

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)
愛称：オージーインカム

◇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／資産複合 | |
| 信託期間 | 2015年12月15日から2025年11月28日まで | |
| 運用方針 | 主に豪ドル建の公社債およびオーストラリアの証券取引所に上場している株式及び不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行い、インカム収入の確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。 | |
| 主要運用対象 | 当ファンド | LM・豪ドル債券マザーファンドおよびLM・豪州インカム資産マザーファンドの各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 | 豪ドル建の公社債を主要投資対象とします。 |
| | LM・豪州インカム資産マザーファンド | オーストラリアの証券取引所に上場している株式及び不動産投資信託を含む投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の70%以内とします。 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5月28日及び11月28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

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

償還報告書(全体版)

繰上償還

第11期 償還日 2021年3月25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・インカム・アロケーション・ファンド(年2回決算型)」は、2021年3月25日に約款の規定に基づき、繰上償還の運びとなりました。
ここに謹んで運用の経過と償還内容をご報告申し上げますとともに、受益者のみなさまのご愛顧に対しまして、厚くお礼申し上げます。

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

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社(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。

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付でフランクリン・テンプレトン・インベストメンツ株式会社を吸収合併し、商号を「フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社」に変更する予定です。

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

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 税 達 配 金 | | 期中騰落率 | 株式組入比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託組入比率 | 純資産総額 |
|------------------|---------------|---------|---|-------|--------|--------|--------|----------|-------|
| | | 分 | 配 | | | | | | |
| | 円 銭 | | 円 | % | % | % | % | % | 百万円 |
| 7期(2019年5月28日) | 11,070 | | 0 | 1.7 | 24.8 | 49.2 | △0.4 | 23.8 | 330 |
| 8期(2019年11月28日) | 11,414 | | 0 | 3.1 | 17.4 | 49.1 | △0.4 | 30.6 | 294 |
| 9期(2020年5月28日) | 9,883 | | 0 | △13.4 | 17.3 | 47.4 | 1.1 | 32.3 | 204 |
| 10期(2020年11月30日) | 11,223 | | 0 | 13.6 | 15.9 | 50.5 | 0.4 | 30.9 | 205 |
| (償還時) | (償還価額) | | | | | | | | |
| 11期(2021年3月25日) | 11,579.99 | | — | 3.2 | — | — | — | — | 123 |

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

(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。

(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いません。

○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 | | 株式組入比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託組入比率 |
|-------------|-----------|-------|-----|--------|--------|--------|----------|
| | | 騰落 | 率 | | | | |
| (期首) | 円 銭 | | % | % | % | % | % |
| 2020年11月30日 | 11,223 | | — | 15.9 | 50.5 | 0.4 | 30.9 |
| 12月末 | 11,481 | | 2.3 | 15.1 | 49.7 | 0.1 | 33.1 |
| 2021年1月末 | 11,380 | | 1.4 | 14.9 | 50.7 | △0.0 | 32.3 |
| 2月末 | 11,551 | | 2.9 | 15.9 | 50.4 | 0.0 | 32.8 |
| (償還時) | (償還価額) | | | | | | |
| 2021年3月25日 | 11,579.99 | | 3.2 | — | — | — | — |

(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、「株式組入比率」「投資信託組入比率」は実質比率を記載しております。

(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

設定来の基準価額等の推移

(2015年12月15日～2021年3月25日)



○基準価額の変動要因

設定来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。

株式要因については、オーストラリア株式市場等の上昇を背景に、プラスとなりました。公社債要因については、公社債利金を手堅く確保したことに加え、債券利回りの低下を受けて、公社債損益についてもプラスとなりました。為替要因については、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。

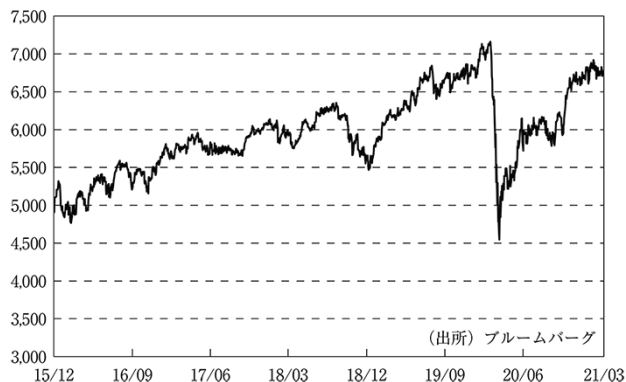
オーストラリア株式市場全体は、設定来で上昇しました。当ファンドが主要投資対象としているリート・セクターについても上昇しました。一方、公益事業セクターについては下落しました。

オーストラリア経済が概ね堅調に推移する中、信託期間の初めから株価は上昇基調を辿る展開となりました。2020年3月頃には、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、株価は一時急落しましたが、その後はワクチン普及による経済活動正常化への期待から、反発しました。

オーストラリア債券市場は、設定来で利回りが低下（価格は上昇）しました。

信託期間の前半においては、やや値動きの激しい場面が見られたものの、利回りは概ねレンジ内での推移となりました。信託期間の後半においては、オーストラリア準備銀行（RBA）が政策金利の引き下げを継続する中、利回りは低下しました。しかし、信託期間の終わりにかけては、主要国での新型コロナウイルスのワクチン普及により世界的な景気回復への期待感が高まったことなどから、利回りは上昇（価格は下落）しました。

オーストラリア株式指数（ASX200）の推移



オーストラリア10年国債利回りの推移



豪ドル・円相場は、設定来で豪ドル安・円高となりました。

信託期間の前半は、オーストラリア経済が概ね堅調に推移する中、豪ドルは対円で底堅い動きとなりました。信託期間の半ばは、RBAが政策金利の引き下げを継続する中、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。信託期間の後半は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、豪ドル売り・円買いが進みました。しかしその後は、ワクチンの普及により経済活動正常化に対する期待が高まったことなどから、豪ドルは対円で反発しました。



当ファンドのポートフォリオ

(2015年12月15日～2021年3月25日)

当ファンドは、主に「LM・豪ドル債券マザーファンド」受益証券および「LM・豪州インカム資産マザーファンド」受益証券への投資を通じて、豪ドル建の公社債およびオーストラリアの証券取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行い、インカム収入の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用に努めてまいりました。原則として、マザーファンド受益証券の基本投資割合は50対50としました。また、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いませんでした。

株式・不動産投資信託等では配当利回りに着目し、相対的に配当利回りの高い銘柄を中心に投資を行いました。また、オーストラリア株式市場全体に比べてLM・豪州インカム資産マザーファンドの中長期的な値動きを小さく抑えることを目指してポートフォリオを構築しました。公社債では、金融債、リート・セクター、公共事業セクター等を中心とした社債を引き続き厚めとしました。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）、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券等を組み入れの中心としました。また、LM・豪ドル債券マザーファンドの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。なお、インカム資産および債券への投資比率は、基本投資割合である50対50程度としました。

信託期間中における分配金は、基準価額動向や保有債券の利子収入等および保有株式等の配当収入等を勘案し、見送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した。

受益者のみなさまにおかれましては、これまで当ファンドをご愛顧いただき、誠にありがとうございました。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年12月1日～2021年3月25日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|---------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 61 | % 0.535 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (30) | (0.260) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (30) | (0.260) | 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) | (0.016) | 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 | 1 | 0.007 | (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 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 |
| （ 株 式 ） | (0) | (0.002) | |
| （ 投 資 証 券 ） | (1) | (0.005) | |
| （ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ） | (0) | (0.000) | |
| (c) そ の 他 費 用 | 2 | 0.015 | (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 ） | (1) | (0.005) | 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 |
| （ 印 刷 等 費 用 ） | (1) | (0.010) | 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 | 64 | 0.557 | |
| 期中の平均基準価額は、11,408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。

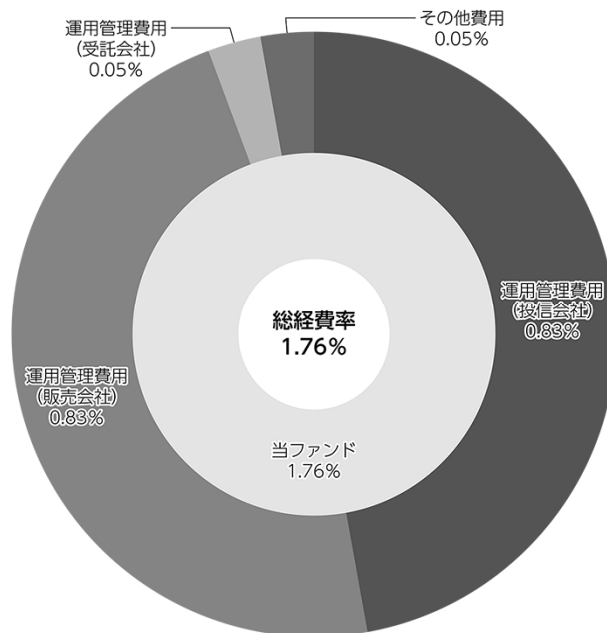
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.76%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

