



FRANKLIN  
TEMPLETON

# 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222期	決算日	2022年1月11日
第223期	決算日	2022年2月10日
第224期	決算日	2022年3月10日
第225期	決算日	2022年4月11日
第226期	決算日	2022年5月10日
第227期	決算日	2022年6月10日

### － 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、2022年6月10日に第227期の決算を行いましたので、第222期、第223期、第224期、第225期、第226期、第227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。

◇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：  
フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

## フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

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

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

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		税金	騰落			
	円	円	%	%	%	百万円
198期(2020年1月10日)	5,022	20	0.8	97.7	1.0	65,730
199期(2020年2月10日)	4,933	20	△1.4	98.0	△0.8	63,752
200期(2020年3月10日)	4,631	20	△5.7	97.8	△0.2	59,077
201期(2020年4月10日)	4,529	20	△1.8	96.0	4.1	57,162
202期(2020年5月11日)	4,649	15	3.0	96.7	3.3	58,480
203期(2020年6月10日)	4,951	15	6.8	97.1	2.7	61,537
204期(2020年7月10日)	4,952	15	0.3	97.4	2.0	60,672
205期(2020年8月11日)	5,053	15	2.3	97.5	1.5	61,030
206期(2020年9月10日)	5,121	15	1.6	97.6	1.8	60,254
207期(2020年10月12日)	5,075	15	△0.6	98.3	0.8	58,804
208期(2020年11月10日)	5,099	15	0.8	98.5	1.0	58,413
209期(2020年12月10日)	5,125	15	0.8	98.3	0.4	57,315
210期(2021年1月12日)	5,268	15	3.1	98.4	0.2	57,939
211期(2021年2月10日)	5,275	15	0.4	98.4	0.1	56,754
212期(2021年3月10日)	5,286	15	0.5	98.2	0.5	56,127
213期(2021年4月12日)	5,293	15	0.4	98.0	0.6	55,032
214期(2021年5月10日)	5,416	15	2.6	98.0	1.5	55,405
215期(2021年6月10日)	5,395	15	△0.1	98.4	△0.6	54,026
216期(2021年7月12日)	5,256	15	△2.3	98.4	△0.3	51,947
217期(2021年8月10日)	5,186	15	△1.0	98.4	△1.9	50,614
218期(2021年9月10日)	5,159	15	△0.2	98.4	△1.1	49,601
219期(2021年10月11日)	5,125	15	△0.4	98.4	△1.0	48,700
220期(2021年11月10日)	5,115	15	0.1	98.5	2.0	47,280
221期(2021年12月10日)	4,975	15	△2.4	98.0	0.4	45,315
222期(2022年1月11日)	5,027	15	1.3	97.8	△0.6	45,232
223期(2022年2月10日)	4,944	15	△1.4	98.0	△0.1	43,998
224期(2022年3月10日)	4,967	15	0.8	98.3	0.1	43,770
225期(2022年4月11日)	5,228	15	5.6	97.5	1.1	45,532
226期(2022年5月10日)	4,912	15	△5.8	98.5	0.3	42,121
227期(2022年6月10日)	5,140	15	4.9	97.8	0.4	43,557

(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
			円	%		
第222期	(期 首) 2021年12月10日	4,975	—	—	98.0	0.4
	12月末	5,135	3.2	—	97.7	△1.1
	(期 末) 2022年 1月11日	5,042	1.3	—	97.8	△0.6
第223期	(期 首) 2022年 1月11日	5,027	—	—	97.8	△0.6
	1月末	4,878	△3.0	—	98.0	△1.2
	(期 末) 2022年 2月10日	4,959	△1.4	—	98.0	△0.1
第224期	(期 首) 2022年 2月10日	4,944	—	—	98.0	△0.1
	2月末	4,908	△0.7	—	98.7	△0.1
	(期 末) 2022年 3月10日	4,982	0.8	—	98.3	0.1
第225期	(期 首) 2022年 3月10日	4,967	—	—	98.3	0.1
	3月末	5,242	5.5	—	97.9	1.1
	(期 末) 2022年 4月11日	5,243	5.6	—	97.5	1.1
第226期	(期 首) 2022年 4月11日	5,228	—	—	97.5	1.1
	4月末	5,129	△1.9	—	98.2	0.6
	(期 末) 2022年 5月10日	4,927	△5.8	—	98.5	0.3
第227期	(期 首) 2022年 5月10日	4,912	—	—	98.5	0.3
	5月末	5,080	3.4	—	98.5	0.4
	(期 末) 2022年 6月10日	5,155	4.9	—	97.8	0.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

