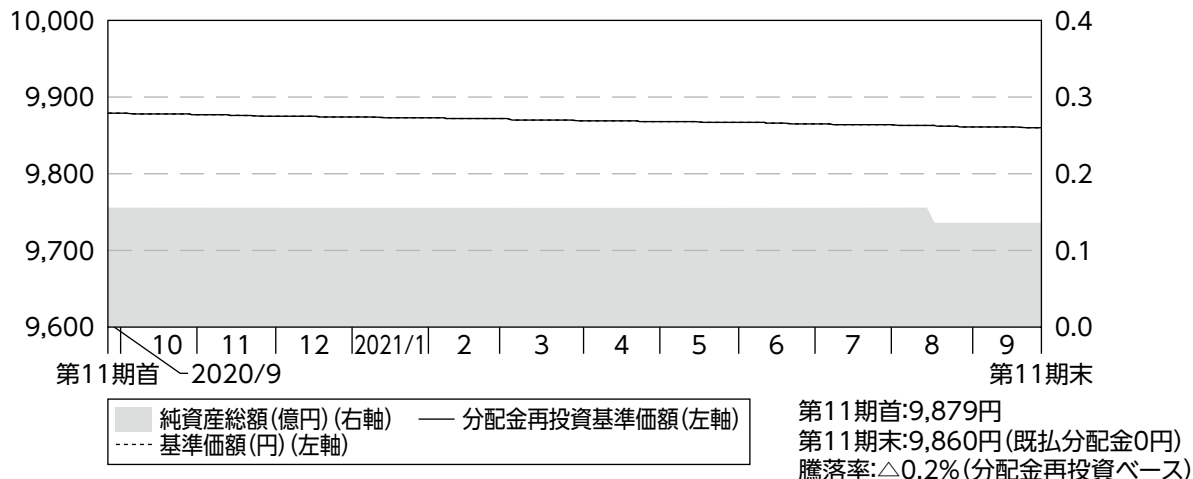
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

### 基準価額等の推移

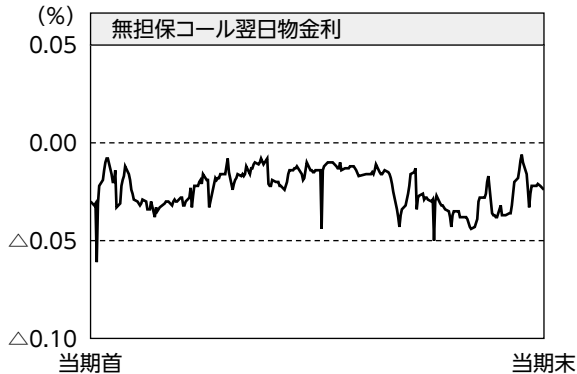


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2020年9月25日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策が継続され、引き続き良好な国債需給環境が継続したことから、当期の短期国債利回りはマイナス圏で推移しました。また、日銀は当座預金の一部に△0.1%のマイナス金利を適用する方針を維持したことから、無担保コール翌日物金利は概ね△0.06~0.00%近辺で推移しました。このような中、コールローン等の比率を高めた運用を行いました。マイナス利回りや信託報酬などの要因により、基準価額(分配金再投資ベース)は小幅に下落しました。

## 投資環境



日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策が継続され、引き続き良好な国債需給環境が継続したことから、当期の短期国債利回りは概ねマイナス圏で推移しました。また、日銀は当座預金の一部に△0.1%のマイナス金利を適用する方針を維持したことから、無担保コール翌日物金利は概ね△0.06～0.00%近辺で推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

主要投資対象である「短期金融資産 マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れ、これを維持しました。

### 【「短期金融資産 マザーファンド」の運用経過】

日銀の金融緩和継続により短期国債のマイナス金利が常態化する中、コールローン等の比率を高めた運用を行い、市場運用ができない資金は受託銀行の金銭信託へ預け入れました。

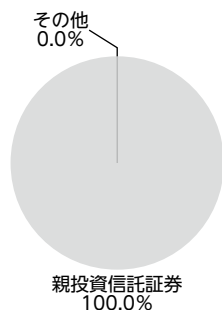
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

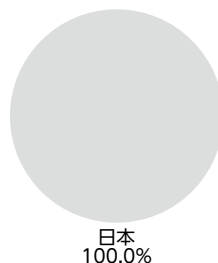
	当期末
	2021年9月27日
短期金融資産 マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

