

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138期	決算日	2015年1月13日
第139期	決算日	2015年2月10日
第140期	決算日	2015年3月10日
第141期	決算日	2015年4月10日
第142期	決算日	2015年5月11日
第143期	決算日	2015年6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、2015年6月10日に第143期の決算を行いましたので、第138期、第139期、第140期、第141期、第142期、第143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	配分	騰落率			
	円	円	円	%	%	%	百万円
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
138期(2015年1月13日)	7,965	80	80	△1.6	96.4	△0.7	215,011
139期(2015年2月10日)	7,630	80	80	△3.2	96.5	0.7	215,539
140期(2015年3月10日)	7,584	80	80	0.4	96.6	△0.9	220,945
141期(2015年4月10日)	7,578	80	80	1.0	97.3	△2.4	226,769
142期(2015年5月11日)	7,534	80	80	0.5	96.9	2.9	229,436
143期(2015年6月10日)	7,462	80	80	0.1	97.8	0.7	230,673

(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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率	率		
第138期	(期 首) 2014年12月10日	円		%	%	%
	12月末	8,174	—	97.8	△3.9	
	(期 末) 2015年1月13日	8,130	△0.5	96.4	△1.1	
第139期	(期 首) 2015年1月13日	8,045	△1.6	96.4	△0.7	
	1月末	7,965	—	96.4	△0.7	
	(期 末) 2015年2月10日	7,673	△3.7	95.9	△0.4	
第140期	(期 首) 2015年2月10日	7,710	△3.2	96.5	0.7	
	2月末	7,630	—	96.5	0.7	
	(期 末) 2015年3月10日	7,712	1.1	96.6	△1.0	
第141期	(期 首) 2015年3月10日	7,664	0.4	96.6	△0.9	
	3月末	7,584	—	96.6	△0.9	
	(期 末) 2015年4月10日	7,583	△0.0	96.4	△2.5	
第142期	(期 首) 2015年4月10日	7,658	1.0	97.3	△2.4	
	4月末	7,578	—	97.3	△2.4	
	(期 末) 2015年5月11日	7,691	1.5	96.0	1.1	
第143期	(期 首) 2015年5月11日	7,614	0.5	96.9	2.9	
	5月末	7,534	—	96.9	2.9	
	(期 末) 2015年6月10日	7,562	0.4	96.6	1.5	
		7,542	0.1	97.8	0.7	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

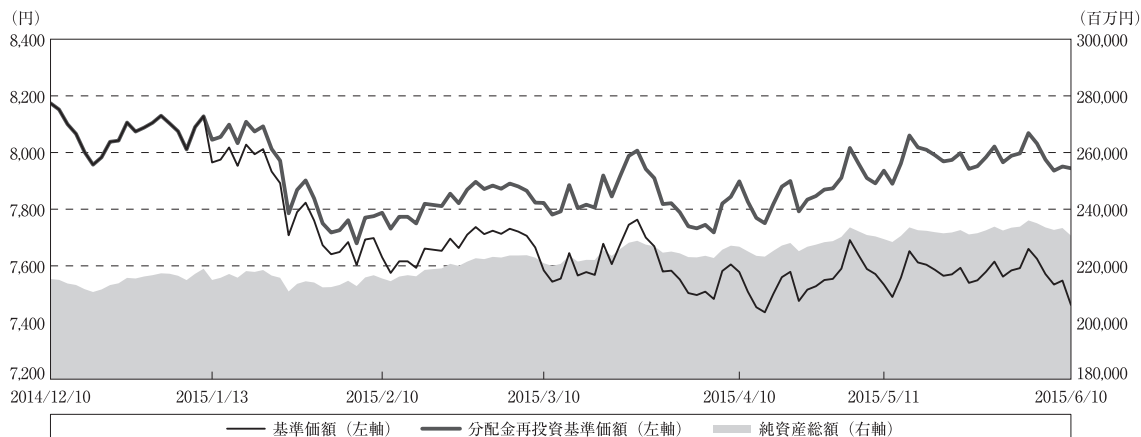
(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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12月11日～2015年6月10日)



第138期首：8,174円

第143期末：7,462円 (既払分配金 (税込み)：480円)

騰落率：△2.8% (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12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 (2015年6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7,462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) はマイナス2.8% (分配金再投資ベース)、基準価額は232円 (分配金込み) 下落しました。オーストラリア債券市場の金利水準が相対的に高いことから、公社債利金を手堅く確保しましたが、為替損益がマイナスとなったことなどが、基準価額の下落要因となりました。

オーストラリア債券市場は、利回りが前作成期末比ほぼ変わらずとなりました。期の前半は、原油価格が下落し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、安全資産としての債券買いが優勢となり、利回りは低下しました。また、カナダ中央銀行が予想外の利下げを決定し、同じ資源国のオーストラリアでも利下げ観測が高まったことから、利回りの低下が強まりました。期の半ばにかけては、オーストラリア準備銀行（RBA）が利下げを決定したことを受け、利回りは低下しました。その後、利回りはやや上昇しましたが、オーストラリアの主要貿易相手国である中国の小売売上高や鉱工業生産が予想を下回り、中国の景気先行き懸念が意識されたことなどから、利回りは再び低下しました。期の後半は、豪雇用統計が予想を上回ったことや、2015年1－3月期の豪消費者物価指数（CPI）で基調インフレ率が予想を上回り、RBAによる追加利下げ観測がやや後退したことなどから、利回りは上昇しました。また、欧米で債券利回りが大きく上昇したことを受け、オーストラリアの債券利回りにも上昇圧力が加わりました。

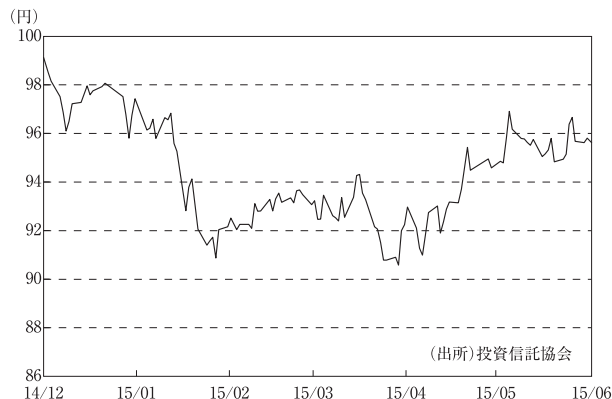
社債セクターは、底堅く推移しました。当作成期は、原油などの商品相場下落を受けて、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大する場面が見られました。しかし、RBAによる利下げなどに支えられ、社債スプレッドは前作成期末比ほぼ変わらずとなりました。

