

LM・オーストラリア高配当株ファンド (毎月分配型)

運用報告書 (全体版)

◇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	平成23年9月29日～平成33年9月21日まで	
運用方針	主に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。	
主要運用対象	当ファンド	「LM・オーストラリア高配当株マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	LM・オーストラリア高配当株マザーファンド	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には、制限を設けません。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20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

第49期 決算日	2015年10月20日
第50期 決算日	2015年11月20日
第51期 決算日	2015年12月21日
第52期 決算日	2016年1月20日
第53期 決算日	2016年2月22日
第54期 決算日	2016年3月22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・オーストラリア高配当株ファンド（毎月分配型）」は、2016年3月22日に第54期の決算を行いましたので、第49期、第50期、第51期、第52期、第53期、第54期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			株式組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		税金	込配	み騰落				
	円	円	円	%	%	%	%	百万円
25期(2013年10月21日)	16,292		150	0.9	78.3	—	20.2	11,019
26期(2013年11月20日)	16,053		150	△0.5	77.6	—	20.8	10,949
27期(2013年12月20日)	15,135		150	△4.8	77.2	—	20.7	10,844
28期(2014年1月20日)	15,019		150	0.2	76.4	—	21.2	11,002
29期(2014年2月20日)	15,124		150	1.7	77.4	—	20.9	11,500
30期(2014年3月20日)	15,123		150	1.0	77.3	—	19.9	11,906
31期(2014年4月21日)	15,752		150	5.2	76.5	—	21.2	12,884
32期(2014年5月20日)	15,554		150	△0.3	77.1	—	21.5	12,716
33期(2014年6月20日)	15,895		150	3.2	76.2	—	21.1	13,264
34期(2014年7月22日)	15,993		150	1.6	77.7	—	19.7	13,755
35期(2014年8月20日)	16,324		150	3.0	77.9	—	19.7	13,943
36期(2014年9月22日)	15,954		150	△1.3	78.0	—	19.2	13,371
37期(2014年10月20日)	14,886		150	△5.8	79.0	—	19.4	13,471
38期(2014年11月20日)	16,576		150	12.4	77.8	—	18.9	15,827
39期(2014年12月22日)	15,784		150	△3.9	77.8	—	18.9	16,738
40期(2015年1月20日)	15,572		150	△0.4	78.6	—	19.2	17,555
41期(2015年2月20日)	15,997		150	3.7	78.2	—	19.2	19,445
42期(2015年3月20日)	16,117		150	1.7	77.1	—	19.9	20,830
43期(2015年4月20日)	15,917		150	△0.3	77.9	—	20.2	21,280
44期(2015年5月20日)	15,855		150	0.6	75.9	—	20.9	21,426
45期(2015年6月22日)	15,519		150	△1.2	77.1	—	20.5	21,185
46期(2015年7月21日)	14,768		200	△3.6	78.1	—	20.4	20,666
47期(2015年8月20日)	14,090		200	△3.2	77.8	—	20.9	20,525
48期(2015年9月24日)	12,140		200	△12.4	77.8	—	20.6	18,926
49期(2015年10月20日)	12,982		200	8.6	78.7	—	20.9	21,502
50期(2015年11月20日)	13,297		200	4.0	79.3	—	20.0	23,082
51期(2015年12月21日)	12,623		200	△3.6	78.7	—	19.7	22,851
52期(2016年1月20日)	11,351		200	△8.5	79.5	—	19.8	21,592
53期(2016年2月22日)	11,279		200	1.1	79.7	—	19.3	24,811
54期(2016年3月22日)	12,257		200	10.4	80.5	—	18.1	31,677

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 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」「株先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 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		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第49期	(期 首) 2015年9月24日	円 12,140	% -	% -	% 77.8	% -	% 20.6
	9月末	12,046	△ 0.8		76.2	-	20.6
	(期 末) 2015年10月20日	13,182	8.6		78.7	-	20.9
第50期	(期 首) 2015年10月20日	12,982	-		78.7	-	20.9
	10月末	13,030	0.4		78.2	-	21.1
	(期 末) 2015年11月20日	13,497	4.0		79.3	-	20.0
第51期	(期 首) 2015年11月20日	13,297	-		79.3	-	20.0
	11月末	13,160	△ 1.0		78.3	-	19.5
	(期 末) 2015年12月21日	12,823	△ 3.6		78.7	-	19.7
第52期	(期 首) 2015年12月21日	12,623	-		78.7	-	19.7
	12月末	13,147	4.2		78.7	-	19.1
	(期 末) 2016年1月20日	11,551	△ 8.5		79.5	-	19.8
第53期	(期 首) 2016年1月20日	11,351	-		79.5	-	19.8
	1月末	12,196	7.4		79.2	-	19.5
	(期 末) 2016年2月22日	11,479	1.1		79.7	-	19.3
第54期	(期 首) 2016年2月22日	11,279	-		79.7	-	19.3
	2月末	11,312	0.3		79.4	-	19.2
	(期 末) 2016年3月22日	12,457	10.4		80.5	-	18.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