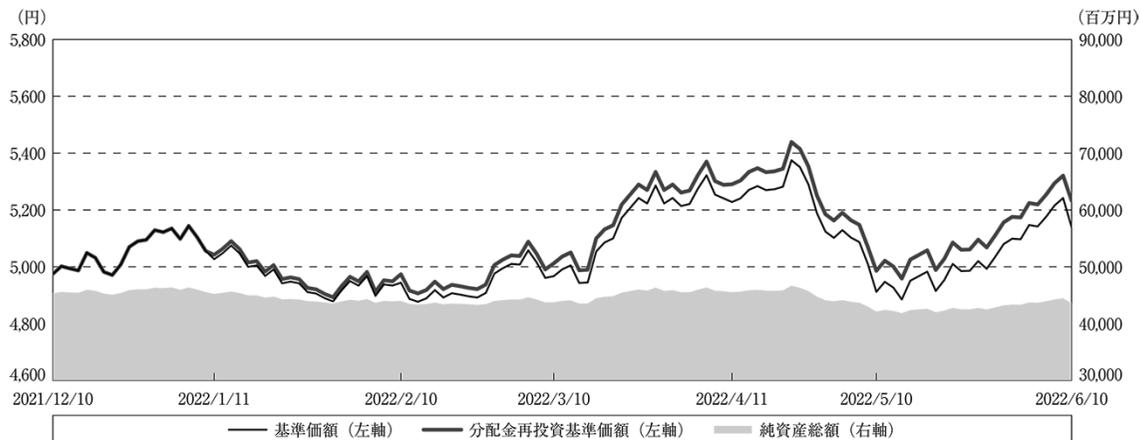
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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

(2021年12月11日～2022年6月10日)



第222期首：4,975円

第227期末：5,140円 (既払分配金(税込み):90円)

騰落率：5.2% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2021年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

当作成期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)は、プラス(分配金再投資ベース)となりました。

公社債利金を手堅く確保しました。為替損益についても、豪ドル・円相場が豪ドル高・円安となったことから、プラスとなりました。一方、公社債損益については、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の利回りは、上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、新型コロナウイルスのオミクロン株に対する楽観論と警戒感が入り混じる中、当初利回りは横ばいで推移しました。しかしその後、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融政策変更が前倒しで行われるとの警戒感が広がったことや、堅調なオーストラリアの経済指標などを受け、オーストラリア準備銀行（RBA）による量的緩和政策が終了するとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の半ばは、ロシアによるウクライナ攻撃開始を受け、グローバルに債券利回りが低下

（価格は上昇）する中、オーストラリア債券の利回りも低下する局面がみられましたが、その後、インフレ上昇やFRBの積極的な金融政策に対する警戒感などの影響により、利回りは上昇しました。また、RBAが利上げに向けた姿勢を示唆したことなども利回りを下支えしました。

期の後半は、引き続き経済ファンダメンタルズが堅調な中、インフレの加速やグローバルな金融引き締めに対する懸念から、利回りは上昇しました。RBAは2022年5月に11年半ぶりの利上げを実施しました。その後、中国の景気減速に対する懸念などから利回りが低下する局面もありましたが、市場が追加利上げを織り込む中、利回りは上昇しました。RBAは6月にも市場予想を上回る幅での利上げを実施しました。

社債セクターについては、債券利回りが上昇する中、社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）は拡大しました。

当作成期の豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。

期の前半は、新型コロナウイルスのオミクロン株に対する警戒感がある中においても、世界経済に対する楽観的な見通しが豪ドルを下支えしましたが、米国の早期利上げ観測を背景とした米ドル高などにより、豪ドルは上値の重い展開となりました。その後は再び景気回復期待により、豪ドルは堅調となりました。

期の半ばは、ロシア・ウクライナ情勢の悪化から、豪ドルを含むリスク資産が軟調となる場面もみられましたが、引き続き堅調なオーストラリアの経済指標を背景に豪ドル高が進みました。また、オーストラリアが輸出する資源価格が上昇したことや、RBAによる早期の



利上げ観測なども豪ドルを下支えしました。

期の後半は、FRBの積極的な金融政策に市場の焦点があつたため、豪ドルは対米ドルで下落傾向となりましたが、米ドル・円相場で急速に円安が進行したことで、豪ドル・円相場は底堅い動きとなりました。RBAが2022年5月に11年半ぶりの利上げを実施し、6月にも市場予想を上回る幅での利上げを実施したことなどが、豪ドル高につながりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

(2021年12月11日～2022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、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

(2021年12月11日～2022年6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222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
	2021年12月11日～ 2022年1月11日	2022年1月12日～ 2022年2月10日	2022年2月11日～ 2022年3月10日	2022年3月11日～ 2022年4月11日	2022年4月12日～ 2022年5月10日	2022年5月11日～ 2022年6月10日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.298%	0.302%	0.301%	0.286%	0.304%	0.291%
当期の収益	12	6	10	14	7	13
当期の収益以外	2	8	4	0	7	1
翌期繰越分配対象額	315	307	302	301	294	292

(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

(2021年12月11日～2022年6月10日)

