

## 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192期 決算日 2019年7月10日

第193期 決算日 2019年8月13日

第194期 決算日 2019年9月10日

第195期 決算日 2019年10月10日

第196期 決算日 2019年11月11日

第197期 決算日 2019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。	

### － 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、2019年12月10日に第197期の決算を行いましたので、第192期、第193期、第194期、第195期、第196期、第197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>

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

## ○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 額 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
168期(2017年7月10日)	6,013		30	3.5	98.0	△0.9	119,914
169期(2017年8月10日)	6,037		30	0.9	97.8	0.4	117,430
170期(2017年9月11日)	6,041		30	0.6	97.6	△1.2	115,375
171期(2017年10月10日)	5,995		30	△0.3	97.1	1.0	112,571
172期(2017年11月10日)	5,993		30	0.5	97.8	0.2	110,530
173期(2017年12月11日)	5,877		30	△1.4	97.9	△1.8	106,557
174期(2018年1月10日)	5,986		30	2.4	97.5	△0.4	106,769
175期(2018年2月13日)	5,760		30	△3.3	98.0	△0.0	100,412
176期(2018年3月12日)	5,665		30	△1.1	97.8	△1.0	97,801
177期(2018年4月10日)	5,534		30	△1.8	97.7	△0.5	94,739
178期(2018年5月10日)	5,484		30	△0.4	97.8	0.5	93,176
179期(2018年6月11日)	5,540		30	1.6	97.9	△0.1	92,809
180期(2018年7月10日)	5,545		30	0.6	97.9	△1.6	91,484
181期(2018年8月10日)	5,440		30	△1.4	97.5	0.3	88,557
182期(2018年9月10日)	5,243		30	△3.1	97.9	△1.0	84,343
183期(2018年10月10日)	5,283		30	1.3	97.0	0.7	83,456
184期(2018年11月12日)	5,382		30	2.4	98.0	0.7	83,788
185期(2018年12月10日)	5,336		30	△0.3	98.0	0.5	81,809
186期(2019年1月10日)	5,115		30	△3.6	97.3	△1.4	77,932
187期(2019年2月12日)	5,190		30	2.1	97.8	△1.8	78,276
188期(2019年3月11日)	5,170		30	0.2	98.0	△0.2	76,975
189期(2019年4月10日)	5,275		30	2.6	97.7	△1.7	77,923
190期(2019年5月10日)	5,137		30	△2.0	98.0	△0.7	75,349
191期(2019年6月10日)	5,120		20	0.1	97.8	△0.3	74,304
192期(2019年7月10日)	5,122		20	0.4	98.2	0.0	73,004
193期(2019年8月13日)	4,916		20	△3.6	97.8	1.2	69,047
194期(2019年9月10日)	5,028		20	2.7	98.1	0.2	69,907
195期(2019年10月10日)	4,951		20	△1.1	97.7	2.0	68,127
196期(2019年11月11日)	5,017		20	1.7	97.3	2.3	67,867
197期(2019年12月10日)	5,001		20	0.1	98.3	△0.4	66,478

(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、「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) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第192期	(期 首) 2019年6月10日	円 5,120	% —		% 97.8	% △0.3	
	6月末	5,136	0.3		98.2	△0.4	
	(期 末) 2019年7月10日	5,142	0.4		98.2	0.0	
第193期	(期 首) 2019年7月10日	5,122	—		98.2	0.0	
	7月末	5,100	△0.4		98.2	△0.3	
	(期 末) 2019年8月13日	4,936	△3.6		97.8	1.2	
第194期	(期 首) 2019年8月13日	4,916	—		97.8	1.2	
	8月末	4,942	0.5		97.2	1.5	
	(期 末) 2019年9月10日	5,048	2.7		98.1	0.2	
第195期	(期 首) 2019年9月10日	5,028	—		98.1	0.2	
	9月末	5,001	△0.5		97.8	1.9	
	(期 末) 2019年10月10日	4,971	△1.1		97.7	2.0	
第196期	(期 首) 2019年10月10日	4,951	—		97.7	2.0	
	10月末	5,107	3.2		98.2	1.8	
	(期 末) 2019年11月11日	5,037	1.7		97.3	2.3	
第197期	(期 首) 2019年11月11日	5,017	—		97.3	2.3	
	11月末	5,046	0.6		98.0	△0.7	
	(期 末) 2019年12月10日	5,021	0.1		98.3	△0.4	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

