

LM・オーストラリア高配当株ファンド (年2回決算型)

運用報告書 (全体版)

第12期 決算日 2019年3月20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／資産複合 | |
| 信託期間 | 2013年6月28日～2031年9月22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(原則として毎年3月20日及び9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。 | |

－ 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(年2回決算型)」は、2019年3月20日に第12期の決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

当報告書に関するお問合わせ先：
レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

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5期の運用実績

| 決算期 | 基準 (分配落) | 価額 | | 株組 入比率 | 株先 物比率 | 投資信託 組入比率 | 純資 産額 |
|-----------------|-------------|---------------|----------|-----------|-----------|--------------|----------|
| | | 税込 分配 金 | 期騰 落率 | | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | % | 百万円 |
| 8期(2017年3月21日) | 13,968 | 0 | 21.6 | 82.8 | — | 12.5 | 27,105 |
| 9期(2017年9月20日) | 14,281 | 0 | 2.2 | 82.1 | — | 13.9 | 35,093 |
| 10期(2018年3月20日) | 13,467 | 0 | △ 5.7 | 82.3 | — | 14.3 | 23,827 |
| 11期(2018年9月20日) | 13,711 | 0 | 1.8 | 83.5 | — | 13.2 | 21,794 |
| 12期(2019年3月20日) | 13,180 | 0 | △ 3.9 | 83.8 | — | 13.0 | 19,910 |

(注1) 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2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) 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 入比率 | 株先 物比率 | 投資信託 組入比率 |
|------------|--------|---------|---------|-----------|-----------|--------------|
| | | 騰落 率 | 騰落 率 | | | |
| (期首) | 円 | % | % | % | % | % |
| 2018年9月20日 | 13,711 | — | 83.5 | — | 13.2 | |
| 9月末 | 13,614 | △ 0.7 | 83.4 | — | 13.1 | |
| 10月末 | 12,583 | △ 8.2 | 84.3 | — | 14.0 | |
| 11月末 | 13,185 | △ 3.8 | 83.8 | — | 14.1 | |
| 12月末 | 11,882 | △ 13.3 | 85.0 | — | 14.2 | |
| 2019年1月末 | 12,536 | △ 8.6 | 84.5 | — | 13.6 | |
| 2月末 | 13,035 | △ 4.9 | 85.6 | — | 12.6 | |
| (期末) | | | | | | |
| 2019年3月20日 | 13,180 | △ 3.9 | 83.8 | — | 13.0 | |

(注1) 騰落率は期首比です。

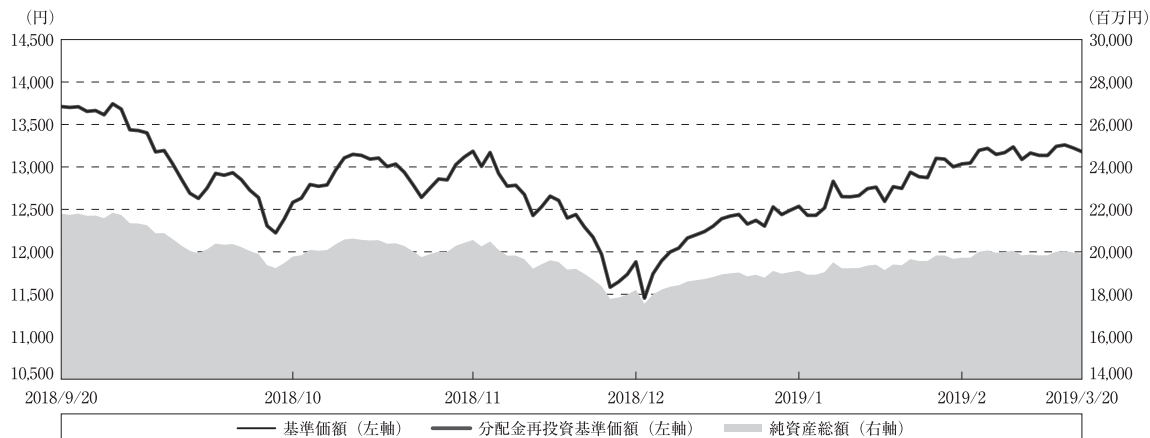
(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2018年9月21日～2019年3月20日)



期首：13,711円

期末：13,180円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 3.9% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、期首(2018年9月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当期のパフォーマンス(騰落率)はマイナスとなりました。株式要因については、保有銘柄からの配当を手堅く確保したものの、価格要因がマイナスとなりました。一方、為替要因については、豪ドル安・円高を反映しマイナス寄与となりました。