項 目	第222期～第227期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 35	% 0.686	(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)	(0.329)	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	0.009	(c)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 0)	(0.004)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 等 費 用 ）	( 0)	(0.003)	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、5,062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。

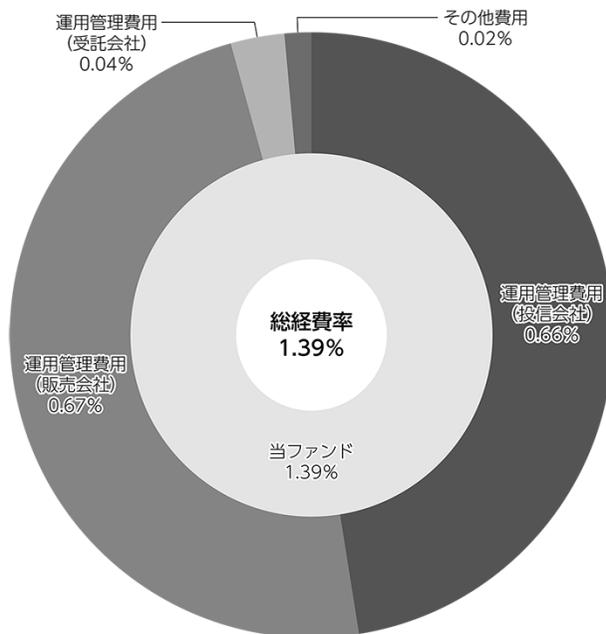
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

(2021年12月11日～2022年6月10日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第222期～第227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 171,992	千円 471,883	千口 1,770,080	千円 4,792,823

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年12月11日～2022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

(2021年12月11日～2022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

(2021年12月11日～2022年6月10日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2022年6月10日現在)

### 親投資信託残高

銘柄	第221期末	第227期末	
	口数	口数	評価額
LM・豪ドル債券マザーファンド	千口 17,300,070	千口 15,701,982	千円 43,734,733

(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

(2022年6月10日現在)

項 目	第227期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・豪ドル債券マザーファンド	43,734,733	99.9
コール・ローン等、その他	53,521	0.1
投資信託財産総額	43,788,254	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（45,547,151千円）の投資信託財産総額（46,214,107千円）に対する比率は98.6%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、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=95.19円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第222期末	第223期末	第224期末	第225期末	第226期末	第227期末
	2022年1月11日現在	2022年2月10日現在	2022年3月10日現在	2022年4月11日現在	2022年5月10日現在	2022年6月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	45,495,355,225	44,232,014,728	44,005,721,162	45,814,503,672	42,356,436,374	43,788,254,619
LM・豪ドル債券マザーファンド(評価額)	45,423,482,367	44,182,167,153	43,948,782,312	45,717,469,429	42,299,248,957	43,734,733,015
未収入金	71,872,858	49,847,575	56,938,850	97,034,243	57,187,417	53,521,604
(B) 負債	262,469,855	233,871,547	235,576,009	282,491,519	235,176,696	230,999,611
未払収益分配金	134,963,501	133,488,112	132,179,212	130,648,778	128,628,256	127,119,670
未払解約金	71,872,858	49,847,575	56,938,850	97,034,243	57,187,417	53,521,604
未払信託報酬	55,246,371	50,197,842	46,153,524	54,454,906	49,007,859	49,991,623
その他未払費用	387,125	338,018	304,423	353,592	353,164	366,714
(C) 純資産総額(A-B)	45,232,885,370	43,998,143,181	43,770,145,153	45,532,012,153	42,121,259,678	43,557,255,008
元本	89,975,667,666	88,992,075,276	88,119,474,843	87,099,185,948	85,752,170,791	84,746,446,884
次期繰越損益金	△44,742,782,296	△44,993,932,095	△44,349,329,690	△41,567,173,795	△43,630,911,113	△41,189,191,876
(D) 受益権総口数	89,975,667,666口	88,992,075,276口	88,119,474,843口	87,099,185,948口	85,752,170,791口	84,746,446,884口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,027円	4,944円	4,967円	5,228円	4,912円	5,140円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額

91,078,984,054円

当作成期中追加設定元本額

920,367,130円

当作成期中一部解約元本額

7,252,904,300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41,189,191,876円であります。