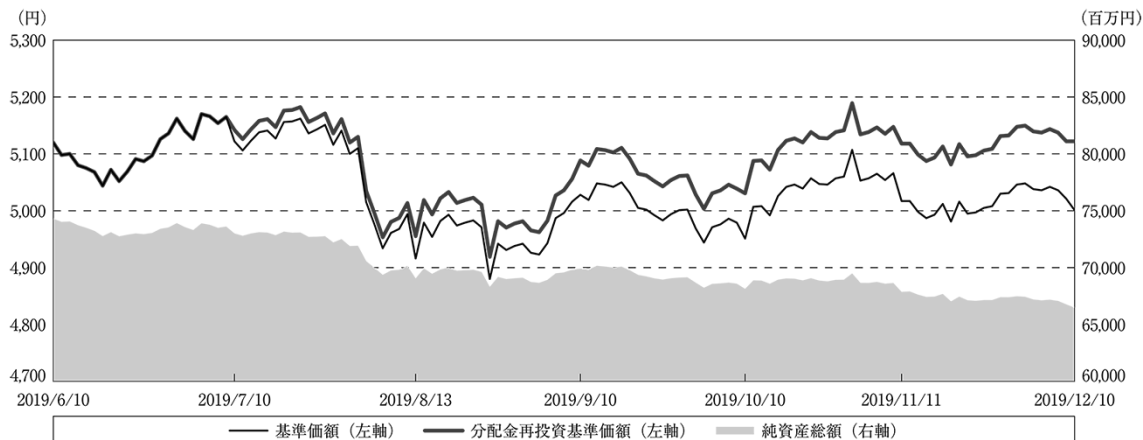
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 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

(2019年6月11日～2019年12月10日)



第192期首：5,120円

第197期末：5,001円 (既払分配金(税込み):120円)

騰落率：0.0% (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(2019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

当作成期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)は、前作成期末比ほぼ変わらず(分配金再投資ベース)となりました。

公社債利金を手堅く確保しました。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。為替損益については、豪ドル・円相場が豪ドル安・円高となったことからマイナスとなりました。

当作成期の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、オーストラリア準備銀行(RBA)が政策金利の引き下げを決定するとともに、市場で追加利下げ観測が広がったことなどから、利回りは低下しました。さらに、米中の貿易摩擦が激化すると懸念が広がり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、利回りの低下が進みました。

期の半ばは、貿易摩擦に対する過度の警戒感が後退し、リスク回避姿勢が和らいだことなどから、利回りは上昇しました。しかしその後は、RBAが追加利下げを決定したことなどから、利回りは低下しました。

期の後半は、米中の貿易協議に対する進展期待が高まり、リスク回避姿勢の後退が改めて意識されたことなどから、利回りは上昇（価格は下落）しました。しかしその後は、RBAによる更なる利下げの思惑が広がったことから、利回りは低下しました。

社債セクターについては、オーストラリアの株式相場が上昇したことなどから、社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）は縮小しました。

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、RBAが利下げ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が、その後は米中貿易協議に対する進展期待が高まったことなどから、豪ドルは対円で底堅く推移しました。しかし、米中貿易摩擦の激化懸念や世界経済の減速懸念が広がり、投資家のリスク回避姿勢が強まると、豪ドル売り・円買いが強まりました。

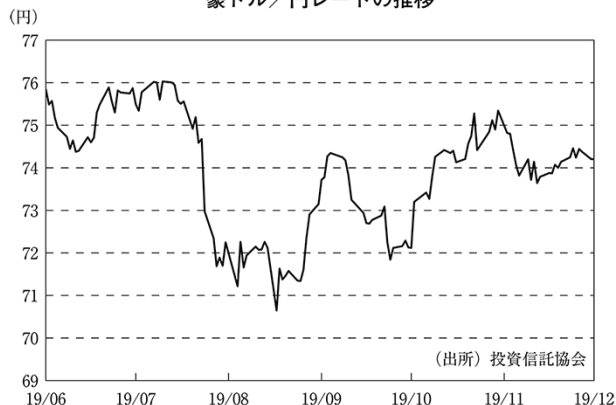
期の半ばは、米中貿易摩擦の緩和期待などを背景に、豪ドル買い・円売りが優勢となりましたが、その後はRBAが追加利下げを決定したことなどから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の後半は、米中貿易協議の進展期待などを背景にリスク回避の動きが緩んだことなどから、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。しかしその後は、RBAによる更なる利下げの思惑が広がる中、豪ドルは対円で上値の重い展開となりました。

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、モーゲージ証券およ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

(2019年6月11日～2019年12月10日)

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192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
	2019年6月11日～ 2019年7月10日	2019年7月11日～ 2019年8月13日	2019年8月14日～ 2019年9月10日	2019年9月11日～ 2019年10月10日	2019年10月11日～ 2019年11月11日	2019年11月12日～ 2019年12月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.389%	20 0.405%	20 0.396%	20 0.402%	20 0.397%	20 0.398%
当期の収益	12	10	12	8	14	7
当期の収益以外	7	9	7	11	5	12
翌期繰越分配対象額	509	500	492	481	475	463

(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、豪ドル建ての国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券等を主要投資対象とするファンドです。引き続き、市場環境に注視しながら、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年6月11日～2019年12月10日)

項 目	第192期～第197期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 35	% 0.687	(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 ）	(17)	(0.330)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(17)	(0.335)	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 ）	( 1)	(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
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0)	(0.001)	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	0	0.008	(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)	(0.002)	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	35	0.696	
作成期間の平均基準価額は、5,055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。

