

## LM・オーストラリア債券ファンド (年2回決算型)

### 運用報告書（全体版）

第13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、中長期的な信託財産の成長を目指します。                         |  |
| 主要運用対象 | 当ファンド  | 「LM・豪ドル債券マザーファンド」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（原則として毎年6月10日及び12月10日。休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。 |  |

当報告書に関するお問い合わせ先：

レッグ・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・オーストラリア債券ファンド（年2回決算型）」は、2019年12月10日に第13期の決算を行いましたので、期中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。

レッグ・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5期の運用実績

| 決算期              | 基準<br>(分配落) | 価 額 |            |            | 債<br>組 入 比 率 | 債<br>先 物 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|------------------|-------------|-----|------------|------------|--------------|--------------|--------------|
|                  |             | 税 分 | 込 配<br>み 金 | 騰 落<br>中 率 |              |              |              |
|                  | 円           |     | 円          | %          | %            | %            | 百万円          |
| 9期(2017年12月11日)  | 10,614      |     | 0          | 3.7        | 98.0         | △1.8         | 1,095        |
| 10期(2018年6月11日)  | 10,326      |     | 0          | △2.7       | 97.9         | △0.1         | 1,054        |
| 11期(2018年12月10日) | 10,282      |     | 0          | △0.4       | 98.0         | 0.5          | 1,098        |
| 12期(2019年6月10日)  | 10,193      |     | 0          | △0.9       | 97.9         | △0.3         | 1,186        |
| 13期(2019年12月10日) | 10,196      |     | 0          | 0.0        | 98.5         | △0.4         | 1,360        |

(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。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日       | 基 準    | 価 額 |      | 債<br>組 入 比 率 | 債<br>先 物 比 率 | 債<br>先 物 比 率 |
|-------------|--------|-----|------|--------------|--------------|--------------|
|             |        | 騰 落 | 率    |              |              |              |
| (期 首)       | 円      |     | %    | %            | %            | %            |
| 2019年6月10日  | 10,193 |     | —    | 97.9         | △0.3         | △0.3         |
| 6月末         | 10,225 |     | 0.3  | 98.2         | △0.4         | △0.4         |
| 7月末         | 10,193 |     | 0.0  | 98.3         | △0.3         | △0.3         |
| 8月末         | 9,917  |     | △2.7 | 97.4         | 1.5          | 1.5          |
| 9月末         | 10,074 |     | △1.2 | 98.1         | 1.9          | 1.9          |
| 10月末        | 10,331 |     | 1.4  | 98.6         | 1.8          | 1.8          |
| 11月末        | 10,247 |     | 0.5  | 98.5         | △0.7         | △0.7         |
| (期 末)       |        |     |      |              |              |              |
| 2019年12月10日 | 10,196 |     | 0.0  | 98.5         | △0.4         | △0.4         |

(注) 騰落率は期首比です。

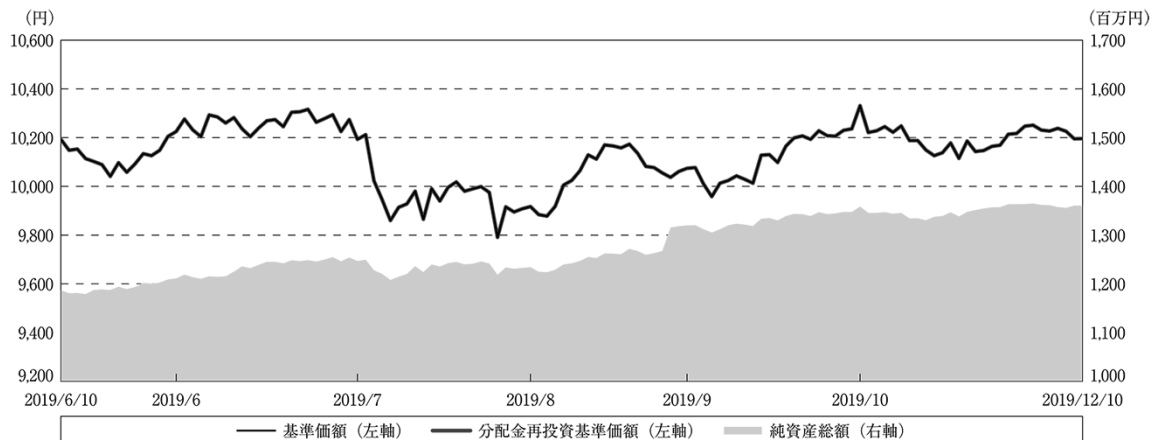
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2019年6月11日～2019年12月10日)



