

LM・オーストラリア 毎月分配型ファンド

運用報告書（全体版）

第132期 決算日 2014年7月10日

第133期 決算日 2014年8月11日

第134期 決算日 2014年9月10日

第135期 決算日 2014年10月10日

第136期 決算日 2014年11月10日

第137期 決算日 2014年12月10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／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	主として豪ドル建の公社債に投資を行い、信託財産の成長と毎月の安定した分配を目指します。	
主要運用対象	当ファンド	「LM・豪ドル債券マザーファンド」の受益証券を主要投資対象とします。
	LM・豪ドル債券マザーファンド	主として豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。
組入制限	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10日。休業日の場合は翌営業日）に、収益分配方針に基づいて分配を行います。	

当報告書に関するお問い合わせ先：

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

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・オーストラリア毎月分配型ファンド」は、2014年12月10日に第137期の決算を行いましたので、第132期、第133期、第134期、第135期、第136期、第137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。

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		税金	分配	騰落			
	円	円	円	騰落率	%	%	百万円
108期(2012年7月10日)	7,957	80	80	2.7	97.0	△1.9	206,956
109期(2012年8月10日)	8,026	80	80	1.9	97.3	0.4	211,562
110期(2012年9月10日)	7,841	80	80	△1.3	96.1	0.1	211,673
111期(2012年10月10日)	7,757	80	80	△0.1	97.6	△0.7	215,066
112期(2012年11月12日)	7,941	80	80	3.4	97.6	△2.6	219,791
113期(2012年12月10日)	8,255	80	80	5.0	98.0	△0.4	222,520
114期(2013年1月10日)	8,721	80	80	6.6	98.0	△0.7	225,643
115期(2013年2月12日)	9,049	80	80	4.7	97.4	△2.4	217,516
116期(2013年3月11日)	9,081	80	80	1.2	97.4	△4.4	208,376
117期(2013年4月10日)	9,609	80	80	6.7	97.7	△5.9	210,957
118期(2013年5月10日)	9,446	80	80	△0.9	97.4	△8.8	200,766
119期(2013年6月10日)	8,508	80	80	△9.1	97.3	△5.7	169,867
120期(2013年7月10日)	8,304	80	80	△1.5	96.8	△2.4	160,174
121期(2013年8月12日)	7,940	80	80	△3.4	97.3	△4.3	151,255
122期(2013年9月10日)	8,105	80	80	3.1	97.1	△1.4	153,484
123期(2013年10月10日)	8,081	80	80	0.7	97.6	△2.0	153,248
124期(2013年11月11日)	8,079	80	80	1.0	97.8	△1.7	153,688
125期(2013年12月10日)	8,079	80	80	1.0	98.0	△2.8	153,438
126期(2014年1月10日)	7,986	80	80	△0.2	97.3	△1.2	151,346
127期(2014年2月10日)	7,816	80	80	△1.1	97.0	△2.4	151,159
128期(2014年3月10日)	7,923	80	80	2.4	97.2	△1.7	156,684
129期(2014年4月10日)	8,094	80	80	3.2	97.7	△2.7	166,428
130期(2014年5月12日)	8,073	80	80	0.7	97.2	△3.3	170,805
131期(2014年6月10日)	8,063	80	80	0.9	97.6	△4.1	178,241
132期(2014年7月10日)	8,062	80	80	1.0	96.8	△3.3	185,557
133期(2014年8月11日)	7,942	80	80	△0.5	97.7	△4.7	189,247
134期(2014年9月10日)	8,078	80	80	2.7	96.9	△4.8	199,152
135期(2014年10月10日)	7,793	80	80	△2.5	96.8	△3.3	199,700
136期(2014年11月10日)	8,090	80	80	4.8	97.4	△2.6	211,678
137期(2014年12月10日)	8,174	80	80	2.0	97.8	△3.9	215,368

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「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。

(注4) 市場に広く認知されているベンチマークで、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及びリスク特性を特定のベンチマーク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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第132期	(期 首) 2014年6月10日	円 8,063	% -	% -	% 97.6	% △4.1
	6月末	8,099	0.4		97.5	△3.7
	(期 末) 2014年7月10日	8,142	1.0		96.8	△3.3
第133期	(期 首) 2014年7月10日	8,062	-		96.8	△3.3
	7月末	8,079	0.2		97.3	△4.7
	(期 末) 2014年8月11日	8,022	△0.5		97.7	△4.7
第134期	(期 首) 2014年8月11日	7,942	-		97.7	△4.7
	8月末	8,154	2.7		96.8	△4.6
	(期 末) 2014年9月10日	8,158	2.7		96.9	△4.8
第135期	(期 首) 2014年9月10日	8,078	-		96.9	△4.8
	9月末	7,897	△2.2		97.4	△2.4
	(期 末) 2014年10月10日	7,873	△2.5		96.8	△3.3
第136期	(期 首) 2014年10月10日	7,793	-		96.8	△3.3
	10月末	7,977	2.4		96.4	△2.8
	(期 末) 2014年11月10日	8,170	4.8		97.4	△2.6
第137期	(期 首) 2014年11月10日	8,090	-		97.4	△2.6
	11月末	8,316	2.8		97.7	△4.1
	(期 末) 2014年12月10日	8,254	2.0		97.8	△3.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

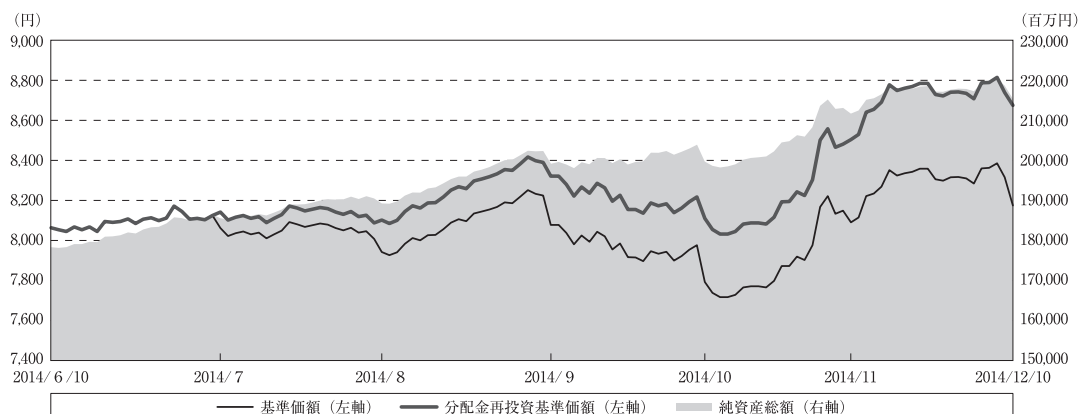
(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2014年6月11日～2014年12月10日)



第132期首：8,063円

第137期末：8,174円（既払分配金（税込み）：480円）

騰落率：7.6%（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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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（2014年6月10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

