

LM・オーストラリア 毎月分配型ファンド

運用報告書（全体版）

第216期 決算日 2021年7月12日

第217期 決算日 2021年8月10日

第218期 決算日 2021年9月10日

第219期 決算日 2021年10月11日

第220期 決算日 2021年11月10日

第221期 決算日 2021年12月10日

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	主として豪ドル建の公社債に投資を行い、信託財産の成長と毎月の安定した分配を目指します。	
主要運用対象	当ファンド	「LM・豪ドル債券マザーファンド」の受益証券を主要投資対象とします。
	LM・豪ドル債券マザーファンド	主として豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
分配方針	決算日（原則として毎月10日。休業日の場合は翌営業日）に、収益分配方針に基づいて分配を行います。	

当報告書に関するお問い合わせ先：
フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「LM・オーストラリア毎月分配型ファンド」は、2021年12月10日に第221期の決算を行いましたので、第216期、第217期、第218期、第219期、第220期、第221期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

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

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税金 込	分配 金	騰 落	中 率	債券 組入 比率	債券 先物 比率	純資 産額
192期(2019年7月10日)	5,122		20		0.4	98.2	0.0	73,004
193期(2019年8月13日)	4,916		20		△3.6	97.8	1.2	69,047
194期(2019年9月10日)	5,028		20		2.7	98.1	0.2	69,907
195期(2019年10月10日)	4,951		20		△1.1	97.7	2.0	68,127
196期(2019年11月11日)	5,017		20		1.7	97.3	2.3	67,867
197期(2019年12月10日)	5,001		20		0.1	98.3	△0.4	66,478
198期(2020年1月10日)	5,022		20		0.8	97.7	1.0	65,730
199期(2020年2月10日)	4,933		20		△1.4	98.0	△0.8	63,752
200期(2020年3月10日)	4,631		20		△5.7	97.8	△0.2	59,077
201期(2020年4月10日)	4,529		20		△1.8	96.0	4.1	57,162
202期(2020年5月11日)	4,649		15		3.0	96.7	3.3	58,480
203期(2020年6月10日)	4,951		15		6.8	97.1	2.7	61,537
204期(2020年7月10日)	4,952		15		0.3	97.4	2.0	60,672
205期(2020年8月11日)	5,053		15		2.3	97.5	1.5	61,030
206期(2020年9月10日)	5,121		15		1.6	97.6	1.8	60,254
207期(2020年10月12日)	5,075		15		△0.6	98.3	0.8	58,804
208期(2020年11月10日)	5,099		15		0.8	98.5	1.0	58,413
209期(2020年12月10日)	5,125		15		0.8	98.3	0.4	57,315
210期(2021年1月12日)	5,268		15		3.1	98.4	0.2	57,939
211期(2021年2月10日)	5,275		15		0.4	98.4	0.1	56,754
212期(2021年3月10日)	5,286		15		0.5	98.2	0.5	56,127
213期(2021年4月12日)	5,293		15		0.4	98.0	0.6	55,032
214期(2021年5月10日)	5,416		15		2.6	98.0	1.5	55,405
215期(2021年6月10日)	5,395		15		△0.1	98.4	△0.6	54,026
216期(2021年7月12日)	5,256		15		△2.3	98.4	△0.3	51,947
217期(2021年8月10日)	5,186		15		△1.0	98.4	△1.9	50,614
218期(2021年9月10日)	5,159		15		△0.2	98.4	△1.1	49,601
219期(2021年10月11日)	5,125		15		△0.4	98.4	△1.0	48,700
220期(2021年11月10日)	5,115		15		0.1	98.5	2.0	47,280
221期(2021年12月10日)	4,975		15		△2.4	98.0	0.4	45,315

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第216期	(期 首) 2021年6月10日	円 5,395	% —		% 98.4	% △0.6
	6月末	5,284	△2.1		98.5	△1.0
	(期 末) 2021年7月12日	5,271	△2.3		98.4	△0.3
第217期	(期 首) 2021年7月12日	5,256	—		98.4	△0.3
	7月末	5,213	△0.8		98.2	△1.8
	(期 末) 2021年8月10日	5,201	△1.0		98.4	△1.9
第218期	(期 首) 2021年8月10日	5,186	—		98.4	△1.9
	8月末	5,151	△0.7		98.4	△1.9
	(期 末) 2021年9月10日	5,174	△0.2		98.4	△1.1
第219期	(期 首) 2021年9月10日	5,159	—		98.4	△1.1
	9月末	5,073	△1.7		98.2	△1.1
	(期 末) 2021年10月11日	5,140	△0.4		98.4	△1.0
第220期	(期 首) 2021年10月11日	5,125	—		98.4	△1.0
	10月末	5,226	2.0		98.7	1.6
	(期 末) 2021年11月10日	5,130	0.1		98.5	2.0
第221期	(期 首) 2021年11月10日	5,115	—		98.5	2.0
	11月末	4,990	△2.4		97.6	1.3
	(期 末) 2021年12月10日	4,990	△2.4		98.0	0.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