期 首：10,193円

期 末：10,196円 (既払分配金(税込み)：0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、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

当期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)は、前期末比ほぼ変わらずとなりました。

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(国債に対する上乗せ利回り)は縮小しました。

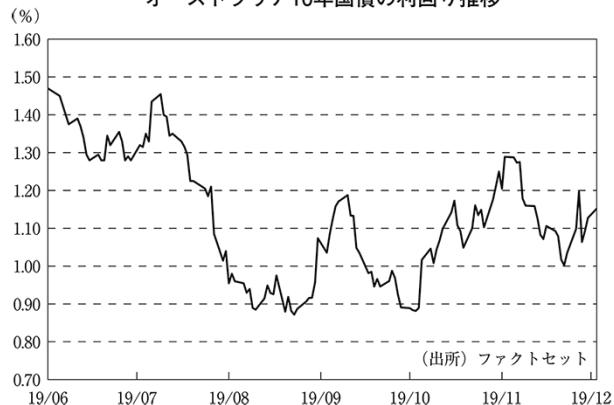
当期の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。

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。

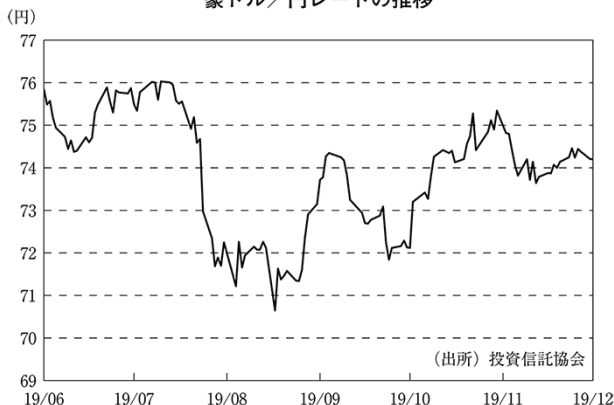
期の半ばは、米中貿易摩擦の緩和期待などを背景に、豪ドル買い・円売りが優勢となりましたが、その後はRBAが追加利下げを決定したことなどから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。

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13期                       |
|--------------------|----------------------------|
|                    | 2019年6月11日～<br>2019年12月10日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | —<br>—%                    |
| 当期の収益              | —                          |
| 当期の収益以外            | —                          |
| 翌期繰越分配対象額          | 2,776                      |

(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                   | 当 期     |            | 項 目 の 概 要   |
|-----------------------|---------|------------|---|
|                       | 金 額     | 比 率        |   |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>70 | %<br>0.687 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                          |
| （ 投 信 会 社 ）           | (34)    | (0.330)    | 委託した資金の運用の対価                                      |
| （ 販 売 会 社 ）           | (34)    | (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 ）           | ( 2 )   | (0.022)    | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                           |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料     | 0       | 0.001      | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数                 |
| （ 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         | 3       | 0.029      | (c) 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 ）           | ( 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 ）           | ( 1 )   | (0.006)    | 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 ）         | ( 2 )   | (0.019)    | 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                   | 73      | 0.717      |   |
| 期中の平均基準価額は、10,164円です。 |         |            |   |