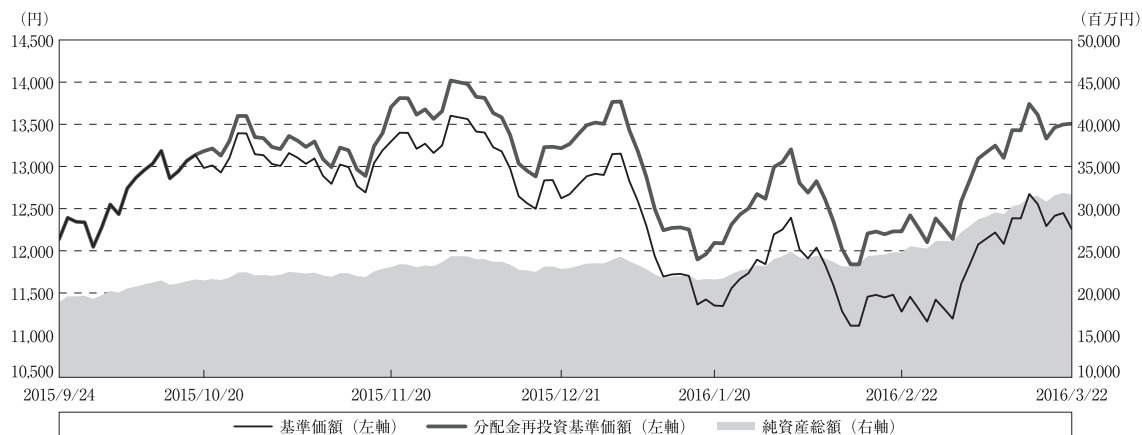
(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式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

(2015年9月25日～2016年3月22日)



第49期首：12,140円

第54期末：12,257円 (既払分配金 (税込み)：1,200円)

騰落率：11.3% (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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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 (2015年9月24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

当作成期末 (2016年3月22日) のLM・オーストラリア高配当株ファンド (毎月分配型) (以下、当ファンド) の基準価額は12,257円 (分配金控除後) となりました。当作成期の当ファンドのパフォーマンス (騰落率) はプラス11.3% (分配金再投資ベース)、基準価額は1,317円 (分配金込み) 上昇しました。株式市場の上昇を受け株式要因がプラスとなったことに加え、豪ドル高・円安を反映し為替要因もプラス寄与となりました。

当作成期のオーストラリア株式市場は、上昇しました。

期の前半は、米早期利上げ観測の後退や中国の追加金融緩和などを受け、株式市場は上昇基調で始まりました。しかし、その後、米国の年内利上げの可能性が改めて意識されたことやオーストラリア準備銀行（RBA）による利下げ観測が後退したことなどから、株式市場は下落しました。

期の半ばは、株式市場は米国の利上げ懸念などから軟調となったものの、2015年12月に実際に米国で利上げが決定されると、その後の利上げペースは緩やかとの見方が広がり、買戻しが優勢となりました。しかし、2016年に入ると、中国をはじめとする世界的な株安や原油安などを受け、オーストラリアの株式市場も下落しました。

期の後半は、原油価格の持ち直しの動きが強まったことや、主要輸出品目である鉄鉱石価格が上昇したことなどを背景に、株価は反発しました。2015年10-12月期の豪GDP成長率が市場予想を上回ったことも株価を押し上げました。また、日銀や中国人民銀行が追加緩和に踏み切ったことも、投資家心理の改善につながりました。

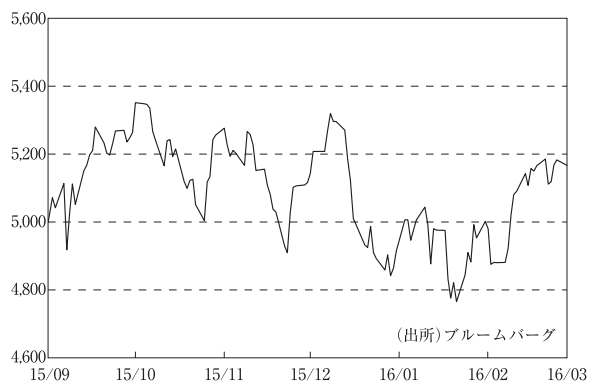
当作成期の豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。

期の前半は、欧州中央銀行（ECB）による追加緩和観測の強まりや、中国人民銀行による追加金融緩和策の実施を受け、投資家のリスク回避姿勢が緩んだことなどから、豪ドルは対円で上昇に向かいました。

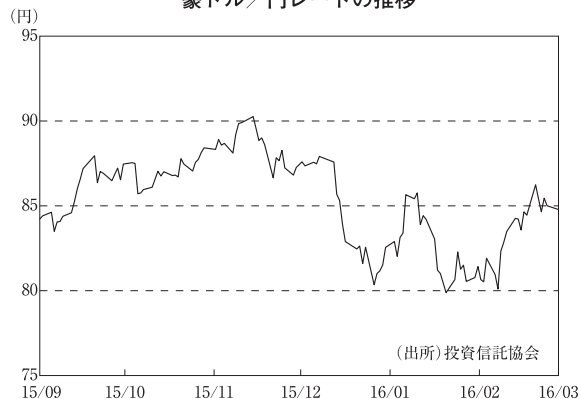
期の半ばは、豪雇用統計が良好な内容となったことなどが好感され、豪ドルは対円で一時上昇しましたが、その後、鉄鉱石価格や原油価格の下落を背景に資源国通貨である豪ドルは軟調となりました。さらに、中国景気への先行き不透明感や世界的な株安などによって投資家のリスク回避姿勢が強まり、豪ドル売り・円買いが進行しました。