## ○損益の状況

項 目	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
	2021年12月11日～ 2022年1月11日	2022年1月12日～ 2022年2月10日	2022年2月11日～ 2022年3月10日	2022年3月11日～ 2022年4月11日	2022年4月12日～ 2022年5月10日	2022年5月11日～ 2022年6月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	657,073,799	△ 556,155,133	381,975,402	2,446,192,342	△ 2,529,285,049	2,107,001,237
売買益	669,028,836	7,353,938	404,240,750	2,478,932,774	12,522,127	2,122,451,361
売買損	△ 11,955,037	△ 563,509,071	△ 22,265,348	△ 32,740,432	△ 2,541,807,176	△ 15,450,124
(B) 信託報酬等	△ 55,633,496	△ 50,535,860	△ 46,457,947	△ 54,808,498	△ 49,361,023	△ 50,358,337
(C) 当期損益金(A+B)	601,440,303	△ 606,690,993	335,517,455	2,391,383,844	△ 2,578,646,072	2,056,642,900
(D) 前期繰越損益金	△10,991,687,645	△10,378,436,888	△10,923,501,573	△10,517,032,536	△ 8,102,522,132	△10,604,025,384
(E) 追加信託差損益金	△34,217,571,453	△33,875,316,102	△33,629,166,360	△33,310,876,325	△32,821,114,653	△32,514,689,722
(配当等相当額)	( 2,864,043,687)	( 2,808,814,474)	( 2,706,710,278)	( 2,634,396,470)	( 2,588,343,130)	( 2,492,486,815)
(売買損益相当額)	(△37,081,615,140)	(△36,684,130,576)	(△36,335,876,638)	(△35,945,272,795)	(△35,409,457,783)	(△35,007,176,537)
(F) 計(C+D+E)	△44,607,818,795	△44,860,443,983	△44,217,150,478	△41,436,525,017	△43,502,282,857	△41,062,072,206
(G) 収益分配金	△ 134,963,501	△ 133,488,112	△ 132,179,212	△ 130,648,778	△ 128,628,256	△ 127,119,670
次期繰越損益金(F+G)	△44,742,782,296	△44,993,932,095	△44,349,329,690	△41,567,173,795	△43,630,911,113	△41,189,191,876
追加信託差損益金	△34,241,851,318	△33,950,666,771	△33,670,678,453	△33,316,425,951	△32,887,556,275	△32,525,318,815
(配当等相当額)	( 2,839,859,365)	( 2,733,514,219)	( 2,665,256,149)	( 2,629,000,520)	( 2,522,066,159)	( 2,481,949,961)
(売買損益相当額)	(△37,081,710,683)	(△36,684,180,990)	(△36,335,934,602)	(△35,945,426,471)	(△35,409,622,434)	(△35,007,268,776)
繰越損益金	△10,500,930,978	△11,043,265,324	△10,678,651,237	△ 8,250,747,844	△10,743,354,838	△ 8,663,873,061

(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222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	110,683,636	58,137,443	90,667,119	125,099,152	62,186,634	116,490,577
(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	2,864,139,230	2,808,864,888	2,706,768,242	2,634,550,146	2,588,507,781	2,492,579,054
(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)	2,974,822,866	2,867,002,331	2,797,435,361	2,759,649,298	2,650,694,415	2,609,069,631
(1万口当たり収益分配対象額)	( 330)	( 322)	( 317)	( 316)	( 309)	( 307)
収 益 分 配 金	134,963,501	133,488,112	132,179,212	130,648,778	128,628,256	127,119,670
(1万口当たり収益分配金)	( 15)	( 15)	( 15)	( 15)	( 15)	( 15)

## ○分配金のお知らせ

	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
1万円当たり分配金(税込み)	15円	15円	15円	15円	15円	15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。

# LM・豪ドル債券マザーファンド

## 運用状況のご報告

第38期 決算日 2022年6月10日

(計算期間：2021年12月11日～2022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38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>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>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>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>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>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				
34期(2020年6月10日)	円 24,336		% 2.0	% 96.7		% 2.7	百万円 65,235
35期(2020年12月10日)	25,821		6.1	97.9		0.4	60,661
36期(2021年6月10日)	27,831		7.8	98.0		△0.6	56,883
37期(2021年12月10日)	26,303		△5.5	97.6		0.4	47,851
38期(2022年6月10日)	27,853		5.9	97.4		0.4	46,092

(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
		騰	落率			
(期首) 2021年12月10日	円 26,303		% —		% 97.6	% 0.4
12月末	27,169		3.3		97.6	△1.1
2022年1月末	25,917		△1.5		97.9	△1.2
2月末	26,183		△0.5		98.6	△0.1
3月末	28,082		6.8		97.8	1.1
4月末	27,586		4.9		98.1	0.6
5月末	27,440		4.3		98.5	0.4
(期末) 2022年6月10日	27,853		5.9		97.4	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。

## ○運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2021年12月11日～2022年6月10日)



### ○基準価額の変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は、プラスとなりました。

公社債利金を手堅く確保しました。為替損益についても、豪ドル・円相場が豪ドル高・円安となったことから、プラスとなりました。一方、公社債損益については、マイナスとなりました。