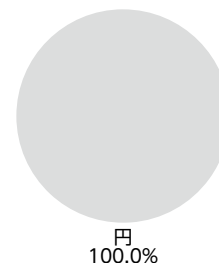
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。



## 分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第11期	
	2020年9月26日～2021年9月27日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	483

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の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3)—印は該当がないことを示します。

## 今後の運用方針

主として、短期金融資産 マザーファンドの受益証券への投資を通じて、わが国の短期金融資産等(短期公社債および短期金融商品を含みます。)を中心に投資を行います。

# 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年9月26日~2021年9月27日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	14円	0.144%	(a) 信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,870円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付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、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(11)	(0.111)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(2)	(0.022)	
(b) 売買委託手数料	—	—	(b) 売買委託手数料= $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(商品)	(—)	(—)	
(先物・オプション)	(—)	(—)	
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税= $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(公社債)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(d) その他費用	1	0.005	(d) その他費用= $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(—)	(—)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	15	0.149	

(注1) 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た結果です。  
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、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。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「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。

## 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>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
短期金融資産 マザーファンド	千口 39	千円 39	千口 1,988	千円 2,012

## 利害関係人<sup>\*</sup>との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.000001	百万円 0.000001	% 100.0	百万円 0.000001	百万円 0.000001	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	3	0.023493	0.8	3	0.023493	0.8

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

### <短期金融資産 マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.790290	百万円 0.790290	% 100.0	百万円 0.790290	百万円 0.790290	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	3,302,445	22,548	0.7	3,301,709	22,548	0.7

<平均保有割合 0.1%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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。

## 組入資産の明細

### <親投資信託残高>

	当期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
短期金融資産 マザーファンド	千口 15,377	千口 13,428	千円 13,589

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、9,965,821千口です。

## 投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
短期金融資産 マザーファンド	千円 13,589	% 99.9
コール・ローン等、その他	19	0.1
投資信託財産総額	13,608	100.0

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2021年9月27日現在
(A)資 産	13,608,104円
コール・ローン等	18,240
短期金融資産 マザーファンド(評価額)	13,589,758
未 収 入 金	106
(B)負 債	11,718
未 払 信 託 報 酬	10,936
そ の 他 未 払 費 用	782
(C)純 資 産 総 額(A-B)	13,596,386
元 本	13,789,186
次 期 繰 越 損 益 金	△192,800
(D)受 益 権 総 口 数	13,789,186口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,860円

### ■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年9月26日 至 2021年9月27日
(A)有 価 証 券 売 買 損 益	△2,946円
売 買 益	197
売 買 損	△3,143
(B)信 託 報 酬 等	△22,679
(C)当 期 損 益 金(A+B)	△25,625
(D)前 期 繰 越 損 益 金	△49,277
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	△117,898
(配 当 等 相 当 額)	(654,973)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△772,871)
(F) 計 (C+D+E)	△192,800
(G)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	△192,800
追 加 信 託 差 損 益 金	△117,898
(配 当 等 相 当 額)	(654,973)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△772,871)
分 配 準 備 積 立 金	11,111
繰 越 損 益 金	△86,013

(注1) (A)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2) (B)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います。

(注3) (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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は15,767,297円、期中追加設定元本額は40,550円、期中一部解約元本額は2,018,661円です。

※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	－円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	654,973円
(D) 分配準備積立金額	11,111円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	666,084円
(F) 期末残存口数	13,789,186口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	483円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

## お知らせ

---

該当事項はありません。

# 短期金融資産 マザーファンド

## 運用報告書

第14期（決算日 2021年9月27日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2007年9月26日から無期限です。
運用方針	わが国の短期金融資産等(短期公社債および短期金融商品を含みます。以下同じ。)を中心に投資を行い、安定した収益の確保を目標として運用を行います。
主要運用対象	わが国の短期金融資産等を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

### 【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		債券先物率 債組入比率	純資産額
	円 騰落率	% 騰落率	10,000 騰落率	% 騰落率		
第10期(2017年9月25日)	10,146	△0.1	10,111	△0.0	3.9	7,717
第11期(2018年9月25日)	10,138	△0.1	10,106	△0.1	3.7	8,170
第12期(2019年9月25日)	10,129	△0.1	10,100	△0.1	—	8,839
第13期(2020年9月25日)	10,124	△0.0	10,096	△0.0	—	9,348
第14期(2021年9月27日)	10,120	△0.0	10,093	△0.0	—	10,085