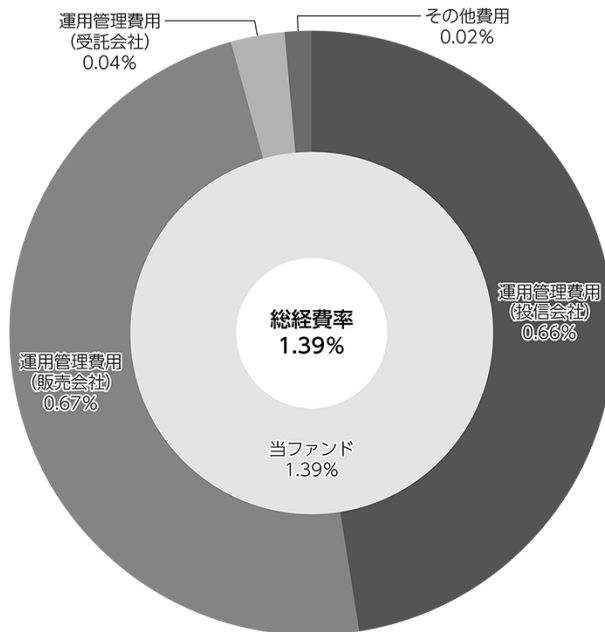
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

## (参考情報)

### ○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.39%です。



(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、売買委託手数料およ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) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(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

(2019年6月11日～2019年12月10日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第192期～第197期			
		設		解	
		口	金	口	金
		数	額	数	額
		千口	千円	千口	千円
LM・豪ドル債券マザーファンド		963,159	2,277,185	4,486,060	10,601,094

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年6月11日～2019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

(2019年6月11日～2019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

(2019年6月11日～2019年12月10日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2019年12月10日現在)

### 親投資信託残高

銘	柄	第191期末	第197期末	
		口	口	評 価 額
		数	数	
		千口	千口	千円
LM・豪ドル債券マザーファンド		31,529,494	28,006,593	66,818,131

(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

(2019年12月10日現在)

項 目	第197期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・豪ドル債券マザーファンド	66,818,131	99.8
コール・ローン等、その他	140,241	0.2
投資信託財産総額	66,958,372	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 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（70,226,092千円）の投資信託財産総額（70,625,459千円）に対する比率は99.4%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、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=74.20円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第192期末	第193期末	第194期末	第195期末	第196期末	第197期末
	2019年7月10日現在	2019年8月13日現在	2019年9月10日現在	2019年10月10日現在	2019年11月11日現在	2019年12月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	73,470,250,923	69,465,891,977	70,380,777,190	68,572,476,398	68,451,801,503	66,958,372,480
LM・豪ドル債券マザーファンド(評価額)	73,370,877,979	69,418,686,775	70,257,268,905	68,480,390,972	68,221,265,974	66,818,131,946
未収入金	99,372,944	47,205,202	123,508,285	92,085,426	230,535,529	140,240,534
(B) 負債	466,128,101	418,759,546	473,613,143	444,883,449	584,305,889	479,850,186
未払収益分配金	285,068,340	280,879,363	278,068,615	275,211,376	270,552,688	265,864,572
未払解約金	99,372,944	47,205,202	123,508,285	92,085,426	230,535,529	140,240,534
未払信託報酬	81,264,603	90,218,750	71,680,139	77,141,910	82,739,910	73,337,142
その他未払費用	422,214	456,231	356,104	444,737	477,762	407,938
(C) 純資産総額(A-B)	73,004,122,822	69,047,132,431	69,907,164,047	68,127,592,949	67,867,495,614	66,478,522,294
元本	142,534,170,257	140,439,681,622	139,034,307,502	137,605,688,255	135,276,344,388	132,932,286,451
次期繰越損益金	△ 69,530,047,435	△ 71,392,549,191	△ 69,127,143,455	△ 69,478,095,306	△ 67,408,848,774	△ 66,453,764,157
(D) 受益権総口数	142,534,170,257口	140,439,681,622口	139,034,307,502口	137,605,688,255口	135,276,344,388口	132,932,286,451口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,122円	4,916円	5,028円	4,951円	5,017円	5,001円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額

145,123,678,297円

当作成期中追加設定元本額

4,499,501,589円

当作成期中一部解約元本額

16,690,893,435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66,453,764,157円であります。