当期のオーストラリア債券市場の利回りは、上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、新型コロナウイルスのオミクロン株に対する楽観論と警戒感が入り混じる中、当初利回りは横ばいで推移しました。しかしその後、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融政策変更が前倒しで行われるとの警戒感が広がったことや、堅調なオーストラリアの経済指標などを受け、オーストラリア準備銀行（RBA）による量的緩和政策が終了するとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の半ばは、ロシアによるウクライナ攻撃開始を受け、グローバルに債券利回りが低下（価格は上昇）する中、オーストラリア債券の利回りも低下する局面がみられましたが、その後、インフレ上昇やFRBの積極的な金融政策に対する警戒感などの影響により、利回りは上昇しました。また、RBAが利上げに向けた姿勢を示唆したことなども利回りを下支えしました。

期の後半は、引き続き経済ファンダメンタルズが堅調な中、インフレの加速やグローバルな金融引き締めに対する懸念から、利回りは上昇しました。RBAは2022年5月に11年半ぶりの利上げを実施しました。その後、中国の景気減速に対する懸念などから利回りが低下する局面もありましたが、市場が追加利上げを織り込む中、利回りは上昇しました。RBAは6月にも市場予想を上回る幅での利上げを実施しました。

社債セクターについては、債券利回りが上昇する中、社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）は拡大しました。

当期の豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。

期の前半は、新型コロナウイルスのオミクロン株に対する警戒感がある中においても、世界経済に対する楽観的な見通しが豪ドルを下支えしましたが、米国の早期利上げ観測を背景とした米ドル高などにより、豪ドルは上値の重い展開となりました。その後は再び景気回復期待により、豪ドルは堅調となりました。

期の半ばは、ロシア・ウクライナ情勢の悪

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



化から、豪ドルを含むリスク資産が軟調となる場面もみられましたが、引き続き堅調なオーストラリアの経済指標を背景に豪ドル高が進みました。また、オーストラリアが輸出する資源価格が上昇したことや、RBAによる早期の利上げ観測なども豪ドルを下支えしました。

期の後半は、FRBの積極的な金融政策に市場の焦点があたったため、豪ドルは対米ドルで下落傾向となりましたが、米ドル・円相場で急速に円安が進行したことで、豪ドル・円相場は底堅い動きとなりました。RBAが2022年5月に11年半ぶりの利上げを実施し、6月にも市場予想を上回る幅での利上げを実施したことなどが、豪ドル高につながりました。

## 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、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

(2021年12月11日～2022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)	% 0.001 (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、27,062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

(2021年12月11日～2022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	13,396 11,860
		地方債証券	2,051 14,717 ( 4,000)
		特殊債券	— 1,048 ( 34)
	社債券(投資法人債券を含む)	22,124 40,961 ( 9,523)	

(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 7,009	百万円 6,304	百万円 7,451	百万円 7,000

(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

(2021年12月11日～2022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

(2022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 未							
	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 504,402	千オーストラリアドル 471,485	千円 44,880,705	% 97.4	% —	% 51.4	% 35.1	% 10.9
合 計	504,402	471,485	44,880,705	97.4	—	51.4	35.1	10.9

(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	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	AUSTRALIAN GOVT	0.25	1,900	1,717	163,454	2025/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	3,700	3,582	341,042	2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.25	8,600	8,050	766,356	2028/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	8,550	8,415	801,029	2029/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	5,400	5,118	487,190	2029/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.5	520	481	45,843	2030/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.0	3,000	2,429	231,288	2030/12/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.5	1,500	1,256	119,615	2031/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.0	2,000	1,582	150,660	2031/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.25	6,900	5,535	526,908	2032/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.5	8,410	9,039	860,463	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	12,300	11,010	1,048,115	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	8,900	8,806	838,318	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	5,890	5,419	515,916	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	7,520	6,328	602,390	2041/5/21
AUSTRALIAN GOVT	3.0	5,950	5,045	480,266	2047/3/21	
AUSTRALIAN GOVT	1.75	7,560	4,711	448,445	2051/6/21	
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	2.9	700	634	60,414	2027/9/16
	AUST CAPITAL TERRITORY	1.25	1,000	939	89,434	2025/5/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	3.0	2,000	1,914	182,277	2028/4/18
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	1,000	895	85,244	2029/5/22
	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	5,500	5,550	528,377	2024/11/27
	KUNTARAHOTIUS OYJ	3.5	1,000	981	93,455	2026/2/4
	MANITOBA PROVANCE	3.75	500	490	46,712	2026/6/9
	MANITOBA PROVANCE	3.5	500	472	44,976	2028/8/22
	NEW S WALES TREAS CORP	4.0	2,000	2,032	193,478	2026/5/20
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	3,000	2,912	277,242	2027/5/20
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	2,500	2,404	228,844	2028/3/20
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	4,840	4,542	432,360	2030/2/20
	NEW S WALES TREASURY	3.0	6,500	6,167	587,105	2029/4/20
	NEW S WALES TREASURY	2.0	9,400	8,002	761,757	2031/3/20
	NEW S WALES TREASURY	1.5	1,500	1,191	113,418	2032/2/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.75	1,000	955	90,947	2027/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	2,000	1,962	186,828	2028/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	1,000	879	83,754	2029/5/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	4,000	3,730	355,108	2033/4/21
	PROVINCE OF QUEBEC	3.7	1,000	981	93,462	2026/5/20
	QUEBEC PROVINCE	4.2	3,000	3,024	287,908	2025/3/10
	QUEENSLAND TREASURY	4.75	200	207	19,762	2025/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	8,300	8,191	779,716	2026/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	2.75	4,000	3,826	364,233	2027/8/20
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	7,100	6,895	656,373	2028/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	2.5	5,700	5,242	499,047	2029/3/6
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	3,100	2,980	283,702	2029/8/21
QUEENSLAND TREASURY	1.75	3,700	3,054	290,800	2031/8/21	
QUEENSLAND TREASURY	1.5	2,200	1,726	164,392	2032/8/20	
QUEENSLAND TREASURY	6.5	1,500	1,807	172,045	2033/3/14	