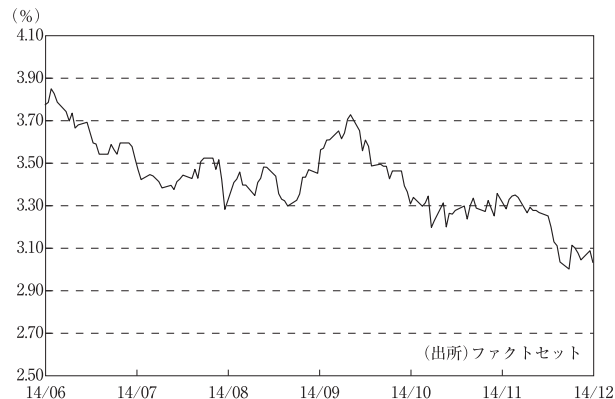
当作成期末（2014年12月10日）のLM・オーストラリア毎月分配型ファンド（以下、当ファンド）の基準価額は8,174円（分配金控除後）となりました。当作成期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラス7.6%（分配金再投資ベース）、基準価額は591円上昇（分配金込み）しました。公社債利金を手堅く確保したことに加え、豪ドル高・円安を受けて為替損益がプラスとなったことが、基準価額の上昇要因となりました。公社債損益についても、債券利回りの低下（価格は上昇）を受けてプラスとなりました。この結果、為替損益は約271円のプラス、公社債損益は約171円のプラスとなりました。また、公社債の利金収入は約203円となりました。

オーストラリア債券市場は、利回りが低下しました。期の前半は、ウクライナ情勢の先行き不透明感などを背景に、安全資産としての債券買いが優勢となったことから、利回りは低下しました。また、米GDP（国内総生産）確報値が改定値から下方修正され、米債券利回りが低下した影響でオーストラリアの債券利回りにも低下圧力が加わりました。期の半ばは、オーストラリアの住宅建設許可件数やGDP成長率が予想よりも良い内容となったことを受け、利回りは上昇しました。期の後半は、国際通貨基金（IMF）が世界経済見通しを下方修正するなど、世界的な景気減速への懸念が強まったことから、利回りは低下しました。豪雇用統計で雇用者数が予想を下回ったことも、利回りの低下要因となりました。期末にかけては、中国人民銀行が予想外の利下げを決定したことなどから、債券利回りが世界的に低下する中、オーストラリアの債券利回りも低下しました。

社債セクターは、やや軟調となりました。当作成期は、世界経済の減速懸念等を背景に、株価が軟調となった局面で、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大しました。

為替市場は、豪ドル高・円安となりました。期の前半は、ウクライナおよび中東情勢が緊迫化し、投資家のリスク回避姿勢が意識されたことなどから、豪ドルは上値の重い展開となりました。期の半ばは、オーストラリアの景況感の改善がみられたことや民間設備投資が市場予想を上回ったことなどを受け、豪ドル高・円安となりました。しかし、その後、オーストラリアの主要輸出品目である鉄鉱石価格が下落したことや、オーストラリアの主要輸出相手国である中国の景気動向に不透明感が強まったことから、豪ドル売り・円買い優勢へと転じました。期の後半は、世界景気の減速懸念等を背景に豪ドルは対円で下落しました。また、鉄鉱石価格の下落基調が続いたことも、豪ドル売り要因となりました。しかし、その後、日銀が市場の予想に反して追加の金融緩和を決定したことなどから、円が対主要通貨で弱含む中、豪ドル・円相場は1豪ドル=100円を上回って上昇しました。

オーストラリア10年国債の利回り推移



豪ドル／円レートの推移



当ファンドのポートフォリオ

(2014年6月11日～2014年12月10日)

当ファンドは豪ドル建ての国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とする「LM・豪ドル債券マザーファンド」受益証券に投資を行い、長期的に安定した利金（インカム）収入が期待できるポートフォリオの運用に努めてまいりました。当ファンドは原則としてA-／A3格以上の格付けの公社債へ投資し、信用リスクの抑制を図る等、安定的な運用を目指しております。当作成期においては、金融債、プロパティ・トラスト、公共事業セクターを中心とした社債を引き続き厚めとしました。金融債の組み入れにおいては、カバードボンド（債権担保付社債の一種）や、大手金融機関が発行する、流動性・信用力が相対的に高い債券が組み入れの中心となっています。また、ポートフォリオ全体の平均格付けは引き続き高位に保ちました。

分配金

(2014年6月11日～2014年12月10日)

当作成期の分配金につきましては、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132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
	2014年6月11日～ 2014年7月10日	2014年7月11日～ 2014年8月11日	2014年8月12日～ 2014年9月10日	2014年9月11日～ 2014年10月10日	2014年10月11日～ 2014年11月10日	2014年11月11日～ 2014年12月10日
当期分配金	80	80	80	80	80	80
(対基準価額比率)	0.983%	0.997%	0.981%	1.016%	0.979%	0.969%
当期の収益	29	25	32	23	32	31
当期の収益以外	50	54	47	56	47	48
翌期繰越分配対象額	2,074	2,021	1,974	1,918	1,871	1,823

(注1) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

オーストラリア準備銀行（RBA）は2014年11月18日に公表した理事会議事録（11月4日開催分）において、「現在の緩和的な金融政策スタンスは、需要の持続可能な伸びと、目標に沿ったインフレの達成に向けて、引き続き適切だと判断している」と指摘し、中立的な金融政策姿勢を維持していることを改めて示しました。

運用方針に関しては、市場動向を睨みながらデュレーション（利回りが変動した場合の債券価格変動性）を調整する方針です。資産配分については、金融債、プロパティ・トラスト、公共事業セクター等を中心とした社債を引き続き厚めとする方針です。金融債については、カバードボンド、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券等を組み入れの中心とします。

為替相場については、オーストラリアの景気が今後も緩やかな成長基調を辿ると見込まれる一方、日本では日銀が2014年10月末に追加緩和を打ち出すなど、積極的な金融緩和を継続していることから、豪ドルは対円で底堅く推移するものと予想されます。また、オーストラリア国債の利回りが日本や欧米諸国の国債利回りと比べて相対的に高い水準を維持していることも、豪ドルの下支え要因になると期待されます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年6月11日～2014年12月10日)

項 目	第132期～第137期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 55	% 0.677	(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)	(0.325)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(27)	(0.330)	交付運用報告書各種書類の送付、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	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.006	(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)	(0.001)	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
合 計	56	0.684	
作成期間の平均基準価額は、8,087円です。			

(注1) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2014年6月11日～2014年12月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第132期～第137期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
LM・豪ドル債券マザーファンド	千口 20,867,531	千円 49,128,351	千口 11,809,506	千円 27,971,742

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年6月11日～2014年12月10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

(2014年6月11日～2014年12月10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

(2014年6月11日～2014年12月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2014年12月10日現在)