(2020年12月1日～2021年3月25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 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| LM・豪ドル債券マザーファンド | — | — | 41,135 | 109,704 |
| LM・豪州インカム資産マザーファンド | — | — | 84,118 | 101,168 |

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2020年12月1日～2021年3月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 | |
|---------------------|--------------------|--|
| | LM・豪州インカム資産マザーファンド | |
| (a) 期中の株式売買金額 | 1,573,526千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 8,918,280千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.18 | |

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年12月1日～2021年3月25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

(2020年12月1日～2021年3月25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

(2020年12月1日～2021年3月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年3月25日現在)

2021年3月25日現在、有価証券等の組入れはございません。

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | |
|--------------------|---|---------|--------------|
| | | 口 | 数 |
| LM・豪ドル債券マザーファンド | | | 千口 41,135 |
| LM・豪州インカム資産マザーファンド | | | 84,118 |

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年3月25日現在)

| 項 | 目 | 償 | | 還 | | 時 | |
|--------------|---|---|---------|---|---|---|-------|
| | | 評 | 価 | 額 | 比 | 率 | |
| コール・ローン等、その他 | | | 千円 | | | | % |
| | | | 124,456 | | | | 100.0 |
| 投資信託財産総額 | | | 124,456 | | | | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び償還価額の状況 (2021年3月25日現在)

| 項 目 | 償 還 時 |
|-----------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 124,456,238 |
| コール・ローン等 | 124,456,238 |
| (B) 負債 | 895,818 |
| 未払信託報酬 | 878,252 |
| 未払利息 | 185 |
| その他未払費用 | 17,381 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 123,560,420 |
| 元本 | 106,701,650 |
| 償還差益金 | 16,858,770 |
| (D) 受益権総口数 | 106,701,650口 |
| 1万口当たり償還価額(C/D) | 11,579円99銭 |

<注記事項>

| | |
|-----------|--------------|
| 元本の状況 | |
| 期首元本額 | 183,057,466円 |
| 期中追加設定元本額 | 1,518,061円 |
| 期中一部解約元本額 | 77,873,877円 |

○損益の状況 (2020年12月1日～2021年3月25日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 3,206 |
| 受取利息 | 1 |
| 支払利息 | △ 3,207 |
| (B) 有価証券売買損益 | 4,693,170 |
| 売買益 | 6,083,623 |
| 売買損 | △ 1,390,453 |
| (C) 信託報酬等 | △ 895,633 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 3,794,331 |
| (E) 前期繰越損益金 | 4,614,116 |
| (F) 追加信託差損益金 | 8,450,323 |
| (配当等相当額) | (10,002,666) |
| (売買損益相当額) | (△ 1,552,343) |
| 償還差益金(D+E+F) | 16,858,770 |

(注) 損益の状況の中で(C)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(F)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。

○投資信託財産運用総括表

| 信託期間 | 投資信託契約締結日 | 2015年12月15日 | | 投資信託契約終了時の状況 | |
|----------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| | 投資信託契約終了日 | 2021年3月25日 | | 資産総額 | 124,456,238円 |
| 区分 | 投資信託契約締結当初 | 投資信託契約終了時 | 差引増減または追加信託 | 負債総額 | 895,818円 |
| 受益権口数 | 9,798,848口 | 106,701,650口 | 96,902,802口 | 純資産総額 | 123,560,420円 |
| 元本額 | 9,798,848円 | 106,701,650円 | 96,902,802円 | 受益権口数 | 106,701,650口 |
| | | | | 1万円当たり償還金 | 11,579円99銭 |
| 毎計算期末の状況 | | | | | |
| 計算期 | 元本額 | 純資産総額 | 基準価額 | 1万円当たり分配金 | |
| | | | | 金額 | 分配率 |
| 第1期 | 179,218,713円 | 177,905,092円 | 9,927円 | 0円 | 0% |
| 第2期 | 187,612,608 | 190,725,850 | 10,166 | 0 | 0 |
| 第3期 | 154,897,688 | 168,055,093 | 10,849 | 0 | 0 |
| 第4期 | 211,175,752 | 235,703,868 | 11,162 | 0 | 0 |
| 第5期 | 248,767,540 | 269,271,260 | 10,824 | 0 | 0 |
| 第6期 | 341,077,218 | 371,123,290 | 10,881 | 0 | 0 |
| 第7期 | 298,304,438 | 330,219,113 | 11,070 | 0 | 0 |
| 第8期 | 257,710,822 | 294,146,540 | 11,414 | 0 | 0 |
| 第9期 | 207,107,654 | 204,692,786 | 9,883 | 0 | 0 |
| 第10期 | 183,057,466 | 205,436,528 | 11,223 | 0 | 0 |

○償還金のお知らせ

| | |
|----------------|------------|
| 1万円当たり償還金（税込み） | 11,579円99銭 |
|----------------|------------|

LM・豪ドル債券マザーファンド

運用状況のご報告

第35期 決算日 2020年12月10日

(計算期間：2020年6月11日～2020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35期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

| | |
|-------------|--|
| 商 品 分 類 | 親投資信託 |
| 信 託 期 間 | 無期限 |
| 運 用 方 針 | <ol style="list-style-type: none">1. ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ヘッジなし、円換算ベース）を参考指標として運用を行います。2. 豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。投資を行う公社債は、取得時において、原則として格付機関からA-/A3以上の格付を付与されたものとします。3. デュレーション・コントロール、セクター配分、銘柄選定の3つの戦略により超過収益の獲得を目指します。4. シナリオ・ディペンデント・オプティマイゼーション（SDO）を活用したデュレーション・コントロールを行います。ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として参考指標のデュレーション±1年とします。5. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。したがって、基準価額は、円と豪ドルとの為替変動の影響を受けます。 |
| 主 要 運 用 対 象 | 主として豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。 |
| 組 入 制 限 | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 債組入比率 | 債券率 | 債先物比率 | 債券率 | 純総資産額 |
|------------------|--------|------|-------|------|-------|-----|---------------|
| | 円 | 騰落率 | | | | | |
| 31期(2018年12月10日) | 23,726 | 0.3 | 97.3 | 0.5 | | | 百万円 86,022 |
| 32期(2019年6月10日) | 23,686 | △0.2 | 97.3 | △0.3 | | | 78,307 |
| 33期(2019年12月10日) | 23,858 | 0.7 | 97.8 | △0.4 | | | 70,460 |
| 34期(2020年6月10日) | 24,336 | 2.0 | 96.7 | 2.7 | | | 65,235 |
| 35期(2020年12月10日) | 25,821 | 6.1 | 97.9 | 0.4 | | | 60,661 |

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

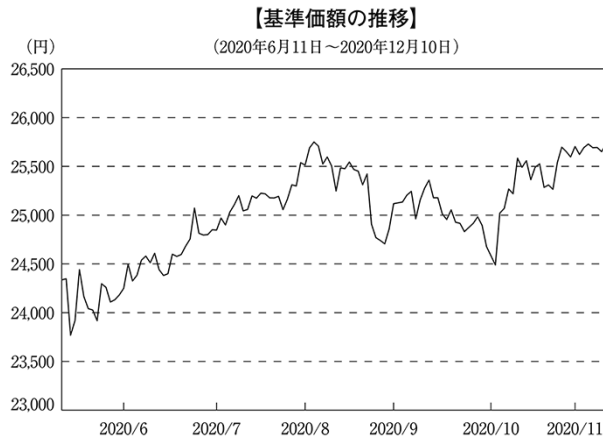
(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○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 | 債券率 |
|---------------------|--------|------|-------|-----|-------|-----|
| | 円 | 騰落率 | | | | |
| (期首) 2020年6月10日 | 24,336 | — | 96.7 | 2.7 | | |
| 6月末 | 24,249 | △0.4 | 98.0 | 1.1 | | |
| 7月末 | 24,847 | 2.1 | 97.7 | 0.2 | | |
| 8月末 | 25,513 | 4.8 | 97.5 | 1.3 | | |
| 9月末 | 25,118 | 3.2 | 98.3 | 0.2 | | |
| 10月末 | 24,583 | 1.0 | 98.5 | 1.3 | | |
| 11月末 | 25,704 | 5.6 | 98.1 | 0.9 | | |
| (期末) 2020年12月10日 | 25,821 | 6.1 | 97.9 | 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、プラスとなりました。

公社債利金を手堅く確保したことに加え、公社債損益がプラスとなりました。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。