期の後半は、日銀が予想外の追加緩和を決定したことを受け、豪ドルは対円で一時上昇しました。しかし、その後、世界的な株式相場下落や原油安を受けて、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・円買いが優勢となりました。当作成期末にかけては、豪GDPが予想を上回ったことや、資源価格の上昇を受けリスク回避の動きが緩んだことなどから、豪ドルは対円で反発しました。

オーストラリア株式指数（ASX200）の推移



豪ドル／円レートの推移



当ファンドは、主に「LM・オーストラリア高配当株マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に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。当作成期においては、高水準の配当利回りが期待できるオーストラリア株式への投資を行いました。

分配金

(2015年9月25日～2016年3月22日)

分配金につきましては、基準価額動向や保有株式の配当収入等を勘案し、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49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
	2015年9月25日～ 2015年10月20日	2015年10月21日～ 2015年11月20日	2015年11月21日～ 2015年12月21日	2015年12月22日～ 2016年1月20日	2016年1月21日～ 2016年2月22日	2016年2月23日～ 2016年3月22日
当期分配金	200	200	200	200	200	200
(対基準価額比率)	1.517%	1.482%	1.560%	1.731%	1.742%	1.606%
当期の収益	0	47	—	32	40	166
当期の収益以外	199	152	200	167	159	33
翌期繰越分配対象額	6,307	6,157	5,957	5,791	5,637	5,624

(注1) 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2) 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

オーストラリア経済は、緩やかな景気回復を維持するものと予想されます。2015年10－12月期の豪GDP成長率が前期比+0.6%とプラス成長を維持するなど、景気は緩やかな回復基調を維持しています。雇用環境が改善傾向にあることなどが背景となっています。今後も、非鉱業セクターを牽引役とする景気回復サイクルへの移行が期待されます。

金融政策については、RBAは2016年3月の理事会まで継続的に政策金利を据え置いています。また、声明文で経済成長を支援するために緩和継続が依然として適切との判断を示しています。当面は、内外の経済動向や金融市場の行方を注視しながら様子見姿勢が維持されるものと予想されます。

株式市場については、中国をはじめとする世界的な金融市場や商品相場の不透明感は払しょくされてはいませんが、オーストラリアの緩やかな景気回復基調を背景に、底堅く推移するものと予想されます。資源価格に持ち直しの兆しが見られていることも、株価を下支えするものと見込まれます。

為替市場については、RBAによる追加利下げの思惑が高まる局面などにおいて、豪ドルの上値が抑えられる可能性があります。しかし、オーストラリアの景気が今後も緩やかな成長基調を辿ると見込まれる一方、日本では日銀がマイナス金利を導入し積極的な緩和姿勢を示していることから、豪ドルは対円で底堅く推移するものと予想されます。

当ファンドにおきましては、これまで同様に、市場環境を注視しながら、投資魅力度が高く、高配当が期待できる銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年9月25日～2016年3月22日)

項 目	第49期～第54期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	110	0.882	(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)	(53)	(0.425)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(53)	(0.425)	交付運用報告書等各种書類の送付、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)	(4)	(0.032)	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	6	0.049	(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 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)	(5)	(0.041)	
(投 資 証 券)	(1)	(0.008)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.015	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.004)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 等 費 用)	(0)	(0.002)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出 に係る費用
(そ の 他)	(1)	(0.006)	権利処理に伴う費用 (外国税額も含む)
合 計	118	0.946	
作成期間の平均基準価額は、12,481円です。			

(注1) 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2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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4) 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。

○売買及び取引の状況

(2015年9月25日～2016年3月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第49期～第54期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
LM・オーストラリア高配当株マザーファンド	千口 7,896,650	千円 16,344,671	千口 3,027,258	千円 6,321,794

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2015年9月25日～2016年3月22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	第49期～第54期
	LM・オーストラリア高配当株マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	60,644,369千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	161,805,054千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.37

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年9月25日～2016年3月22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

(2015年9月25日～2016年3月22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

(2015年9月25日～2016年3月22日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2016年3月22日現在)

親投資信託残高

銘柄	第48期末		第54期末		
	口	数	口	数	
LM・オーストラリア高配当株マザーファンド		千口 9,937,101		千口 14,806,493	千円 32,235,216

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年3月22日現在)

項目	第54期末	
	評価額	比率
LM・オーストラリア高配当株マザーファンド	千円 32,235,216	% 99.6
コール・ローン等、その他	121,054	0.4
投資信託財産総額	32,356,270	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) LM・オーストラリア高配当株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(221,751,237千円)の投資信託財産総額(223,927,071千円)に対する比率は99.0%です。