親投資信託残高

銘柄	第131期末	第137期末	
	口 数	口 数	評 価 額
LM・豪ドル債券マザーファンド	千口 78,555,064	千口 87,613,089	千円 217,718,526

(注) 単位未満は切捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照下さい。

○投資信託財産の構成

(2014年12月10日現在)

項 目	第137期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・豪ドル債券マザーファンド	217,718,526	99.9
コール・ローン等、その他	294,943	0.1
投資信託財産総額	218,013,469	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) LM・豪ドル債券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(220,006,610千円)の投資信託財産総額(223,864,567千円)に対する比率は98.3%です。

(注3) 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、12月10日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=99.13円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第132期末	第133期末	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末
	2014年7月10日現在	2014年8月11日現在	2014年9月10日現在	2014年10月10日現在	2014年11月10日現在	2014年12月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	187,691,039,229	191,486,074,663	201,700,225,305	202,214,943,053	214,858,833,339	218,013,469,485
LM・豪ドル債券マザーファンド(評価額)	187,601,746,466	191,377,297,357	201,342,915,569	201,973,044,819	214,006,786,764	217,718,526,572
未収入金	89,292,763	108,777,306	357,309,736	241,898,234	852,046,575	294,942,913
(B) 負債	2,133,236,582	2,238,589,232	2,547,880,765	2,514,861,111	3,180,346,814	2,644,814,680
未払収益分配金	1,841,204,647	1,906,302,416	1,972,177,243	2,049,934,863	2,093,245,526	2,107,849,191
未払解約金	89,292,763	108,777,306	357,309,736	241,898,234	852,046,575	294,942,913
未払信託報酬	202,077,756	222,826,813	217,772,966	222,335,052	234,343,361	241,335,722
その他未払費用	661,416	682,697	620,820	692,962	711,352	686,854
(C) 純資産総額(A-B)	185,557,802,647	189,247,485,431	199,152,344,540	199,700,081,942	211,678,486,525	215,368,654,805
元本	230,150,580,990	238,287,802,067	246,522,155,390	256,241,857,932	261,655,690,799	263,481,148,993
次期繰越損益金	△ 44,592,778,343	△ 49,040,316,636	△ 47,369,810,850	△ 56,541,775,990	△ 49,977,204,274	△ 48,112,494,188
(D) 受益権総口数	230,150,580,990口	238,287,802,067口	246,522,155,390口	256,241,857,932口	261,655,690,799口	263,481,148,993口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,062円	7,942円	8,078円	7,793円	8,090円	8,174円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

当作成期首元本額	221,073,782,586円
当作成期中追加設定元本額	60,936,099,428円
当作成期中一部解約元本額	18,528,733,021円

(注2) 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48,112,494,188円であります。

○損益の状況

項 目	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
	2014年6月11日～ 2014年7月10日	2014年7月11日～ 2014年8月11日	2014年8月12日～ 2014年9月10日	2014年9月11日～ 2014年10月10日	2014年10月11日～ 2014年11月10日	2014年11月11日～ 2014年12月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	2,004,943,619	△ 730,013,759	5,375,982,046	△ 4,909,411,589	10,028,744,732	4,397,443,452
売買益	2,087,574,786	2,777,377	5,479,671,005	20,264,802	10,157,876,520	4,546,773,601
売買損	△ 82,631,167	△ 732,791,136	△ 103,688,959	△ 4,929,676,391	△ 129,131,788	△ 149,330,149
(B) 信託報酬等	△ 202,739,172	△ 223,509,510	△ 218,393,786	△ 223,028,014	△ 235,054,713	△ 242,022,576
(C) 当期損益金(A+B)	1,802,204,447	△ 953,523,269	5,157,588,260	△ 5,132,439,603	9,793,690,019	4,155,420,876
(D) 前期繰越損益金	139,697,014	99,779,865	△ 2,730,062,727	450,980,473	△ 6,658,795,982	1,017,636,214
(E) 追加信託差損益金	△44,693,475,157	△46,280,270,816	△47,825,159,140	△49,810,381,997	△51,018,852,785	△51,177,702,087
(配当等相当額)	(37,780,249,771)	(39,577,480,533)	(41,353,772,355)	(43,359,380,369)	(44,479,766,566)	(44,940,017,643)
(売買損益相当額)	(△82,473,724,928)	(△85,857,751,349)	(△89,178,931,495)	(△93,169,762,366)	(△95,498,619,351)	(△96,117,719,730)
(F) 計(C+D+E)	△42,751,573,696	△47,134,014,220	△45,397,633,607	△54,491,841,127	△47,883,958,748	△46,004,644,997
(G) 収益分配金	△ 1,841,204,647	△ 1,906,302,416	△ 1,972,177,243	△ 2,049,934,863	△ 2,093,245,526	△ 2,107,849,191
次期繰越損益金(F+G)	△44,592,778,343	△49,040,316,636	△47,369,810,850	△56,541,775,990	△49,977,204,274	△48,112,494,188
追加信託差損益金	△44,693,475,157	△46,280,270,816	△47,825,159,140	△49,810,381,997	△51,018,852,785	△51,177,702,087
(配当等相当額)	(37,798,660,028)	(39,596,105,116)	(41,370,448,408)	(43,379,123,818)	(44,495,383,910)	(44,951,959,250)
(売買損益相当額)	(△82,492,135,185)	(△85,876,375,932)	(△89,195,607,548)	(△93,189,505,815)	(△95,514,236,695)	(△96,129,661,337)
分配準備積立金	9,951,018,200	8,572,756,472	7,299,441,857	5,770,167,161	4,469,197,873	3,097,401,704
繰越損益金	△ 9,850,321,386	△11,332,802,292	△ 6,844,093,567	△12,501,561,154	△ 3,427,549,362	△ 32,193,805

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 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 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期	第 137 期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	686,914,393	618,654,778	791,990,717	590,678,233	854,507,430	839,077,892
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
(C) 収益調整金	37,798,660,028	39,596,105,116	41,370,448,408	43,379,123,818	44,495,383,910	44,951,959,250
(D) 分配準備積立金	11,105,308,454	9,860,404,110	8,479,628,383	7,229,423,791	5,707,935,969	4,366,173,003
分配対象収益額(A+B+C+D)	49,590,882,875	50,075,164,004	50,642,067,508	51,199,225,842	51,057,827,309	50,157,210,145
(1万円当たり収益分配対象額)	(2,154)	(2,101)	(2,054)	(1,998)	(1,951)	(1,903)
収益分配金	1,841,204,647	1,906,302,416	1,972,177,243	2,049,934,863	2,093,245,526	2,107,849,191
(1万円当たり収益分配金)	(80)	(80)	(80)	(80)	(80)	(80)

○分配金のお知らせ

	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
1 万口当たり分配金 (税込み)	80円	80円	80円	80円	80円	80円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は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

お手持り分配金は、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。

<主な約款変更に関するお知らせ>

- 参考指標とする債券指数の名称変更に伴い、参考指標の名称を「UBSオーストラリア債券インデックス」から「ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス」に変更しました。