## ○損益の状況

項 目	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
	2019年6月11日～ 2019年7月10日	2019年7月11日～ 2019年8月13日	2019年8月14日～ 2019年9月10日	2019年9月11日～ 2019年10月10日	2019年10月11日～ 2019年11月11日	2019年11月12日～ 2019年12月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	393,124,501	△ 2,512,373,369	1,899,257,874	△ 707,512,830	1,243,134,961	126,608,880
売買益	442,541,807	8,345,968	1,914,434,217	5,942,560	1,271,362,469	158,755,371
売買損	△ 49,417,306	△ 2,520,719,337	△ 15,176,343	△ 713,455,390	△ 28,227,508	△ 32,146,491
(B) 信託報酬等	△ 81,686,817	△ 90,674,981	△ 72,036,243	△ 77,586,647	△ 83,217,672	△ 73,745,080
(C) 当期損益金(A+B)	311,437,684	△ 2,603,048,350	1,827,221,631	△ 785,099,477	1,159,917,289	52,863,800
(D) 前期繰越損益金	△19,470,617,354	△18,920,275,515	△21,374,418,722	△19,428,348,227	△19,907,230,124	△18,550,693,738
(E) 追加信託差損益金	△50,085,799,425	△49,588,345,963	△49,301,877,749	△48,989,436,226	△48,390,983,251	△47,690,069,647
(配当等相当額)	( 7,374,697,574)	( 7,157,530,992)	( 6,953,121,346)	( 6,782,295,771)	( 6,511,536,805)	( 6,320,732,877)
(売買損益相当額)	(△57,460,496,999)	(△56,745,876,955)	(△56,254,999,095)	(△55,771,731,997)	(△54,902,520,056)	(△54,010,802,524)
(F) 計(C+D+E)	△69,244,979,095	△71,111,669,828	△68,849,074,840	△69,202,883,930	△67,138,296,086	△66,187,899,585
(G) 収益分配金	△ 285,068,340	△ 280,879,363	△ 278,068,615	△ 275,211,376	△ 270,552,688	△ 265,864,572
次期繰越損益金(F+G)	△69,530,047,435	△71,392,549,191	△69,127,143,455	△69,478,095,306	△67,408,848,774	△66,453,764,157
追加信託差損益金	△50,197,284,490	△49,723,158,577	△49,402,616,716	△49,148,615,197	△48,470,669,295	△47,849,906,405
(配当等相当額)	( 7,264,276,914)	( 7,023,403,394)	( 6,852,709,004)	( 6,623,657,555)	( 6,432,189,902)	( 6,161,183,439)
(売買損益相当額)	(△57,461,561,404)	(△56,746,561,971)	(△56,255,325,720)	(△55,772,272,752)	(△54,902,859,197)	(△54,011,089,844)
繰越損益金	△19,332,762,945	△21,669,390,614	△19,724,526,739	△20,329,480,109	△18,938,179,479	△18,603,857,752

(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192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	173,583,275	146,066,749	177,329,648	116,032,405	190,866,644	106,027,814
(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	7,375,761,979	7,158,216,008	6,953,447,971	6,782,836,526	6,511,875,946	6,321,020,197
(D) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
分配対象収益額(A+B+C+D)	(7,549,345,254)	(7,304,282,757)	(7,130,777,619)	(6,898,868,931)	(6,702,742,590)	(6,427,048,011)
(1万口当たり収益分配対象額)	529	520	512	501	495	483
収 益 分 配 金	285,068,340	280,879,363	278,068,615	275,211,376	270,552,688	265,864,572
(1万口当たり収益分配金)	( 20)	( 20)	( 20)	( 20)	( 20)	( 20)

## ○分配金のお知らせ

	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
1万口当たり分配金(税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20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

お手取り分配金は、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。

# LM・豪ドル債券マザーファンド

## 運用状況のご報告

第33期 決算日 2019年12月10日

(計算期間：2019年6月11日～2019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33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"> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> </ol>
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	騰落率		債組入比率	債券率	債先物比率	純総資産額
		期騰	中率				
29期(2017年12月11日)	円 24,153		% 4.5	% 97.3	% 97.3	% △1.8	百万円 111,319
30期(2018年6月11日)	23,663		△2.0	97.3	97.3	△0.1	97,236
31期(2018年12月10日)	23,726		0.3	97.3	97.3	0.5	86,022
32期(2019年6月10日)	23,686		△0.2	97.3	97.3	△0.3	78,307
33期(2019年12月10日)	23,858		0.7	97.8	97.8	△0.4	70,460

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券率	債先物比率	債券率
		期騰	中率				
(期首) 2019年6月10日	円 23,686		% —	% 97.3	% 97.3	% △0.3	% △0.3
6月末	23,776		0.4	98.1	98.1	△0.4	△0.4
7月末	23,731		0.2	98.1	98.1	△0.3	△0.3
8月末	23,116		△2.4	97.1	97.1	1.5	1.5
9月末	23,509		△0.7	97.7	97.7	1.9	1.9
10月末	24,136		1.9	98.1	98.1	1.8	1.8
11月末	23,967		1.2	97.9	97.9	△0.7	△0.7
(期末) 2019年12月10日	23,858		0.7	97.8	97.8	△0.4	△0.4

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。



### ○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）は小幅プラスとなりました。

公社債利金を手堅く確保しました。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。為替損益については、豪ドル・円相場が豪ドル安・円高となったことからマイナスとなりました。

当期の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、オーストラリア準備銀行(RBA)が政策金利の引き下げを決定するとともに、市場で追加利下げ観測が広がったことなどから、利回りは低下しました。さらに、米中の貿易摩擦が激化すると懸念が広がり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、利回りの低下が進みました。

期の半ばは、貿易摩擦に対する過度の警戒感が後退し、リスク回避姿勢が和らいだことなどから、利回りは上昇しました。しかしその後は、RBAが追加利下げを決定したことなどから、利回りは低下しました。

期の後半は、米中の貿易協議に対する進展期待が高まり、リスク回避姿勢の後退が改めて意識されたことなどから、利回りは上昇（価格は下落）しました。しかしその後は、RBAによる更なる利下げの思惑が広がったことから、利回りは低下しました。

社債セクターについては、オーストラリアの株式相場が上昇したことなどから、社債スプレッド（国債に対する上乘せ利回り）は縮小しました。

当期の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。

期の前半は、RBAが利下げ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が、その後は米中貿易協議に対する進展期待が高まったことなどから、豪ドルは対円で底堅く推移しました。しかし、米中貿易摩擦の激化懸念や世界経済の減速懸念が広がり、投資家のリスク回避姿勢が強まると、豪ドル売り・円買いが強まりました。