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					
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	1,000	981	93,442	2025/4/16
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	5,500	5,372	511,363	2026/7/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	1,200	1,149	109,416	2028/5/24
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	500	457	43,596	2030/5/24
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	1,500	1,475	140,446	2026/2/19
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	1,934	184,116	2028/1/24
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	4,500	4,840	460,761	2026/11/17
	TREASURY CORP VICTORIA	3.0	10,200	9,695	922,951	2028/10/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.5	5,500	4,992	475,246	2029/10/22
	TREASURY CORP VICTORIA	4.75	1,600	1,676	159,601	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	3,900	3,202	304,821	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	1,500	1,201	114,371	2031/9/10
	TREASURY CORP VICTORIA	4.25	900	907	86,348	2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	2,800	2,307	219,658	2033/9/15
	TREASURY CORP VICTORIA	2.0	1,500	1,144	108,907	2035/9/17
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	3,500	3,413	324,895	2026/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	2,000	1,931	183,886	2027/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.25	2,320	2,253	214,464	2028/7/20
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	700	651	61,994	2029/7/24
	WESTERN AUST TREAS CORP	1.75	600	494	47,043	2031/10/22
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	1,900	1,493	142,209	2034/10/24
	特殊債券 (除く金融債)					
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.4	3,000	2,907	276,725	2027/9/10
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.3	1,500	1,429	136,075	2028/8/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	2,000	2,050	195,147	2023/11/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	8,000	7,904	752,381	2025/6/5
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.7	2,000	1,912	182,043	2024/11/15
	EUROPEAN INVT BK	4.75	1,500	1,536	146,217	2024/8/7
	FMACB 2013-1E A1	1.4017	155	155	14,759	2044/12/10
	INTL FINANCE CORP	3.2	1,500	1,460	139,069	2026/7/22
	KFW	4.0	3,000	3,028	288,271	2025/2/27
	KFW	3.2	3,000	2,918	277,788	2026/9/11
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	3,500	3,612	343,916	2026/5/6
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,000	2,030	193,317	2025/1/9
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	AIRSERVICES AUSTRALIA	2.2	500	423	40,334	2030/5/15
	APPF COMMERCIAL FINAN	3.6	1,900	1,590	151,429	2031/11/11
	APPLE INC	3.35	1,500	1,491	141,979	2024/1/10
	APPLE INC	3.6	1,000	973	92,684	2026/6/10
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.1	2,500	2,471	235,235	2024/2/8
	AUST & NZ BANKING GROUP	1.55	2,000	1,892	180,105	2024/8/29
	AUST & NZ BANKING GROUP	1.65	1,500	1,409	134,167	2025/1/16
	AUSTRALIAN CATHOLIC UNI	3.7	1,290	1,224	116,596	2027/8/3
	AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.1486	1,900	1,597	152,105	2028/4/28
	AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.82	500	399	37,994	2031/4/28
	AUSTRALIAN NATIONAL UNIV	3.98	1,000	998	95,016	2025/11/18
	BANK OF NOVA SCOTIA	3.2	1,400	1,392	132,538	2023/9/7
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	1,500	1,547	147,329	2024/5/20
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	2,000	1,935	184,249	2027/7/19
	BNG BANK NV	3.3	1,500	1,400	133,288	2029/4/26