当期のオーストラリア債券市場は、短中期債を中心に利回りが低下（価格は上昇）しました。

期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）が長期にわたって緩和的な金融政策を継続する方針を示し、米国国債利回りが低下した影響で、オーストラリアの利回りも低下しました。その後も、ビクトリア州メルボルンの一部地域でロックダウン（都市封鎖）が再実施されるなど、新型コロナウイルスの感染拡大第2波への警戒感が意識される中、利回りは低下基調となりました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などを背景に主要国の株式相場が上昇する中、利回りは上昇（価格は下落）しました。しかしその後は、オーストラリア準備銀行（RBA）が追加緩和策として金融機関向けの資金支援策（ターム・ファンディング・ファシリティ）の拡充を公表したことを受けて、利回りは低下しました。

期の後半は、RBAが政策金利の引き下げと国債買い入れ増額を含む追加の金融緩和策を決定したことなどから、利回りは低下しました。しかしその後は、新型コロナウイルスのワクチンが早期に普及し、経済活動の正常化が進むとの見方が広がったことから、利回りは上昇しました。

社債セクターについては、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。

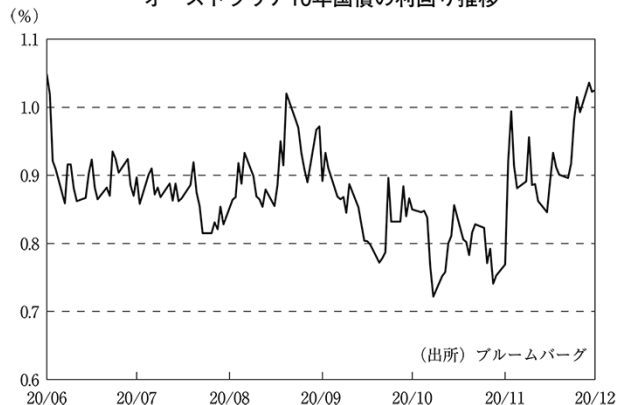
当期の豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。

期の前半は、新型コロナウイルスの感染拡大第2波に対する懸念が浮上する場面などで、豪ドルは対円で上値の重い展開となりましたが、主要国の株式相場や資源価格が概ね回復基調を辿り、投資家のリスク回避姿勢が和らいだことなどから、豪ドルは対円で上昇しました。

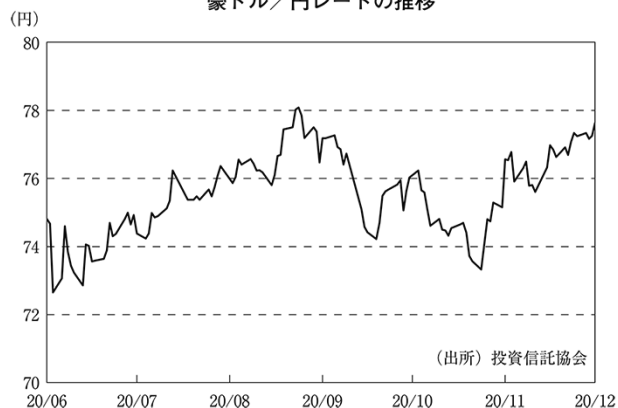
期の半ばは、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待感などを背景に主要国の株式相場が上昇する中、リスク回避姿勢の後退が意識されたことから、豪ドル買い・円売りが強まりました。しかしその後は、RBAが追加緩和策として金融機関向けの資金支援策の拡充を公表したことを受けて、豪ドルは対円で下落しました。

期の後半は、RBAによる追加利下げ観測が高まったことや、欧米の新型コロナウイルス感染再拡大を受けてリスク回避姿勢が強まったことなどから、豪ドル売り・円買いが強まりました。しかしその後は、新型コロナウイルスのワクチンの普及による経済活動正常化への期待が高まったことなどから、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。

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

(2020年6月11日～2020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、25,002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

(2020年6月11日～2020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 | 24,991 | 29,062 |
| | | 地方債証券 | 16,422 | 26,353 |
| | | 特殊債券 | 1,777 | 20,291 (28) |
| | 社債券(投資法人債券を含む) | 45,752 | 78,145 (18,880) | |

(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 8,043 | 百万円 9,862 | 百万円 12,085 | 百万円 12,371 |

(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

(2020年6月11日～2020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

(2020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 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 681,849 | 千オーストラリアドル 764,918 | 千円 59,372,949 | % 97.9 | % — | % 52.2 | % 32.9 | % 12.7 |
| 合 計 | 681,849 | 764,918 | 59,372,949 | 97.9 | — | 52.2 | 32.9 | 12.7 |