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		参考指数		債券先物率 債組入比率
	円 騰落率	% 騰落率	10,000 騰落率	% 騰落率	
(当期首) 2020年 9月25日	10,124	—	10,096	—	—
9月末	10,124	0.0	10,096	△0.0	—
10月末	10,124	0.0	10,096	△0.0	—
11月末	10,123	△0.0	10,095	△0.0	—
12月末	10,123	△0.0	10,095	△0.0	—
2021年 1月末	10,123	△0.0	10,095	△0.0	—
2月末	10,123	△0.0	10,095	△0.0	—
3月末	10,122	△0.0	10,095	△0.0	—
4月末	10,122	△0.0	10,095	△0.0	—
5月末	10,122	△0.0	10,094	△0.0	—
6月末	10,121	△0.0	10,094	△0.0	—
7月末	10,121	△0.0	10,094	△0.0	—
8月末	10,120	△0.0	10,094	△0.0	—
(当期末) 2021年 9月27日	10,120	△0.0	10,093	△0.0	—

(注1)騰落率は期首比です。

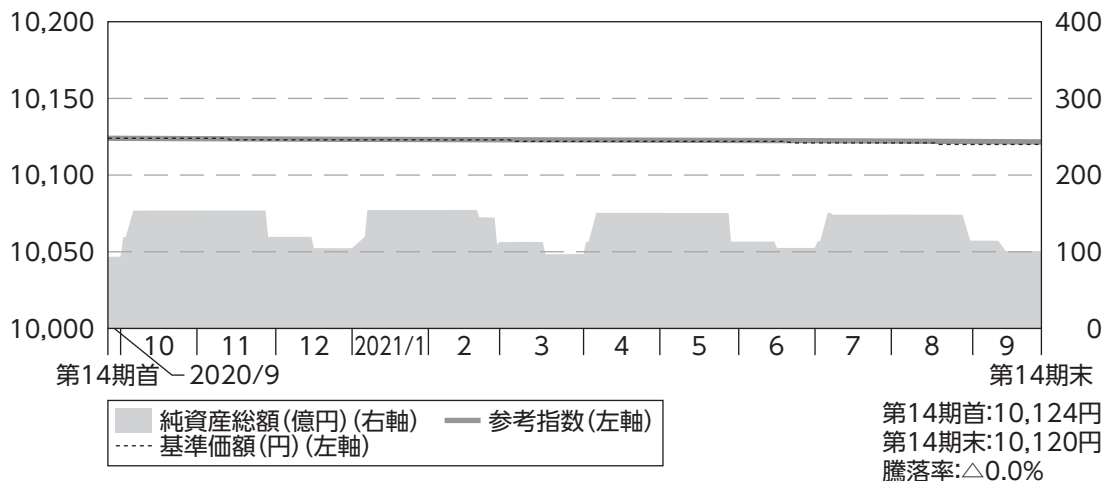
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

参考指数は、無担保コール翌日物金利の累積投資収益率で、設定日を10,000として指数化しております。



## 当期中の運用経過と今後の運用方針

### 基準価額等の推移

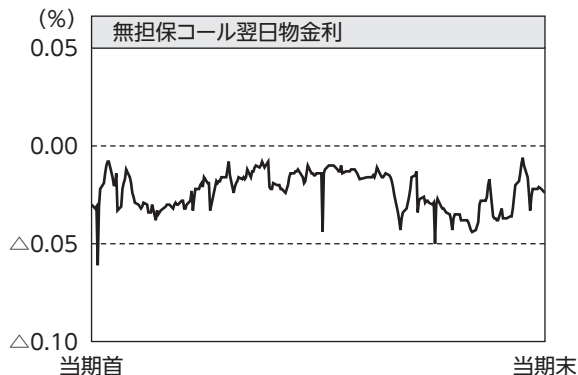


(注)参考指数は、2020年9月25日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策が継続され、引き続き良好な国債需給環境が継続したことから、当期の短期国債利回りはマイナス圏で推移しました。また、日銀は当座預金の一部に△0.1%のマイナス金利を適用する方針を維持したことから、無担保コール翌日物金利は概ね△0.06~0.00%近辺で推移しました。このような中、コールローン等の比率を高めた運用を行い、基準価額は横ばい推移となりました。