（変更日：2014年9月29日）

- 投資信託に関する法令・一般社団法人投資信託協会規則等の変更に伴い、下記の約款変更を行いました。

- ・運用報告書（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をいいます。）に記載すべき事項を電磁的方法により受益者に提供するための規定を新設しました。
- ・デリバティブ取引等に係る投資制限に関し、合理的な方法により算出した額が純資産総額を超えることとなる投資を行わない旨の規定を新設しました。

（変更日：2014年12月1日）

LM・豪ドル債券マザーファンド

運用報告書

第23期 決算日 2014年12月10日

(計算期間：2014年6月11日～2014年12月10日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・豪ドル債券マザーファンド」の第23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	<ol style="list-style-type: none"> 1. ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ヘッジなし、円換算ベース）を参考指標として運用を行います。 2. 豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。投資を行う公社債は、取得時において、原則として格付機関からA-/A3以上の格付を付与されたものとします。 3. デュレーション・コントロール、セクター配分、銘柄選定の3つの戦略により超過収益の獲得を目指します。 4. シナリオ・ディペンデント・オプティマイゼーション（SDO）を活用したデュレーション・コントロールを行います。ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として参考指標のデュレーション±1年とします。 5. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。したがって、基準価額は、円と豪ドルとの為替変動の影響を受けます。
主 要 運 用 対 象	主として豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券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		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		騰落	中率			
	円		%	%	%	百万円
19期(2012年12月10日)	19,398		12.7	97.0	△0.4	234,165
20期(2013年6月10日)	21,214		9.4	96.3	△5.7	179,143
21期(2013年12月10日)	21,511		1.4	96.9	△2.8	161,034
22期(2014年6月10日)	22,939		6.6	96.6	△4.1	185,499
23期(2014年12月10日)	24,850		8.3	96.7	△3.9	223,058

(注1) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注2) 市場に広く認知されているベンチマークで、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及びリスク特性を特定のベンチマークと比較しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		債組入比率	債券先物比率
		騰落	率		
(期首) 2014年6月10日	円		%	%	%
	22,939		—	96.6	△4.1
6月末	23,061		0.5	97.4	△3.7
7月末	23,257		1.4	97.2	△4.7
8月末	23,735		3.5	96.8	△4.6
9月末	23,242		1.3	97.3	△2.4
10月末	23,747		3.5	96.3	△2.8
11月末	25,024		9.1	97.6	△4.1
(期末) 2014年12月10日		24,850	8.3	96.7	△3.9

(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。

○運用経過

期中の基準価額の推移

(2014年6月11日～2014年12月10日)

当期末（2014年12月10日）のLM・豪ドル債券マザーファンド（以下、当ファンド）の基準価額は24,850円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラス8.33%、基準価額は1,911円上昇しました。



○基準価額の変動要因

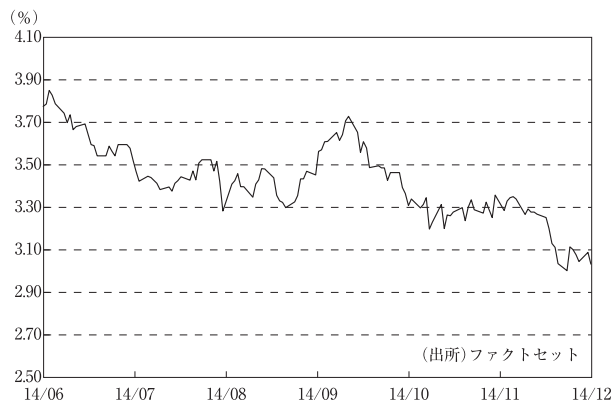
公社債利金を手堅く確保したことに加え、豪ドル高・円安を受けて為替損益がプラスとなったことが、基準価額の上昇要因となりました。公社債損益についても、債券利回りの低下を受けてプラスとなりました。この結果、為替損益は約 810 円のプラス、公社債損益は約 506 円のプラスとなりました。また、公社債の利金収入は約 595 円となりました。

オーストラリア債券市場は、利回りが低下しました。期の前半は、ウクライナ情勢の先行き不透明感などを背景に、安全資産としての債券買いが優勢となったことから、利回りは低下しました。また、米GDP（国内総生産）確報値が改定値から下方修正され、米債券利回りが低下した影響でオーストラリアの債券利回りにも低下圧力が加わりました。期の半ばは、オーストラリアの住宅建設許可件数やGDP成長率が予想よりも良い内容となったことを受け、利回りは上昇しました。期の後半は、国際通貨基金（IMF）が世界経済見通しを下方修正するなど、世界的な景気減速への懸念が強まったことから、利回りは低下しました。豪雇用統計で雇用者数が予想を下回ったことも、利回りの低下要因となりました。期末にかけては、中国人民銀行が予想外の利下げを決定したことなどから、債券利回りが世界的に低下する中、オーストラリアの債券利回りも低下しました。

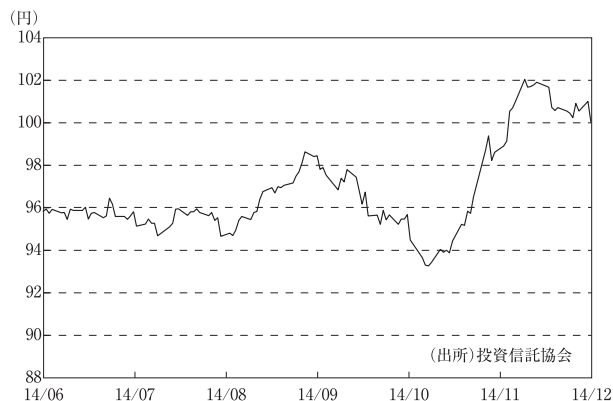
社債セクターは、やや軟調となりました。当期は、世界経済の減速懸念等を背景に、株価が軟調となった局面で、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大しました。

為替市場は、豪ドル高・円安となりました。期の前半は、ウクライナおよび中東情勢が緊迫化し、投資家のリスク回避姿勢が意識されたことなどから、豪ドルは上値の重い展開となりました。期の半ばは、オーストラリアの景況感の改善がみられたことや民間設備投資が市場予想を上回ったことなどを受け、豪ドル高・円安となりました。しかし、その後、オーストラリアの主要輸出品目である鉄鉱石価格が下落したことや、オーストラリアの主要輸出相手国である中国の景気動向に不透明感が強まったことから、豪ドル売り・円買い優勢へと転じました。期の後半は、世界景気の減速懸念等を背景に豪ドルは対円で下落しました。また、鉄鉱石価格の下落基調が続いたことも、豪ドル売り要因となりました。しかし、その後、日銀が市場の予想に反して追加の金融緩和を決定したことなどから、円が対主要通貨で弱含む中、豪ドル・円相場は1豪ドル=100円を上回って上昇しました。