(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 | AUSTRALIA GOVT INFL | 2.2566 | 1,640 | 2,558 | 198,608 | 2035/8/21 |
| | AUSTRALIAN GOVT | 4.75 | 9,000 | 11,372 | 882,760 | 2027/4/21 |
| | AUSTRALIAN GOVT | 2.75 | 9,200 | 10,536 | 817,827 | 2027/11/21 |
| | AUSTRALIAN GOVT | 2.25 | 18,600 | 20,701 | 1,606,830 | 2028/5/21 |
| | AUSTRALIAN GOVT | 3.25 | 10,750 | 12,855 | 997,818 | 2029/4/21 |
| | AUSTRALIAN GOVT | 2.75 | 3,400 | 3,938 | 305,737 | 2029/11/21 |
| | AUSTRALIAN GOVT | 2.5 | 1,520 | 1,731 | 134,422 | 2030/5/21 |
| | AUSTRALIAN GOVT | 1.0 | 3,000 | 2,994 | 232,440 | 2030/12/21 |
| | AUSTRALIAN GOVT | 1.5 | 5,000 | 5,219 | 405,106 | 2031/6/21 |
| | AUSTRALIAN GOVT | 4.5 | 9,410 | 13,011 | 1,009,951 | 2033/4/21 |
| | AUSTRALIAN GOVT | 2.75 | 13,800 | 16,265 | 1,262,518 | 2035/6/21 |
| | AUSTRALIAN GOVT | 3.75 | 8,900 | 11,774 | 913,910 | 2037/4/21 |
| | AUSTRALIAN GOVT | 3.25 | 7,890 | 9,863 | 765,637 | 2039/6/21 |
| | AUSTRALIAN GOVT | 2.75 | 8,870 | 10,315 | 800,699 | 2041/5/21 |
| | AUSTRALIAN GOVT | 3.0 | 9,430 | 11,479 | 891,025 | 2047/3/21 |
| | AUSTRALIAN GOVT | 1.75 | 9,150 | 8,561 | 664,505 | 2051/6/21 |
| 地方債証券 | AUCKLAND COUNCIL | 5.843 | 4,000 | 4,261 | 330,760 | 2022/3/22 |
| | AUCKLAND COUNCIL | 2.9 | 700 | 763 | 59,263 | 2027/9/16 |
| | AUST CAPITAL TERRITORY | 1.25 | 1,000 | 1,041 | 80,816 | 2025/5/22 |
| | AUST CAPITAL TERRITORY | 3.0 | 2,000 | 2,300 | 178,529 | 2028/4/18 |
| | AUST CAPITAL TERRITORY | 2.25 | 1,000 | 1,094 | 84,929 | 2029/5/22 |
| | BRITISH COLUMBIA PROV OF | 4.25 | 6,000 | 6,864 | 532,820 | 2024/11/27 |
| | KUNTARAHOTIUS OYJ | 3.5 | 1,000 | 1,140 | 88,523 | 2026/2/4 |
| | MANITOBA PROVANCE | 3.75 | 500 | 578 | 44,917 | 2026/6/9 |
| | NEW S WALES TREAS CORP | 5.0 | 6,000 | 7,046 | 546,936 | 2024/8/20 |
| | NEW S WALES TREAS CORP | 4.0 | 7,500 | 8,895 | 690,499 | 2026/5/20 |
| | NEW S WALES TREAS CORP | 3.0 | 3,000 | 3,435 | 266,627 | 2027/5/20 |
| | NEW S WALES TREAS CORP | 3.0 | 2,500 | 2,879 | 223,477 | 2028/3/20 |
| | NEW S WALES TREAS CORP | 3.0 | 5,040 | 5,850 | 454,094 | 2030/2/20 |
| | NEW S WALES TREASURY | 3.0 | 7,000 | 8,123 | 630,518 | 2029/4/20 |
| | NEW S WALES TREASURY | 2.0 | 7,900 | 8,416 | 653,319 | 2031/3/20 |
| | NORTHERN TERRITORY TREAS | 6.0 | 2,000 | 2,362 | 183,366 | 2024/3/15 |
| | NORTHERN TERRITORY TREAS | 2.75 | 1,000 | 1,122 | 87,116 | 2027/4/21 |
| | NORTHERN TERRITORY TREAS | 3.5 | 2,000 | 2,358 | 183,104 | 2028/4/21 |
| | NORTHERN TERRITORY TREAS | 2.0 | 1,000 | 1,065 | 82,714 | 2029/5/21 |
| | NORTHERN TERRITORY TREAS | 3.75 | 4,000 | 4,745 | 368,310 | 2033/4/21 |
| | PROVINCE OF QUEBEC | 3.7 | 2,000 | 2,306 | 179,007 | 2026/5/20 |
| | QUEBEC PROVINCE | 4.2 | 3,000 | 3,450 | 267,798 | 2025/3/10 |
| | QUEENSLAND TREASURY | 5.75 | 5,500 | 6,587 | 511,293 | 2024/7/22 |
| | QUEENSLAND TREASURY | 4.75 | 6,400 | 7,673 | 595,644 | 2025/7/21 |
| | QUEENSLAND TREASURY | 3.25 | 12,500 | 14,372 | 1,115,574 | 2026/7/21 |
| | QUEENSLAND TREASURY | 2.75 | 4,000 | 4,533 | 351,860 | 2027/8/20 |
| | QUEENSLAND TREASURY | 3.25 | 7,100 | 8,346 | 647,847 | 2028/7/21 |
| | QUEENSLAND TREASURY | 2.5 | 5,700 | 6,377 | 495,030 | 2029/3/6 |
| | QUEENSLAND TREASURY | 3.25 | 3,100 | 3,675 | 285,295 | 2029/8/21 |
| | QUEENSLAND TREASURY | 1.75 | 2,200 | 2,292 | 177,927 | 2031/8/21 |
| | QUEENSLAND TREASURY | 6.5 | 2,000 | 3,132 | 243,163 | 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 | 2.25 | 1,000 | 1,071 | 83,189 | 2024/8/15 |
| | SOUTH AUST GOVT FIN | 2.75 | 2,000 | 2,201 | 170,897 | 2025/4/16 |
| | SOUTH AUST GOVT FIN | 3.0 | 5,500 | 6,237 | 484,179 | 2026/7/20 |
| | SOUTH AUST GOVT FIN | 3.0 | 1,200 | 1,383 | 107,356 | 2028/5/24 |
| | SOUTH AUST GOVT FIN | 2.75 | 500 | 569 | 44,221 | 2030/5/24 |
| | TASMANIAN PUBLIC FINANCE | 4.0 | 5,500 | 6,211 | 482,135 | 2024/6/11 |
| | TASMANIAN PUBLIC FINANCE | 3.25 | 2,000 | 2,276 | 176,695 | 2026/2/19 |
| | TASMANIAN PUBLIC FINANCE | 3.25 | 2,000 | 2,323 | 180,348 | 2028/1/24 |
| | TREASURY CORP VICTORIA | 5.5 | 4,500 | 5,784 | 448,987 | 2026/11/17 |
| | TREASURY CORP VICTORIA | 3.0 | 11,200 | 12,940 | 1,004,474 | 2028/10/20 |
| | TREASURY CORP VICTORIA | 2.5 | 5,500 | 6,140 | 476,632 | 2029/10/22 |
| | TREASURY CORP VICTORIA | 4.75 | 1,600 | 2,122 | 164,727 | 2030/11/20 |
| | TREASURY CORP VICTORIA | 1.5 | 4,900 | 4,987 | 387,096 | 2030/11/20 |
| | TREASURY CORP VICTORIA | 4.25 | 500 | 649 | 50,404 | 2032/12/20 |
| | VICTORIA TREASURY | 5.5 | 6,000 | 7,233 | 561,439 | 2024/12/17 |
| | WESTERN AUST TREAS CORP | 2.5 | 2,000 | 2,161 | 167,797 | 2024/7/23 |
| | WESTERN AUST TREAS CORP | 3.0 | 4,500 | 5,135 | 398,644 | 2026/10/21 |
| | WESTERN AUST TREAS CORP | 3.0 | 3,000 | 3,459 | 268,522 | 2027/10/21 |
| | WESTERN AUST TREAS CORP | 3.25 | 2,820 | 3,324 | 258,060 | 2028/7/20 |
| | WESTERN AUST TREAS CORP | 2.75 | 2,700 | 3,094 | 240,159 | 2029/7/24 |
| | WESTERN AUST TREAS CORP | 1.75 | 600 | 628 | 48,762 | 2031/10/22 |
| | WESTERN AUST TREAS CORP | 2.0 | 900 | 932 | 72,386 | 2034/10/24 |
| | 特殊債券 (除く金融債) | | | | | |
| | AFRICAN DEV BANK | 4.75 | 4,000 | 4,554 | 353,487 | 2024/3/6 |
| | ASIAN DEVELOPMENT BANK | 3.4 | 3,000 | 3,512 | 272,616 | 2027/9/10 |
| | ASIAN DEVELOPMENT BANK | 3.3 | 1,500 | 1,765 | 137,022 | 2028/8/8 |
| | CORP ANDINA DE FOMENTO | 6.25 | 5,000 | 5,594 | 434,206 | 2023/11/8 |
| | CORP ANDINA DE FOMENTO | 4.5 | 8,000 | 8,787 | 682,081 | 2025/6/5 |
| | EUROPEAN INVESTMENT BANK | 1.7 | 2,000 | 2,102 | 163,169 | 2024/11/15 |
| | EUROPEAN INVT BK | 4.75 | 1,500 | 1,739 | 134,993 | 2024/8/7 |
| | FMACB 2013-1E A1 | 1.1168 | 252 | 251 | 19,538 | 2044/12/10 |
| | INTL FINANCE CORP | 3.2 | 1,500 | 1,714 | 133,099 | 2026/7/22 |
| | KFW | 5.0 | 2,000 | 2,304 | 178,907 | 2024/3/19 |
| | KFW | 4.0 | 3,000 | 3,447 | 267,609 | 2025/2/27 |
| | KFW | 3.2 | 3,500 | 4,011 | 311,388 | 2026/9/11 |
| | KOMMUNINVEST | 4.75 | 2,000 | 2,141 | 166,248 | 2022/8/17 |
| | LANDWIRTSCH. RENTENBANK | 4.75 | 4,000 | 4,886 | 379,273 | 2026/5/6 |
| | LANDWIRTSCH. RENTENBANK | 4.25 | 2,000 | 2,308 | 179,156 | 2025/1/9 |
| | LGFV PROGRAM TRUST | 4.31 | 5,000 | 5,163 | 400,767 | 2021/11/12 |
| | 普通社債券 (含む投資法人債券) | | | | | |
| | AIRSERVICES AUSTRALIA | 2.2 | 500 | 526 | 40,895 | 2030/5/15 |
| | AMP WHOLESALE OFFICE FUN | 4.75 | 6,500 | 6,583 | 510,993 | 2021/10/7 |
| | APPLE INC | 3.35 | 1,500 | 1,633 | 126,796 | 2024/1/10 |
| | APPLE INC | 3.6 | 1,000 | 1,153 | 89,526 | 2026/6/10 |
| | AUSNET SERVICES HOLDINGS | 4.4 | 2,000 | 2,405 | 186,725 | 2027/8/16 |
| | AUSNET SERVICES HOLDINGS | 4.2 | 4,500 | 5,411 | 420,031 | 2028/8/21 |
| | AUSNET SERVICES HOLDINGS | 2.6 | 500 | 536 | 41,636 | 2029/7/31 |
| | AUST & NZ BANKING GROUP | 3.35 | 5,000 | 5,365 | 416,473 | 2023/5/9 |
| | AUST & NZ BANKING GROUP | 5.0 | 1,500 | 1,687 | 130,970 | 2023/8/16 |
| | AUST & NZ BANKING GROUP | 3.1 | 2,500 | 2,712 | 210,509 | 2024/2/8 |