為替市場は、豪ドル安・円高となりました。期の前半は、原油価格の大幅下落を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。RBAによる将来の利下げの可能性が意識されたことも、豪ドル安要因となりました。期の半ばにかけては、RBAが利下げを決定したことを受け、豪ドル売り・円買いが一時強まりました。その後、オーストラリア株式相場が上値を探る展開となる中、豪ドルは対円で買いが優勢となりましたが、中東情勢の緊迫化を受けてリスク回避姿勢が強まると、値を下げる展開となりました。期の後半は、豪雇用統計が予想を上回ったことや、2015年1－3月期の豪CPIで基調インフレ率が予想を上回り、RBAによる追加利下げ観測がやや後退したことから、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。当作成期末にかけても、2015年1－3月期の豪GDP成長率が予想を上回ったことなどから、豪ドルは対円で底堅く推移しました。

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12月11日～2015年6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を行いました。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、リート・セクター等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12月11日～2015年6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138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	2014年12月11日～ 2015年1月13日	2015年1月14日～ 2015年2月10日	2015年2月11日～ 2015年3月10日	2015年3月11日～ 2015年4月10日	2015年4月11日～ 2015年5月11日	2015年5月12日～ 2015年6月10日
当期分配金	80	80	80	80	80	80
(対基準価額比率)	0.994%	1.038%	1.044%	1.045%	1.051%	1.061%
当期の収益	25	19	22	26	24	20
当期の収益以外	54	60	57	53	55	59
翌期繰越分配対象額	1,770	1,710	1,653	1,600	1,545	1,486

(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

2015年5月28日に発表された2015年1－3月期の豪民間設備投資は前期比4.4%減と、事前予想を大きく下回る結果となり、市場ではRBAによる追加利下げ観測が再燃しました。RBAは今後、景気やインフレ動向を注視しながら、慎重に政策判断を行うものと予想されます。

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、リート・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、RBAによる追加利下げの思惑が高まる局面では、豪ドルの上値が抑えられる可能性があります。しかし、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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年12月11日～2015年6月10日)

項 目	第138期～第143期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 52	% 0.673	(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 ）	(25)	(0.325)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(25)	(0.326)	交付運用報告書等各种書類の送付、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	0.002	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.005	(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)	(0.003)	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	52	0.680	
作成期間の平均基準価額は、7,725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12月11日～2015年6月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第138期～第143期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
LM・豪ドル債券マザーファンド	20,553,635	49,550,630	12,170,526	29,430,902

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年12月11日～2015年6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12月11日～2015年6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12月11日～2015年6月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2015年6月10日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第137期末	第143期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
LM・豪ドル債券マザーファンド	87,613,089	95,996,197	233,405,155

(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」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2015年6月10日現在)

項 目	第143期末	
	評 価 額	比 率
LM・豪ドル債券マザーファンド	千円 233,405,155	100.0%
コール・ローン等、その他	66,241	0.0
投資信託財産総額	233,471,396	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(236,133,941千円)の投資信託財産総額(239,621,433千円)に対する比率は98.5%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、6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=95.62円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第138期末	第139期末	第140期末	第141期末	第142期末	第143期末
	2015年1月13日現在	2015年2月10日現在	2015年3月10日現在	2015年4月10日現在	2015年5月11日現在	2015年6月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	217,611,820,754	218,155,671,770	223,853,319,049	229,722,376,747	232,372,728,599	233,471,396,624
LM・豪ドル債券マザーファンド(評価額)	217,442,823,043	218,022,642,519	223,504,912,572	229,420,226,722	232,135,234,066	233,405,155,459
未収入金	168,997,711	133,029,251	348,406,477	302,150,025	237,494,533	66,241,165
(B) 負債	2,600,366,569	2,616,334,247	2,907,459,795	2,952,991,418	2,936,122,735	2,797,440,397
未払収益分配金	2,159,552,186	2,259,987,431	2,330,577,735	2,393,917,272	2,436,439,812	2,473,198,012
未払解約金	168,997,711	133,029,251	348,406,477	302,150,025	237,494,533	66,241,165
未払信託報酬	271,082,887	222,737,447	227,898,156	256,385,117	261,503,030	257,338,298
その他未払費用	733,785	580,118	577,427	539,004	685,360	662,922
(C) 純資産総額(A-B)	215,011,454,185	215,539,337,523	220,945,859,254	226,769,385,329	229,436,605,864	230,673,956,227
元本	269,944,023,252	282,498,428,948	291,322,216,940	299,239,659,105	304,554,976,580	309,149,751,621
次期繰越損益金	△ 54,932,569,067	△ 66,959,091,425	△ 70,376,357,686	△ 72,470,273,776	△ 75,118,370,716	△ 78,475,795,394
(D) 受益権総口数	269,944,023,252口	282,498,428,948口	291,322,216,940口	299,239,659,105口	304,554,976,580口	309,149,751,621口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,965円	7,630円	7,584円	7,578円	7,534円	7,462円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

当作成期首元本額	263,481,148,993円
当作成期中追加設定元本額	64,157,066,776円
当作成期中一部解約元本額	18,488,464,148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78,475,795,394円であります。