## 投資環境



日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策が継続され、引き続き良好な国債需給環境が継続したことから、当期の短期国債利回りは概ねマイナス圏で推移しました。また、日銀は当座預金の一部に $\Delta$ 0.1%のマイナス金利を適用する方針を維持したことから、無担保コール翌日物金利は概ね $\Delta$ 0.06～0.00%近辺で推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

日銀の金融緩和継続により短期国債のマイナス金利が常態化する中、コールローン等の比率を高めた運用を行い、市場運用ができない資金は受託銀行の金銭信託へ預け入れました。

## 当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

当期末における該当事項はありません。

○資産別配分



短期金融資産等  
100.0%

○国別配分



日本  
100.0%

○通貨別配分



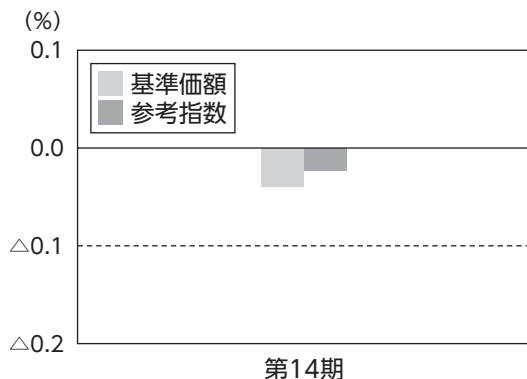
円  
100.0%

(注)比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標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の騰落率の対比です。



## 今後の運用方針

わが国の短期金融資産等(短期公社債および短期金融商品を含みます。)を中心に投資を行い、わが国の無担保コール翌日物金利の累積投資収益率を上回る運用成果をめざします。

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年9月26日~2021年9月27日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	-円 (-) (-) (-) (-) (-) (-)	-% (-) (-) (-) (-) (-) (-)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	- (-) (-) (-) (-) (-)	- (-) (-) (-) (-) (-)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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
(c) その他費用  (保管費用)  (監査費用) (その他)	0  (-)  (-) (0)	0.000  (-)  (-) (0.000)	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	0	0.000	

(注1) 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た結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「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(10,122円)で除して100を乗じたものです。

## 売買および取引の状況

当期中における該当事項はありません。

## 利害関係人<sup>\*</sup>との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.790290	百万円 0.790290	% 100.0	百万円 0.790290	百万円 0.790290	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	3,302,445	22,548	0.7	3,301,709	22,548	0.7

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

## 組入資産の明細

当期末における該当事項はありません。

## 投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 10,085,508	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	10,085,508	100.0

\* 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。

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2021年9月27日現在
(A)資 産	10,085,508,259円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,085,508,259
(B)負 債	12,402
未 払 解 約 金	106
未 払 利 息	12,296
(C)純 資 産 総 額(A-B)	10,085,495,857
元 本	9,965,821,749
次 期 繰 越 損 益 金	119,674,108
(D)受 益 権 総 口 数	9,965,821,749口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,120円

## ■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年9月26日 至 2021年9月27日
(A)配 当 等 収 益	△4,960,031円
受 取 利 息	66,389
支 払 利 息	△5,026,420
(B)そ の 他 費 用	△2
(C)当 期 損 益 金(A+B)	△4,960,033
(D)前 期 繰 越 損 益 金	114,414,146
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	263,706,182
(F)解 約 差 損 益 金	△253,486,187
(G)計 (C+D+E+F)	119,674,108
次 期 繰 越 損 益 金(G)	119,674,108

(注1) (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2) (F)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。

## &lt;注記事項&gt;

※当ファンドの期首元本額は9,234,430,779円、期中追加設定元本額は21,516,767,055円、期中一部解約元本額は20,785,376,085円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

バランスG(25)VA(適格機関投資家専用)	6,760,615,573円
DCターゲット・イヤー ファンド2025	3,021,200,271円
DCターゲット・イヤー ファンド2035	105,165,876円
DCターゲット・イヤー ファンド2045	53,015,983円
FOFs用 短期金融資産ファンド(適格機関投資家専用)	13,428,615円
ブラジル高配当株オープン(毎月決算型)	9,880,568円
DCターゲット・イヤー ファンド2055	1,616,084円
米国成長株式ファンド	493,486円
アメリカ高配当株オープン(毎月決算型)	296,510円
アメリカ高配当株オープン(年2回決算型)	98,901円
北米株配当戦略投信2018-08(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	9,882円

## お知らせ

---

該当事項はありません。