オーストラリア10年国債の利回り推移



豪ドル/円レートの推移



当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは原則としてA-／A3格以上の格付けの公社債へ投資し、信用リスクの抑制を図る等、安定的な運用を目指しております。当期においては、金融債、プロパティ・トラスト、公共事業セクターを中心とした社債を引き続き厚めとしました。金融債の組み入れにおいては、カバードボンド（債権担保付社債の一種）や、大手金融機関が発行する、流動性・信用力が相対的に高い債券が組み入れの中心となっています。また、ポートフォリオ全体の平均格付けは引き続き高位に保ちました。

○今後の運用方針

オーストラリア準備銀行（RBA）は11月18日に公表した理事会議事録（11月4日開催分）において、「現在の緩和的な金融政策スタンスは、需要の持続可能な伸びと、目標に沿ったインフレの達成に向けて、引き続き適切だと判断している」と指摘し、中立的な金融政策姿勢を維持していることを改めて示しました。

運用方針に関しては、市場動向を睨みながらデュレーション（利回りが変動した場合の債券価格変動性）を調整する方針です。資産配分については、金融債、プロパティ・トラスト、公共事業セクター等を中心とした社債を引き続き厚めとする方針です。金融債については、カバードボンド（債権担保付社債の一種）、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券等を組み入れの中心とします。

為替相場については、オーストラリアの景気が今後も緩やかな成長基調を辿ると見込まれる一方、日本では日銀が10月末に追加緩和を打ち出すなど、積極的な金融緩和を継続していることから、豪ドルは対円で底堅く推移するものと予想されます。また、オーストラリア国債の利回りが日本や欧米諸国の国債利回りと比べて相対的に高い水準を維持していることも、豪ドルの下支え要因になると期待されます。

○1万口当たりの費用明細

(2014年6月11日～2014年12月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(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)	0.004 (0.004)	(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	1	0.005	
期中の平均基準価額は、23,677円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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)を各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

(2014年6月11日～2014年12月10日)

公社債

		買 付 額	売 付 額	
外 国	オーストラリア	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	
		国債証券	30,915	—
		地方債証券	83,759	4,826
		特殊債券	84,997	1,119 (13,049)
	社債券(投資法人債券を含む)	141,252	2,116 (55,000)	

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 24,846	百万円 20,194	百万円 49,746	百万円 43,810

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2014年6月11日～2014年12月10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

(2014年12月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千オーストラリアドル 2,019,050	千オーストラリアドル 2,176,589	千円 215,765,300	% 96.7	% —	% 42.4	% 32.9	% 21.4
合 計	2,019,050	2,176,589	215,765,300	96.7	—	42.4	32.9	21.4

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額単位未満は切捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
国債証券	AUSTRALIA GOVT	6.0	3,020	3,255	322,753	2017/2/15
	AUSTRALIA GOVT	5.25	16,100	17,966	1,781,000	2019/3/15
	AUSTRALIA GOVT	4.5	18,000	19,773	1,960,133	2020/4/15
	AUSTRALIA GOVT	5.75	28,500	33,702	3,340,946	2021/5/15
	AUSTRALIA GOVT	5.75	8,500	10,211	1,012,255	2022/7/15
	AUSTRALIA GOVT	5.5	500	597	59,190	2023/4/21
	AUSTRALIA GOVT	2.75	24,000	23,600	2,339,483	2024/4/21
	AUSTRALIA GOVT	3.25	22,500	22,929	2,272,959	2025/4/21
	AUSTRALIA GOVT	4.25	12,500	13,886	1,376,519	2026/4/21
	AUSTRALIA GOVT	4.75	19,000	22,124	2,193,225	2027/4/21
	AUSTRALIA GOVT	3.25	20,500	20,458	2,028,019	2029/4/21
	AUSTRALIA GOVT	4.5	19,210	22,035	2,184,369	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	15,900	16,325	1,618,313	2037/4/21
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,744	569,412	2022/3/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	5.5	13,500	14,791	1,466,272	2018/6/7
	AUST CAPITAL TERRITORY	4.25	4,000	4,273	423,661	2020/5/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	4.25	5,000	5,357	531,093	2022/4/11
	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	4,500	4,718	467,715	2024/11/27
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	8,500	8,885	880,833	2016/4/1
	NEW S WALES TREAS CORP	4.0	23,000	23,751	2,354,522	2017/2/20
	NEW S WALES TREAS CORP	5.5	9,500	10,134	1,004,661	2017/3/1
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	17,000	18,781	1,861,786	2018/2/1
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	5,000	5,699	564,956	2019/4/1
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	24,800	28,749	2,849,903	2020/5/1
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	1,500	1,751	173,591	2020/6/1
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	31,000	36,893	3,657,274	2022/3/1
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	1,500	1,819	180,396	2023/5/1
	NEW S WALES TREAS CORP	5.0	23,000	26,144	2,591,687	2024/8/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	6.25	10,000	10,317	1,022,793	2015/10/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	5.75	2,000	2,120	210,250	2016/11/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	4.75	2,000	2,122	210,431	2017/11/17
	NORTHERN TERRITORY TREAS	4.75	5,000	5,370	532,377	2018/9/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	6.0	2,000	2,392	237,188	2024/3/15
	ONTARIO PROVINCE	6.25	7,200	8,282	821,031	2020/9/29
	ONTARIO PROVINCE	4.25	5,000	5,175	513,042	2024/8/22
	QUEBEC PROVINCE	5.75	11,000	11,184	1,108,683	2015/7/15
	QUEBEC PROVINCE	6.5	4,000	4,708	466,708	2021/7/12
	QUEENSLAND TREASURY	6.0	9,000	9,270	918,944	2015/10/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.0	18,000	18,843	1,867,989	2016/4/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.0	6,000	6,576	651,920	2017/9/14
	QUEENSLAND TREASURY	6.0	35,200	38,923	3,858,517	2018/2/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.25	13,500	15,607	1,547,210	2019/6/14
	QUEENSLAND TREASURY	4.0	20,500	21,621	2,143,385	2019/6/21
QUEENSLAND TREASURY	6.25	28,000	32,595	3,231,150	2020/2/21	
QUEENSLAND TREASURY	5.5	25,500	29,250	2,899,631	2021/6/21	