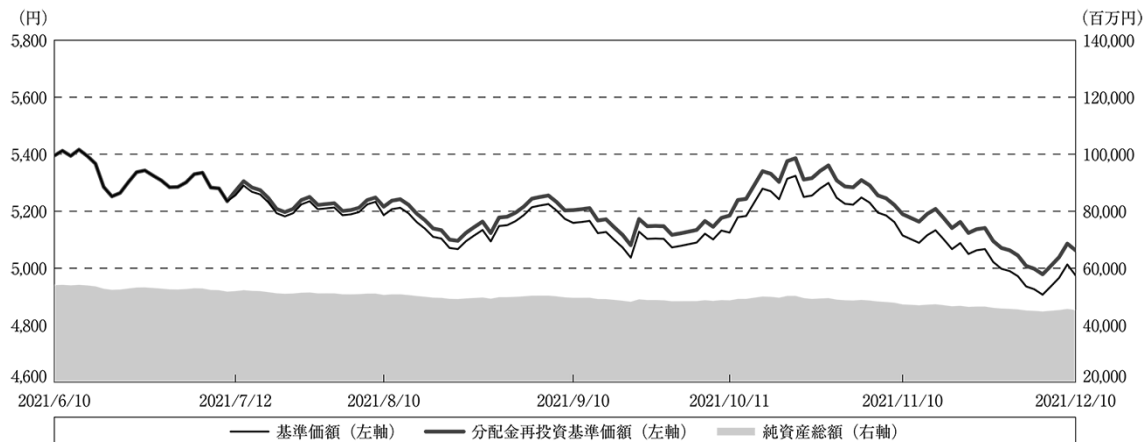
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2021年6月11日～2021年12月10日)



第216期首：5,395円

第221期末：4,975円 (既払分配金(税込み):90円)

騰落率：△ 6.2% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2021年6月10日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

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

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

当作成期のオーストラリア債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、新型コロナウイルスの感染再拡大を受けて、主要都市シドニーにおけるロックダウン（都市封鎖）が延長され、オーストラリア景気への影響が懸念されたことなどから、利回りは低下（価格は上昇）しました。

期の半ばは、新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念が根強い中、利回りは低水準で推移しました。その後は、欧米などの主要先進国で金融緩和の縮小観測から利回りが上昇した影響で、オーストラリアの利回りも上昇しました。

期の後半は、新型コロナウイルス対策として取られた行動制限の段階的な緩和に伴う景気回復に対する期待感などから、利回りは上昇しました。さらに、2021年7-9月期の豪消費者物価指数（CPI）でコアインフレ率が予想を上回ったことなどから、利回りの上昇が加速しました。しかしその後は、欧州で新型コロナウイルスの感染が再拡大したことや、新型コロナウイルスの新たな変異株が確認されたことなどにより、利回りは低下しました。

社債セクターについては、国債利回りが総じて上昇する中、社債利回りも上昇しました。社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）については、前作成期末に比べて拡大しました。

当作成期の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。

期の前半は、米国とオーストラリアの金融政策のかい離が意識されたことなどから、豪ドル売り・米ドル買いが優勢となり、豪ドルは対円でも軟調となりました。新型コロナウイルス感染拡大によるロックダウンの延長も豪ドルの重しとなりました。

期の半ばは、債券利回りが低位で推移したことや鉄鉱石価格の下落などを受け、豪ドルは軟調となりました。しかしその後、堅調な経済ファンダメンタルズや債券利回りの上昇を受け、豪ドルは堅調な動きとなりました。

期の後半は、引き続き景気回復期待と債券利回りの上昇により、豪ドルは堅調となりました。しかしその後、オーストラリア準備銀行（RBA）が国債利回りの低金利誘導策の終了を発表したものの、金融政策が予想されたほどタカ派方向への修正ではなかったと受け止められたことに加え、鉄鉱石価格が軟調に推移したことや、新型コロナウイルスの新たな変異株の感染拡大への懸念が広がったことなどから、豪ドルは下落しました。



当ファンドは豪ドル建ての国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券等を主要投資対象とする「LM・豪ドル債券マザーファンド」受益証券に投資を行い、長期的に安定した利金（インカム）収入が期待できるポートフォリオの運用を行いました。当ファンドは原則としてA-/A3格以上の格付けの公社債へ投資し、信用リスクの抑制を図る等、安定的な運用を目指しております。当作成期においては、金融債、リート・セクター等を中心とした社債を引き続き厚めとしました。金融債の組み入れにおいては、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券が組み入れの中心となっています。また、ポートフォリオ全体の平均格付けは引き続き高位に保ちました。

分配金

(2021年6月11日～2021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216期	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期
	2021年6月11日～ 2021年7月12日	2021年7月13日～ 2021年8月10日	2021年8月11日～ 2021年9月10日	2021年9月11日～ 2021年10月11日	2021年10月12日～ 2021年11月10日	2021年11月11日～ 2021年12月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.285%	15 0.288%	15 0.290%	15 0.292%	15 0.292%	15 0.301%
当期の収益	7	6	7	7	7	6
当期の収益以外	7	8	7	7	7	8
翌期繰越分配対象額	358	350	342	334	326	318

(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

(2021年6月11日～2021年12月10日)

項 目	第216期～第221期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 36	% 0.689	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(17)	(0.331)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(17)	(0.336)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.002)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	0	0.008	(c)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.004)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 等 費 用)	(0)	(0.003)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用
合 計	36	0.699	
作成期間の平均基準価額は、5,156円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