○損益の状況

項 目	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	2014年12月11日～ 2015年1月13日	2015年1月14日～ 2015年2月10日	2015年2月11日～ 2015年3月10日	2015年3月11日～ 2015年4月10日	2015年4月11日～ 2015年5月11日	2015年5月12日～ 2015年6月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 3,122,769,280	△ 6,737,987,968	1,183,942,307	2,437,072,058	1,362,658,340	471,375,958
売買益	26,077,909	31,613,092	1,278,369,713	2,554,723,765	1,456,712,054	528,690,981
売買損	△ 3,148,847,189	△ 6,769,601,060	△ 94,427,406	△ 117,651,707	△ 94,053,714	△ 57,315,023
(B) 信託報酬等	△ 271,816,672	△ 223,317,565	△ 228,475,583	△ 256,924,121	△ 262,188,390	△ 258,001,220
(C) 当期繰越損益金(A+B)	△ 3,394,585,952	△ 6,961,305,533	955,466,724	2,180,147,937	1,100,469,950	213,374,738
(D) 前期繰越損益金	3,030,894,848	△ 2,501,266,035	△ 11,475,378,095	△ 11,021,149,620	△ 9,541,804,690	△ 9,096,049,577
(E) 追加信託差損益金	△52,409,325,777	△ 55,236,532,426	△ 57,525,868,580	△ 61,235,354,821	△ 64,240,596,164	△ 67,119,922,543
(配当等相当額)	(46,165,197,626)	(48,416,989,821)	(49,819,157,816)	(49,464,736,328)	(48,734,620,345)	(47,771,383,903)
(売買損益相当額)	(△98,574,523,403)	(△103,653,522,247)	(△107,345,026,396)	(△110,700,091,149)	(△112,975,216,509)	(△114,891,306,446)
(F) 計(C+D+E)	△52,773,016,881	△ 64,699,103,994	△ 68,045,779,951	△ 70,076,356,504	△ 72,681,930,904	△ 76,002,597,382
(G) 収益分配金	△ 2,159,552,186	△ 2,259,987,431	△ 2,330,577,735	△ 2,393,917,272	△ 2,436,439,812	△ 2,473,198,012
次期繰越損益金(F+G)	△54,932,569,067	△ 66,959,091,425	△ 70,376,357,686	△ 72,470,273,776	△ 75,118,370,716	△ 78,475,795,394
追加信託差損益金	△52,409,325,777	△ 55,362,944,739	△ 59,205,374,939	△ 62,834,519,846	△ 65,928,105,685	△ 68,947,489,362
(配当等相当額)	(46,180,706,741)	(48,310,216,703)	(48,155,969,026)	(47,884,060,941)	(47,061,362,451)	(45,955,069,844)
(売買損益相当額)	(△98,590,032,518)	(△103,673,161,442)	(△107,361,343,965)	(△110,718,580,787)	(△112,989,468,136)	(△114,902,559,206)
分配準備積立金	1,603,027,364	-	-	-	-	-
繰越損益金	△ 4,126,270,654	△ 11,596,146,686	△ 11,170,982,747	△ 9,635,753,930	△ 9,190,265,031	△ 9,528,306,032

(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 138 期	第 139 期	第 140 期	第 141 期	第 142 期	第 143 期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	699,851,288	544,510,001	651,071,376	794,752,247	748,930,291	645,631,193
(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	46,180,706,741	48,436,629,016	49,835,475,385	49,483,225,966	48,748,871,972	47,782,636,663
(D) 分配準備積立金	3,062,728,262	1,589,065,117	0	0	0	0
分配対象収益額(A+B+C+D)	49,943,286,291	50,570,204,134	50,486,546,761	50,277,978,213	49,497,802,263	48,428,267,856
(1万円当たり収益分配対象額)	(1,850)	(1,790)	(1,733)	(1,680)	(1,625)	(1,566)
収益分配金	2,159,552,186	2,259,987,431	2,330,577,735	2,393,917,272	2,436,439,812	2,473,198,012
(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138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143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）に分かれます。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>

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。

○信用リスク集中回避のための投資制限の規定を新設しました。

(変更日：2015年2月13日)

LM・豪ドル債券マザーファンド

運用状況のご報告

第24期 決算日 2015年6月10日

(計算期間：2014年12月11日～2015年6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24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 先 物 比 率	純 資 産 額
	円	騰 落 中 率 %			
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
24期(2015年6月10日)	24,314	△2.2	96.6	0.7	238,599

(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 先 物 比 率	純 資 産 額
	円	騰 落 率 %			
(期首) 2014年12月10日	24,850	—	96.7	△3.9	
12月末	24,735	△0.5	96.3	△1.1	
2015年1月末	23,605	△5.0	95.8	△0.4	
2月末	24,000	△3.4	96.5	△1.0	
3月末	23,876	△3.9	96.4	△2.5	
4月末	24,498	△1.4	95.9	1.1	
5月末	24,368	△1.9	96.5	1.5	
(期末) 2015年6月10日	24,314	△2.2	96.6	0.7	

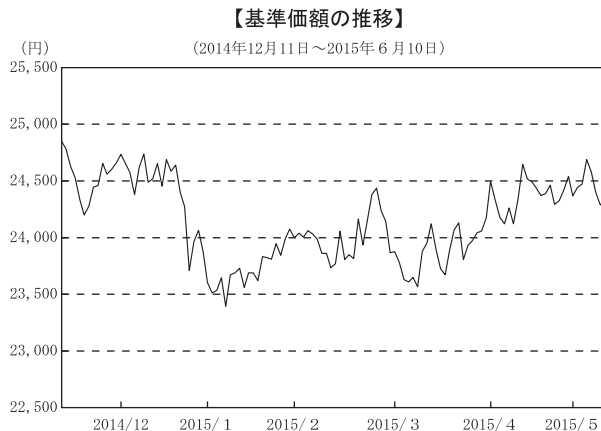
(注1) 騰落率は期首比です。

(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12月11日～2015年6月10日)



○基準価額の変動要因

当期末（2015年6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24,314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）はマイナス2.2%、基準価額は536円下落しました。オーストラリア債券市場の金利水準が相対的に高いことから、公社債利金を手堅く確保しましたが、為替損益がマイナスとなったことなどが、基準価額の下落要因となりました。

オーストラリア債券市場は、利回りが前期末比ほぼ変わらずとなりました。期の前半は、原油価格が下落し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、安全資産としての債券買いが優勢となり、利回りは低下しました。また、カナダ中央銀行が予想外の利下げを決定し、同じ資源国のオーストラリアでも利下げ観測が高まったことから、利回りの低下が強まりました。期の半ばにかけては、オーストラリア準備銀行（RBA）が利下げを決定したことを受け、利回りは低下しました。その後、利回りはやや上昇しましたが、オーストラリアの主要貿易相手国である中国の小売高や鉱工業生産が予想を下回り、中国の景気先行き懸念が意識されたことなどから、利回りは再び低下しました。期の後半は、豪雇用統計が予想を上回ったことや、2015年1－3月期の豪消費者物価指数（CPI）で基調インフレ率が予想を上回り、RBAによる追加利下げ観測がやや後退したことなどから、利回りは上昇しました。また、欧米で債券利回りが大きく上昇したことを受け、オーストラリアの債券利回りにも上昇圧力が加わりました。