| 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) | | | | | |
| | AUST & NZ BANKING GROUP | 1.55 | 2,000 | 2,079 | 161,440 | 2024/8/29 |
| | AUST & NZ BANKING GROUP | 1.65 | 1,500 | 1,568 | 121,732 | 2025/1/16 |
| | AUSTRALIAN CATHOLIC UNI | 3.7 | 1,290 | 1,442 | 111,979 | 2027/8/3 |
| | AUSTRALIAN NATIONAL UNIV | 3.98 | 1,000 | 1,134 | 88,097 | 2025/11/18 |
| | AUSTRALIAN PRIME PROPERT | 5.5 | 5,000 | 5,234 | 406,274 | 2022/11/4 |
| | AUSTRALIAN PRIME PROPERT | 3.75 | 6,000 | 6,146 | 477,060 | 2024/5/22 |
| | BANK OF MONTREAL | 3.25 | 1,500 | 1,579 | 122,624 | 2022/10/6 |
| | BANK OF NOVA SCOTIA | 3.2 | 1,400 | 1,504 | 116,750 | 2023/9/7 |
| | BK NEDERLANDSE GEMEENTEN | 5.25 | 3,500 | 4,078 | 316,574 | 2024/5/20 |
| | BK NEDERLANDSE GEMEENTEN | 3.5 | 2,000 | 2,332 | 181,079 | 2027/7/19 |
| | BK OF COMMUNICATIONS FRN | 0.92 | 1,500 | 1,506 | 116,942 | 2023/9/29 |
| | BK TOKYO-MIT UFJ SYDNEY | 3.4 | 2,000 | 2,132 | 165,502 | 2023/3/20 |
| | BNG BANK NV | 3.3 | 1,500 | 1,756 | 136,332 | 2029/4/26 |
| | BPCE SA | 1.8 | 3,000 | 3,085 | 239,522 | 2024/9/11 |
| | BPCE SA | 2.0 | 2,500 | 2,610 | 202,636 | 2025/6/5 |
| | BWP TRUST | 3.5 | 1,500 | 1,554 | 120,628 | 2022/5/11 |
| | BWP TRUST | 3.3 | 600 | 662 | 51,428 | 2026/4/10 |
| | CANADIAN IMPERIAL BANK | 1.6 | 2,000 | 2,047 | 158,934 | 2023/6/9 |
| | CHARTER HALL EXCH FIN | 2.317 | 1,200 | 1,218 | 94,550 | 2030/9/25 |
| | COCA-COLA CO | 3.25 | 1,000 | 1,089 | 84,570 | 2024/6/11 |
| | COM BK AUSTRALIA | 4.75 | 2,000 | 2,284 | 177,358 | 2024/5/27 |
| | COMMONWEALTH BANK AUST | 3.25 | 2,500 | 2,675 | 207,641 | 2023/4/25 |
| | COMMONWEALTH BANK AUST | 3.2 | 1,500 | 1,615 | 125,385 | 2023/8/16 |
| | COMMONWEALTH BANK AUST | 3.0 | 1,200 | 1,296 | 100,639 | 2024/1/11 |
| | COMMONWEALTH BANK AUST | 3.25 | 3,000 | 3,417 | 265,295 | 2026/11/17 |
| | DEUTSCHE BAHN FIN GMBH | 3.8 | 1,000 | 1,144 | 88,858 | 2027/9/27 |
| | DEXUS FINANCE PTY LTD | 4.25 | 3,200 | 3,689 | 286,384 | 2027/5/11 |
| | DEXUS FINANCE PTY LTD | 2.5 | 1,600 | 1,645 | 127,727 | 2029/10/17 |
| | DEXUS FINANCE PTY LTD | 3.0 | 1,500 | 1,582 | 122,862 | 2032/2/3 |
| | DEXUS WHOLESALE PROPERTY | 4.25 | 5,000 | 5,170 | 401,303 | 2022/6/16 |
| | DEXUS WHOLESALE PROPERTY | 4.75 | 1,000 | 1,137 | 88,287 | 2025/6/16 |
| | ETSA UTILITIES FINAN FRN | 1.04 | 1,000 | 1,005 | 78,036 | 2022/8/29 |
| | ETSA UTILITIES FINANCE | 3.5 | 5,500 | 6,028 | 467,936 | 2024/8/29 |
| | EXPORT-IMPORT BANK KOREA | 1.311 | 900 | 917 | 71,244 | 2023/5/29 |
| | FEDERATION CENTRES LTD | 5.0 | 6,800 | 6,930 | 537,971 | 2021/5/27 |
| | FONTERRA COOPERATIVE GRO | 5.5 | 4,000 | 4,620 | 358,635 | 2024/2/26 |
| | FONTERRA COOPERATIVE GRO | 4.0 | 500 | 590 | 45,867 | 2027/11/2 |
| | GENERAL PROPERTY TRUST | 2.849 | 600 | 625 | 48,518 | 2032/2/20 |
| | GPT RE LTD | 3.6725 | 1,900 | 2,068 | 160,572 | 2024/9/19 |
| | GPT WHL OFFICE FD NO1 | 4.0 | 3,000 | 3,091 | 239,924 | 2022/5/18 |
| | GPT WHL OFFICE FD NO1 | 4.52 | 1,950 | 2,284 | 177,351 | 2027/2/22 |
| | HSBC BANK AUSTRALIA | 5.25 | 5,000 | 5,405 | 419,543 | 2022/9/7 |
| | HSBC HOLDINGS PLC | 3.35 | 3,000 | 3,126 | 242,686 | 2024/2/16 |
| | ICPF FINANCE PTY LTD | 4.25 | 2,500 | 2,840 | 220,487 | 2027/4/21 |
| | ING BANK (AUSTRALIA) LTD | 3.0 | 1,300 | 1,390 | 107,895 | 2023/9/7 |
| | ING BANK (AUSTRALIA) LTD | 1.45 | 1,000 | 1,030 | 79,968 | 2024/8/20 |
| | INTEL CORP | 4.0 | 1,500 | 1,607 | 124,774 | 2022/12/1 |
| | JOHN DEERE FINANCIAL LTD | 1.75 | 2,500 | 2,613 | 202,871 | 2024/10/4 |

| 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) | | | | | |
| | JP MORGAN CHASE & CO | 4.5 | 3,000 | 3,481 | 270,271 | 2026/1/30 |
| | KOMMUNALBANKEN AS | 2.7 | 570 | 606 | 47,068 | 2023/9/5 |
| | KOREA DEVELOPMENT BANK | 1.5 | 2,000 | 2,054 | 159,492 | 2024/8/29 |
| | KOREA EXPRESSWAY CORP | 0.928 | 1,300 | 1,309 | 101,664 | 2023/9/2 |
| | L-BANK BW FOERDERBANK | 2.7 | 2,800 | 2,962 | 229,950 | 2023/6/19 |
| | LLOYDS BANK PLC | 1.65 | 2,500 | 2,545 | 197,560 | 2022/8/12 |
| | MACQUARIE BANK LTD | 1.75 | 1,000 | 1,021 | 79,302 | 2022/6/21 |
| | MACQUARIE BANK LTD | 1.75 | 1,500 | 1,562 | 121,297 | 2024/8/7 |
| | MACQUARIE UNIVERSITY | 3.5 | 2,000 | 2,289 | 177,700 | 2028/9/7 |
| | MACQUARIE UNIVERSITY | 2.25 | 2,500 | 2,559 | 198,660 | 2030/5/22 |
| | MC FINANCE AUSTRALIA P/L | 4.25 | 2,000 | 2,068 | 160,522 | 2021/12/1 |
| | METLIFE GLOB FUNDING I | 4.75 | 2,000 | 2,063 | 160,175 | 2021/9/17 |
| | METLIFE GLOB FUNDING I | 4.0 | 3,767 | 4,337 | 336,665 | 2027/7/13 |
| | MIZUHO BANK LTD/SYDNEY | 1.7 | 2,600 | 2,695 | 209,224 | 2024/8/7 |
| | NATIONAL AUSTRALIA BANK | 6.0 | 4,000 | 4,363 | 338,659 | 2022/8/8 |
| | NATIONAL AUSTRALIA BANK | 3.0 | 1,500 | 1,587 | 123,257 | 2023/2/10 |
| | NATIONAL AUSTRALIA BANK | 3.0 | 1,000 | 1,061 | 82,430 | 2023/3/16 |
| | NATIONAL AUSTRALIA BANK | 2.9 | 1,500 | 1,619 | 125,737 | 2024/2/26 |
| | NATIONAL AUSTRALIA BANK | 5.0 | 1,000 | 1,147 | 89,090 | 2024/3/11 |
| | NATIONAL AUSTRALIA BANK | 2.15 | 1,200 | 1,272 | 98,775 | 2024/6/19 |
| | NATIONAL AUSTRALIA BANK | 5.0 | 5,000 | 5,802 | 450,362 | 2024/6/25 |
| | NED WATERSCHAPBK | 5.25 | 2,000 | 2,319 | 180,073 | 2024/4/18 |
| | NEDER FINANCIERINGS-MAAT | 4.75 | 3,500 | 4,051 | 314,487 | 2024/9/11 |
| | NEDER WATERSCHAPSBANK | 3.15 | 1,000 | 1,133 | 87,979 | 2026/9/2 |
| | OPTUS FINANCE PTY LTD | 4.0 | 5,000 | 5,275 | 409,519 | 2022/6/17 |
| | OPTUS FINANCE PTY LTD | 3.25 | 3,000 | 3,224 | 250,277 | 2023/9/6 |
| | OPTUS FINANCE PTY LTD | 1.6 | 1,000 | 1,035 | 80,386 | 2025/7/1 |
| | OPTUS FINANCE PTY LTD | 2.5 | 2,000 | 2,135 | 165,773 | 2030/7/1 |
| | PACCAR FINANCIAL PTY LTD | 3.0 | 1,400 | 1,462 | 113,524 | 2022/9/13 |
| | PACCAR FINANCIAL PTY LTD | 2.1 | 1,800 | 1,872 | 145,366 | 2023/6/13 |
| | PACCAR FINANCIAL PTY LTD | 0.9 | 1,500 | 1,518 | 117,879 | 2024/9/24 |
| | QIC SHOPPING CENTRE FUND | 3.75 | 3,500 | 3,726 | 289,247 | 2023/12/6 |
| | QIC SHOPPING CENTRE FUND | 2.0 | 1,800 | 1,817 | 141,051 | 2025/8/15 |
| | RABOBANK NEDERLAND(AUST) | 5.5 | 5,000 | 5,804 | 450,580 | 2024/4/11 |
| | SCENTRE GROUP TRUST | 6.0 | 5,000 | 5,335 | 414,149 | 2022/7/4 |
| | SCENTRE MGMT LTD | 4.5 | 9,000 | 9,174 | 712,111 | 2021/9/8 |
| | SGSP AUSTRALIA ASSETS | 5.5 | 1,500 | 1,519 | 117,962 | 2021/3/12 |
| | SGSP AUSTRALIA ASSETS | 3.75 | 500 | 541 | 42,007 | 2023/6/28 |
| | SGSP AUSTRALIA ASSETS | 3.75 | 2,600 | 2,897 | 224,901 | 2024/9/27 |
| | SGSP AUSTRALIA ASSETS | 1.843 | 2,700 | 2,767 | 214,844 | 2028/9/15 |
| | SHINHAN BANK | 1.183 | 2,200 | 2,219 | 172,280 | 2025/9/29 |
| | SPARK FINANCE LTD | 4.0 | 2,000 | 2,355 | 182,840 | 2027/10/20 |
| | SPARK FINANCE LTD | 2.6 | 1,600 | 1,695 | 131,577 | 2030/3/18 |
| | STOCKLAND TRUST MGMNT | 4.5 | 9,000 | 9,528 | 739,565 | 2022/11/23 |
| | STOCKLAND TRUST MGMNT | 3.3 | 1,900 | 2,013 | 156,255 | 2024/3/22 |
| | SUMITOMO MITSUI FINL FRN | 1.33 | 2,000 | 2,027 | 157,411 | 2024/10/16 |
| | SUNCORP-METWAY | 3.0 | 2,000 | 2,143 | 166,361 | 2023/9/13 |
| | SUNCORP-METWAY LTD | 1.85 | 1,000 | 1,041 | 80,859 | 2024/7/30 |