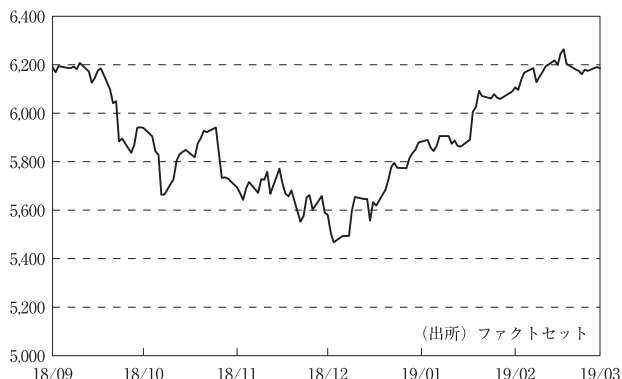
当期のオーストラリア株式市場は、前期末比ほぼ変わらずとなりました。

期の前半は、米国国債利回りの上昇を受けてオーストラリアの債券利回りが上昇した影響や、米中貿易摩擦の激化懸念などから、株式市場は下落しました。また、金融セクターの不正問題も株価にマイナスとなりました。その後は、株価が一時買い戻される場面もあったものの、概ね軟調な展開となりました。

期の半ばは、世界経済の減速懸念が浮上したことや、オーストラリアの2018年7～9月期の実質国内総生産（GDP）成長率が予想を下回ったことなどから、株価は軟調な展開が続きました。しかし、その後、米中貿易協議進展への期待感などからリスク回避の動きが緩み、株価は反発しました。

期の後半は、米中貿易協議進展への期待感や債券利回りの低下などを背景に、株式市場は強含みとなりました。さらに、金融機関の不正行為を調査していた王立委員会が最終報告を公表し、その勧告が予想より厳しいものとならなかったことから、市場心理が改善し株価は上昇しました。

オーストラリア株式指数（ASX200）の推移



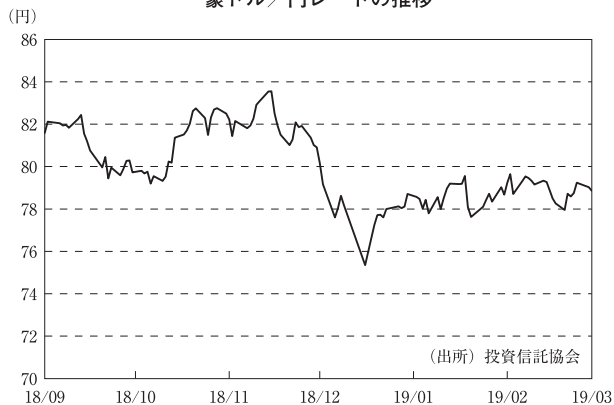
当期の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。

期の前半は、米中貿易摩擦激化への警戒感が強まったことなどから、豪ドルは対円で下落しました。しかし、その後、豪貿易収支の黒字幅が市場予想を大きく上回ったことや、債券利回りが上昇したことなどから、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。

期の半ばは、世界的な株安を背景にリスク回避姿勢が強まったことから、豪ドルは対円で大きく下落しました。さらに、オーストラリアの2018年7～9月期GDP成長率が予想を大きく下回ったことなどから、豪ドル売り・円買いが加速しました。

期の後半は、豪ドルは対円で概ね横ばいとなりました。世界的に株式相場が上昇基調となる中、投資家のリスク回避姿勢が緩んだことなどが豪ドルの下支えとなる一方、オーストラリア準備銀行（RBA）が従来の利上げバイアスから中立姿勢へ変化したと受け止められ、市場で利下げ観測が浮上したことなどが豪ドルの上値を抑えました。

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す。また、組入れ外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。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。

分配金

(2018年9月21日～2019年3月20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12期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2018年9月21日～ 2019年3月20日 |
| 当期分配金 | — |
| (対基準価額比率) | —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 4,832 |

(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

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、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ってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年9月21日～2019年3月20日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|----------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 114 | % 0.889 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (55) | (0.428) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (55) | (0.428) | 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 ） | (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 | 2 | 0.016 | (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 ） | (2) | (0.012) | |
| （ 投 資 証 券 ） | (0) | (0.004) | |
| (c) そ の 他 費 用 | 2 | 0.013 | (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) | (0.004) | 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) | (0.003) | 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 ） | (1) | (0.006) | 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 | 118 | 0.918 | |
| 期中の平均基準価額は、12,805円です。 | | | |