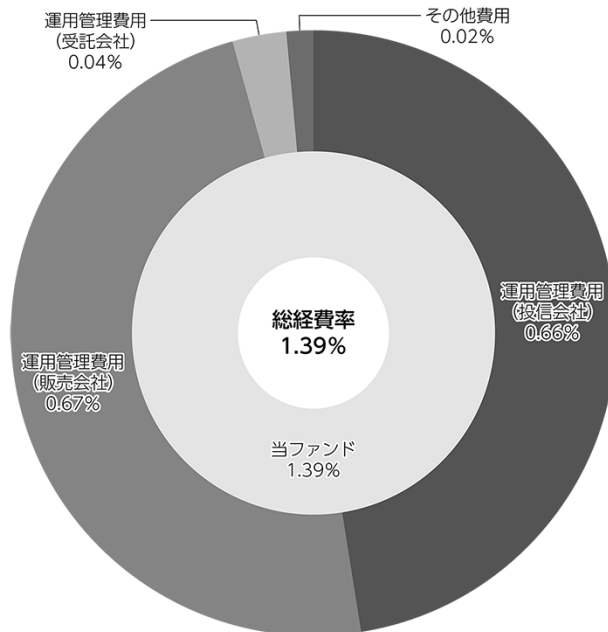
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

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



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2021年6月11日～2021年12月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第216期～第221期			
		設		解	
		口	金	口	金
		数	額	数	額
		千口	千円	千口	千円
LM・豪ドル債券マザーファンド		127,956	346,721	2,317,289	6,277,532

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月11日～2021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

(2021年6月11日～2021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

(2021年6月11日～2021年12月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年12月10日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第215期末	第221期末	
		口	口	評 価 額
		数	数	
		千口	千口	千円
LM・豪ドル債券マザーファンド		19,489,403	17,300,070	45,504,375

(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

(2021年12月10日現在)

項 目	第221期末	
	評 価 額	比 率
LM・豪ドル債券マザーファンド	千円 45,504,375	% 99.8
コール・ローン等、その他	79,246	0.2
投資信託財産総額	45,583,621	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) LM・豪ドル債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（47,543,760千円）の投資信託財産総額（47,931,881千円）に対する比率は99.2%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、12月10日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=81.01円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第216期末	第217期末	第218期末	第219期末	第220期末	第221期末
	2021年7月12日現在	2021年8月10日現在	2021年9月10日現在	2021年10月11日現在	2021年11月10日現在	2021年12月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	52,247,819,978	50,907,935,009	49,898,321,218	48,951,885,915	47,693,501,977	45,583,621,418
LM・豪ドル債券マザーファンド(評価額)	52,160,295,069	50,816,940,864	49,804,807,551	48,900,662,265	47,474,942,135	45,504,375,254
未収入金	87,524,909	90,994,145	93,513,667	51,223,650	218,559,842	79,246,164
(B) 負債	300,045,747	293,757,757	296,392,815	251,075,857	413,151,661	268,449,163
未払収益分配金	148,238,720	146,397,948	144,210,681	142,530,669	138,657,003	136,618,476
未払解約金	87,524,909	90,994,145	93,513,667	51,223,650	218,559,842	79,246,164
未払信託報酬	63,888,977	56,026,226	58,320,349	57,057,738	55,556,445	52,217,873
その他未払費用	393,141	339,438	348,118	263,800	378,371	366,650
(C) 純資産総額(A－B)	51,947,774,231	50,614,177,252	49,601,928,403	48,700,810,058	47,280,350,316	45,315,172,255
元本	98,825,813,422	97,598,632,009	96,140,454,436	95,020,446,610	92,438,002,386	91,078,984,054
次期繰越損益金	△46,878,039,191	△46,984,454,757	△46,538,526,033	△46,319,636,552	△45,157,652,070	△45,763,811,799
(D) 受益権総口数	98,825,813,422口	97,598,632,009口	96,140,454,436口	95,020,446,610口	92,438,002,386口	91,078,984,054口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,256円	5,186円	5,159円	5,125円	5,115円	4,975円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額	100,145,350,466円
当作成期中追加設定元本額	666,993,941円
当作成期中一部解約元本額	9,733,360,353円