| 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 (含む数資法人債券) | | | | | |
| | SUNCORP-METWAY LTD | 3.25 | 6,000 | 6,741 | 523,269 | 2026/8/24 |
| | SVENSKA HANDELSBANKEN AB | 3.25 | 2,000 | 2,152 | 167,049 | 2023/9/27 |
| | TELSTRA CORP LTD | 4.0 | 4,700 | 5,000 | 388,140 | 2022/9/16 |
| | TELSTRA CORP LTD | 4.0 | 3,000 | 3,527 | 273,808 | 2027/4/19 |
| | TORONTO-DOMINION BANK | 2.05 | 2,700 | 2,828 | 219,528 | 2024/7/10 |
| | TOYOTA FINANCE AUSTRALIA | 1.3 | 3,000 | 3,047 | 236,520 | 2023/2/17 |
| | TOYOTA FINANCE AUSTRALIA | 3.3 | 2,700 | 2,902 | 225,275 | 2023/11/22 |
| | TRANSPower NEW ZEALAND L | 5.75 | 1,000 | 1,143 | 88,732 | 2023/8/28 |
| | UBS AG AUSTRALIA | 3.25 | 3,000 | 3,186 | 247,304 | 2023/3/8 |
| | UBS AG AUSTRALIA | 1.2 | 900 | 917 | 71,202 | 2025/7/30 |
| | UNI OF TECHNOLOGY/SYDNEY | 3.75 | 830 | 953 | 74,023 | 2027/7/20 |
| | UNITED ENERGY DISTRIBUTI | 3.85 | 2,400 | 2,674 | 207,606 | 2024/10/23 |
| | UNITED ENERGY DISTRIBUTI | 2.2 | 2,000 | 2,124 | 164,895 | 2026/10/29 |
| | UNIVERSITY OF SYDNEY | 3.75 | 2,500 | 2,804 | 217,656 | 2025/8/28 |
| | UNIVERSITY OF WOLLONGONG | 3.5 | 2,000 | 2,231 | 173,196 | 2027/12/8 |
| | UNIVERSITY OF WOLLONGONG | 1.746 | 500 | 496 | 38,505 | 2028/12/15 |
| | VICINITY CENTRES | 3.5 | 3,000 | 3,180 | 246,892 | 2024/4/26 |
| | VICINITY CENTRES | 4.0 | 1,370 | 1,499 | 116,388 | 2027/4/26 |
| | VICTORIA POWER NETWORKS | 4.0 | 2,500 | 2,902 | 225,278 | 2027/8/18 |
| | WESTERN SYDNEY UNI | 1.606 | 700 | 703 | 54,586 | 2027/12/8 |
| | WESTPAC BANKING | 3.2 | 3,000 | 3,195 | 248,012 | 2023/3/6 |
| | WESTPAC BANKING | 3.0 | 3,500 | 3,801 | 295,106 | 2024/4/24 |
| | WESTPAC BANKING | 2.25 | 1,500 | 1,598 | 124,070 | 2024/8/16 |
| | WOORI BANK | 0.839 | 3,000 | 3,011 | 233,721 | 2023/10/23 |
| | ZURICH FIN AUSTRALIA LTD | 3.477 | 3,000 | 3,197 | 248,203 | 2023/5/31 |
| 合 | 計 | | | | 59,372,949 | |

(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)2020.12限月 | 百万円 5,620 | 百万円 — |
| | | オーストラリア国債(3年)2020.12限月 | — | 5,384 |
| | | | | |

(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

(2020年12月10日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 59,372,949 | % 97.5 |
| コール・ローン等、その他 | 1,498,225 | 2.5 |
| 投資信託財産総額 | 60,871,174 | 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 (60,478,791千円) の投資信託財産総額 (60,871,174千円) 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相場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=77.62円です。

○特定資産の価格等の調査

(2020年6月11日～2020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 (2020年12月10日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 61,139,437,491 |
| コール・ローン等 | 626,438,506 |
| 公社債(評価額) | 59,372,949,105 |
| 未収入金 | 561,046,230 |
| 未収利息 | 405,028,669 |
| 前払費用 | 10,301,276 |
| 差入委託証拠金 | 163,673,705 |
| (B) 負債 | 477,498,703 |
| 未払金 | 358,471,781 |
| 未払解約金 | 119,026,156 |
| 未払利息 | 766 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 60,661,938,788 |
| 元本 | 23,493,216,260 |
| 次期繰越損益金 | 37,168,722,528 |
| (D) 受益権総口数 | 23,493,216,260口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 25,821円 |

<注記事項>

元本の状況

期首元本額 26,805,735,846円

期中追加設定元本額 311,853,740円

期中一部解約元本額 3,624,373,326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
22,287,500,349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)
728,169,659円

LM・オーストラリア債券ファンド(年2回決算型)
397,490,247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)
40,517,066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)
39,538,939円

○損益の状況 (2020年6月11日～2020年12月10日)

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,013,549,563 |
| 受取利息 | 1,013,117,808 |
| その他収益金 | 528,486 |
| 支払利息 | △ 96,731 |
| (B) 有価証券売買損益 | 2,693,736,406 |
| 売買益 | 2,928,047,590 |
| 売買損 | △ 234,311,184 |
| (C) 先物取引等取引損益 | 31,652,700 |
| 取引益 | 94,963,224 |
| 取引損 | △ 63,310,524 |
| (D) 保管費用等 | △ 2,717,837 |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 3,736,220,832 |
| (F) 前期繰越損益金 | 38,429,294,960 |
| (G) 追加信託差損益金 | 464,611,600 |
| (H) 解約差損益金 | △ 5,461,404,864 |
| (I) 計(E+F+G+H) | 37,168,722,528 |
| 次期繰越損益金(I) | 37,168,722,528 |

(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。

LM・豪州インカム資産マザーファンド

運用状況のご報告

第6期 決算日 2020年7月17日

(計算期間：2019年7月18日～2020年7月17日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・豪州インカム資産マザーファンド」の第6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 | 1. 主にオーストラリアの証券取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の中長期的成長を目指します。 2. 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。 |
| 主 要 運 用 対 象 | オーストラリアの証券取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 組 入 制 限 | 1. 株式への投資割合には、制限を設けません。 2. 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 | | 株組 入比 | 式率 | 投資 組入 | 信託 比率 | 証券 率 | 純資 産額 |
|----------------|--------|----|-------|----------|------|----------|----------|---------|----------|
| | | 騰落 | 中率 | | | | | | |
| | 円 | | % | | % | | | % | 百万円 |
| 2期(2016年7月19日) | 10,368 | | 6.5 | | 46.5 | | | 51.2 | 19,309 |
| 3期(2017年7月18日) | 11,299 | | 9.0 | | 44.5 | | | 51.6 | 29,955 |
| 4期(2018年7月17日) | 11,674 | | 3.3 | | 43.1 | | | 53.7 | 25,668 |
| 5期(2019年7月17日) | 12,810 | | 9.7 | | 46.1 | | | 51.2 | 29,769 |
| 6期(2020年7月17日) | 10,162 | | △20.7 | | 35.5 | | | 62.0 | 26,791 |