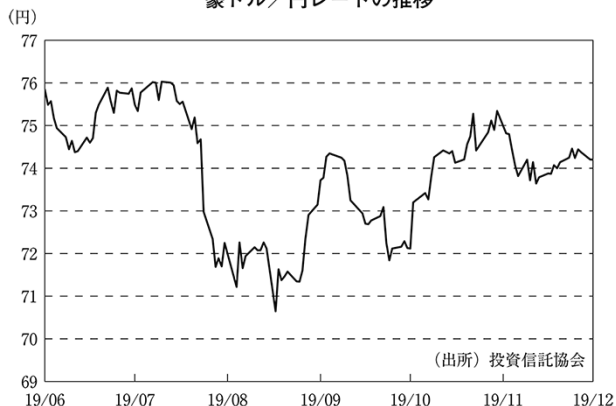
期の半ばは、米中貿易摩擦の緩和期待などを背景に、豪ドル買い・円売りが優勢となりましたが、その後はRBAが追加利下げを決定したことなどから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の後半は、米中貿易協議の進展期待などを背景にリスク回避の動きが緩んだことなどから、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。しかしその後は、RBAによる更なる利下げの思惑が広がる中、豪ドルは対円で上値の重い展開となりました。

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、モーゲージ証券およ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

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、モーゲージ証券および資産担保証券等を主要投資対象とするファンドです。引き続き、市場環境に注視しながら、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2019年6月11日～2019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、23,705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

(2019年6月11日～2019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	16,088	27,973
		地方債証券	32,684	52,185
		特殊債券	2,833	6,091
	社債券(投資法人債券を含む)	46,165	( 28)	
			73,457	
			(24,300)	

(注) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( ) 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) 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 14,396	百万円 16,150	百万円 14,946	百万円 16,504

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 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

(2019年6月11日～2019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

(2019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 834,515	千オーストラリアドル 928,764	千円 68,914,350	% 97.8	% —	% 44.0	% 36.2	% 17.6
合 計	834,515	928,764	68,914,350	97.8	—	44.0	36.2	17.6

(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により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				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	AUSTRALIAN GOVT	4.25	9,600	11,568	858,395	2026/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.75	16,700	21,130	1,567,859	2027/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	10,200	11,512	854,230	2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.25	18,600	20,332	1,508,636	2028/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	10,750	12,762	947,001	2029/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	1,900	2,186	162,211	2029/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.5	5,020	5,682	421,659	2030/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.5	1,500	1,551	115,120	2031/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.5	15,510	21,683	1,608,911	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	13,800	16,417	1,218,205	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	9,900	13,329	989,067	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	8,850	11,347	841,969	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	6,820	8,162	605,673	2041/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	15,930	20,180	1,497,365	2047/3/21
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,524	409,921	2022/3/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	1.25	1,000	1,000	74,272	2025/5/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	3.0	2,000	2,223	164,968	2028/4/18
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	1,000	1,047	77,702	2029/5/22
	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	6,000	6,836	507,243	2024/11/27
	MANITOBA PROVANCE	3.75	500	566	42,016	2026/6/9
	NEW S WALES TREAS CORP	5.0	14,500	17,125	1,270,723	2024/8/20
	NEW S WALES TREAS CORP	4.0	7,500	8,787	651,995	2026/5/20
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	2,000	2,236	165,912	2027/5/20
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	1,500	1,682	124,856	2028/3/20
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	5,040	5,706	423,387	2030/2/20
	NEW S WALES TREASURY	3.0	4,500	5,072	376,388	2029/4/20
	NEW S WALES TREASURY	2.0	2,900	2,991	221,953	2031/3/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	6.0	2,000	2,394	177,698	2024/3/15
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.75	1,000	1,075	79,810	2027/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	2,000	2,262	167,849	2028/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	1,000	1,003	74,472	2029/5/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	2,000	2,372	176,002	2033/4/21
	PROVINCE OF QUEBEC	3.7	2,000	2,258	167,558	2026/5/20
	QUEBEC PROVINCE	4.2	3,000	3,406	252,731	2025/3/10
	QUEENSLAND TREASURY	3.0	1,000	1,082	80,296	2024/3/22
	QUEENSLAND TREASURY	5.75	17,500	21,198	1,572,963	2024/7/22
	QUEENSLAND TREASURY	4.75	6,400	7,649	567,595	2025/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	14,500	16,294	1,209,074	2026/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	2.75	4,000	4,390	325,746	2027/8/20
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	2,500	2,854	211,800	2028/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	2.5	4,500	4,860	360,655	2029/3/6
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	4,300	4,933	366,063	2029/8/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.5	2,000	3,097	229,824	2033/3/14
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.25	1,000	1,053	78,140	2024/8/15
SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	2,000	2,164	160,602	2025/4/16	
SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	5,500	6,087	451,693	2026/7/20	
SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	1,200	1,341	99,520	2028/5/24	