(注) 元本の欠損

純資産総額が元本額を下回っており、その差額は45,763,811,799円であります。

○損益の状況

項 目	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期
	2021年6月11日～ 2021年7月12日	2021年7月13日～ 2021年8月10日	2021年8月11日～ 2021年9月10日	2021年9月11日～ 2021年10月11日	2021年10月12日～ 2021年11月10日	2021年11月11日～ 2021年12月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 1,153,935,187	△ 485,524,251	△ 53,133,645	△ 123,167,405	96,757,120	△ 1,080,471,272
売買益	10,451,166	4,698,401	6,328,617	5,593,676	129,211,753	11,604,499
売買損	△ 1,164,386,353	△ 490,222,652	△ 59,462,262	△ 128,761,081	△ 32,454,633	△ 1,092,075,771
(B) 信託報酬等	△ 64,282,118	△ 56,365,664	△ 58,668,467	△ 57,321,538	△ 55,934,816	△ 52,584,523
(C) 当期損益金(A+B)	△ 1,218,217,305	△ 541,889,915	△ 111,802,112	△ 180,488,943	40,822,304	△ 1,133,055,795
(D) 前期繰越損益金	△ 8,475,101,094	△ 9,637,460,926	△ 10,082,387,279	△ 10,131,865,954	△ 10,082,176,785	△ 9,949,242,534
(E) 追加信託差損益金	△ 37,036,482,072	△ 36,658,705,968	△ 36,200,125,961	△ 35,864,750,986	△ 34,977,640,586	△ 34,544,894,994
(配当等相当額)	(3,617,498,108)	(3,500,647,817)	(3,368,652,426)	(3,255,014,048)	(3,093,385,829)	(2,977,176,775)
(売買損益相当額)	(△ 40,653,980,180)	(△ 40,159,353,785)	(△ 39,568,778,387)	(△ 39,119,765,034)	(△ 38,071,026,415)	(△ 37,522,071,769)
(F) 計(C+D+E)	△ 46,729,800,471	△ 46,838,056,809	△ 46,394,315,352	△ 46,177,105,883	△ 45,018,995,067	△ 45,627,193,323
(G) 収益分配金	△ 148,238,720	△ 146,397,948	△ 144,210,681	△ 142,530,669	△ 138,657,003	△ 136,618,476
次期繰越損益金(F+G)	△ 46,878,039,191	△ 46,984,454,757	△ 46,538,526,033	△ 46,319,636,552	△ 45,157,652,070	△ 45,763,811,799
追加信託差損益金	△ 37,109,419,749	△ 36,739,679,706	△ 36,275,472,227	△ 35,940,040,731	△ 35,049,511,330	△ 34,622,973,276
(配当等相当額)	(3,544,663,335)	(3,419,745,038)	(3,293,381,733)	(3,179,806,322)	(3,021,600,711)	(2,899,164,515)
(売買損益相当額)	(△ 40,654,083,084)	(△ 40,159,424,744)	(△ 39,568,853,960)	(△ 39,119,847,053)	(△ 38,071,112,041)	(△ 37,522,137,791)
繰越損益金	△ 9,768,619,442	△ 10,244,775,051	△ 10,263,053,806	△ 10,379,595,821	△ 10,108,140,740	△ 11,140,838,523

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

(注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の50相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決 算 期	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	75,301,043	65,424,210	68,864,415	67,240,924	66,786,259	58,540,194
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
(C) 収益調整金	3,617,601,012	3,500,718,776	3,368,727,999	3,255,096,067	3,093,471,455	2,977,242,797
(D) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
分配対象収益額(A+B+C+D)	3,692,902,055	3,566,142,986	3,437,592,414	3,322,336,991	3,160,257,714	3,035,782,991
(1万口当たり収益分配対象額)	(373)	(365)	(357)	(349)	(341)	(333)
収 益 分 配 金	148,238,720	146,397,948	144,210,681	142,530,669	138,657,003	136,618,476
(1万口当たり収益分配金)	(15)	(15)	(15)	(15)	(15)	(15)

○分配金のお知らせ

	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期
1万口当たり分配金(税込み)	15円	15円	15円	15円	15円	15円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◇分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰入れて再投資いたします。

◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。

分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

LM・豪ドル債券マザーファンド

運用状況のご報告

第37期 決算日 2021年12月10日

(計算期間：2021年6月11日～2021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37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	騰落率		債組入比率	債券率	債先物比率	純総資産額
		期騰	期中率				
33期(2019年12月10日)	円 23,858		% 0.7	% 97.8	% 97.8	% △0.4	百万円 70,460
34期(2020年6月10日)	24,336		2.0	96.7	96.7	2.7	65,235
35期(2020年12月10日)	25,821		6.1	97.9	97.9	0.4	60,661
36期(2021年6月10日)	27,831		7.8	98.0	98.0	△0.6	56,883
37期(2021年12月10日)	26,303		△5.5	97.6	97.6	0.4	47,851

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券率	債先物比率	債券率
		期騰	期中率				
(期首) 2021年6月10日	円 27,831		% -	% 98.0	% 98.0	% △0.6	% △0.6
6月末	27,281		△2.0	98.4	98.4	△1.0	△1.0
7月末	27,021		△2.9	98.2	98.2	△1.8	△1.8
8月末	26,809		△3.7	98.3	98.3	△1.9	△1.9
9月末	26,513		△4.7	98.1	98.1	△1.1	△1.1
10月末	27,420		△1.5	98.7	98.7	1.6	1.6
11月末	26,289		△5.5	97.5	97.5	1.3	1.3
(期末) 2021年12月10日	26,303		△5.5	97.6	97.6	0.4	0.4

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2021年6月11日～2021年12月10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。

公社債利金を手堅く確保しましたが、公社債損益はマイナスとなりました。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、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、新型コロナウイルスの感染再拡大を受けて、主要都市シドニーにおけるロックダウン（都市封鎖）が延長され、オーストラリア景気への影響が懸念されたことなどから、利回りは低下（価格は上昇）しました。

期の半ばは、新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念が根強い中、利回りは低水準で推移しました。その後は、欧米などの主要先進国で金融緩和の縮小観測から利回りが上昇した影響で、オーストラリアの利回りも上昇しました。