(注3) 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、3月22日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=84.78円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第49期末	第50期末	第51期末	第52期末	第53期末	第54期末
	2015年10月20日現在	2015年11月20日現在	2015年12月21日現在	2016年1月20日現在	2016年2月22日現在	2016年3月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	21,884,783,111	23,515,889,326	23,380,410,776	22,095,579,245	25,318,796,231	32,356,270,252
LM・オーストラリア高配当株マザーファンド(評価額)	21,859,884,632	23,463,737,673	23,249,063,116	22,006,912,327	25,289,557,883	32,235,216,350
未収入金	24,898,479	52,151,653	131,347,660	88,666,918	29,238,348	121,053,902
(B) 負債	382,453,738	433,153,534	529,146,414	502,946,202	507,601,635	679,064,259
未払収益分配金	331,264,844	347,183,199	362,045,848	380,458,799	439,945,814	516,863,864
未払解約金	24,898,479	52,151,653	131,347,660	88,666,918	29,238,348	121,053,902
未払信託報酬	26,131,288	33,634,355	35,585,345	33,664,954	38,200,463	40,938,534
その他未払費用	159,127	184,327	167,561	155,531	217,010	207,959
(C) 純資産総額(A-B)	21,502,329,373	23,082,735,792	22,851,264,362	21,592,633,043	24,811,194,596	31,677,205,993
元本	16,563,242,204	17,359,159,983	18,102,292,444	19,022,939,981	21,997,290,726	25,843,193,236
次期繰越損益金	4,939,087,169	5,723,575,809	4,748,971,918	2,569,693,062	2,813,903,870	5,834,012,757
(D) 受益権総口数	16,563,242,204口	17,359,159,983口	18,102,292,444口	19,022,939,981口	21,997,290,726口	25,843,193,236口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,982円	13,297円	12,623円	11,351円	11,279円	12,257円

<注記事項>

元本の状況

当作成期首元本額

15,590,224,102円

当作成期中追加設定元本額

13,379,342,717円

当作成期中一部解約元本額

3,126,373,583円

○損益の状況

項 目	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
	2015年9月25日～ 2015年10月20日	2015年10月21日～ 2015年11月20日	2015年11月21日～ 2015年12月21日	2015年12月22日～ 2016年1月20日	2016年1月21日～ 2016年2月22日	2016年2月23日～ 2016年3月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	1,703,996,496	921,239,129	△ 798,743,512	△ 1,976,685,476	243,785,810	2,785,468,442
売買益	1,714,266,855	936,385,457	24,217,208	24,432,464	262,002,645	2,854,652,684
売買損	△ 10,270,359	△ 15,146,328	△ 822,960,720	△ 2,001,117,940	△ 18,216,835	△ 69,184,242
(B) 信託報酬等	△ 26,290,415	△ 33,818,682	△ 35,752,906	△ 33,820,485	△ 38,417,473	△ 41,146,493
(C) 当期損益金(A+B)	1,677,706,081	887,420,447	△ 834,496,418	△ 2,010,505,961	205,368,337	2,744,321,949
(D) 前期繰越損益金	△ 4,511,038,208	△ 2,750,924,061	△ 1,848,390,001	△ 2,603,731,243	△ 4,607,910,485	△ 4,353,745,847
(E) 追加信託差損益金	8,103,684,140	7,934,262,622	7,793,904,185	7,564,389,065	7,656,391,832	7,960,300,519
(配当等相当額)	(10,777,686,028)	(10,948,538,797)	(11,145,932,451)	(11,333,035,091)	(12,739,503,942)	(14,568,929,800)
(売買損益相当額)	(△ 2,674,001,888)	(△ 3,014,276,175)	(△ 3,352,028,266)	(△ 3,768,646,026)	(△ 5,083,112,110)	(△ 6,608,629,281)
(F) 計(C+D+E)	5,270,352,013	6,070,759,008	5,111,017,766	2,950,151,861	3,253,849,684	6,350,876,621
(G) 収益分配金	△ 331,264,844	△ 347,183,199	△ 362,045,848	△ 380,458,799	△ 439,945,814	△ 516,863,864
次期繰越損益金(F+G)	4,939,087,169	5,723,575,809	4,748,971,918	2,569,693,062	2,813,903,870	5,834,012,757
追加信託差損益金	7,772,542,102	7,670,297,416	7,431,858,337	7,246,530,893	7,305,720,119	7,872,468,212
(配当等相当額)	(10,446,549,048)	(10,688,380,705)	(10,784,552,245)	(11,016,947,805)	(12,400,825,845)	(14,534,425,761)
(売買損益相当額)	(△ 2,674,006,946)	(△ 3,018,083,289)	(△ 3,352,693,908)	(△ 3,770,416,912)	(△ 5,095,105,726)	(△ 6,661,957,549)
繰越損益金	△ 2,833,454,933	△ 1,946,721,607	△ 2,682,886,419	△ 4,676,837,831	△ 4,491,816,249	△ 2,038,455,455

(注1) 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2) 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3) 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4) 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49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	122,806	83,217,993	0	62,600,627	89,274,101	429,031,557
(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	10,777,691,086	10,952,345,911	11,146,598,093	11,334,805,977	12,751,497,558	14,622,258,068
(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)	10,777,813,892	11,035,563,904	11,146,598,093	11,397,406,604	12,840,771,659	15,051,289,625
(1万口当たり収益分配対象額)	(6,507)	(6,357)	(6,157)	(5,991)	(5,837)	(5,824)
収益分配金	331,264,844	347,183,199	362,045,848	380,458,799	439,945,814	516,863,864
(1万口当たり収益分配金)	(200)	(200)	(200)	(200)	(200)	(200)

○分配金のお知らせ

	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
1 万口当たり分配金 (税込み)	200円	200円	200円	200円	200円	200円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は各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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2016年3月22日現在）