(注1) 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

(2018年9月21日～2019年3月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 設定 | | 解約 | |
|-----------------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| LM・オーストラリア高配当株マザーファンド | 千口 675,635 | 千円 1,641,975 | 千口 1,177,350 | 千円 2,856,953 |

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2018年9月21日～2019年3月20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・オーストラリア高配当株マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 69,625,712千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 493,676,926千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.14 |

(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

(2018年9月21日～2019年3月20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

(2018年9月21日～2019年3月20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

(2018年9月21日～2019年3月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年3月20日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| LM・オーストラリア高配当株マザーファンド | 千口 8,560,246 | 千口 8,058,532 | 千円 20,087,503 |

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年3月20日現在)

| 項 目 | 当 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 20,087,503 | % 99.6 |
| コール・ローン等、その他 | 78,318 | 0.4 |
| 投資信託財産総額 | 20,165,821 | 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、当期末における外貨建純資産(567,897,089千円)の投資信託財産総額(576,811,600千円)に対する比率は98.5%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、3月20日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=78.86円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | 円 |
|----------------------------|-----------------|---|
| (A) 資産 | 20,165,821,587 | |
| LM・オーストラリア高配当株マザーファンド(評価額) | 20,087,503,541 | |
| 未収入金 | 78,318,046 | |
| (B) 負債 | 255,431,407 | |
| 未払解約金 | 78,318,046 | |
| 未払信託報酬 | 175,305,144 | |
| その他未払費用 | 1,808,217 | |
| (C) 純資産総額(A-B) | 19,910,390,180 | |
| 元本 | 15,106,773,426 | |
| 次期繰越損益金 | 4,803,616,754 | |
| (D) 受益権総口数 | 15,106,773,426口 | |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 13,180円 | |

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

15,895,167,940円

期中追加設定元本額

1,272,684,855円

期中一部解約元本額

2,061,079,369円

○損益の状況 (2018年9月21日～2019年3月20日)

| 項 目 | 当 期 | 円 |
|----------------|------------------|---|
| (A) 有価証券売買損益 | △ 528,326,529 | |
| 売買益 | 151,936,656 | |
| 売買損 | △ 680,263,185 | |
| (B) 信託報酬等 | △ 177,113,361 | |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 705,439,890 | |
| (D) 前期繰越損益金 | 763,255,322 | |
| (E) 追加信託差損益金 | 4,745,801,322 | |
| (配当等相当額) | (5,088,639,442) | |
| (売買損益相当額) | (△ 342,838,120) | |
| (F) 計(C+D+E) | 4,803,616,754 | |
| (G) 収益分配金 | 0 | |
| 次期繰越損益金(F+G) | 4,803,616,754 | |
| 追加信託差損益金 | 4,745,801,322 | |
| (配当等相当額) | (5,093,360,149) | |
| (売買損益相当額) | (△ 347,558,827) | |
| 分配準備積立金 | 2,207,095,438 | |
| 繰越損益金 | △2,149,280,006 | |

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注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要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の50相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

| 決 算 期 | 当 期 | 円 |
|---|---------------|---|
| (A) 配 当 等 収 益(費用控除後) | 352,785,874円 | |
| (B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後) | 0 | |
| (C) 収 益 調 整 金 | 5,093,360,149 | |
| (D) 分 配 準 備 積 立 金 | 1,854,309,564 | |
| 分 配 対 象 収 益 額(A+B+C+D) | 7,300,455,587 | |
| (1万口当たり収益分配対象額) | (4,832) | |
| 収 益 分 配 金 | 0 | |
| (1万口当たり収益分配金) | (0) | |

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2019年3月20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(231,011,225千口)の内容です。