期の後半は、新型コロナウイルス対策として取られた行動制限の段階的な緩和に伴う景気回復に対する期待感などから、利回りは上昇しました。さらに、2021年7-9月期の豪消費者物価指数（CPI）でコアインフレ率が予想を上回ったことなどから、利回りの上昇が加速しました。しかしその後は、欧州で新型コロナウイルスの感染が再拡大したことや、新型コロナウイルスの新たな変異株が確認されたことなどにより、利回りは低下しました。

社債セクターについては、国債利回りが総じて上昇する中、社債利回りも上昇しました。社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）については、前期末に比べて拡大しました。

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、米国とオーストラリアの金融政策のかい離が意識されたことなどから、豪ドル売り・米ドル買いが優勢となり、豪ドルは対円でも軟調となりました。新型コロナウイルス感染拡大によるロックダウンの延長も豪ドルの重しとなりました。

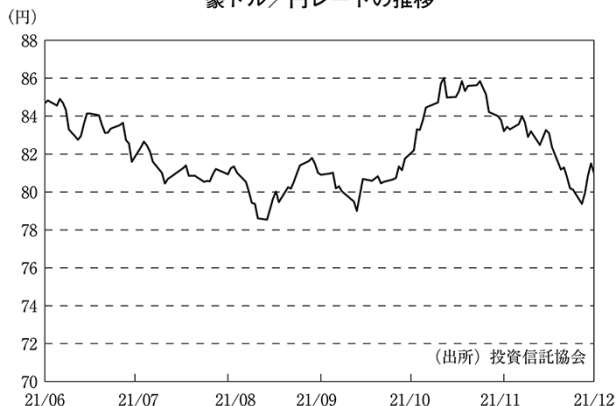
期の半ばは、債券利回りが低位で推移したことや鉄鉱石価格の下落などを受け、豪ドルは軟調となりました。しかしその後、堅調な経済ファンダメンタルズや債券利回りの上昇を受け、豪ドルは堅調な動きとなりました。

期の後半は、引き続き景気回復期待と債券利回りの上昇により、豪ドルは堅調となりました。しかしその後、オーストラリア準備銀行（RBA）が国債利回りの低金利誘導策の終了を発表したものの、金融政策が予想されたほどタカ派方向への修正ではなかったと受け止められたことに加え、鉄鉱石価格が軟調に推移したことや、新型コロナウイルスの新たな変異株の感染拡大への懸念が広がったことなどから、豪ドルは下落しました。

オーストラリア10年国債の利回り推移



豪ドル／円レートの推移



当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは豪ドル建ての国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券等を主要投資対象とし、長期的に安定した利金（インカム）収入が期待できるポートフォリオの運用を行いました。当ファンドは原則としてA-/A3格以上の格付けの公社債へ投資し、信用リスクの抑制を図る等、安定的な運用を目指しております。当期においては、金融債、リート・セクター等を中心とした社債を引き続き厚めとしました。金融債の組み入れにおいては、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券が組み入れの中心となっています。また、ポートフォリオ全体の平均格付けは引き続き高位に保ちました。

○今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2021年6月11日～2021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)	% 0.002 (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	1 (1)	0.004 (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	0.006	
期中の平均基準価額は、26,888円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2021年6月11日～2021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	7,119	17,679
		地方債証券	8,214	18,373
		特殊債証券	—	5,591
	社債証券(投資法人債券を含む)	21,367	(5,034)	
			48,824	
			(5,000)	

(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) 社債証券(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 13,369	百万円 15,858	百万円 10,385	百万円 13,373

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月11日～2021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

(2021年12月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千オーストラリアドル 545,617	千オーストラリアドル 576,503	千円 46,702,517	% 97.6	% —	% 52.5	% 35.2	% 9.9
合 計	545,617	576,503	46,702,517	97.6	—	52.5	35.2	9.9

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	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	2.75	3,700	3,979	322,351	2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.25	11,600	12,149	984,215	2028/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	9,750	10,915	884,257	2029/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	3,400	3,698	299,613	2029/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.5	520	557	45,140	2030/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.0	3,000	2,843	230,353	2030/12/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.5	2,500	2,470	200,145	2031/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.0	2,000	1,882	152,492	2031/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.25	3,900	3,745	303,394	2032/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.5	8,410	10,853	879,263	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	12,300	13,604	1,102,069	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	8,900	10,935	885,862	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	6,390	7,424	601,469	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	8,670	9,350	757,482	2041/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	3,960	4,443	359,989	2047/3/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	7,760	6,772	548,667	2051/6/21
	地方債証券					
	AUCKLAND COUNCIL	5.843	4,000	4,054	328,457	2022/3/22
	AUCKLAND COUNCIL	2.9	700	707	57,339	2027/9/16
	AUST CAPITAL TERRITORY	1.25	1,000	998	80,907	2025/5/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	3.0	2,000	2,141	173,482	2028/4/18
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	1,000	1,022	82,869	2029/5/22
	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	6,000	6,480	524,969	2024/11/27
	KUNTARAHOTIUS OYJ	3.5	1,000	1,067	86,469	2026/2/4
	MANITOBA PROVANCE	3.75	500	539	43,680	2026/6/9
	MANITOBA PROVANCE	3.5	500	538	43,608	2028/8/22
	NEW S WALES TREAS CORP	4.0	4,000	4,430	358,898	2026/5/20
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	3,000	3,213	260,301	2027/5/20
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	2,500	2,688	217,799	2028/3/20
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	4,540	4,925	398,985	2030/2/20
	NEW S WALES TREASURY	3.0	8,000	8,651	700,892	2029/4/20
	NEW S WALES TREASURY	2.0	9,400	9,442	764,928	2031/3/20
	NEW S WALES TREASURY	1.5	1,500	1,431	115,957	2032/2/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	6.0	2,000	2,214	179,383	2024/3/15
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.75	1,000	1,051	85,206	2027/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	2,000	2,198	178,128	2028/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	1,000	1,004	81,351	2029/5/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	4,000	4,495	364,184	2033/4/21
	PROVINCE OF QUEBEC	3.7	3,000	3,233	261,954	2026/5/20
	QUEBEC PROVINCE	4.2	3,000	3,245	262,929	2025/3/10
	QUEENSLAND TREASURY	4.75	1,400	1,567	126,981	2025/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	8,300	8,936	723,941	2026/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	2.75	4,000	4,233	342,940	2027/8/20
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	7,100	7,762	628,807	2028/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	2.5	5,700	5,977	484,203	2029/3/6
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	3,100	3,405	275,881	2029/8/21
	QUEENSLAND TREASURY	1.75	3,700	3,617	293,082	2031/8/21
	QUEENSLAND TREASURY	1.5	2,200	2,081	168,617	2032/8/20