<LM・オーストラリア高配当株マザーファンド>

下記は、LM・オーストラリア高配当株マザーファンド全体(102,800,851千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	第54期末		業種等		
		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		
ADELAIDE BRIGHTON LTD	64,491	67,295	33,580	2,846,930	素材	
AUST AND NZ BANKING GROUP	31,877	51,777	133,948	11,356,173	金融	
WESTPAC BANKING CORP	38,921	43,342	140,949	11,949,733	金融	
TELSTRA CORP LTD	115,932	245,621	127,477	10,807,561	電気通信サービス	
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	30,019	38,519	37,094	3,144,875	金融	
ASX LTD	21,322	19,558	80,442	6,819,926	金融	
TRANSURBAN GROUP	—	25,884	28,809	2,442,489	資本財・サービス	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	8,325	12,012	92,666	7,856,259	金融	
APA GROUP	37,992	45,492	38,259	3,243,627	公益事業	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	253,889	254,303	140,375	11,901,047	金融	
G. U. D. HOLDINGS LTD	36,796	38,396	26,416	2,239,596	一般消費財・サービス	
FAIRFAX MEDIA LTD	648,497	747,920	62,451	5,294,624	一般消費財・サービス	
SUNCORP GROUP LTD	44,999	36,611	43,568	3,693,716	金融	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	21,933	24,002	67,663	5,736,518	金融	
PERPETUAL LTD	5,351	8,566	36,988	3,135,914	金融	
JB HI-FI LTD	39,194	37,549	86,552	7,337,910	一般消費財・サービス	
AMP LTD	—	70,601	40,877	3,465,635	金融	
IOOF HOLDINGS LTD	125,551	122,933	106,952	9,067,428	金融	
STW COMMUNICATIONS GROUP LTD	104,323	106,764	11,050	936,832	一般消費財・サービス	
UGL LTD	53,251	53,919	17,146	1,453,667	資本財・サービス	
WESFARMERS LTD	26,249	24,331	101,144	8,575,024	生活必需品	
SEVEN WEST MEDIA LTD	327,814	352,461	36,655	3,107,694	一般消費財・サービス	
ILUKA RESOURCES LTD	13,453	18,043	13,316	1,128,941	素材	
WOODSIDE PETROLEUM LTD	10,411	10,729	29,140	2,470,564	エネルギー	
WOOLWORTHS LTD	36,552	25,543	55,862	4,736,046	生活必需品	
PACIFIC BRANDS LTD	384,354	328,090	32,809	2,781,551	一般消費財・サービス	
DUET GROUP	630,386	557,226	124,261	10,534,882	公益事業	
TATTS GROUP LTD	63,551	68,329	25,008	2,120,223	一般消費財・サービス	
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	240,267	217,711	44,630	3,783,803	公益事業	
PLATINUM ASSET MANAGEMENT	47,796	62,930	41,408	3,510,604	金融	
SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	62,521	67,743	40,307	3,417,258	資本財・サービス	
SYDNEY AIRPORT	111,796	50,479	32,861	2,786,033	資本財・サービス	
GENWORTH MORTGAGE INSURANCE	—	115,408	28,390	2,406,944	金融	
AUSNET SERVICES	635,856	639,626	94,984	8,052,784	公益事業	
AGL ENERGY LTD	19,363	18,480	33,745	2,860,911	公益事業	
合計	株数・金額	4,293,046	4,608,208	2,087,800	177,003,737	
	銘柄数<比率>	32	35	—	<79.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 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。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。

外国投資証券

銘柄	第48期末		第54期末		
	口数	口数	評価額		比率
			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	%
BWP TRUST	43,580	38,828	13,163	1,115,960	0.5
CHARTER HALL RETAIL REIT	125,577	114,568	51,097	4,332,035	1.9
GPT GROUP	117,491	118,781	58,202	4,934,441	2.2
STOCKLAND	58,435	93,529	39,469	3,346,218	1.5
DEXUS PROPERTY GROUP	103,646	106,621	85,083	7,213,387	3.2
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	124,609	126,802	28,911	2,451,077	1.1
FEDERATION CENTRES	466,127	—	—	—	—
SCENTRE GROUP	305,426	146,866	63,739	5,403,870	2.4
VICINITY CENTRES	—	419,817	130,983	11,104,752	5.0
合計	株数・金額 1,344,895	1,165,815	470,650	39,901,744	
	銘柄数<比率> 8	8	—	<17.8%>	

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する投資証券評価額の比率。

(注3) 口数・金額の単位未満は切捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

LM・オーストラリア高配当株マザーファンド

運用状況のご報告

第4期 決算日 2015年9月24日

(計算期間：2014年9月23日～2015年9月24日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・オーストラリア高配当株マザーファンド」の第4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. 主として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中心に投資を行います。 2. 主に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します。また、銘柄の流動性に配慮しながらポートフォリオを構築します。 3. 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。
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	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式先物比率	株式比率	投資信託証券比率	純資産額
	円	騰落率				
(設定日) 2011年9月29日	10,000	—	—	—	—	百万円 286
1期(2012年9月20日)	13,363	33.6	81.2	—	14.1	59,280
2期(2013年9月20日)	19,687	47.3	77.4	—	19.5	51,989
3期(2014年9月22日)	22,001	11.8	77.1	—	18.9	92,310
4期(2015年9月24日)	19,394	△11.8	76.4	—	20.2	195,340