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				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					
		2.75	500	549	40,750	2030/5/24
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	5,500	6,182	458,716	2024/6/11
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	2,219	164,721	2026/2/19
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	2,249	166,896	2028/1/24
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	2,000	2,566	190,409	2026/11/17
	TREASURY CORP VICTORIA	3.0	11,000	12,405	920,453	2028/10/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.5	5,000	5,424	402,505	2029/10/22
	VICTORIA TREASURY	5.5	6,000	7,303	541,937	2024/12/17
	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	6,000	7,133	529,302	2023/10/16
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	3,000	3,193	236,944	2024/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	2,250	2,720	201,845	2025/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	4,500	4,995	370,682	2026/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	4,000	4,466	331,421	2027/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.25	2,320	2,647	196,440	2028/7/20
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	1,700	1,872	138,943	2029/7/24
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	900	897	66,572	2034/10/24
	特殊債券 (除く金融債)					
	AFRICAN DEV BANK	5.25	2,000	2,186	162,210	2022/3/23
	AFRICAN DEV BANK	4.75	5,000	5,701	423,029	2024/3/6
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.4	3,000	3,421	253,881	2027/9/10
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.0	2,000	2,068	153,497	2020/11/13
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	5,000	5,785	429,284	2023/11/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	8,000	8,836	655,643	2025/6/5
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.7	2,000	2,041	151,506	2024/11/15
	EUROPEAN INVT BK	4.75	1,500	1,740	129,154	2024/8/7
	FMACB 2013-1E A1	1.99	315	315	23,379	2044/12/10
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.0	2,000	2,175	161,441	2022/3/7
	INTL FINANCE CORP	3.2	1,500	1,670	123,979	2026/7/22
	KFW	5.5	2,000	2,191	162,590	2022/2/9
	KFW	2.8	2,000	2,108	156,435	2023/3/7
	KFW	5.0	2,500	2,901	215,282	2024/3/19
	KFW	4.0	3,000	3,416	253,470	2025/2/27
	KFW	3.2	5,000	5,578	413,935	2026/9/11
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	2,750	2,990	221,900	2022/7/18
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	1,500	1,665	123,607	2023/4/17
	KOMMUNINVEST	5.375	3,000	3,237	240,200	2021/11/18
	KOMMUNINVEST	4.75	2,000	2,180	161,781	2022/8/17
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	5,500	6,639	492,674	2026/5/6
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,000	2,193	162,726	2023/1/24
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	2,000	2,299	170,633	2024/4/8
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,000	2,295	170,332	2025/1/9
	LGFV PROGRAM TRUST	4.31	6,000	6,289	466,676	2021/11/12
	NORDIC INV BANK	5.0	4,000	4,363	323,776	2022/4/19
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	ABN AMRO BANK NV	3.25	6,000	6,038	448,027	2020/4/9
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	3,600	3,709	275,219	2020/12/9
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	6,500	6,761	501,688	2021/10/7
	APPLE INC	2.65	2,600	2,618	194,297	2020/6/10
	APPLE INC	3.7	3,500	3,726	276,528	2022/8/28
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.4	1,000	1,165	86,463	2027/8/16

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 (含む投資法人債類)					
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	2,000	2,316	171,879	2028/8/21
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	2.6	500	507	37,667	2029/7/31
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.35	5,000	5,324	395,089	2023/5/9
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.0	1,500	1,698	126,003	2023/8/16
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.1	2,500	2,662	197,542	2024/2/8
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.0	1,600	1,701	126,232	2022/9/15
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,449	404,352	2022/11/4
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	3.75	6,000	6,335	470,086	2024/5/22
	BANK OF MONTREAL	3.25	1,500	1,576	116,940	2022/10/6
	BANK OF NOVA SCOTIA	3.2	1,400	1,482	109,990	2023/9/7
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	4,000	4,020	298,307	2020/3/30
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	1,500	1,661	123,290	2022/5/23
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	3,500	4,104	304,563	2024/5/20
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	2,000	2,276	168,882	2027/7/19
	BK OF COMMUNICATIONS FRN	1.775	1,700	1,699	126,084	2022/10/28
	BK TOKYO-MIT UFJ SYDNEY	3.4	2,000	2,118	157,204	2023/3/20
	BNG BANK NV	3.3	3,000	3,415	253,416	2029/4/26
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	3.75	5,000	5,054	375,006	2020/5/21
	BPCE SA	3.5	4,600	4,636	344,006	2020/4/24
	BPCE SA	1.8	3,000	2,983	221,404	2024/9/11
	BWP TRUST	3.5	1,500	1,566	116,209	2022/5/11
	BWP TRUST	3.3	600	638	47,356	2026/4/10
	CIBC AUSTRALIA FRN	1.4343	1,500	1,500	111,346	2020/2/24
	CITIBANK NA FRN	1.6345	2,500	2,502	185,653	2022/5/20
	COCA-COLA CO	2.6	2,000	2,012	149,343	2020/6/9
	COM BK AUSTRALIA	4.75	2,000	2,275	168,842	2024/5/27
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.75	1,500	1,546	114,764	2021/11/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	3,126	231,982	2022/1/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	2,500	2,653	196,858	2023/4/25
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.2	1,500	1,595	118,363	2023/8/16
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.0	1,200	1,272	94,391	2024/1/11
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	3,291	244,192	2026/11/17
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.25	7,000	7,000	519,451	2019/12/13
	CREDIT SUISSE SYDNEY	3.5	5,000	5,041	374,105	2020/4/29
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	4,500	4,650	345,072	2021/3/9
	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.8	1,000	1,132	84,026	2027/9/27
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	3,200	3,587	266,210	2027/5/11
	DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	1,600	1,554	115,353	2029/10/17
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	5,000	5,250	389,550	2022/6/16
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	1,000	1,129	83,805	2025/6/16
	ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	3,500	3,757	278,832	2024/8/29
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	2.8	500	528	39,228	2023/5/31
	EXPORT-IMPORT BANK K FRN	1.8579	3,000	3,019	224,060	2023/10/30
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.7	2,000	2,054	152,467	2021/2/19
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.25	3,700	3,747	278,100	2020/5/21
	EXPORT-IMPORT BK KOR	3.5	2,000	2,087	154,901	2022/2/14
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	6,800	7,130	529,061	2021/5/27
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	6,700	7,027	521,475	2021/6/30