社債セクターは、底堅く推移しました。当期は、原油などの商品相場下落を受けて、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大する場面が見られました。しかし、RBAによる利下げなどに支えられ、社債スプレッドは前期末比ほぼ変わらずとなりました。

為替市場は、豪ドル安・円高となりました。期の前半は、原油価格の大幅下落を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。RBAによる将来の利下げの可能性が意識されたことも、豪ドル安要因となりました。期の半ばにかけては、RBAが利下げを決定したことを受け、豪ドル売り・円買いが一時強まりました。その後、オーストラリア株式相場が上値を探る展開となる中、豪ドルは対円で買いが優勢となりましたが、中東情勢の緊迫化を受けてリスク回避姿勢が強まると、値を下げる展開となりました。期の後半は、豪雇用統計が予想を上回ったことや、2015年1－3月期の豪CPIで基調インフレ率が予想を上回り、RBAによる追加利下げ観測がやや後退したことなどから、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。当期末にかけても、2015年1－3月期の豪GDP成長率が予想を上回ったことなどから、豪ドルは対円で底堅く推移しました。

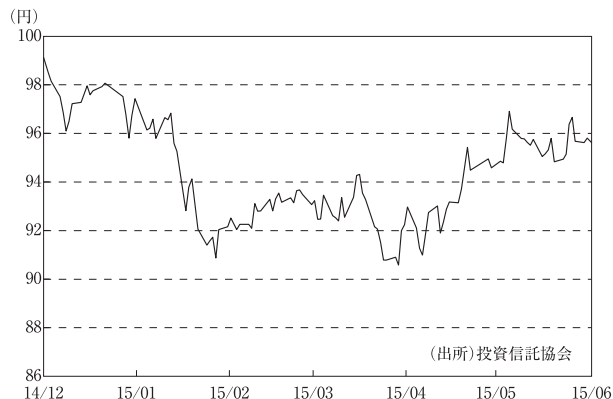
為替市場は、豪ドル安・円高となりました。期の前半は、原油価格の大幅下落を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。RBAによる将来の利下げの可能性が意識されたことも、豪ドル安要因となりました。期の半ばにかけては、RBAが利下げを決定したことを受け、豪ドル売り・円買いが一時強まりました。その後、オーストラリア株式相場が上値を探る展開となる中、豪ドルは対円で買いが優勢となりましたが、中東情勢の緊迫化を受けてリスク回避姿勢が強まると、値を下げる展開となりました。期の後半は、豪雇用統計が予想を上回ったことや、2015年1－3月期の豪CPIで基調インフレ率が予想を上回り、RBAによる追加利下げ観測がやや後退したことなどから、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。当期末にかけても、2015年1－3月期の豪GDP成長率が予想を上回ったことなどから、豪ドルは対円で底堅く推移しました。

当期末にかけても、2015年1－3月期の豪GDP成長率が予想を上回ったことなどから、豪ドルは対円で底堅く推移しました。

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し、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を行いました。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。当期においては、金融債、リート・セクター等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

2015年5月28日に発表された2015年1－3月期の豪民間設備投資は前期比4.4%減と、事前予想を大きく下回る結果となり、市場ではRBAによる追加利下げ観測が再燃しました。RBAは今後、景気やインフレ動向を注視しながら、慎重に政策判断を行うものと予想されます。

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、リート・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、RBAによる追加利下げの思惑が高まる局面では、豪ドルの上値が抑えられる可能性があります。しかし、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。

○1 万口当たりの費用明細

(2014年12月11日～2015年6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)	% 0.002 (0.002)	(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)	0.003 (0.003)	(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、24,180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12月11日～2015年6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	64,992	23,266
		地方債証券	113,848	62,248 (2,000)
		特殊債券	72,671	— (12,399)
	社債券(投資法人債券を含む)	189,473	— (80,542)	

(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 39,953	百万円 38,086	百万円 59,041	百万円 67,603

(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12月11日～2015年6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

(2015年6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 2,255,284	千オーストラリアドル 2,411,663	千円 230,603,229	% 96.6	% —	% 41.2	% 36.8	% 18.7
合 計	2,255,284	2,411,663	230,603,229	96.6	—	41.2	36.8	18.7