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	地方債証券					
	QUEENSLAND TREASURY	6.0	18,000	21,433	2,124,738	2022/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	4.25	17,000	18,152	1,799,484	2023/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	5.75	12,000	14,284	1,416,052	2024/7/22
	SOUTH AUST GOVT FIN	5.75	2,000	2,022	200,538	2015/4/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	5.75	8,000	8,685	861,019	2017/9/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	5.0	7,000	7,802	773,501	2021/5/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	4.25	5,000	5,331	528,516	2023/11/20
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	5.0	3,500	3,729	369,722	2017/9/20
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	6.0	4,000	4,628	458,785	2020/6/15
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	2,500	2,599	257,733	2024/6/11
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	28,000	31,021	3,075,131	2018/11/15
	VICTORIA TREASURY	5.75	9,000	9,555	947,199	2016/11/15
	VICTORIA TREASURY	6.0	22,500	26,130	2,590,348	2020/6/15
	VICTORIA TREASURY	6.0	22,500	26,999	2,676,420	2022/10/17
	VICTORIA TREASURY	5.5	14,000	16,575	1,643,165	2024/12/17
	WEST AUSTRALIA TREASURY	8.0	12,000	13,635	1,351,685	2017/7/15
	WEST AUSTRALIA TREASURY	7.0	23,000	27,332	2,709,517	2019/10/15
	WEST AUSTRALIA TREASURY	5.0	10,250	11,498	1,139,861	2025/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	6,500	7,997	792,789	2021/7/15
	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	3,000	3,583	355,211	2023/10/16
	特殊債券 (除く金融債)					
	AFRICAN DEV BANK	5.25	3,000	3,328	329,980	2022/3/23
	AFRICAN DEV BANK	4.75	2,000	2,157	213,886	2024/3/6
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	6.25	8,500	9,816	973,149	2020/3/5
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	5.0	5,500	6,090	603,792	2022/3/9
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.0	2,000	2,147	212,873	2020/11/13
	CAISSE MUNI AGENCY	5.75	17,500	17,818	1,766,330	2015/8/24
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.25	4,500	4,572	453,311	2016/9/1
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	5,000	5,580	553,209	2023/11/8
	COUNCIL OF EUROP	5.625	1,000	1,029	102,046	2015/12/14
	COUNCIL OF EUROP	6.0	5,368	6,137	608,415	2020/10/8
	EUROFIMA	5.625	5,000	5,265	521,969	2016/10/24
	EUROFIMA	6.25	8,000	8,970	889,204	2018/12/28
	EUROFIMA	5.5	6,000	6,656	659,825	2020/6/30
	EUROPEAN INVT BK	6.25	2,000	2,024	200,672	2015/4/15
	EUROPEAN INVT BK	6.125	7,000	7,502	743,684	2017/1/23
	EUROPEAN INVT BK	6.5	8,000	9,208	912,796	2019/8/7
	EUROPEAN INVT BK	6.0	10,000	11,460	1,136,039	2020/8/6
	EUROPEAN INVT BK	6.25	4,500	5,271	522,561	2021/6/8
	EXPORT FIN & INS	6.0	6,000	6,913	685,299	2020/11/12
	FMACB 2013-1E A1	3.75	1,832	1,840	182,408	2044/12/10
	FPTT 2014-1 A	3.5483	3,500	3,500	346,955	2022/10/15
	IPFIM	5.75	4,000	4,098	406,274	2015/12/8
	IND BANK OF KOREA FRN	5.785	6,000	6,017	596,528	2015/1/27
	INTERAMER DEV BANK	6.0	3,500	3,669	363,799	2016/5/25
	INTERAMER DEV BANK	6.5	5,000	5,779	572,892	2019/8/20
	INTERAMER DEV BANK	6.0	1,500	1,737	172,279	2021/2/26

銘	柄	当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
特殊債券 (除く金融債)	INTL BK RECON & DEVELOP	4.5	6,000	6,242	618,821	2017/3/7	
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	8,000	9,121	904,192	2020/10/1	
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.0	4,000	4,436	439,804	2022/3/7	
	INTL FIN CORP	5.0	5,000	5,193	514,836	2016/8/3	
	INTL FIN CORP	3.25	3,000	3,045	301,937	2017/7/26	
	INTL FIN CORP	5.75	6,500	7,392	732,800	2020/7/28	
	INTL FIN CORP	4.0	3,500	3,629	359,802	2025/4/3	
	KFW	6.0	5,000	5,186	514,162	2016/1/19	
	KFW	5.5	7,000	7,323	726,017	2016/7/25	
	KFW	6.0	9,000	9,674	959,002	2017/3/28	
	KFW	6.25	7,000	7,752	768,456	2018/2/23	
	KFW	6.25	8,000	9,187	910,766	2019/12/4	
	KFW	5.5	6,000	6,806	674,766	2022/2/9	
	KOMMUNAL BANKEN	4.75	2,000	2,089	207,086	2017/4/12	
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	3,000	3,182	315,521	2022/7/18	
	KOMMUNINVEST	5.75	5,000	5,099	505,528	2015/8/25	
	KOMMUNINVEST	5.375	3,000	3,316	328,779	2021/11/18	
	KOMMUNINVEST	4.75	3,000	3,198	317,103	2022/8/17	
	KOREA FINANCE CORP FRN	5.825	3,500	3,587	355,663	2016/2/17	
	L-BANK BW FOERDERBANK	3.75	6,000	6,142	608,876	2018/1/23	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.75	1,000	1,003	99,458	2015/1/21	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	6.0	2,000	2,075	205,736	2016/1/27	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	6.5	2,500	2,716	269,279	2017/4/12	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	6.25	6,000	6,661	660,348	2018/4/13	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.0	11,000	11,479	1,137,940	2019/7/17	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	4,000	4,461	442,274	2020/3/9	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	2,500	2,838	281,355	2022/3/29	
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	4,000	4,200	416,381	2023/1/24		
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	2,000	2,177	215,891	2024/4/8		
LBRTY 2012-1 A4	5.0	2,000	2,028	201,081	2043/7/10		
LBRTY 2013-2 A2	3.745	2,190	2,192	217,379	2044/4/15		
LGJV PROGRAM TRUST	4.31	6,000	6,151	609,756	2021/11/12		
MEDL 2013-2 A3	4.5	4,000	4,126	409,081	2045/10/11		
MEDL 2014-1 A3	4.5	3,500	3,609	357,804	2046/4/22		
NORDIC INV BANK	3.5	5,000	5,102	505,845	2017/8/8		
NORDIC INV BANK	5.0	5,000	5,503	545,527	2022/4/19		
REDSE 2013-1 A	3.645	1,274	1,277	126,647	2019/3/18		
RESI 2013-1 A3	3.7633	1,514	1,520	150,677	2044/3/7		
SWAN 2010-2 A3	7.0	6,000	6,213	615,906	2041/9/25		
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABB FINANCE AUSTRALIA	4.25	4,400	4,543	450,399	2017/11/22	
	ABN AMRO BANK NV	4.75	4,500	4,676	463,567	2019/2/5	
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	3,600	3,857	382,426	2020/12/9	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	5.5	5,000	5,228	518,286	2016/11/15	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	4,300	4,587	454,716	2020/11/19	
	AMP BANK LIMITED	4.75	8,000	8,069	799,963	2015/7/27	
	AMP GROUP FINANCE SERV	7.0	4,000	4,030	399,541	2015/3/2	