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 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及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		株式先物比率	株式比率	投資信託証券比率
	円	騰落率			
(期首) 2014年9月22日	22,001	—	77.1	—	18.9
9月末	21,090	△4.1	77.3	—	18.9
10月末	22,187	0.8	78.5	—	19.0
11月末	23,198	5.4	77.2	—	19.1
12月末	23,110	5.0	78.8	—	19.1
2015年1月末	22,097	0.4	78.1	—	19.7
2月末	23,498	6.8	77.6	—	19.0
3月末	23,299	5.9	77.5	—	19.2
4月末	24,144	9.7	77.3	—	20.8
5月末	24,104	9.6	76.1	—	19.9
6月末	22,470	2.1	76.7	—	20.3
7月末	22,560	2.5	78.2	—	20.1
8月末	20,625	△6.3	77.6	—	20.8
(期末) 2015年9月24日	19,394	△11.8	76.4	—	20.2

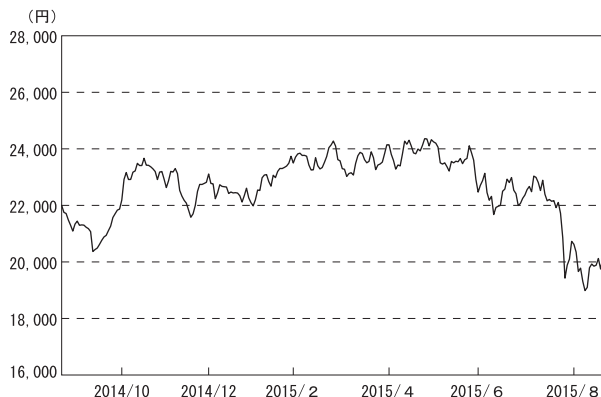
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

期中の基準価額の推移

(2014年9月23日～2015年9月24日)



○基準価額の主な変動要因

当期末（2015年9月24日）のLM・オーストラリア高配当株マザーファンド（以下、当ファンド）の基準価額は19,394円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はマイナス11.8%、基準価額は2,607円下落しました。株式要因については、株式相場は下落したものの、配当の獲得などからプラスとなりました。一方、為替要因については豪ドル安・円高が進んだことから大幅なマイナスとなりました。

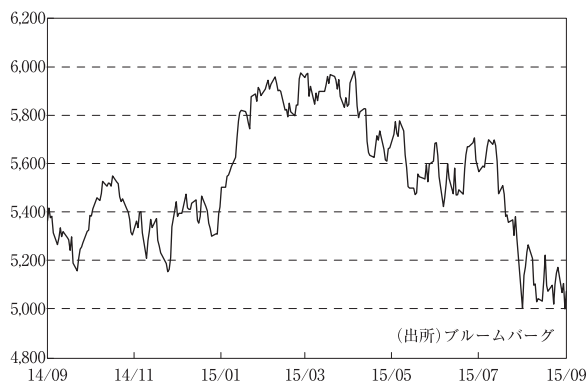
当期のオーストラリア株式市場は、下落しました。

期の前半は、米国の早期利上げ観測の後退などを背景に、株価は一時上昇しましたが、その後、主要貿易相手国である中国の景気減速懸念や商品相場の下落、ギリシャの情勢不安などから、投資家のリスク回避の動きが強まり、上値の重い展開となりました。

期の半ばは、米国の利上げ観測が後退したことに加え、欧州中央銀行（ECB）が量的金融緩和に踏み切ったことや、オーストラリア準備銀行（RBA）が利下げを再開したことから、株価は急伸しました。しかし、その後、RBAによる利下げ打ち止めの思惑が浮上したことなどから、株価は上値を抑えられました。

期の後半は、ギリシャの金融支援協議が難航したことなどを受け、株価は上値の重い展開が続きました。さらに、その後、中国経済の不透明感が一段と強まり、世界的に株価が急落したことを受け、オーストラリアの株価も下落しました。

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、日銀が予想外の追加金融緩和を決定したことなどから、円が対主要通貨で弱含む中、豪ドル・円相場は1豪ドル=100円を上回って上昇しました。しかし、その後は、鉄鉱石などの資源価格が下落したことを受け、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の半ばは、RBAによる利下げ観測を背景に、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。しかし、その後は、オーストラリアの株式相場が上昇する中、豪ドルは対円で底堅く推移しました。また、RBAによる追加利下げ観測が後退したことなども、豪ドルのサポート要因となりました。

豪ドル／円レートの推移



期の後半は、ギリシャの金融支援を巡る不透明感が強まったことなどから、投資家のリスク回避姿勢が強まり、豪ドルは対円で下落しました。さらに、中国が人民元の事実上の切り下げを発表したことを受け、中国経済の不透明感が一段と強まったことや、世界的な株価急落などから、リスク回避の動きが強まり、豪ドル安・円高が進みました。

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オーストラリア株式への投資を行いました。

○今後の運用方針

オーストラリア経済は、緩やかな景気回復を維持するものと予想されます。2015年4－6月期のGDP成長率は前期比+0.2%と、緩やかな成長を継続しています。個人消費が底堅く推移していることや、雇用環境が改善傾向にあることなどが下支え要因となっています。今後も、非鉱業セクターを牽引役とする景気回復サイクルへの移行が期待されます。

金融政策については、RBAは2015年9月の理事会まで4会合連続で政策金利を据え置くとともに、声明文で経済成長を支援するために緩和継続が依然として適切との判断を示しています。当面は、内外の経済動向や金融市場の行方を注視しながら様子見姿勢が維持されるものと予想されます。