(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	5.25	16,100	17,876	1,709,348	2019/3/15
	AUSTRALIA GOVT	4.5	18,000	19,756	1,889,128	2020/4/15
	AUSTRALIA GOVT	5.75	28,500	33,455	3,198,995	2021/5/15
	AUSTRALIA GOVT	5.75	8,500	10,126	968,317	2022/7/15
	AUSTRALIA GOVT	5.5	500	591	56,600	2023/4/21
	AUSTRALIA GOVT	2.75	14,000	13,726	1,312,535	2024/4/21
	AUSTRALIA GOVT	3.25	12,500	12,677	1,212,186	2025/4/21
	AUSTRALIA GOVT	4.25	17,500	19,241	1,839,831	2026/4/21
	AUSTRALIA GOVT	4.75	22,000	25,298	2,419,059	2027/4/21
	AUSTRALIA GOVT	3.25	20,500	20,201	1,931,688	2029/4/21
	AUSTRALIA GOVT	4.5	31,210	35,198	3,365,634	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	32,300	28,137	2,690,507	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	25,900	26,105	2,496,221	2037/4/21
	地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,598	535,353
AUST CAPITAL TERRITORY		5.5	13,500	14,697	1,405,370	2018/6/7
AUST CAPITAL TERRITORY		4.25	4,000	4,276	408,939	2020/5/22
AUST CAPITAL TERRITORY		4.25	5,000	5,328	509,506	2022/4/11
BRITISH COLUMBIA PROV OF		4.25	4,500	4,662	445,836	2024/11/27
NEW S WALES TREAS CORP		4.0	18,000	18,553	1,774,051	2017/2/20
NEW S WALES TREAS CORP		5.5	4,500	4,757	454,898	2017/3/1
NEW S WALES TREAS CORP		6.0	21,000	23,001	2,199,444	2018/2/1
NEW S WALES TREAS CORP		6.0	5,000	5,658	541,094	2019/4/1
NEW S WALES TREAS CORP		6.0	24,800	28,633	2,737,967	2020/5/1
NEW S WALES TREAS CORP		6.0	1,500	1,740	166,443	2020/6/1
NEW S WALES TREAS CORP		6.0	31,000	36,672	3,506,583	2022/3/1
NEW S WALES TREAS CORP		6.0	1,500	1,807	172,837	2023/5/1
NEW S WALES TREAS CORP		5.0	27,000	30,578	2,923,898	2024/8/20
NEW S WALES TREAS CORP		4.0	5,000	5,220	499,165	2026/5/20
NORTHERN TERRITORY TREAS		6.25	5,000	5,069	484,774	2015/10/20
NORTHERN TERRITORY TREAS		5.75	2,000	2,097	200,564	2016/11/20
NORTHERN TERRITORY TREAS		4.75	2,000	2,111	201,905	2017/11/17
NORTHERN TERRITORY TREAS		4.75	5,000	5,348	511,409	2018/9/20
NORTHERN TERRITORY TREAS		6.0	2,000	2,356	225,299	2024/3/15
ONTARIO PROVINCE		6.25	7,200	8,246	788,518	2020/9/29
ONTARIO PROVINCE		4.25	5,000	5,153	492,753	2024/8/22
QUEBEC PROVINCE		5.75	11,000	11,033	1,055,007	2015/7/15
QUEBEC PROVINCE		6.5	4,000	4,655	445,187	2021/7/12
QUEBEC PROVINCE		4.2	4,000	4,105	392,531	2025/3/10
QUEENSLAND TREASURY		6.0	6,000	6,500	621,562	2017/9/14
QUEENSLAND TREASURY		3.5	5,000	5,132	490,760	2017/9/21
QUEENSLAND TREASURY		6.0	35,200	38,516	3,682,951	2018/2/21
QUEENSLAND TREASURY		6.25	13,500	15,430	1,475,464	2019/6/14
QUEENSLAND TREASURY		4.0	20,500	21,572	2,062,807	2019/6/21
QUEENSLAND TREASURY	6.25	23,000	26,510	2,534,955	2020/2/21	
QUEENSLAND TREASURY	5.5	30,500	34,556	3,304,321	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	35,000	41,050	3,925,244	2022/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	4.25	20,500	21,612	2,066,570	2023/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	5.75	15,500	18,067	1,727,636	2024/7/22
	QUEENSLAND TREASURY	6.5	2,000	2,592	247,848	2033/3/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75	8,400	9,126	872,637	2025/7/21
	SOUTH AUST GOVT FIN	5.75	8,000	8,602	822,607	2017/9/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	5.0	10,000	11,044	1,056,055	2021/5/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	4.25	5,000	5,275	504,400	2023/11/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	2,000	1,841	176,042	2025/4/16
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	5.0	3,500	3,701	353,900	2017/9/20
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	6.0	4,000	4,596	439,484	2020/6/15
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	7,500	7,727	738,872	2024/6/11
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	25,000	27,566	2,635,884	2018/11/15
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	2,000	2,372	226,839	2026/11/17
	VICTORIA TREASURY	5.75	8,000	8,407	803,942	2016/11/15
	VICTORIA TREASURY	6.0	22,500	26,044	2,490,367	2020/6/15
	VICTORIA TREASURY	6.0	26,500	31,651	3,026,551	2022/10/17
	VICTORIA TREASURY	5.5	16,000	18,809	1,798,558	2024/12/17
	WEST AUSTRALIA TREASURY	8.0	12,000	13,390	1,280,370	2017/7/15
	WEST AUSTRALIA TREASURY	7.0	23,000	27,031	2,584,768	2019/10/15
WEST AUSTRALIA TREASURY	5.0	10,250	11,293	1,079,928	2025/7/23	
WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	11,000	10,782	1,030,993	2020/7/22	
WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	6,500	7,884	753,946	2021/7/15	
WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	13,000	15,285	1,461,552	2023/10/16	
特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEV BANK	5.25	6,000	6,672	637,993	2022/3/23
	AFRICAN DEV BANK	4.75	2,000	2,160	206,625	2024/3/6
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.5	3,000	3,084	294,978	2018/7/25
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	6.25	8,500	9,762	933,531	2020/3/5
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	5.0	5,500	6,065	579,978	2022/3/9
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.0	2,000	2,145	205,190	2020/11/13
	CAISSE MUNI AGENCY	5.75	17,500	17,608	1,683,708	2015/8/24
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.25	7,500	7,621	728,789	2016/9/1
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	5,000	5,534	529,228	2023/11/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	6,000	5,864	560,742	2025/6/5
	COUNCIL OF EUROP	5.625	1,000	1,016	97,208	2015/12/14
	COUNCIL OF EUROP	6.0	5,368	6,107	584,009	2020/10/8
	EUROFIMA	5.625	7,000	7,307	698,703	2016/10/24
	EUROFIMA	6.25	8,000	8,906	851,614	2018/12/28
	EUROFIMA	5.5	6,000	6,631	634,144	2020/6/30
	EUROPEAN INVT BK	6.125	12,000	12,721	1,216,469	2017/1/23
	EUROPEAN INVT BK	6.5	10,000	11,418	1,091,827	2019/8/7
	EUROPEAN INVT BK	6.0	10,000	11,412	1,091,244	2020/8/6
	EUROPEAN INVT BK	6.25	4,500	5,252	502,251	2021/6/8
	EXPORT FIN & INS	6.0	6,000	6,856	655,641	2020/11/12
FMACB 2013-1E A1	3.16	1,377	1,380	132,030	2044/12/10	
FPTT 2014-1 A	2.96	2,249	2,249	215,143	2022/10/15	