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	
	普通社債券 (含む投資法人債類)					
	BPCE SA	1.8	3,000	2,837	270,143	2024/9/11
	BPCE SA	2.0	2,500	2,320	220,881	2025/6/5
	BWP TRUST	3.3	2,100	2,007	191,053	2026/4/10
	BWP TRUST	2.2	1,250	1,059	100,864	2028/3/24
	CHARTER HALL EXCH FIN	2.317	1,200	933	88,822	2030/9/25
	COCA-COLA CO	3.25	2,000	1,975	188,061	2024/6/11
	COM BK AUSTRALIA	4.75	2,000	2,030	193,258	2024/5/27
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.0	1,200	1,185	112,861	2024/1/11
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	2,859	272,182	2026/11/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.4	1,600	1,463	139,288	2027/1/14
	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.8	1,000	957	91,188	2027/9/27
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	3,200	3,113	296,334	2027/5/11
	DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	1,600	1,304	124,198	2029/10/17
	DEXUS FINANCE PTY LTD	3.0	1,500	1,197	113,962	2032/2/3
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	1,000	1,013	96,453	2025/6/16
	DWPF FINANCE PTY LTD	1.9	1,700	1,389	132,302	2028/8/4
	DWPF FINANCE PTY LTD	2.6	2,430	1,824	173,667	2032/8/4
	EDITH COWAN UNIVERSITY	2.741	600	471	44,869	2033/7/15
	ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	4,500	4,430	421,719	2024/8/29
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	4,000	4,097	390,065	2024/2/26
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	2,500	2,401	228,636	2027/11/2
	GAIF BOND ISSUER P/L	2.584	3,100	2,760	262,804	2027/11/18
	GAIF BOND ISSUER P/L	1.9	600	492	46,918	2028/12/14
	GENERAL PROPERTY TRUST	2.849	600	466	44,449	2032/2/20
	GPT RE LTD	3.6725	1,900	1,877	178,759	2024/9/19
	GPT WHL OFFICE FD N01	4.52	1,950	1,926	183,429	2027/2/22
	GPT WHL OFFICE FD N01	3.222	2,300	1,881	179,089	2031/11/5
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,033	479,155	2022/9/7
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	2,500	2,416	230,009	2027/4/21
	ICPF FINANCE PTY LTD	2.725	2,500	2,013	191,684	2030/10/11
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	1.45	1,000	942	89,732	2024/8/20
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	1.75	3,000	2,847	271,011	2024/10/4
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	3,000	2,964	282,234	2026/1/30
	KOMMUNALBANKEN AS	4.25	2,000	2,025	192,774	2025/7/16
	KOREA DEVELOPMENT BANK	1.5	2,000	1,890	179,954	2024/8/29
	KOREA EXPRESSWAY CORP	0.928	1,300	1,256	119,575	2023/9/2
	MACQUARIE BANK LTD	1.75	1,500	1,422	135,407	2024/8/7
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	2,000	1,874	178,445	2028/9/7
	MACQUARIE UNIVERSITY	2.25	2,500	2,072	197,314	2030/5/22
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,767	3,603	343,036	2027/7/13
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	2.6	1,500	1,237	117,759	2029/9/18
	MIZUHO BANK LTD/SYDNEY	1.7	2,600	2,466	234,770	2024/8/7
	MONASH UNIVERSITY	4.05	600	577	54,971	2029/4/6
	MTR CORP CI LTD	3.3	1,000	922	87,770	2027/6/28
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.0	4,000	4,021	382,846	2022/8/8
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	1,000	1,019	97,076	2024/3/11
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.15	1,200	1,156	110,120	2024/6/19
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,096	485,145	2024/6/25