(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

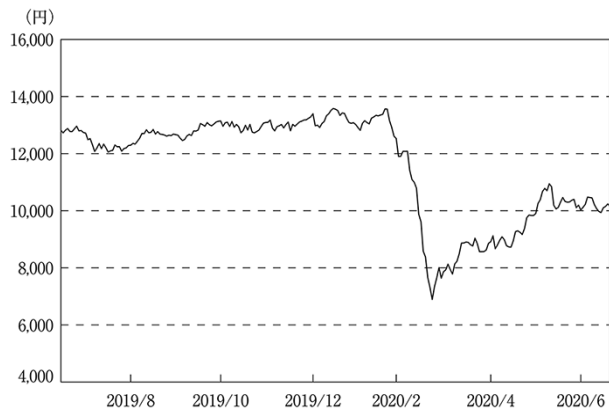
| 年月日 | 基準 | 価額 | | 株組 入比 | 式率 | 投資 組入 | 信託 比率 | 証券 率 |
|--------------------|--------|--------|-------|----------|------|----------|----------|---------|
| | | 騰落 | 率 | | | | | |
| (期首) 2019年7月17日 | 円 | | % | | % | | | % |
| | 12,810 | | — | | 46.1 | | | 51.2 |
| 7月末 | 12,740 | | △0.5 | | 45.2 | | | 49.6 |
| 8月末 | 12,293 | | △4.0 | | 43.7 | | | 52.7 |
| 9月末 | 12,684 | | △1.0 | | 42.7 | | | 54.1 |
| 10月末 | 13,145 | | 2.6 | | 39.6 | | | 57.8 |
| 11月末 | 13,090 | | 2.2 | | 35.1 | | | 61.9 |
| 12月末 | 13,396 | | 4.6 | | 35.2 | | | 63.2 |
| 2020年1月末 | 13,018 | | 1.6 | | 34.6 | | | 63.3 |
| 2月末 | 12,529 | | △2.2 | | 34.1 | | | 62.3 |
| 3月末 | 7,863 | | △38.6 | | 40.7 | | | 54.5 |
| 4月末 | 8,915 | | △30.4 | | 38.0 | | | 60.6 |
| 5月末 | 9,834 | | △23.2 | | 35.0 | | | 63.7 |
| 6月末 | 10,024 | | △21.7 | | 35.3 | | | 62.6 |
| (期末) 2020年7月17日 | | 10,162 | △20.7 | | 35.5 | | | 62.0 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2019年7月18日～2020年7月17日)



○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）はマイナスとなりました。株式市場の下落を反映して、株式要因がマイナスとなりました。また、為替要因についても、豪ドル安・円高を反映しマイナスとなりました。

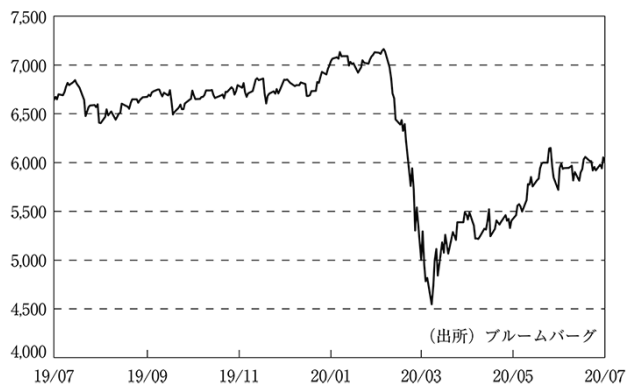
当期のオーストラリア株式市場全体は下落しました。当ファンドが主要投資対象としている公益事業セクターおよびREIT（リート）セクターも下落しました。

期の前半は、米中貿易摩擦の激化懸念や世界経済の減速懸念などから株式市場は下落しました。しかし、その後は、オーストラリア準備銀行（RBA）による根強い利下げ期待や米中貿易協議の進展期待などを背景に、概ね底堅く推移しました。

期の半ばは、米中貿易協議が合意に達したことなどを受け、株価は上昇しました。好調な企業決算も株価を押し上げました。しかし、その後、新型コロナウイルスが世界的に感染拡大し、世界経済の下振れ懸念が強まったことなどから、株価は急落しました。

期の後半は、オーストラリア当局が金融緩和・財政政策を発表したことなどを受け、過度のリスク回避姿勢が和らぐと、株式市場は反発しました。その後も、新型コロナウイルスの感染拡大ペースに鈍化の兆しが見られ経済活動再開への期待が高まると、株価は値を戻しました。しかし、当期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大の第2波への警戒感から、株価は上値の重い展開となりました。

オーストラリア株式指数（ASX200）の推移



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、米中貿易摩擦の激化などを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、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。しかし、その後は、米中貿易協議の進展期待などを背景に、豪ドルは対円で底堅く推移しました。

期の半ばは、米中貿易協議が合意に達したことなどから、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。しかし、その後は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に伴い、世界経済の下振

豪ドル／円レートの推移



れ懸念が強まったことから、豪ドル売り・円買いが急速に進みました。

期の後半は、各国が協調して金融・財政支援策を決定したことなどから、過度のリスク回避の動きが和らぎ、豪ドルは対円で反発しました。その後も、経済活動再開への期待感などから、豪ドルは対円で上昇しました。その後、新型コロナウイルスの感染拡大の第2波への懸念が高まったことから、豪ドルは対円で伸び悩む場面も見られましたが、概ね底堅く推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主にオーストラリアの証券取引所に上場しているインフラ関連株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。当期においては、高水準の配当利回りが期待できる銘柄への投資を行いました。また、オーストラリア株式市場全体に比べてファンドの中長期的な値動きを小さく抑えることを目指してポートフォリオを構築しました。

○今後の運用方針

当ファンドは、主にオーストラリアの証券取引所に上場しているインフラ関連株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行うファンドです。引き続き、市場環境を注視しながら、配当利回りに着目し、相対的に配当利回りの高い銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行ってまいります。また、個別銘柄や業種の選定を通じて、ファンドの中長期的な値動きをオーストラリア株式市場全体に比べて小さく抑えることを目指します。

○1万口当たりの費用明細

(2019年7月18日～2020年7月17日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|-----------------------|----------------------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 証 券) | 円 11 (6) (6) | % 0.097 (0.048) (0.048) | (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) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 証 券) | 1 (1) | 0.007 (0.007) | (b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) | 4 (4) | 0.037 (0.037) | (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 | 16 | 0.141 | |
| 期中の平均基準価額は、11,627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7月18日～2020年7月17日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|---------|-----------------------------|-----------------------------------|----------------------|---------------------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | オーストラリア | 百株 255,905 (△ 29,164) | 千オーストラリアドル 86,936 (△ 5,942) | 百株 205,714 () | 千オーストラリアドル 110,798 (155) |

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

| 銘 柄 | | 買 付 | | 売 付 | |
|--|------------------------------|------------|------------|----------|------------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外 国 | オーストラリア | 百口 | 千オーストラリアドル | 百口 | 千オーストラリアドル |
| | INVESTEC AUSTRALIA PROPERTY | 38,514 | 5,073 | — | — |
| | GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR | 17,650 | 7,477 | — | — |
| | SCENTRE GROUP | 50,381 | 18,627 | 18,154 | 4,479 |
| | SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA | 51,605 | 12,001 | — | — |
| | CHARTER HALL LONG WALE REIT | 26,001 | 13,160 | — | — |
| | UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI | 9,166 | 9,713 | 12,537 | 5,535 |
| | GPT GROUP | 8,494 | 5,238 | 10,766 | 4,482 |
| | CHARTER HALL RETAIL REIT | 22,820 | 8,073 | — | — |
| | | (8,131) | (2,358) | | |
| | CENTURIA METROPOLITAN REIT | 43,463 | 12,865 | — | — |
| | | (△ 43,463) | (△ 12,865) | | |
| | VICINITY CENTRES | 25,925 | 4,844 | 93,104 | 14,842 |
| | | (17,663) | (2,614) | | |
| | NATIONAL STORAGE REIT | 58,407 | 11,152 | 66,337 | 14,497 |
| | DEXUS | 18,913 | 18,884 | 371 | 470 |
| | CENTURIA INDUSTRIAL REIT | 13,969 | 4,504 | — | — |
| | APN INDUSTRIA REIT | 6,354 | 1,639 | — | — |
| | | (3,369) | (970) | | |
| | BWP TRUST | — | — | 1,142 | 467 |
| | MIRVAC GROUP | 25,268 | 7,987 | 16,537 | 3,955 |
| | CENTURIA OFFICE REIT | 9,100 | 1,525 | — | — |
| | | (43,463) | (12,865) | | |
| VIVA ENERGY REIT | 14,012 | 3,796 | — | — | |
| | (△ 39,238) | (△ 10,405) | | | |
| GDI PROPERTY GROUP | 11,926 | 1,219 | — | — | |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP | 11,854 | 4,226 | — | — | |
| | (3,491) | (1,204) | (3,491) | (1,204) | |
| WAYPOINT REIT LTD | — | — | — | — | |
| | (39,238) | (10,405) | | | |
| ABACUS PROPERTY GROUP | 3,459 | 937 | — | — | |
| 小 計 | 438,129 | 147,007 | 218,952 | 48,730 | |
| | (32,654) | (7,146) | (3,491) | (1,204) | |