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	QUEENSLAND TREASURY	6.5	1,500	2,163	175,268	2033/3/14
		SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	1,000	1,047	84,888	2025/4/16
		SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	5,500	5,858	474,630	2026/7/20
		SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	1,200	1,292	104,667	2028/5/24
		SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	500	531	43,089	2030/5/24
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	1,500	1,600	129,646	2026/2/19
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	2,163	175,255	2028/1/24
		TREASURY CORP VICTORIA	5.5	4,500	5,344	432,934	2026/11/17
		TREASURY CORP VICTORIA	3.0	11,200	12,062	977,214	2028/10/20
		TREASURY CORP VICTORIA	2.5	5,500	5,742	465,166	2029/10/22
		TREASURY CORP VICTORIA	4.75	1,600	1,960	158,847	2030/11/20
		TREASURY CORP VICTORIA	1.5	4,900	4,715	381,974	2030/11/20
		TREASURY CORP VICTORIA	1.5	1,500	1,430	115,917	2031/9/10
		TREASURY CORP VICTORIA	4.25	900	1,094	88,657	2032/12/20
		TREASURY CORP VICTORIA	2.25	1,800	1,812	146,867	2033/9/15
		TREASURY CORP VICTORIA	2.0	1,500	1,427	115,641	2035/9/17
		WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	3,500	3,739	302,916	2026/10/21
		WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	3,000	3,222	261,041	2027/10/21
		WESTERN AUST TREAS CORP	3.25	2,320	2,538	205,616	2028/7/20
		WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	2,700	2,874	232,859	2029/7/24
		WESTERN AUST TREAS CORP	1.75	600	587	47,624	2031/10/22
		WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	900	880	71,354	2034/10/24
	特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.4	3,000	3,251	263,374	2027/9/10
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.3	1,500	1,624	131,586	2028/8/8
		CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	3,000	3,227	261,480	2023/11/8
		CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	8,000	8,442	683,892	2025/6/5
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.7	2,000	2,024	163,998	2024/11/15
		EUROPEAN INVT BK	4.75	1,500	1,639	132,825	2024/8/7
		FMACB 2013-1E A1	1.1083	190	190	15,443	2044/12/10
		INTL FINANCE CORP	3.2	1,500	1,601	129,711	2026/7/22
		KFW	4.0	3,000	3,248	263,138	2025/2/27
		KFW	3.2	3,000	3,206	259,735	2026/9/11
		LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	3,500	3,956	320,547	2026/5/6
		LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,000	2,174	176,125	2025/1/9
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AIRSERVICES AUSTRALIA	2.2	500	498	40,409	2030/5/15
		APPF COMMERCIAL FINAN	3.6	1,400	1,433	116,148	2031/11/11
		APPLE INC	3.35	1,500	1,565	126,826	2024/1/10
		APPLE INC	3.6	1,000	1,073	86,923	2026/6/10
		AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.4	2,000	2,200	178,294	2027/8/16
		AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	4,500	4,932	399,596	2028/8/21
		AUSNET SERVICES HOLDINGS	2.6	500	492	39,882	2029/7/31
		AUST & NZ BANKING GROUP	3.1	2,500	2,599	210,553	2024/2/8
		AUST & NZ BANKING GROUP	1.55	2,000	2,004	162,416	2024/8/29
		AUST & NZ BANKING GROUP	1.65	1,500	1,501	121,659	2025/1/16
		AUSTRALIAN CATHOLIC UNI	3.7	1,290	1,363	110,442	2027/8/3
		AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.1486	1,900	1,843	149,302	2028/4/28
		AUSTRALIAN NATIONAL UNIV	3.98	1,000	1,076	87,194	2025/11/18
		AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,149	417,120	2022/11/4