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)	IFFIM	5.75	4,000	4,056	387,869	2015/12/8
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.25	3,000	3,049	291,604	2020/2/7
	INTERAMER DEV BANK	6.0	3,500	3,623	346,443	2016/5/25
	INTERAMER DEV BANK	3.5	5,500	5,634	538,784	2017/9/26
	INTERAMER DEV BANK	3.75	2,000	2,073	198,287	2018/10/9
	INTERAMER DEV BANK	6.5	5,000	5,736	548,485	2019/8/20
	INTERAMER DEV BANK	6.0	1,500	1,725	165,006	2021/2/26
	INTL BK RECON & DEVELOP	4.5	6,000	6,223	595,050	2017/3/7
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	8,000	9,089	869,162	2020/10/1
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.0	9,000	9,948	951,310	2022/3/7
	INTL FIN CORP	5.0	5,000	5,154	492,892	2016/8/3
	INTL FIN CORP	3.25	3,000	3,055	292,181	2017/7/26
	INTL FIN CORP	5.75	6,500	7,363	704,118	2020/7/28
	INTL FIN CORP	4.0	3,500	3,616	345,821	2025/4/3
	KFW	6.0	5,000	5,110	488,694	2016/1/19
	KFW	5.5	7,000	7,249	693,242	2016/7/25
	KFW	6.0	9,000	9,573	915,416	2017/3/28
	KFW	6.25	7,000	7,682	734,607	2018/2/23
	KFW	6.25	10,000	11,408	1,090,880	2019/12/4
	KFW	5.5	6,000	6,778	648,183	2022/2/9
	KOMMUNAL BANKEN	4.75	2,000	2,082	199,111	2017/4/12
	KOMMUNAL BANKEN	6.5	3,000	3,515	336,133	2021/4/12
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	5,250	5,589	534,464	2022/7/18
	KOMMUNINVEST	5.75	5,000	5,032	481,231	2015/8/25
	KOMMUNINVEST	3.25	2,000	2,033	194,412	2018/11/25
	KOMMUNINVEST	5.375	3,000	3,321	317,602	2021/11/18
	KOMMUNINVEST	4.75	3,000	3,214	307,396	2022/8/17
	KOREA DEVELOP BANK FRN	5.1883	3,500	3,556	340,044	2016/2/17
	L-BANK BW FOERDERBANK	3.75	7,000	7,195	687,994	2018/1/23
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	6.0	2,000	2,045	195,602	2016/1/27
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	6.5	2,500	2,685	256,789	2017/4/12
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	6.25	6,000	6,605	631,585	2018/4/13
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.0	11,000	11,499	1,099,604	2019/7/17
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	6,000	6,671	637,890	2020/3/9
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	5,500	6,221	594,946	2022/3/29
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	4,000	4,209	402,548	2023/1/24
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	4,000	4,346	415,621	2024/4/8
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	4,000	4,189	400,559	2025/1/9
	LBRTY 2012-1 A4	4.41	2,000	2,028	193,967	2043/7/10
	LBRTY 2013-2 A2	3.16	1,231	1,232	117,843	2044/4/15
	LGFV PROGRAM TRUST	4.31	6,000	6,166	589,675	2021/11/12
	MEDL 2013-2 A3	4.5	4,000	4,137	395,622	2045/10/11
	MEDL 2014-1 A3	4.5	3,500	3,621	346,293	2046/4/22
	NORDIC INV BANK	3.5	5,000	5,110	488,675	2017/8/8
	NORDIC INV BANK	2.7	5,500	5,446	520,798	2020/2/4
	NORDIC INV BANK	5.0	6,000	6,609	632,015	2022/4/19

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)	REDSE 2013-1 A	3.05	902	904	86,513	2019/3/18
	RESI 2013-1 A3	3.185	1,150	1,154	110,435	2044/3/7
	SWAN 2010-2 A3	7.0	6,000	6,105	583,783	2041/9/25
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABB FINANCE AUSTRALIA	4.25	4,400	4,532	433,366	2017/11/22
	ABN AMRO BANK NV	4.75	4,500	4,695	448,955	2019/2/5
	ABN AMRO BANK NV	3.25	6,000	5,871	561,425	2020/4/9
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	3,600	3,867	369,822	2020/12/9
	AIRSERVICES AUSTRALIA	5.5	5,000	5,194	496,650	2016/11/15
	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	4,300	4,589	438,845	2020/11/19
	AMP BANK LIMITED	4.75	8,000	8,019	766,803	2015/7/27
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	11,000	11,246	1,075,412	2021/10/7
	ANZ WEALTH AUST LTD	5.0	10,003	10,008	957,032	2015/6/22
	AUST & NZ BANKING FRN	5.355	3,000	3,112	297,625	2022/7/24
	AUST & NZ BANKING FRN	4.47	4,000	4,100	392,114	2023/6/19
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.25	5,000	5,108	488,465	2016/3/23
	AUST & NZ BANKING GROUP	6.75	8,000	8,307	794,319	2016/5/9
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.25	1,976	2,048	195,883	2018/4/17
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.5	3,000	3,139	300,164	2018/11/6
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	7,500	7,642	730,818	2019/7/25
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.25	8,000	7,904	755,849	2020/6/3
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	7.0	5,000	5,231	500,188	2016/8/25
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	4.5	5,000	5,146	492,093	2017/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.0	3,600	3,762	359,753	2019/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,315	508,296	2022/11/4
	AUSTRALIAN RAIL TRACK	7.25	8,500	9,358	894,900	2017/12/20
	BANK OF QUEENSLAND	4.0	5,000	5,117	489,301	2018/6/12
	BANK OF QUEENSLAND L FRN	2.885	7,000	7,003	669,721	2017/5/19
	BARCLAYS BANK PLC/AUST	6.75	7,000	7,052	674,319	2015/8/17
	BARCLAYS BANK PLC/AUST	4.5	12,300	12,745	1,218,701	2019/4/4
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	9,500	9,262	885,716	2020/3/30
	BHP FINANCE LTD	3.75	12,000	12,193	1,165,948	2017/10/18
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	6.75	10,000	11,064	1,057,968	2018/3/2
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	4,000	4,483	428,691	2022/5/23
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	5,500	6,118	585,027	2024/5/20
	BK OF QUEENSLAND	4.0	2,000	2,027	193,911	2019/11/6
	BMW AUSTRALIA FINANCE	2.75	11,500	11,474	1,097,199	2018/2/23
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	7.0	5,000	5,193	496,578	2016/5/24
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.5	9,000	9,278	887,197	2017/10/4
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.75	2,866	2,975	284,548	2018/2/1
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	3.75	3,000	2,991	286,053	2020/5/21
	BNZ INTERNATIONAL FNDNG	6.25	8,000	8,294	793,087	2016/6/14
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.5	8,500	8,757	837,421	2017/9/5
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.75	4,000	4,180	399,718	2018/11/15
	BPCE SA	4.5	4,270	4,392	420,003	2018/4/17
	BPCE SA	3.5	4,600	4,509	431,186	2020/4/24
	BWP TRUST	4.5	1,500	1,552	148,481	2019/5/27