(注) 期中の費用（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。

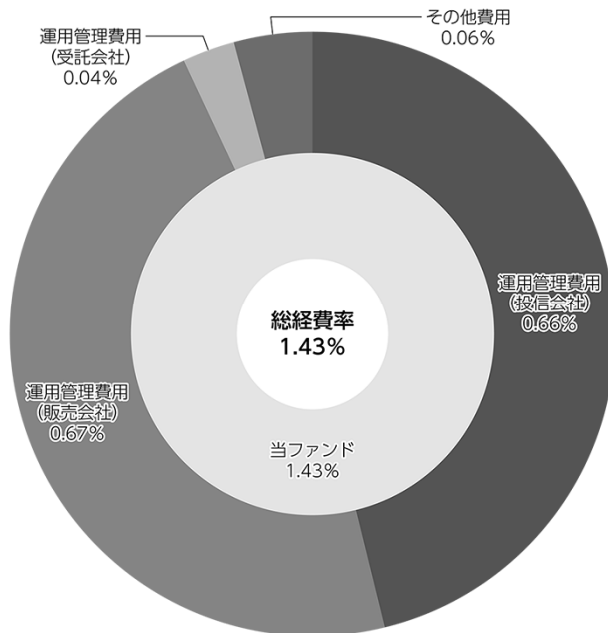
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

## (参考情報)

### ○総経費率

期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.43%です。



(注) 当ファンドの費用は1万円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             | 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<br>106,271 | 千円<br>250,931 | 千口<br>36,576 | 千円<br>86,566 |

(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             | 期首(前期末)       | 当 期 末         |                 |
|-----------------|---------------|---------------|-----------------|
|                 | 口 数           | 口 数           | 評 価 額           |
| LM・豪ドル債券マザーファンド | 千口<br>504,333 | 千口<br>574,028 | 千円<br>1,369,517 |

(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             | 当 期 末           |            |
|-----------------|-----------------|------------|
|                 | 評 価 額           | 比 率        |
| LM・豪ドル債券マザーファンド | 千円<br>1,369,517 | %<br>100.0 |
| コール・ローン等、その他    | 102             | 0.0        |
| 投資信託財産総額        | 1,369,619       | 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。

○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               | 1,369,619,968  |
| LM・豪ドル債券マザーファンド(評価額) | 1,369,517,035  |
| 未収入金                 | 102,933        |
| (B) 負債               | 9,100,251      |
| 未払解約金                | 102,933        |
| 未払信託報酬               | 8,680,276      |
| その他未払費用              | 317,042        |
| (C) 純資産総額(A-B)       | 1,360,519,717  |
| 元本                   | 1,334,400,057  |
| 次期繰越損益金              | 26,119,660     |
| (D) 受益権総口数           | 1,334,400,057口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)      | 10,196円        |

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

1,164,374,774円

期中追加設定元本額

247,746,045円

期中一部解約元本額

77,720,762円

○損益の状況 (2019年6月11日～2019年12月10日)

| 項 目            | 当 期            |
|----------------|----------------|
|                | 円              |
| (A) 有価証券売買損益   | 10,900,080     |
| 売買益            | 12,533,618     |
| 売買損            | △ 1,633,538    |
| (B) 信託報酬等      | △ 8,997,318    |
| (C) 当期損益金(A+B) | 1,902,762      |
| (D) 前期繰越損益金    | △ 15,807,787   |
| (E) 追加信託差損益金   | 40,024,685     |
| (配当等相当額)       | ( 269,026,943) |
| (売買損益相当額)      | (△229,002,258) |
| (F) 計(C+D+E)   | 26,119,660     |
| (G) 収益分配金      | 0              |
| 次期繰越損益金(F+G)   | 26,119,660     |
| 追加信託差損益金       | 40,024,685     |
| (配当等相当額)       | ( 269,373,522) |
| (売買損益相当額)      | (△229,348,837) |
| 分配準備積立金        | 101,088,705    |
| 繰越損益金          | △114,993,730   |

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

(注) 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                             | 当 期         |
|-----------------------------------|-------------|
| (A) 配当等収益(費用控除後)                  | 13,505,921円 |
| (B) 有価証券売買等損益<br>(費用控除後、繰越欠損金補填後) | 0           |
| (C) 収益調整金                         | 269,373,522 |
| (D) 分配準備積立金                       | 87,582,784  |
| 分配対象収益額(A+B+C+D)                  | 370,462,227 |
| (1万口当たり収益分配対象額)                   | ( 2,776)    |
| 収益分配金                             | 0           |
| (1万口当たり収益分配金)                     | ( 0)        |