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は、株式交換、ラインバストメントオプションによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2019年7月18日～2020年7月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|--------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 14,192,814千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 11,497,009千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.23 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年7月18日～2020年7月17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

(2020年7月17日現在)

外国株式

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | 業 種 等 | | |
|------------------------------|---------------|---------|------------|-----------|---------------|--|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (オーストラリア) | 百株 | 百株 | 千オーストラリアドル | 千円 | | |
| AGL ENERGY LTD | 9,765 | 12,688 | 22,116 | 1,656,268 | 総合公益事業 | |
| APA GROUP | 21,104 | 24,341 | 27,018 | 2,023,436 | ガス | |
| AURIZON HOLDINGS LTD | 35,494 | 46,548 | 22,110 | 1,655,852 | 鉄道 | |
| AUSNET SERVICES | 41,000 | 128,943 | 22,242 | 1,665,761 | 電力 | |
| AVEO GROUP | 38,636 | — | — | — | 不動産開発 | |
| CENTURIA CAPITAL GROUP | — | 34,124 | 5,767 | 431,894 | 資産運用会社・資産管理銀行 | |
| CONTACT ENERGY LTD | 28,032 | 5,370 | 2,916 | 218,384 | 電力 | |
| GENESIS ENERGY LTD | 26,238 | 32,440 | 9,018 | 675,382 | 電力 | |
| MERCURY NZ LTD | 26,691 | 8,822 | 3,784 | 283,449 | 電力 | |
| MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH | 37,140 | — | — | — | 再生エネルギー系発電事業者 | |
| SPARK INFRASTRUCTURE GROUP | 15,329 | 39,485 | 8,923 | 668,291 | 電力 | |
| SYDNEY AIRPORT | 15,188 | — | — | — | 空港サービス | |
| TRANSURBAN GROUP | 19,371 | 2,257 | 3,094 | 231,766 | 高速道路・鉄道路線 | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 313,994 | 335,021 | 126,992 | 9,510,486 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 12 | 10 | — | < 35.5% > | |

(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) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 比 率 | |
|------------------------------|-----------|---------|------------|-----------|------------|--|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (オーストラリア) | 百口 | 百口 | 千オーストラリアドル | 千円 | % | |
| ABACUS PROPERTY GROUP | — | 3,459 | 896 | 67,102 | 0.3 | |
| APN INDUSTRIA REIT | 13,875 | 20,229 | 5,016 | 375,722 | 1.4 | |
| AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND | 9,367 | 9,367 | 1,910 | 143,113 | 0.5 | |
| AVENTUS GROUP | 34,364 | 34,364 | 7,422 | 555,892 | 2.1 | |
| BWP TRUST | 9,021 | 7,879 | 3,073 | 230,145 | 0.9 | |
| CENTURIA INDUSTRIAL REIT | 16,351 | 30,321 | 10,006 | 749,361 | 2.8 | |
| CENTURIA OFFICE REIT | — | 52,563 | 10,828 | 810,920 | 3.0 | |
| CHARTER HALL LONG WALE REIT | 12,250 | 38,252 | 16,410 | 1,228,962 | 4.6 | |
| CHARTER HALL RETAIL REIT | 27,659 | 50,480 | 16,002 | 1,198,413 | 4.5 | |
| DEXUS | 6,308 | 24,850 | 22,961 | 1,719,616 | 6.4 | |
| GDI PROPERTY GROUP | 27,161 | 39,087 | 4,338 | 324,929 | 1.2 | |
| GPT GROUP | 26,982 | 24,710 | 10,304 | 771,695 | 2.9 | |
| GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR | 15,837 | 33,487 | 11,017 | 825,086 | 3.1 | |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP | — | 11,854 | 5,239 | 392,408 | 1.5 | |
| INVESTEC AUSTRALIA PROPERTY | 22,364 | 60,878 | 7,518 | 563,064 | 2.1 | |
| MIRVAC GROUP | 36,001 | 44,732 | 9,528 | 713,559 | 2.7 | |
| NATIONAL STORAGE REIT | 7,930 | — | — | — | — | |
| SCENTRE GROUP | 58,164 | 90,391 | 19,343 | 1,448,650 | 5.4 | |
| SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA | 47,891 | 99,496 | 21,889 | 1,639,283 | 6.1 | |
| STOCKLAND | 68,804 | 68,804 | 22,498 | 1,684,948 | 6.3 | |
| UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI | 10,828 | 7,458 | 3,095 | 231,809 | 0.9 | |
| VICINITY CENTRES | 84,355 | 17,177 | 2,353 | 176,235 | 0.7 | |
| VIVA ENERGY REIT | 25,226 | — | — | — | — | |
| WAYPOINT REIT LTD | — | 39,238 | 10,319 | 772,846 | 2.9 | |
| 合 計 | 口 数・金 額 | 560,747 | 809,089 | 221,975 | 16,623,770 | |
| | 銘柄 数<比 率> | 20 | 22 | — | <62.0%> | |

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年7月17日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 9,510,486 | 35.5 |
| 投資証券 | 16,623,770 | 62.0 |
| コール・ローン等、その他 | 679,860 | 2.5 |
| 投資信託財産総額 | 26,814,117 | 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(26,768,849千円)の投資信託財産総額(26,814,117千円)に対する比率は99.8%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、7月17日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=74.89円です。

○特定資産の価格等の調査

(2019年7月18日～2020年7月17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 (2020年7月17日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 27,160,811,757 |
| コール・ローン等 | 250,890,836 |
| 株式(評価額) | 9,510,486,996 |
| 投資証券(評価額) | 16,623,770,819 |
| 未収入金 | 574,284,124 |
| 未収配当金 | 201,378,982 |
| (B) 負債 | 368,922,860 |
| 未払金 | 346,694,400 |
| 未払解約金 | 22,228,364 |
| 未払利息 | 96 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 26,791,888,897 |
| 元本 | 26,365,318,343 |
| 次期繰越損益金 | 426,570,554 |
| (D) 受益権総口数 | 26,365,318,343口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,162円 |

<注記事項>

(注) 元本の状況

| | |
|-----------|-----------------|
| 期首元本額 | 23,239,481,722円 |
| 期中追加設定元本額 | 8,850,753,624円 |
| 期中一部解約元本額 | 5,724,917,003円 |

(注) 期末における元本の内訳

| | |
|--------------------------------------|-----------------|
| LM・豪州インカム資産ファンド(適格機関投資家専用) | 11,814,319,583円 |
| LM・豪州インカム資産ファンド(年2回決算型) | 5,746,217,845円 |
| LM・豪州インカム資産ファンド(毎月分配型) | 5,464,892,673円 |
| LM・豪州インカム資産ファンド(隔月分配型) | 1,983,303,536円 |
| LM・豪州インカム資産ファンド(為替ヘッジあり)(毎月分配型) | 443,053,139円 |
| LM・豪州インカム資産ファンド(為替ヘッジあり)(年2回決算型) | 366,557,666円 |
| LM・豪州インカム資産ファンド(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用) | 352,172,017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) | 99,799,881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) | 95,002,003円 |

○損益の状況 (2019年7月18日～2020年7月17日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,444,117,531 |
| 受取配当金 | 1,444,460,664 |
| 受取利息 | △ 15,400 |
| 支払利息 | △ 327,733 |
| (B) 有価証券売買損益 | △8,287,246,491 |
| 売買益 | 546,648,257 |
| 売買損 | △8,833,894,748 |
| (C) 保管費用等 | △ 11,129,593 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △6,854,258,553 |
| (E) 前期繰越損益金 | 6,529,756,289 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,901,399,977 |
| (G) 解約差損益金 | △1,150,327,159 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 426,570,554 |
| 次期繰越損益金(H) | 426,570,554 |

(注) 損益の状況の中で(B)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(F)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(G)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。