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	
	普通社債券 (含む投資法人債類)					
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.9	900	892	84,934	2025/5/30
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.9	1,300	1,212	115,389	2027/2/25
	NBN CO LTD	0.75	500	463	44,092	2024/9/9
	NBN CO LTD	1.0	3,300	2,909	276,923	2025/12/3
	NBN CO LTD	2.15	1,200	1,004	95,657	2028/6/2
	NBN CO LTD	2.2	2,500	1,891	180,079	2030/12/16
	NED WATERSCHAPBK	5.25	1,000	1,029	98,006	2024/4/18
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	2,500	2,549	242,672	2024/9/11
	NEDER WATERSCHAPSBANK	3.15	1,000	963	91,749	2026/9/2
	OPTUS FINANCE PTY LTD	1.6	1,000	919	87,488	2025/7/1
	OPTUS FINANCE PTY LTD	2.6	1,500	1,302	123,948	2028/11/24
	OPTUS FINANCE PTY LTD	2.5	2,000	1,644	156,528	2030/7/1
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	0.75	700	655	62,412	2024/5/24
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	0.9	1,500	1,389	132,263	2024/9/24
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,500	3,493	332,523	2023/12/6
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	2.0	1,800	1,665	158,507	2025/8/15
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.5	5,000	5,132	488,576	2024/4/11
	ROYAL BANK OF CANADA/SYD	3.75	1,300	1,286	122,463	2025/5/6
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	3,100	3,065	291,792	2024/9/27
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	1.843	2,700	2,175	207,042	2028/9/15
	SHINHAN BANK	1.183	2,700	2,435	231,794	2025/9/29
	SPARK FINANCE LTD	4.0	2,000	1,926	183,429	2027/10/20
	SPARK FINANCE LTD	2.6	3,100	2,574	245,068	2030/3/18
	STOCKLAND TRUST MGMNT	3.3	1,900	1,873	178,306	2024/3/22
	STOCKLAND TRUST MGMNT	2.3	3,000	2,559	243,603	2028/3/24
	SUNCORP-METWAY LTD	1.85	1,000	951	90,602	2024/7/30
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	5,000	4,763	453,470	2026/8/24
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	3.25	2,000	1,986	189,085	2023/9/27
	TELSTRA CORP LTD	4.0	3,000	2,914	277,411	2027/4/19
	TORONTO-DOMINION BANK	2.05	2,700	2,582	245,830	2024/7/10
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	3.3	700	694	66,069	2023/11/22
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	0.85	1,000	928	88,385	2024/9/9
	UBS AG AUSTRALIA	1.2	900	814	77,519	2025/7/30
	UBS AG AUSTRALIA	1.1	2,500	2,199	209,415	2026/2/26
	UNI OF TECHNOLOGY/SYDNEY	3.75	1,830	1,773	168,823	2027/7/20
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	2,400	2,377	226,349	2024/10/23
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	2.2	2,000	1,798	171,171	2026/10/29
	UNIVERSITY OF SYDNEY	3.75	2,500	2,482	236,309	2025/8/28
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG	3.5	2,000	1,914	182,193	2027/12/8
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG	1.746	500	417	39,782	2028/12/15
	VICINITY CENTRES	3.5	3,000	2,964	282,171	2024/4/26
	VICINITY CENTRES	4.0	1,370	1,305	124,283	2027/4/26
	VICINITY CENTRES TRUST	4.927	1,400	1,370	130,431	2028/6/2
	VICTORIA POWER NETWORKS	4.0	2,500	2,388	227,385	2027/8/18
	WESFARMERS LTD	1.941	900	756	72,023	2028/6/23
	WESTERN SYDNEY UNI	1.606	700	602	57,392	2027/12/8
	WESTPAC BANKING	3.0	3,500	3,441	327,551	2024/4/24
	WESTPAC BANKING	2.25	500	481	45,796	2024/8/16

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		
普通社債券 (含む数法人債券)	WESTPAC BANKING	500	495	47,129	2025/5/20	
	WESTPAC BANKING	1,500	1,370	130,444	2027/1/25	
	WESTPAC BANKING CORP	600	576	54,913	2025/3/17	
	WOORI BANK	0.839	3,000	2,877	273,910	2023/10/23
	WSO FINANCE PTY LTD	4.5	1,500	1,477	140,621	2027/3/31
	WSO FINANCE PTY LTD	2.7	1,500	1,218	116,013	2030/6/28
	ZURICH FIN AUSTRALIA LTD	3.477	1,000	998	95,087	2023/5/31
合 計				44,880,705		

(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 債 券 先 物 取 引	百万円	百万円
オーストラリア国債 (10年) 2022.6限月	1,255	—
オーストラリア国債 (10年) 2022.9限月	1,996	—
オーストラリア国債 (3年) 2022.6限月	—	1,173
オーストラリア国債 (3年) 2022.9限月	—	1,900

(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

(2022年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
	44,880,705	97.1
コール・ローン等、その他	1,333,402	2.9
投資信託財産総額	46,214,107	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 (45,547,151千円) の投資信託財産総額 (46,214,107千円) に対する比率は98.6%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、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=95.19円です。

### ○特定資産の価格等の調査

(2021年12月11日～2022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 (2022年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	46,196,367,140
コール・ローン等	862,248,882
公社債(評価額)	44,880,705,894
未収利息	316,908,489
前払費用	7,918,818
差入委託証拠金	128,585,057
(B) 負債	103,932,580
前受収益	17,705
未払金	50,390,587
未払解約金	53,523,025
未払利息	1,263
(C) 純資産総額(A-B)	46,092,434,560
元本	16,548,722,671
次期繰越損益金	29,543,711,889
(D) 受益権総口数	16,548,722,671口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,853円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

18,192,571,473円

期中追加設定元本額

197,142,172円

期中一部解約元本額

1,840,990,974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

15,701,982,916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)

617,841,848円

LM・オーストラリア債券ファンド(年2回決算型)

228,897,907円

○損益の状況 (2021年12月11日～2022年6月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	793,111,121
受取利息	793,444,141
その他収益金	△ 237,599
支払利息	△ 95,421
(B) 有価証券売買損益	2,178,683,188
売買益	7,933,315,765
売買損	△ 5,754,632,577
(C) 先物取引等取引損益	△ 283,192,527
取引益	140,442,248
取引損	△ 423,634,775
(D) 保管費用等	△ 2,216,283
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,686,385,499
(F) 前期繰越損益金	29,658,553,151
(G) 追加信託差損益金	343,971,928
(H) 解約差損益金	△ 3,145,198,689
(I) 計(E+F+G+H)	29,543,711,889
次期繰越損益金(I)	29,543,711,889

(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。