株式市場については、中国をはじめ世界的な金融市場の不透明感が解消されていないことから、目先は不安定な動きが続く可能性があります。しかし、オーストラリアの緩やかな景気回復基調に変化はなく、世界的な金融市場の動揺が収束に向かう過程では、次第に底堅い推移へ戻るものと予想されます。

為替市場については、RBAは豪ドル高への警戒感の緩和を示唆しています。今後は、緩やかな景気拡大に伴い、豪ドルに上昇余地があるものと見込まれる一方、日本では日銀が積極的な金融緩和を継続していることから、豪ドルは対円で底堅く推移するものと予想されます。

当ファンドにおきましては、これまで同様に、市場環境を注視しながら、投資魅力度が高く、高配当が期待できる銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2014年9月23日～2015年9月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 25	% 0.111	(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
(株 式)	(20)	(0.088)	
(投 資 証 券)	(5)	(0.022)	
(b) そ の 他 費 用	5	0.021	(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)	(2)	(0.007)	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
(そ の 他)	(3)	(0.014)	権利処理に伴う費用(外国税額も含む)
合 計	30	0.132	
期中の平均基準価額は、22,698円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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

(2014年9月23日～2015年9月24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 2,939,750 (37,164)	千オーストラリアドル 1,362,826 (6,032)	百株 306,497 (-)	千オーストラリアドル 169,959 (9,545)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()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
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
BWP TRUST	24,227 (984)	6,307 (276)	—	—
CHARTER HALL RETAIL REIT	69,771 (4,287)	29,447 (1,723)	4,129	1,615
CHARTER HALL RETAIL REIT	4,287 (△ 4,287)	1,723 (△ 1,723)	—	—
CFS RETAIL PROPERTY TRUST	62,458 (△317,078)	12,585 (△62,999)	—	—
GPT GROUP	49,801 (12,847)	21,322 (5,434)	3,863	1,731
GPT GROUP	12,847 (△ 12,847)	5,434 (△ 5,434)	—	—
ABACUS PROPERTY GROUP	15,509 (8,329)	4,484 (2,349)	57,989	16,766
ABACUS PROPERTY GROUP	8,329 (△ 8,329)	2,349 (△ 2,349)	—	—
STOCKLAND	19,863	8,293	—	—
DEXUS PROPERTY GROUP	99,117 (7,937)	75,479 (5,810)	3,408	2,479
DEXUS PROPERTY GROUP	7,937 (△ 7,937)	5,810 (△ 5,810)	—	—
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	49,783 (18,847)	9,198 (3,785)	—	—
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	12,813 (△ 12,813)	2,588 (△ 2,588)	—	—
FEDERATION CENTRES	134,696 (346,759)	39,865 (86,263)	15,327	4,066
SCENTRE GROUP	194,027	71,292	28,753	11,093
NOVION PROPERTY GROUP	104,513 (△104,513)	23,263 (△23,263)	—	—
小 計	869,986 (△ 67,814)	319,444 (1,473)	113,472	37,753

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は、株式交換、ラインベ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

(2014年9月23日～2015年9月24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	143,905,480千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	135,679,680千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.06

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年9月23日～2015年9月24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

(2015年9月24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	
ADELAIDE BRIGHTON LTD	39,967	64,491	27,860	2,346,677	素材
AUST AND NZ BANKING GROUP	14,495	31,877	86,036	7,246,848	金融
WESTPAC BANKING CORP	13,600	38,921	116,648	9,825,299	金融
TELSTRA CORP LTD	69,415	115,932	65,153	5,487,907	電気通信サービス
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	17,628	30,019	29,659	2,498,221	金融
ASX LTD	10,065	21,322	80,981	6,821,061	金融
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	2,069	8,325	59,610	5,020,999	金融
APA GROUP	26,380	37,992	31,799	2,678,496	公益事業
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	77,242	253,889	123,390	10,393,183	金融
G. U. D. HOLDINGS LTD	13,258	36,796	30,909	2,603,478	一般消費財・サービス
FAIRFAX MEDIA LTD	95,537	648,497	55,770	4,697,574	一般消費財・サービス
SUNCORP GROUP LTD	26,383	44,999	55,079	4,639,336	金融
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	11,435	21,933	65,361	5,505,436	金融
PERPETUAL LTD	—	5,351	21,169	1,783,120	金融
TOLL HOLDINGS LTD	19,893	—	—	—	資本財・サービス
JB HI-FI LTD	9,879	39,194	71,999	6,064,523	一般消費財・サービス
IOOF HOLDINGS LTD	31,116	125,551	108,351	9,126,410	金融
STW COMMUNICATIONS GROUP LTD	42,683	104,323	6,520	549,197	一般消費財・サービス
UGL LTD	22,158	53,251	10,490	883,624	資本財・サービス
WESFARMERS LTD	4,588	26,249	100,219	8,441,512	生活必需品
SEVEN WEST MEDIA LTD	48,372	327,814	24,258	2,043,273	一般消費財・サービス
ILUKA RESOURCES LTD	4,183	13,453	8,892	749,012	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	10,880	10,411	29,983	2,525,537	エネルギー
WOOLWORTHS LTD	—	36,552	89,115	7,506,158	生活必需品
PACIFIC BRANDS LTD	166,917	384,354	25,175	2,120,508	一般消費財・サービス
BRADKEN LTD	26,390	—	—	—	資本財・サービス
DUET GROUP	166,620	630,386	134,902	11,362,850	公益事業
METCASH LTD	61,778	—	—	—	生活必需品
TATTS GROUP LTD	37,198	63,551	22,306	1,878,872	一般消費財・サービス
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	164,638	240,267	45,170	3,804,696	公益事業
AGL ENERGY LTD	4,487	—	—	—	公益事業
PLATINUM ASSET MANAGEMENT	—	47,796	31,306	2,636,961	金融
SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	—	62,521	29,009	2,443,498	資本財・サービス
SYDNEY AIRPORT	90,302	111,796	67,077	5,649,960	資本財・サービス
AUSNET SERVICES	293,058	635,856	85,840	7,230,361	公益事業
AGL ENERGY LTD	—	19,363	31,000	2,611,190	公益事業
合 計	株 数	金 額	株 数	金 額	
銘 柄	31	1,622,628	32	4,293,046	
	株 数 < 比 率 >		株 数 < 比 率 >		
		31	32	—	<76.4%>