外国株式

| 銘柄 | 株数 | 当 期 | | 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 | 110,221 | 186,313 | 85,331 | 6,729,250 | | 素材 | |
| AUST AND NZ BANKING GROUP | 166,160 | 155,784 | 409,713 | 32,310,004 | | 金融 | |
| WESTPAC BANKING CORP | 128,653 | 109,891 | 290,333 | 22,895,681 | | 金融 | |
| TELSTRA CORP LTD | 1,523,113 | 1,138,805 | 374,666 | 29,546,235 | | コミュニケーション・サービス | |
| BENDIGO AND ADELAIDE BANK | 95,332 | 92,480 | 90,630 | 7,147,114 | | 金融 | |
| COCA-COLA AMATIL LTD | 240,177 | 213,218 | 178,037 | 14,040,000 | | 生活必需品 | |
| ASX LTD | 25,922 | 22,489 | 156,864 | 12,370,304 | | 金融 | |
| HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD | 319,565 | 336,656 | 124,563 | 9,823,038 | | 一般消費財・サービス | |
| TRANSURBAN GROUP | 185,600 | 144,788 | 184,605 | 14,557,986 | | 資本財・サービス | |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL | 42,444 | 41,174 | 293,699 | 23,161,175 | | 金融 | |
| APA GROUP | 304,132 | 223,208 | 220,530 | 17,391,000 | | 公益事業 | |
| INSURANCE AUSTRALIA GROUP | 254,459 | 240,921 | 183,581 | 14,477,266 | | 金融 | |
| FAIRFAX MEDIA LTD | 920,211 | — | — | — | | コミュニケーション・サービス | |
| SUNCORP GROUP LTD | 113,775 | 110,371 | 145,689 | 11,489,095 | | 金融 | |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD | 99,528 | 100,599 | 251,095 | 19,801,375 | | 金融 | |
| JB HI-FI LTD | 68,315 | 74,352 | 177,257 | 13,978,492 | | 一般消費財・サービス | |
| AMP LTD | 795,819 | 772,004 | 176,017 | 13,880,707 | | 金融 | |
| IOOF HOLDINGS LTD | 188,224 | 187,060 | 118,596 | 9,352,486 | | 金融 | |
| TABCORP HOLDINGS LTD | 505,029 | 460,757 | 217,477 | 17,150,263 | | 一般消費財・サービス | |
| WESFARMERS LTD | 77,988 | 76,806 | 266,135 | 20,987,458 | | 一般消費財・サービス | |
| SEVEN WEST MEDIA LTD | 411,687 | — | — | — | | コミュニケーション・サービス | |
| ILUKA RESOURCES LTD | 38,798 | — | — | — | | 素材 | |
| WOODSIDE PETROLEUM LTD | 92,823 | 93,659 | 332,024 | 26,183,420 | | エネルギー | |
| WOOLWORTHS GROUP LTD | 75,680 | 54,211 | 164,584 | 12,979,155 | | 生活必需品 | |
| SPARK INFRASTRUCTURE GROUP | 683,223 | 662,778 | 147,799 | 11,655,473 | | 公益事業 | |
| MACQUARIE GROUP LTD | 6,257 | 5,468 | 70,597 | 5,567,293 | | 金融 | |
| G8 EDUCATION LTD | 203,734 | 209,990 | 64,467 | 5,083,883 | | 一般消費財・サービス | |
| SEVEN GROUP HOLDINGS LTD | 16,031 | — | — | — | | 資本財・サービス | |
| SYDNEY AIRPORT | 268,178 | 249,866 | 184,151 | 14,522,209 | | 資本財・サービス | |
| AUTIZON HOLDINGS LTD | 248,390 | 211,325 | 94,251 | 7,432,663 | | 資本財・サービス | |
| WPP AUNZ LTD | 145,373 | 142,855 | 9,071 | 715,365 | | コミュニケーション・サービス | |
| HARVEY NORMAN HOLDINGS-RIGHTS | 19,081 | — | — | — | | 一般消費財・サービス | |
| NINE ENTERTAINMENT CO HOLDIN | 351,822 | 1,007,595 | 173,306 | 13,666,938 | | コミュニケーション・サービス | |
| AUSNET SERVICES | 700,642 | 635,872 | 114,457 | 9,026,085 | | 公益事業 | |
| MEDIBANK PRIVATE LTD | 253,904 | 250,056 | 67,265 | 5,304,536 | | 金融 | |
| AGL ENERGY LTD | 196,290 | 194,264 | 426,022 | 33,596,095 | | 公益事業 | |
| VOVA ENERGY GROUP LTD | 761,694 | 738,900 | 186,203 | 14,683,972 | | エネルギー | |
| COLES GROUP LTD | — | 75,655 | 86,095 | 6,789,486 | | 生活必需品 | |
| 合 計 | 株 数 | 金 額 | 10,638,294 | 9,220,185 | 6,065,121 | 478,295,518 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | | 37 | 33 | — | < 83.1% > | |