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債類)					
	AUSTRALIAN PRIME PROP	3.75	6,000	6,124	496,152	2024/5/22
	BANK OF NOVA SCOTIA	3.2	1,400	1,450	117,524	2023/9/7
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	1,500	1,646	133,412	2024/5/20
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	2,000	2,162	175,203	2027/7/19
	BK TOKYO-MIT UFJ SYDNEY	3.4	2,000	2,066	167,368	2023/3/20
	BNG BANK NV	3.3	1,500	1,618	131,087	2029/4/26
	BPCE SA	1.8	3,000	3,007	243,622	2024/9/11
	BPCE SA	2.0	2,500	2,509	203,308	2025/6/5
	BWP TRUST	3.3	2,100	2,196	177,902	2026/4/10
	BWP TRUST	2.2	500	491	39,839	2028/3/24
	CANADIAN IMPERIAL BANK	1.6	2,000	2,018	163,486	2023/6/9
	CHARTER HALL EXCH FIN	2.317	1,200	1,141	92,465	2030/9/25
	COCA-COLA CO	3.25	2,000	2,088	169,158	2024/6/11
	COM BK AUSTRALIA	4.75	2,000	2,162	175,198	2024/5/27
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.2	1,500	1,556	126,105	2023/8/16
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.0	1,200	1,244	100,814	2024/1/11
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	3,187	258,258	2026/11/17
	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.8	1,000	1,081	87,605	2027/9/27
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	3,200	3,484	282,278	2027/5/11
	DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	1,600	1,571	127,298	2029/10/17
	DEXUS FINANCE PTY LTD	3.0	1,500	1,491	120,807	2032/2/3
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	1,000	1,084	87,858	2025/6/16
	DWPF FINANCE PTY LTD	1.9	700	666	54,003	2028/8/4
	DWPF FINANCE PTY LTD	2.6	500	472	38,300	2032/8/4
	EDITH COWAN UNIVERSITY	2.741	600	583	47,270	2033/7/15
	ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	5,500	5,766	467,136	2024/8/29
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	4,000	4,370	354,023	2024/2/26
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	2,500	2,743	222,259	2027/11/2
	GAIF BOND ISSUER P/L	2.584	3,100	3,127	253,394	2027/11/18
	GENERAL PROPERTY TRUST	2.849	600	582	47,209	2032/2/20
	GPT RE LTD	3.6725	1,900	1,994	161,592	2024/9/19
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.52	1,950	2,140	173,427	2027/2/22
	GPT WHL OFFICE FD NO1	3.222	1,800	1,806	146,373	2031/11/5
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,170	418,898	2022/9/7
	HSBC HOLDINGS PLC	3.35	3,000	3,081	249,623	2024/2/16
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	2,500	2,722	220,525	2027/4/21
	ICPF FINANCE PTY LTD	2.725	2,500	2,415	195,698	2030/10/11
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	3.0	1,300	1,344	108,892	2023/9/7
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	1.45	1,000	998	80,920	2024/8/20
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	1.75	3,000	3,016	244,332	2024/10/4
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	3,000	3,282	265,911	2026/1/30
	KOMMUNALBANKEN AS	4.25	2,000	2,188	177,251	2025/7/16
	KOREA DEVELOPMENT BANK	1.5	2,000	1,995	161,619	2024/8/29
	KOREA EXPRESSWAY CORP	0.928	1,300	1,292	104,677	2023/9/2
	MACQUARIE BANK LTD	1.75	1,500	1,504	121,869	2024/8/7
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	2,000	2,145	173,793	2028/9/7
	MACQUARIE UNIVERSITY	2.25	2,500	2,451	198,611	2030/5/22
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,767	4,051	328,250	2027/7/13