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)					
	CATERPILLAR FIN AUSTRALI	4.0	3,750	3,817	365,018	2016/11/28
	CATERPILLAR FIN AUSTRALI	4.75	5,000	5,163	493,738	2017/5/31
	COM BK AUSTRALIA	6.5	5,000	5,022	480,237	2015/7/21
	COM BK AUSTRALIA	5.75	6,000	6,308	603,191	2017/1/25
	COM BK AUSTRALIA	4.25	6,000	6,213	594,110	2018/1/25
	COM BK AUSTRALIA	4.25	4,000	4,158	397,637	2019/4/24
	COM BK AUSTRALIA	3.75	10,000	10,183	973,746	2019/10/18
	COM BK AUSTRALIA	7.25	5,000	5,835	557,942	2020/2/5
	COM BK AUSTRALIA	4.75	6,000	6,376	609,675	2024/5/27
	COMMONWEALTH PROP FUND	7.25	8,000	8,240	787,985	2016/3/11
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.25	7,000	7,392	706,876	2019/12/13
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	2,000	2,028	194,011	2019/7/16
	CREDIT SUISSE SYDNEY	3.5	5,000	4,937	472,133	2020/4/29
	DEXUS FINANCE PTY LTD	8.75	3,000	3,292	314,785	2017/4/21
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	7.25	12,000	12,203	1,166,877	2015/11/4
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	2,000	2,042	195,298	2019/7/1
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	5,000	4,987	476,919	2022/6/16
	DNB NOR BANK	6.25	13,000	13,452	1,286,306	2016/6/8
	ETSA UTILITIES FINANCE	6.75	1,500	1,568	150,020	2016/9/29
	ETSA UTILITIES FINANCE	6.25	4,200	4,456	426,142	2017/9/7
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	6.0	5,000	5,123	489,947	2016/2/18
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	3.5	5,200	5,338	510,440	2019/6/5
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.5	3,000	3,098	296,297	2019/4/17
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.25	4,100	4,184	400,153	2020/5/21
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	3,000	3,295	315,155	2019/12/13
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	2,800	2,991	286,033	2021/5/27
	FMS WERTMANAGEMENT	5.0	7,000	7,310	698,985	2017/3/20
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	11,700	12,045	1,151,801	2021/6/30
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	4,000	4,363	417,201	2024/2/26
	GE CAP AUSTRALIA FUN FRN	3.04	3,500	3,516	336,249	2016/11/9
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	7.0	8,000	8,113	775,822	2015/10/8
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.25	2,000	2,100	200,872	2017/8/23
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.25	5,000	5,415	517,815	2020/9/4
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	8,000	8,817	843,115	2022/8/8
	GPT RE LTD	6.75	9,000	9,981	954,426	2019/1/24
	GPT RE LTD	4.5	6,600	6,789	649,185	2020/9/11
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.0	3,000	2,925	279,771	2022/5/18
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	5.0	9,000	9,334	892,533	2017/11/13
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,362	512,714	2022/9/7
	HSBC LTD SYDNEY	4.25	6,270	6,461	617,865	2017/11/16
	ICPF FINANCE PTY LTD	6.75	15,000	15,480	1,480,240	2016/6/3
	ING BANK NV/SYDNEY	5.5	5,000	5,031	481,078	2015/9/3
	ING BANK NV/SYDNEY	7.0	12,000	12,390	1,184,754	2016/3/22
	ING BANK NV/SYDNEY	5.0	8,000	8,412	804,401	2018/11/27
	JP MORGAN CHASE & CO	7.0	7,000	7,223	690,671	2016/3/16
	JP MORGAN CHASE & CO	4.65	7,000	7,254	693,717	2017/11/7

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)					
	KOREA GAS CORP	4.5	6,400	6,425	614,428	2015/9/25
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	5,580	6,035	577,162	2020/9/25
	LLOYDS BANK PLC	7.5	6,000	6,084	581,752	2015/10/2
	LLOYDS BANK PLC	3.25	6,000	5,905	564,689	2020/4/1
	MACQUARIE BANK LTD	3.25	5,300	5,210	498,180	2020/3/3
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	7,000	8,138	778,188	2020/9/9
	MC FINANCE AUSTRALIA P/L	4.25	2,000	2,011	192,324	2021/12/1
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	12,500	12,958	1,239,127	2017/9/28
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.5	9,000	9,317	890,949	2018/10/10
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	5.06	5,000	5,113	488,952	2022/6/18
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.0	5,000	5,279	504,782	2017/2/15
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	7.25	3,000	3,344	319,780	2018/3/7
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.25	4,000	4,151	396,960	2019/5/20
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	3,000	3,027	289,473	2021/12/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	4,000	4,316	412,764	2024/3/11
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,295	506,370	2024/6/25
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	5.0	5,000	5,199	497,137	2018/3/7
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	4.75	5,500	5,692	544,269	2019/3/19
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	5.25	5,000	5,245	501,560	2017/12/7
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	6.0	4,000	4,405	421,282	2022/8/8
	NATIONAL WEALTH SUB	6.75	12,000	12,251	1,171,490	2026/6/16
	NED WATERSCHAPBK	5.875	6,000	6,085	581,924	2015/11/17
	NED WATERSCHAPBK	5.25	2,000	2,220	212,358	2024/4/18
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	3,500	3,766	360,158	2024/9/11
	NETWORK RAIL INFRA FIN	6.0	2,000	2,098	200,704	2016/11/15
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	6.25	10,000	10,365	991,101	2016/7/11
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	5.25	2,000	2,152	205,789	2022/5/23
	NOVION PROPERTY GROUP	7.25	8,000	8,309	794,533	2016/5/2
	NOVION PROPERTY GROUP	5.0	10,100	10,675	1,020,810	2019/12/19
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.75	5,600	5,875	561,785	2018/12/12
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	7,900	8,172	781,429	2017/7/27
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	2,500	2,604	249,051	2018/7/25
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.5	1,200	1,279	122,298	2019/11/20
	RABOBANK NEDERLAND AU	3.25	6,400	6,309	603,351	2020/2/11
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.5	5,000	5,421	518,394	2024/4/11
	ROYAL BK CANADA/SYD	3.25	10,000	9,918	948,406	2020/2/10
	SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,484	524,427	2022/7/4
	SCENTRE GROUP TRUST 2	7.0	16,000	16,832	1,609,491	2016/10/18
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	7,000	7,070	676,113	2021/9/8
	SHINHAN BANK	4.5	6,000	6,031	576,766	2015/10/9
	STADSHYPOTEK AB	4.25	12,500	12,864	1,230,127	2017/10/10
	STOCKLAND TRUST MGMNT	5.5	3,000	3,199	305,904	2019/9/6
	SUNCORP-METWAY	4.75	5,000	5,153	492,787	2016/12/6
	SUNCORP-METWAY	4.0	9,000	9,235	883,135	2017/11/9
	SUNCORP-METWAY	3.75	7,000	7,112	680,136	2019/11/5
	SVENSKA HANDELSBANKEN	4.5	3,000	3,114	297,820	2019/4/10