# 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・オペ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   |      | 債組入比率 | 債券率  | 債先物比率 | 純資産額    |
|------------------|--------|------|-------|------|-------|---------|
|                  | 円      | 騰落率  |       |      |       |         |
| 29期(2017年12月11日) | 24,153 | 4.5  | 97.3  | 97.3 | △1.8  | 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   |      | 債組入比率 | 債券率  | 債先物比率 |
|---------------------|--------|------|-------|------|-------|
|                     | 円      | 騰落率  |       |      |       |
| (期首)<br>2019年6月10日  | 23,686 | —    | 97.3  | 97.3 | △0.3  |
| 6月末                 | 23,776 | 0.4  | 98.1  | 98.1 | △0.4  |
| 7月末                 | 23,731 | 0.2  | 98.1  | 98.1 | △0.3  |
| 8月末                 | 23,116 | △2.4 | 97.1  | 97.1 | 1.5   |
| 9月末                 | 23,509 | △0.7 | 97.7  | 97.7 | 1.9   |
| 10月末                | 24,136 | 1.9  | 98.1  | 98.1 | 1.8   |
| 11月末                | 23,967 | 1.2  | 97.9  | 97.9 | △0.7  |
| (期末)<br>2019年12月10日 | 23,858 | 0.7  | 97.8  | 97.8 | △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

(2019年6月11日～2019年12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。

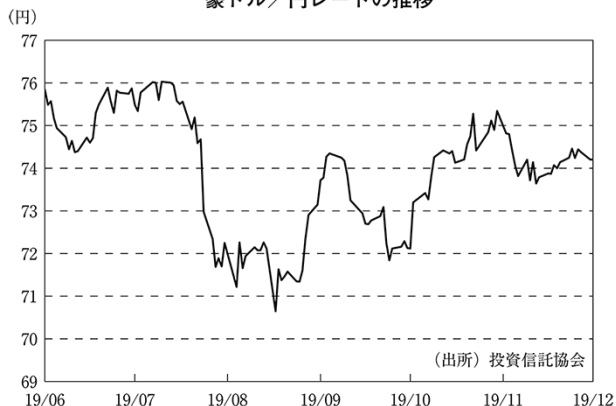
期の半ばは、米中貿易摩擦の緩和期待などを背景に、豪ドル買い・円売りが優勢となりましたが、その後はRBAが追加利下げを決定したことなどから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。