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	AMP SHOPPING CENTRE FUND	7.5	10,500	10,650	1,055,822	2015/4/28
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	9,000	9,184	910,432	2021/10/7
	ANZ WEALTH AUST LTD	5.0	10,003	10,080	999,232	2015/6/22
	AUST & NZ BANKING FRN	4.85	4,000	4,127	409,188	2023/6/19
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.25	5,000	5,152	510,811	2016/3/23
	AUST & NZ BANKING GROUP	6.75	8,000	8,430	835,721	2016/5/9
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.25	1,976	2,042	202,464	2018/4/17
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.5	3,000	3,131	310,394	2018/11/6
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	7,500	7,592	752,671	2019/7/25
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	7.0	5,000	5,289	524,298	2016/8/25
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	4.5	5,000	5,140	509,587	2017/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.0	3,600	3,750	371,742	2019/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,315	526,910	2022/11/4
	AUSTRALIAN RAIL TRACK	7.25	8,500	9,454	937,271	2017/12/20
	BANK OF QUEENSLAND	4.0	5,000	5,089	504,561	2018/6/12
	BARCLAYS BANK PLC/AUST	6.75	7,000	7,174	711,174	2015/8/17
	BARCLAYS BANK PLC/AUST	4.5	9,500	9,821	973,565	2019/4/4
	BHP FINANCE LTD	3.75	10,500	10,706	1,061,380	2017/10/18
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	6.75	10,000	11,155	1,105,795	2018/3/2
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	4,000	4,483	444,463	2022/5/23
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	3,000	3,329	330,031	2024/5/20
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	6.75	7,000	7,067	700,571	2015/3/18
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	7.0	5,000	5,271	522,519	2016/5/24
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.5	9,000	9,281	920,059	2017/10/4
	BNZ INTERNATIONAL FNDNG	6.25	8,000	8,390	831,724	2016/6/14
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.5	8,500	8,783	870,672	2017/9/5
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.75	4,000	4,199	416,270	2018/11/15
	BPCE SA	4.5	4,270	4,370	433,215	2018/4/17
	BWP TRUST	4.5	1,500	1,546	153,338	2019/5/27
	CATERPILLAR FIN AUSTRALI	5.0	7,100	7,141	707,919	2015/4/10
	CATERPILLAR FIN AUSTRALI	4.0	3,750	3,813	378,004	2016/11/28
	CATERPILLAR FIN AUSTRALI	4.75	5,000	5,174	512,948	2017/5/31
	COM BK AUSTRALIA	6.5	5,000	5,109	506,514	2015/7/21
	COM BK AUSTRALIA	5.75	6,000	6,358	630,312	2017/1/25
	COM BK AUSTRALIA	4.25	6,000	6,203	614,913	2018/1/25
	COM BK AUSTRALIA	4.25	4,000	4,131	409,581	2019/4/24
	COM BK AUSTRALIA	3.75	8,000	8,077	800,732	2019/10/18
	COM BK AUSTRALIA	7.25	5,000	5,862	581,114	2020/2/5
	COM BK AUSTRALIA	4.75	6,000	6,422	636,670	2024/5/27
	COMMONWEALTH PROP FUND	7.25	8,000	8,363	829,044	2016/3/11
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.25	7,000	7,377	731,311	2019/12/13
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	7.25	12,000	12,421	1,231,384	2015/11/4
	DNB NOR BANK	6.25	13,000	13,610	1,349,219	2016/6/8
	ETSA UTILITIES FINANCE	6.75	1,500	1,585	157,158	2016/9/29
	ETSA UTILITIES FINANCE	6.25	4,200	4,476	443,770	2017/9/7
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	6.0	5,000	5,194	514,886	2016/2/18

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債株)	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	3.5	5,200	5,316	527,017	2019/6/5
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.5	3,000	3,094	306,757	2019/4/17
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.25	4,100	4,169	413,305	2020/5/21
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	3,000	3,229	320,128	2019/12/13
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	2,800	2,917	289,180	2021/5/27
	FMS WERTMANAGEMENT	5.0	7,000	7,336	727,245	2017/3/20
	FONERRA COOPERATIVE GRO	4.5	7,700	7,974	790,489	2021/6/30
	FONERRA COOPERATIVE GRO	5.5	4,000	4,399	436,148	2024/2/26
	GE CAP AUSTRALIA FUN FRN	3.6683	3,500	3,521	349,109	2016/11/9
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	6.0	7,600	7,678	761,125	2015/4/15
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	7.0	8,000	8,258	818,671	2015/10/8
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.25	2,000	2,107	208,936	2017/8/23
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.25	5,000	5,398	535,138	2020/9/4
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	4,000	4,396	435,807	2022/8/8
	GPT RE LTD	6.75	9,000	10,032	994,492	2019/1/24
	GPT RE LTD	4.5	3,400	3,481	345,080	2020/9/11
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	5.0	7,000	7,251	718,883	2017/11/13
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,383	533,641	2022/9/7
	HSBC BANK PLC	6.75	10,592	10,688	1,059,571	2015/3/12
	HSBC LTD SYDNEY	4.25	4,770	4,908	486,543	2017/11/16
	ICPF FINANCE PTY LTD	6.75	15,000	15,654	1,551,840	2016/6/3
	ING BANK NV/SYDNEY	5.5	5,000	5,087	504,343	2015/9/3
	ING BANK NV/SYDNEY	7.0	11,000	11,538	1,143,806	2016/3/22
	ING BANK NV/SYDNEY	5.0	6,000	6,316	626,202	2018/11/27
	JP MORGAN CHASE & CO	6.75	13,000	13,116	1,300,236	2015/3/11
	JP MORGAN CHASE & CO	7.0	7,000	7,335	727,176	2016/3/16
	JP MORGAN CHASE & CO	4.65	7,000	7,258	719,556	2017/11/7
	KOREA GAS CORP	4.5	6,400	6,454	639,831	2015/9/25
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	3,000	3,257	322,947	2020/9/25
	LLOYDS BANK PLC	7.5	6,000	6,203	614,996	2015/10/2
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	4,000	4,621	458,174	2020/9/9
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	12,500	12,976	1,286,397	2017/9/28
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.5	9,000	9,298	921,790	2018/10/10
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	5.3967	5,000	5,140	509,528	2022/6/18
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.0	5,000	5,320	527,401	2017/2/15
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	7.25	3,000	3,379	335,018	2018/3/7
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.25	4,000	4,137	410,160	2019/5/20
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	3,000	2,999	297,324	2021/12/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	4,000	4,363	432,527	2024/3/11
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,320	527,445	2024/6/25
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	5.0	3,000	3,116	308,946	2018/3/7
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	4.75	5,500	5,689	563,964	2019/3/19
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	5.25	5,000	5,246	520,060	2017/12/7
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	6.0	4,000	4,400	436,183	2022/8/8
	NATIONAL WEALTH SUB	6.75	12,000	12,316	1,220,940	2026/6/16
	NED WATERSCHAPBK	5.875	6,000	6,158	610,470	2015/11/17