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 (含む数資法人債券)					
	TELSTRA CORP LTD	4.0	12,000	12,329	1,178,983	2017/11/15
	TELSTRA CORP LTD	4.5	6,500	6,815	651,717	2018/11/13
	TELSTRA CORP LTD	7.75	5,000	6,017	575,398	2020/7/15
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	6,000	6,201	592,956	2018/2/26
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	2,000	2,078	198,702	2019/5/15
	TRANSPower NEW ZEALAND L	4.25	3,000	3,072	293,799	2021/8/6
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	3,000	3,061	292,697	2019/8/27
	UNIV OF SYDNEY	4.75	2,500	2,682	256,541	2021/4/16
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	9,300	9,733	930,688	2021/6/30
	VERO INSURANCE LTD FRN	6.15	10,000	10,049	960,942	2025/9/7
	VERO INSURANCE LTD FRN	6.75	4,440	4,571	437,170	2026/10/6
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	6.25	3,960	3,972	379,866	2015/7/14
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	5.0	4,000	4,168	398,628	2017/6/27
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	4.25	2,300	2,378	227,443	2018/4/4
	WELLS FARGO & COMPANY	4.25	3,000	3,096	296,048	2018/1/25
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	5,000	5,104	488,044	2019/8/8
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	9,480	10,189	974,327	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	3,000	3,112	297,591	2024/8/27
	WELLS FARGO BANK NA	6.75	14,000	14,934	1,428,077	2017/5/25
	WESFARMERS LTD	6.0	4,000	4,178	399,557	2016/11/4
	WESFARMERS LTD	6.25	3,000	3,315	316,986	2019/3/28
	WESFARMERS LTD	4.75	5,000	5,270	503,950	2020/3/12
	WESFARMERS LTD	3.66	3,500	3,492	333,963	2020/11/18
	WESTPAC BANKING	6.5	4,000	4,011	383,589	2015/7/8
	WESTPAC BANKING	7.25	4,000	4,263	407,704	2016/11/18
	WESTPAC BANKING	5.75	6,000	6,313	603,691	2017/2/6
	WESTPAC BANKING	6.0	7,000	7,394	707,050	2017/2/20
	WESTPAC BANKING	4.5	8,000	8,390	802,297	2019/2/25
	WESTPAC BANKING	3.25	5,000	4,978	476,058	2020/1/22
	WESTPAC BANKING	7.25	5,000	5,835	558,014	2020/2/11
	WESTPAC BANKING	5.25	1,500	1,651	157,923	2023/11/21
	WESTPAC BANKING FRN	3.205	2,500	2,530	241,942	2018/1/24
	WOOLWORTHS LTD	6.75	4,000	4,126	394,547	2016/3/22
	WOOLWORTHS LTD	6.0	5,900	6,451	616,918	2019/3/21
合	計				230,603,229	

(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		百万円	百万円
		オーストラリア国債(10年)2015.6限月	12,385	—
		オーストラリア国債(3年)2015.9限月	—	10,806

(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

(2015年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 230,603,229	% 96.2
コール・ローン等、その他	9,018,204	3.8
投資信託財産総額	239,621,433	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(236,133,941千円)の投資信託財産総額(239,621,433千円)に対する比率は98.5%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、6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=95.62円です。

○特定資産の価格等の調査

(2014年12月11日～2015年6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 (2015年6月10日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	240,835,680,614	
コール・ローン等	4,910,564,491	
公社債(評価額)	230,603,229,913	
未収入金	1,776,123,983	
未収利息	2,573,788,945	
前払費用	141,403,764	
差入委託証拠金	830,569,518	
(B) 負債	2,235,816,543	
未払金	2,169,476,404	
未払解約金	66,340,139	
(C) 純資産総額(A-B)	238,599,864,071	
元本	98,134,700,856	
次期繰越損益金	140,465,163,215	
(D) 受益権総口数	98,134,700,856口	
1万円当たり基準価額(C/D)	24,314円	

<注記事項>

元本の状況	
期首元本額	89,763,788,344円
期中追加設定元本額	20,750,137,692円
期中一部解約元本額	12,379,225,180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	95,996,197,853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)	1,801,105,963円
LM・オーストラリア債券ファンド(年2回決算型)	337,397,040円

○損益の状況 (2014年12月11日～2015年6月10日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	5,470,875,235	
受取利息	5,469,160,357	
その他収益金	1,714,878	
(B) 有価証券売買損益	△ 9,805,034,114	
売買益	105,444,558	
売買損	△ 9,910,478,672	
(C) 先物取引等取引損益	△ 206,173,298	
取引益	650,217,223	
取引損	△ 856,390,521	
(D) 保管費用等	△ 7,057,949	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 4,547,390,126	
(F) 前期繰越損益金	133,294,951,276	
(G) 追加信託差損益金	29,272,697,237	
(H) 解約差損益金	△ 17,555,095,172	
(I) 計(E+F+G+H)	140,465,163,215	
次期繰越損益金(I)	140,465,163,215	

(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(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3) 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>

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。

○信用リスク集中回避のための投資制限の規定を新設しました。

(変更日：2015年2月13日)