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<br>(先物・オプション) | 円<br>0<br>(0) | %<br>0.001<br>(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<br>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<br>( 保 管 費 用 )    | 1<br>(1)      | 0.004<br>(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<br>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<br>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<br>( 28)     |
|        | 社債券(投資法人債券を含む) | 46,165     | 73,457<br>(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<br>14,396 | 百万円<br>16,150 | 百万円<br>14,946 | 百万円<br>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<br>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<br>834,515 | 千オーストラリアドル<br>928,764 | 千円<br>68,914,350 | %<br>97.8 | %<br>—          | %<br>44.0 | %<br>36.2 | %<br>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  |
|         |                     | 4.0   | 5,500      | 6,182      | 458,716 | 2024/6/11  |
|         |                     | 3.25  | 2,000      | 2,219      | 164,721 | 2026/2/19  |
|         |                     | 3.25  | 2,000      | 2,249      | 166,896 | 2028/1/24  |
|         |                     | 5.5   | 2,000      | 2,566      | 190,409 | 2026/11/17 |
|         |                     | 3.0   | 11,000     | 12,405     | 920,453 | 2028/10/20 |
|         |                     | 2.5   | 5,000      | 5,424      | 402,505 | 2029/10/22 |
|         |                     | 5.5   | 6,000      | 7,303      | 541,937 | 2024/12/17 |
|         |                     | 6.0   | 6,000      | 7,133      | 529,302 | 2023/10/16 |
|         |                     | 2.5   | 3,000      | 3,193      | 236,944 | 2024/7/23  |
|         |                     | 5.0   | 2,250      | 2,720      | 201,845 | 2025/7/23  |
|         |                     | 3.0   | 4,500      | 4,995      | 370,682 | 2026/10/21 |
|         |                     | 3.0   | 4,000      | 4,466      | 331,421 | 2027/10/21 |
|         |                     | 3.25  | 2,320      | 2,647      | 196,440 | 2028/7/20  |
|         |                     | 2.75  | 1,700      | 1,872      | 138,943 | 2029/7/24  |
|         |                     | 2.0   | 900        | 897        | 66,572  | 2034/10/24 |
|         | 特殊債券<br>(除く金融債)     |       |            |            |         |            |
|         |                     | 5.25  | 2,000      | 2,186      | 162,210 | 2022/3/23  |
|         |                     | 4.75  | 5,000      | 5,701      | 423,029 | 2024/3/6   |
|         |                     | 3.4   | 3,000      | 3,421      | 253,881 | 2027/9/10  |
|         |                     | 5.0   | 2,000      | 2,068      | 153,497 | 2020/11/13 |
|         |                     | 6.25  | 5,000      | 5,785      | 429,284 | 2023/11/8  |
|         |                     | 4.5   | 8,000      | 8,836      | 655,643 | 2025/6/5   |
|         |                     | 1.7   | 2,000      | 2,041      | 151,506 | 2024/11/15 |
|         |                     | 4.75  | 1,500      | 1,740      | 129,154 | 2024/8/7   |
|         |                     | 1.99  | 315        | 315        | 23,379  | 2044/12/10 |
|         |                     | 5.0   | 2,000      | 2,175      | 161,441 | 2022/3/7   |
|         |                     | 3.2   | 1,500      | 1,670      | 123,979 | 2026/7/22  |
|         |                     | 5.5   | 2,000      | 2,191      | 162,590 | 2022/2/9   |
|         |                     | 2.8   | 2,000      | 2,108      | 156,435 | 2023/3/7   |
|         |                     | 5.0   | 2,500      | 2,901      | 215,282 | 2024/3/19  |
|         |                     | 4.0   | 3,000      | 3,416      | 253,470 | 2025/2/27  |
|         |                     | 3.2   | 5,000      | 5,578      | 413,935 | 2026/9/11  |
|         |                     | 4.5   | 2,750      | 2,990      | 221,900 | 2022/7/18  |
|         |                     | 4.5   | 1,500      | 1,665      | 123,607 | 2023/4/17  |
|         |                     | 5.375 | 3,000      | 3,237      | 240,200 | 2021/11/18 |
|         |                     | 4.75  | 2,000      | 2,180      | 161,781 | 2022/8/17  |
|         |                     | 4.75  | 5,500      | 6,639      | 492,674 | 2026/5/6   |
|         |                     | 4.25  | 2,000      | 2,193      | 162,726 | 2023/1/24  |
|         |                     | 4.75  | 2,000      | 2,299      | 170,633 | 2024/4/8   |
|         |                     | 4.25  | 2,000      | 2,295      | 170,332 | 2025/1/9   |
|         |                     | 4.31  | 6,000      | 6,289      | 466,676 | 2021/11/12 |
|         |                     | 5.0   | 4,000      | 4,363      | 323,776 | 2022/4/19  |
|         | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) |       |            |            |         |            |
|         |                     | 3.25  | 6,000      | 6,038      | 448,027 | 2020/4/9   |
|         |                     | 5.5   | 3,600      | 3,709      | 275,219 | 2020/12/9  |
|         |                     | 4.75  | 6,500      | 6,761      | 501,688 | 2021/10/7  |
|         |                     | 2.65  | 2,600      | 2,618      | 194,297 | 2020/6/10  |
|         |                     | 3.7   | 3,500      | 3,726      | 276,528 | 2022/8/28  |
|         |                     | 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<br>(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  |            |            |         |            |
|---------|--------------------------|--------|------------|------------|---------|------------|
|         |                          | 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<br>(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<br>(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<br>4,799 |  | 百万円<br>— |  |
|     |        | 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<br>68,914,350 |  | %<br>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。