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 (含む投資法人債類)					
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	4,000	4,612	342,263	2024/2/26
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	500	562	41,744	2027/11/2
	GPT RE LTD	4.5	4,600	4,633	343,842	2020/9/11
	GPT RE LTD	3.6725	1,900	2,044	151,677	2024/9/19
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.0	3,000	3,137	232,799	2022/5/18
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.52	1,000	1,140	84,611	2027/2/22
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	3.993	3,500	3,795	281,595	2024/9/11
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	4.49	3,000	3,400	252,350	2028/2/28
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,495	407,799	2022/9/7
	HSBC HOLDINGS PLC	3.35	3,000	3,120	231,555	2024/2/16
	HSBC LTD SYDNEY	2.75	700	716	53,181	2021/8/16
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	2,500	2,836	210,470	2027/4/21
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	3.0	1,300	1,373	101,878	2023/9/7
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	1.45	1,000	994	73,771	2024/8/20
	INTEL CORP	4.0	2,500	2,687	199,447	2022/12/1
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	1.75	2,500	2,506	185,980	2024/10/4
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	3,000	3,416	253,474	2026/1/30
	KOREA DEVELOPMENT BA FRN	1.875	1,300	1,310	97,213	2023/10/19
	KOREA DEVELOPMENT BANK	1.5	2,000	1,984	147,224	2024/8/29
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	5,580	5,761	427,529	2020/9/25
	L-BANK BW FOERDERBANK	2.7	4,000	4,196	311,393	2023/6/19
	LLOYDS BANK PLC	3.25	6,000	6,035	447,804	2020/4/1
	LLOYDS BANK PLC	1.65	2,500	2,502	185,718	2022/8/12
	MACQUARIE BANK LTD	1.75	2,500	2,519	186,948	2022/6/21
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	1,500	1,686	125,139	2028/9/7
	MC FINANCE AUSTRALIA P/L	4.25	2,000	2,103	156,047	2021/12/1
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	2,000	2,112	156,753	2021/9/17
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,000	3,340	247,880	2027/7/13
	MIZUHO BANK LTD/SYDNEY	1.7	1,600	1,598	118,614	2024/8/7
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	1,500	1,583	117,482	2021/12/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.0	4,000	4,471	331,748	2022/8/8
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	1,500	1,575	116,915	2023/2/10
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	1,500	1,582	117,433	2023/3/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.9	1,500	1,584	117,606	2024/2/26
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	1,000	1,146	85,045	2024/3/11
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.15	1,200	1,230	91,314	2024/6/19
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,749	426,601	2024/6/25
	NED WATERSCHAPBK	5.25	2,000	2,337	173,426	2024/4/18
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	3,500	4,054	300,839	2024/9/11
	NEDER WATERSCHAPS BANK	3.15	1,000	1,101	81,752	2026/9/2
	NISSAN FIN SERVICES AU	3.0	4,000	4,012	297,705	2020/3/3
	NISSAN FIN SERVICES AU	3.0	1,700	1,728	128,275	2021/3/22
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	5,000	5,312	394,202	2022/6/17
	OPTUS FINANCE PTY LTD	3.25	3,000	3,172	235,375	2023/9/6
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	3.0	1,400	1,457	108,180	2022/9/13
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	2.1	1,800	1,829	135,778	2023/6/13
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,200	3,247	240,994	2021/2/24
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,500	3,753	278,530	2023/12/6