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	3,500	3,737	370,513	2024/9/11
	NETWORK RAIL INFRA FIN	6.0	2,000	2,119	210,074	2016/11/15
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	6.25	10,000	10,484	1,039,278	2016/7/11
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	5.25	2,000	2,166	214,721	2022/5/23
	NOVION PROPERTY GROUP	7.25	8,000	8,438	836,458	2016/5/2
	NOVION PROPERTY GROUP	5.0	10,100	10,632	1,054,026	2019/12/19
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.75	5,600	5,899	584,866	2018/12/12
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	7,900	8,168	809,729	2017/7/27
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	2,500	2,604	258,154	2018/7/25
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.5	1,200	1,279	126,824	2019/11/20
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	6.5	9,500	9,617	953,412	2015/4/20
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.5	3,000	3,269	324,116	2024/4/11
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	5,000	5,069	502,504	2021/9/8
	SHINHAN BANK	4.5	6,000	6,054	600,174	2015/10/9
	STADSHYPOTEK AB	4.25	12,500	12,856	1,274,489	2017/10/10
	STOCKLAND TRUST MGMT	8.5	6,250	6,307	625,281	2015/2/18
	STOCKLAND TRUST MGMT	5.5	3,000	3,197	316,967	2019/9/6
	SUNCORP-METWAY	4.75	5,000	5,169	512,442	2016/12/6
	SUNCORP-METWAY	4.0	9,000	9,228	914,866	2017/11/9
	SUNCORP-METWAY	3.75	5,000	5,057	501,384	2019/11/5
	SVENSKA HANDELSBANKEN	4.5	3,000	3,106	307,914	2019/4/10
	TELSTRA CORP LTD	4.0	10,000	10,274	1,018,471	2017/11/15
	TELSTRA CORP LTD	4.5	2,500	2,619	259,718	2018/11/13
	TELSTRA CORP LTD	7.75	5,000	6,067	601,466	2020/7/15
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	6,000	6,193	613,914	2018/2/26
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	2,000	2,077	205,928	2019/5/15
	TRANSPower NEW ZEALAND L	4.25	3,000	3,072	304,616	2021/8/6
	UNIV OF SYDNEY	4.75	2,500	2,679	265,606	2021/4/16
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	5,800	6,057	600,522	2021/6/30
	VERO INSURANCE LTD FRN	6.15	10,000	10,148	1,006,050	2025/9/7
	VERO INSURANCE LTD FRN	6.75	4,440	4,609	456,981	2026/10/6
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	7.0	5,000	5,023	497,929	2015/1/28
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	6.25	3,960	4,030	399,495	2015/7/14
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	5.0	4,000	4,178	414,169	2017/6/27
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	4.25	2,300	2,370	235,014	2018/4/4
	WELLS FARGO & COMPANY	4.25	3,000	3,087	306,041	2018/1/25
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	5,000	5,085	504,160	2019/8/8
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	7,480	8,061	799,128	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	3,000	3,111	308,482	2024/8/27
	WELLS FARGO BANK NA	6.75	14,000	15,007	1,487,701	2017/5/25
	WESFARMERS LTD	6.0	4,000	4,215	417,832	2016/11/4
	WESFARMERS LTD	4.75	5,000	5,252	520,705	2020/3/12
	WEST RETAIL TRUST	7.0	16,000	17,048	1,689,968	2016/10/18
	WEST RETAIL TRUST	6.0	5,000	5,498	545,086	2022/7/4
	WESTPAC BANKING	6.5	4,000	4,082	404,700	2015/7/8
	WESTPAC BANKING	7.25	4,000	4,326	428,899	2016/11/18

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	WESTPAC BANKING	5.75	4,000	4,242	420,533	2017/2/6
		WESTPAC BANKING	6.0	7,000	7,455	739,028	2017/2/20
		WESTPAC BANKING	4.5	8,000	8,362	828,964	2019/2/25
		WESTPAC BANKING	7.25	5,000	5,863	581,283	2020/2/11
		WESTPAC BANKING	5.25	1,500	1,666	165,167	2023/11/21
		WOOLWORTHS LTD	6.75	4,000	4,192	415,552	2016/3/22
		WOOLWORTHS LTD	6.0	3,900	4,307	427,034	2019/3/21
合 計						215,765,300	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	オーストラリア国債 (10年) 2014.12限月 オーストラリア国債 (3年) 2014.12限月	百万円 11,036 —	百万円 — 19,732

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

○投資信託財産の構成

(2014年12月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 215,765,300	% 96.4
コール・ローン等、その他	8,099,267	3.6
投資信託財産総額	223,864,567	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (220,006,610千円) の投資信託財産総額 (223,864,567千円) に対する比率は98.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、12月10日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=99.13円です。

○特定資産の価格等の調査

(2014年6月11日～2014年12月10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 (2014年12月10日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	223,650,273,931	
コール・ローン等	5,109,605,954	
公社債(評価額)	215,765,300,280	
未収入金	177,785,259	
未収利息	2,527,016,090	
前払費用	57,473,016	
差入委託証拠金	13,093,332	
(B) 負債	591,534,311	
未払金	295,462,913	
未払解約金	296,071,398	
(C) 純資産総額(A-B)	223,058,739,620	
元本	89,763,788,344	
次期繰越損益金	133,294,951,276	
(D) 受益権総口数	89,763,788,344口	
1万口当たり基準価額(C/D)	24,850円	

<注記事項>

元本の状況

期首元本額 80,868,189,120円

期中追加設定元本額 20,970,618,452円

期中一部解約元本額 12,075,019,228円

期末における元本の内訳

LM・オーストラリア毎月分配型ファンド

87,613,089,164円

LM・オーストラリア毎月分配型ファンド(適格機関投資家専用)

1,965,639,703円

LM・オーストラリア債券ファンド(年2回決算型)

185,059,477円

○損益の状況 (2014年6月11日～2014年12月10日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	5,254,924,236	
受取利息	5,253,885,064	
その他収益金	1,039,172	
(B) 有価証券売買損益	11,283,429,878	
売買益	11,836,673,804	
売買損	△ 553,243,926	
(C) 先物取引等取引損益	256,181,318	
取引益	624,643,428	
取引損	△ 368,462,110	
(D) 保管費用等	△ 8,928,258	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	16,785,607,174	
(F) 前期繰越損益金	104,631,649,780	
(G) 追加信託差損益金	28,400,668,790	
(H) 解約差損益金	△ 16,522,974,468	
(I) 計(E+F+G+H)	133,294,951,276	
次期繰越損益金(I)	133,294,951,276	

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(D)保管費用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) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 損益の状況の中で(H)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。

<主な約款変更に関するお知らせ>

- 参考指標とする債券指数の名称変更に伴い、参考指標の名称を「UBSオーストラリア債券インデックス」から「ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス」に変更しました。

(変更日:2014年9月29日)

- 一般社団法人投資信託協会規則等の変更に伴い、デリバティブ取引等に係る投資制限に関し、合理的な方法により算出した額が純資産総額を超えることとなる投資を行わない旨の規定を新設しました。

(変更日:2014年12月1日)