(注1) 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2) 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。

(注3) 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			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			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	%	
BWP TRUST	18,368	43,580	12,899	1,086,556	0.6	
CHARTER HALL RETAIL REIT	55,647	125,577	48,598	4,093,441	2.1	
CFS RETAIL PROPERTY TRUST	254,619	—	—	—	—	
GPT GROUP	58,705	117,491	51,108	4,304,903	2.2	
ABACUS PROPERTY GROUP	34,150	—	—	—	—	
STOCKLAND	38,572	58,435	21,913	1,845,749	0.9	
DEXUS PROPERTY GROUP	—	103,646	73,381	6,180,965	3.2	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	55,979	124,609	23,613	1,988,961	1.0	
FEDERATION CENTRES	—	466,127	122,125	10,286,628	5.3	
SCENTRE GROUP	140,153	305,426	114,840	9,673,005	5.0	
合 計	口 数 ・ 金 額	656,195	1,344,895	468,481	39,460,211	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<20.2%>	

(注1) 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2) 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。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年9月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 149,175,794	% 74.6
投資証券	39,460,211	19.7
コール・ローン等、その他	11,461,187	5.7
投資信託財産総額	200,097,192	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(196,349,089千円)の投資信託財産総額(200,097,192千円)に対する比率は98.1%です。

(注3) 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、9月24日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=84.23円です。

○特定資産の価格等の調査

(2014年9月23日～2015年9月24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 (2015年9月24日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	205,949,902,917
コール・ローン等	3,661,715,782
株式(評価額)	149,175,794,146
投資証券(評価額)	39,460,211,850
未収入金	11,204,770,845
未収配当金	2,447,406,505
未収利息	3,789
(B) 負債	10,609,674,531
未払金	5,852,710,000
未払解約金	4,756,964,531
(C) 純資産総額(A-B)	195,340,228,386
元本	100,720,190,923
次期繰越損益金	94,620,037,463
(D) 受益権総口数	100,720,190,923口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,394円

<注記事項>

- (注1) 元本の状況
- | | |
|-----------|-----------------|
| 期首元本額 | 41,957,416,644円 |
| 期中追加設定元本額 | 74,800,637,542円 |
| 期中一部解約元本額 | 16,037,863,263円 |
- (注2) 期末における元本の内訳
- | | |
|-------------------------------|-----------------|
| LM・オーストラリア高配当株ファンド(毎月分配型) | 9,937,101,167円 |
| LM・オーストラリア高配当株ファンド(適格機関投資家専用) | 90,390,846,081円 |
| LM・オーストラリア高配当株ファンド(年2回決算型) | 392,243,675円 |

○損益の状況 (2014年9月23日～2015年9月24日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	8,741,976,248
受取配当金	8,710,809,311
受取利息	28,993,167
その他収益金	2,173,770
(B) 有価証券売買損益	△39,944,126,294
売買益	8,122,125,119
売買損	△48,066,251,413
(C) 保管費用等	△ 34,223,221
(D) 当期損益金(A+B+C)	△31,236,373,267
(E) 前期繰越損益金	50,352,664,122
(F) 追加信託差損益金	95,636,127,822
(G) 解約差損益金	△20,132,381,214
(H) 計(D+E+F+G)	94,620,037,463
次期繰越損益金(H)	94,620,037,463

(注1) 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2) 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3) 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。

<主な約款変更に関するお知らせ>

投資信託に関する法令・一般社団法人投資信託協会規則等の変更に伴い、下記の約款変更を行いました。

- 重大な約款変更および繰上償還を行う際に行われる書面決議の手續きに関して、次の変更を行いました。
- ・ファンドの併合について、受益者の利益に及ぼす影響が軽微であるときは、当該併合に関する書面決議を不要とする変更を行いました。
 - ・ファンドの併合および約款変更に関する書面決議に係る要件について、受益者数要件を廃止し、「受益者の半数以上であって、当該受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数」から「受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数」に変更を行いました。
 - ・書面決議において反対した受益者の受益権買取請求の規定の適用を除外する変更を行いました。
- デリバティブ取引等に係る投資制限に関し、合理的な方法により算出した額が純資産総額を超えることとなる投資を行わない旨の規定を新設しました。
(変更日：2014年12月1日)
- 信用リスク集中回避のための投資制限に対応するため、規定の新設および株式の一銘柄当たりの投資制限を純資産総額に対して取得時15%以内から純資産総額に対して10%以内に変更するなど関連規定に所要の変更を行いました。
(変更日：2015年6月19日)