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)	2.0	1,300	1,290	95,736	2025/8/15
	RABOBANK NEDERLAND (AUST)	5.5	5,000	5,805	430,786	2024/4/11
	SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,483	406,879	2022/7/4
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	9,000	9,407	698,037	2021/9/8
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	5.5	1,500	1,577	117,045	2021/3/12
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	500	538	39,929	2023/6/28
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	2,600	2,843	210,986	2024/9/27
	SPARK FINANCE LTD	4.0	2,000	2,256	167,451	2027/10/20
	SPARK FINANCE LTD	2.6	1,100	1,106	82,110	2030/3/18
	STOCKLAND TRUST MGMNT	4.5	9,000	9,662	716,976	2022/11/23
	STOCKLAND TRUST MGMNT	3.3	1,900	1,987	147,459	2024/3/22
	SUMITOMO MITSUI FINL FRN	2.1017	2,000	2,002	148,572	2024/10/16
	SUNCORP-METWAY	3.5	4,000	4,074	302,362	2020/10/20
	SUNCORP-METWAY	3.5	5,000	5,139	381,373	2021/4/12
	SUNCORP-METWAY	3.0	2,000	2,116	157,038	2023/9/13
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	5,000	5,432	403,121	2026/8/24
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	3.25	2,000	2,118	157,170	2023/9/27
	TELSTRA CORP LTD	7.75	2,000	2,076	154,088	2020/7/15
	TELSTRA CORP LTD	4.0	6,700	7,158	531,169	2022/9/16
	TELSTRA CORP LTD	4.0	3,000	3,383	251,054	2027/4/19
	TORONTO-DOMINION BANK	3.7	1,000	1,025	76,124	2020/12/22
	TORONTO-DOMINION BANK	2.05	2,200	2,226	165,202	2024/7/10
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	3.3	2,700	2,874	213,312	2023/11/22
	TRANSPower NEW ZEALAND L	4.25	3,000	3,148	233,603	2021/8/6
	TRANSPower NEW ZEALAND L	5.75	500	579	42,991	2023/8/28
	UBS AG AUSTRALIA	2.7	4,000	4,037	299,613	2020/8/10
	UBS AG AUSTRALIA	3.25	3,000	3,164	234,814	2023/3/8
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	2,400	2,619	194,354	2024/10/23
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	2.2	1,500	1,505	111,694	2026/10/29
	UNIV OF SYDNEY	4.75	2,500	2,622	194,611	2021/4/16
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	6,800	7,127	528,894	2021/6/30
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG	3.5	2,000	2,241	166,326	2027/12/8
	VICINITY CENTRES	3.5	3,000	3,179	235,922	2024/4/26
	VICINITY CENTRES	4.0	500	547	40,612	2027/4/26
	VICINITY HOLDINGS LTD	5.0	3,600	3,602	267,304	2019/12/19
	VICTORIA POWER NETWORKS	4.0	2,000	2,241	166,316	2027/8/18
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	3,480	3,820	283,516	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	3,000	3,388	251,424	2024/8/27
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	1,500	1,671	124,006	2027/4/27
	WESFARMERS LTD	4.75	1,000	1,008	74,841	2020/3/12
	WESFARMERS LTD	3.66	5,500	5,620	417,070	2020/11/18
	WESTPAC BANKING	3.2	3,000	3,170	235,223	2023/3/6
	WESTPAC BANKING	5.25	1,500	1,724	127,954	2023/11/21
	WESTPAC BANKING	3.0	1,500	1,592	118,141	2024/4/24
	WESTPAC BANKING	2.25	1,500	1,543	114,553	2024/8/16
	ZURICH FIN AUSTRALIA LTD	3.477	3,000	3,182	236,140	2023/5/31
合	計				68,914,350	

(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により邦貨換算したものです。

(注) 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) 2019.12限月	百万円 4,799		百万円 —	
		オーストラリア国債 (3年) 2019.12限月	—		5,062	

(注) 単位未満は切捨て。

(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により邦貨換算したものです。

## ○投資信託財産の構成

(2019年12月10日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額		比	率
公社債	千円 68,914,350		% 97.6	
コール・ローン等、その他	1,711,109		2.4	
投資信託財産総額	70,625,459		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 (70,226,092千円) の投資信託財産総額 (70,625,459千円) に対する比率は99.4%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、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=74.20円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2019年6月11日～2019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 (2019年12月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	71,064,378,553
コール・ローン等	634,734,963
公社債(評価額)	68,914,350,571
未収入金	853,718,986
未収利息	544,914,151
前払費用	5,594,680
差入委託証拠金	111,065,202
(B) 負債	604,082,652
未払金	461,738,540
未払解約金	142,343,467
未払利息	645
(C) 純資産総額(A-B)	70,460,295,901
元本	29,533,537,598
次期繰越損益金	40,926,758,303
(D) 受益権総口数	29,533,537,598口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,858円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

33,060,485,104円

期中追加設定元本額

1,077,609,938円

期中一部解約元本額

4,604,557,444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

28,006,593,992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)

835,428,787円

LM・オーストラリア債券ファンド(年2回決算型)

574,028,433円

LM・オーストラリア・インカム・アロケーション・ファンド(年2回決算型)

60,947,370円

LM・オーストラリア・インカム・アロケーション・ファンド(毎月分配型)

56,539,016円

○損益の状況 (2019年6月11日～2019年12月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,291,674,594
受取利息	1,291,757,340
その他収益金	63,181
支払利息	△ 145,927
(B) 有価証券売買損益	△ 937,040,396
売買益	931,535,636
売買損	△ 1,868,576,032
(C) 先物取引等取引損益	136,155,083
取引益	198,160,139
取引損	△ 62,005,056
(D) 保管費用等	△ 3,026,182
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	487,763,099
(F) 前期繰越損益金	45,246,722,455
(G) 追加信託差損益金	1,469,807,193
(H) 解約差損益金	△ 6,277,534,444
(I) 計(E+F+G+H)	40,926,758,303
次期繰越損益金(I)	40,926,758,303

(注) 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) 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) 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。