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)	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	2.6	1,500	1,483	120,199	2029/9/18
		MIZUHO BANK LTD/SYDNEY	1.7	2,600	2,610	211,472	2024/8/7
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.0	4,000	4,140	335,433	2022/8/8
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.9	1,500	1,554	125,899	2024/2/26
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	1,000	1,083	87,743	2024/3/11
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.15	1,200	1,222	98,998	2024/6/19
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,453	441,779	2024/6/25
		NBN CO LTD	0.75	500	488	39,587	2024/9/9
		NBN CO LTD	1.0	2,300	2,204	178,619	2025/12/3
		NBN CO LTD	2.15	700	679	55,075	2028/6/2
		NBN CO LTD	2.2	2,500	2,314	187,458	2030/12/16
		NED WATERSCHAPBK	5.25	2,000	2,190	177,429	2024/4/18
		NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	3,500	3,825	309,943	2024/9/11
		NEDER WATERSCHAPS BANK	3.15	1,000	1,059	85,847	2026/9/2
		OPTUS FINANCE PTY LTD	3.25	3,000	3,105	251,543	2023/9/6
		OPTUS FINANCE PTY LTD	1.6	1,000	989	80,158	2025/7/1
		OPTUS FINANCE PTY LTD	2.5	2,000	1,969	159,539	2030/7/1
		PACCAR FINANCIAL PTY LTD	2.1	1,800	1,828	148,092	2023/6/13
		PACCAR FINANCIAL PTY LTD	0.75	700	687	55,723	2024/5/24
		PACCAR FINANCIAL PTY LTD	0.9	1,500	1,471	119,211	2024/9/24
		QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,500	3,647	295,462	2023/12/6
		QIC SHOPPING CENTRE FUND	2.0	1,800	1,788	144,914	2025/8/15
		RABOBANK NEDERLAND (AUST)	5.5	5,000	5,469	443,055	2024/4/11
		SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,085	411,939	2022/7/4
		SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	500	521	42,217	2023/6/28
		SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	3,100	3,283	265,985	2024/9/27
		SGSP AUSTRALIA ASSETS	1.843	2,700	2,573	208,502	2028/9/15
		SHINHAN BANK	1.183	2,700	2,621	212,348	2025/9/29
		SPARK FINANCE LTD	4.0	2,000	2,172	175,994	2027/10/20
		SPARK FINANCE LTD	2.6	3,100	3,041	246,424	2030/3/18
		STOCKLAND TRUST MGMNT	3.3	1,900	1,972	159,832	2024/3/22
		STOCKLAND TRUST MGMNT	2.3	3,000	2,949	238,969	2028/3/24
		SUNCORP-METWAY	3.0	2,000	2,068	167,590	2023/9/13
		SUNCORP-METWAY LTD	1.85	1,000	1,005	81,472	2024/7/30
		SUNCORP-METWAY LTD	3.25	5,000	5,276	427,416	2026/8/24
		SVENSKA HANDELSBANKEN AB	3.25	2,000	2,075	168,111	2023/9/27
		TELSTRA CORP LTD	4.0	3,000	3,271	265,007	2027/4/19
		TORONTO-DOMINION BANK	2.05	2,700	2,731	221,275	2024/7/10
		TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	3.3	2,700	2,806	227,390	2023/11/22
		UBS AG AUSTRALIA	1.2	900	878	71,167	2025/7/30
		UBS AG AUSTRALIA	1.1	2,500	2,403	194,691	2026/2/26
		UNI OF TECHNOLOGY/SYDNEY	3.75	830	899	72,878	2027/7/20
		UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	2,400	2,543	206,026	2024/10/23
		UNITED ENERGY DISTRIBUTI	2.2	2,000	1,992	161,430	2026/10/29
		UNIVERSITY OF SYDNEY	3.75	2,500	2,669	216,242	2025/8/28
		UNIVERSITY OF WOLLONGONG	3.5	2,000	2,141	173,458	2027/12/8
		UNIVERSITY OF WOLLONGONG	1.746	500	479	38,835	2028/12/15
		VICINITY CENTRES	3.5	3,000	3,125	253,176	2024/4/26

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	VICINITY CENTRES	4.0	1,370	1,464	118,642	2027/4/26
	VICTORIA POWER NETWORKS	4.0	2,500	2,699	218,699	2027/8/18
	WESFARMERS LTD	1.941	900	877	71,114	2028/6/23
	WESTERN SYDNEY UNI	1.606	700	672	54,506	2027/12/8
	WESTPAC BANKING	3.0	3,500	3,636	294,601	2024/4/24
	WESTPAC BANKING	2.25	1,500	1,532	124,170	2024/8/16
	WOORI BANK	0.839	3,000	2,976	241,090	2023/10/23
	WSO FINANCE PTY LTD	2.7	1,000	981	79,537	2030/6/28
	ZURICH FIN AUSTRALIA LTD	3.477	3,000	3,102	251,329	2023/5/31
合 計					46,702,517	

(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		百万円	百万円
		オーストラリア国債(5年)2022.3限月	—	107
		オーストラリア国債(10年)2022.3限月	2,509	—
		オーストラリア国債(3年)2022.3限月	—	2,215

(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

(2021年12月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 46,702,517	% 97.4
コール・ローン等、その他	1,229,364	2.6
投資信託財産総額	47,931,881	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(47,543,760千円)の投資信託財産総額(47,931,881千円)に対する比率は99.2%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=81.01円です。

○特定資産の価格等の調査

(2021年6月11日～2021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 (2021年12月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	47,931,458,103
コール・ローン等	811,787,628
公社債(評価額)	46,702,517,844
未収利息	306,423,538
前払費用	6,850,773
差入委託証拠金	103,878,320
(B) 負債	80,333,479
未払金	268,415
未払解約金	80,064,392
未払利息	672
(C) 純資産総額(A-B)	47,851,124,624
元本	18,192,571,473
次期繰越損益金	29,658,553,151
(D) 受益権総口数	18,192,571,473口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,303円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

20,438,820,714円

期中追加設定元本額

136,320,254円

期中一部解約元本額

2,382,569,495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

17,300,070,431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)

644,247,043円

 LM・オーストラリア債券ファンド(年2回決算型)

248,253,999円

○損益の状況 (2021年6月11日～2021年12月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	779,681,149
受取利息	780,124,478
その他収益金	△ 352,662
支払利息	△ 90,667
(B) 有価証券売買損益	△ 3,797,657,609
売買益	68,785,856
売買損	△ 3,866,443,465
(C) 先物取引等取引損益	72,889,783
取引益	239,790,597
取引損	△ 166,900,814
(D) 保管費用等	△ 2,122,503
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 2,947,209,180
(F) 前期繰越損益金	36,444,758,983
(G) 追加信託差損益金	233,001,729
(H) 解約差損益金	△ 4,071,998,381
(I) 計(E+F+G+H)	29,658,553,151
次期繰越損益金(I)	29,658,553,151

(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。