(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 | | 比率 |
|------------------------------|------------------|-----------|------------|------------|---------|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | 評価額 | |
| (オーストラリア) | 百口 | 百口 | 千オーストラリアドル | 千円 | % |
| CHARTER HALL RETAIL REIT | 113,413 | 79,331 | 37,206 | 2,934,102 | 0.5 |
| GPT GROUP | 240,128 | 166,594 | 102,455 | 8,079,626 | 1.4 |
| STOCKLAND | 605,479 | 699,179 | 268,484 | 21,172,709 | 3.7 |
| DEXUS | 49,829 | 28,281 | 35,549 | 2,803,435 | 0.5 |
| SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA | 202,140 | 140,898 | 36,070 | 2,844,482 | 0.5 |
| SCENTRE GROUP | 708,158 | 642,620 | 258,333 | 20,372,159 | 3.5 |
| VICINITY CENTRES | 933,432 | 804,614 | 204,372 | 16,116,779 | 2.8 |
| 合計 | 2,852,582 | 2,561,518 | 942,471 | 74,323,294 | |
| | 口数・金額 銘柄数<比率> | 7 | 7 | — | <12.9%> |

(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。

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7期 決算日 2018年9月20日

(計算期間：2017年9月21日～2018年9月20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7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。 |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 株組入比率 | 株先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産額 |
|----------------|--------|-------|-------|-------|------------|---------|
| | 円 | 騰落率 | | | | |
| 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 |
| 5期(2016年9月20日) | 20,790 | 7.2 | 81.7 | — | 13.0 | 370,471 |
| 6期(2017年9月20日) | 26,288 | 26.4 | 81.4 | — | 13.8 | 993,903 |
| 7期(2018年9月20日) | 25,709 | △2.2 | 82.7 | — | 13.1 | 673,552 |

(注1) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注2) 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 | | 株組入比率 | 株先物比率 | 投資信託証券組入比率 |
|--------------------|--------|------|-------|-------|------------|
| | 円 | 騰落率 | | | |
| (期首) 2017年9月20日 | 26,288 | — | 81.4 | — | 13.8 |
| 9月末 | 25,805 | △1.8 | 83.1 | — | 13.8 |
| 10月末 | 26,176 | △0.4 | 84.4 | — | 14.2 |
| 11月末 | 26,229 | △0.2 | 83.1 | — | 14.7 |
| 12月末 | 27,525 | 4.7 | 83.5 | — | 14.7 |
| 2018年1月末 | 26,802 | 2.0 | 83.1 | — | 14.4 |
| 2月末 | 25,691 | △2.3 | 83.1 | — | 13.9 |
| 3月末 | 24,198 | △8.0 | 82.7 | — | 14.3 |
| 4月末 | 24,468 | △6.9 | 83.4 | — | 14.4 |
| 5月末 | 24,817 | △5.6 | 81.8 | — | 15.1 |
| 6月末 | 25,215 | △4.1 | 82.7 | — | 14.7 |
| 7月末 | 25,768 | △2.0 | 83.9 | — | 13.9 |
| 8月末 | 25,844 | △1.7 | 83.6 | — | 13.0 |
| (期末) 2018年9月20日 | 25,709 | △2.2 | 82.7 | — | 13.1 |

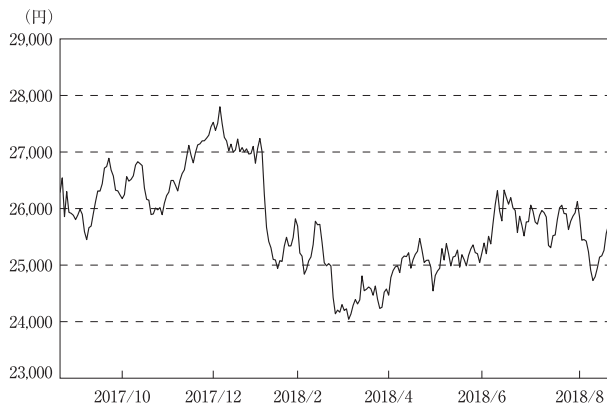
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2017年9月21日～2018年9月20日)



○基準価額の主な変動要因

当期末(2018年9月20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25,709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2.2%、基準価額は579円下落しました。株式要因はプラスに寄与したものの、為替市場における豪ドル安・円高を反映し、為替要因が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、上昇しました。

期の前半は、国内景気的好調さや資源価格の上昇を背景に、株式市場は堅調な推移となりました。また、オーストラリア準備銀行（RBA）総裁が利上げに慎重な姿勢を示したことなども、株価の下支え要因となりました。

期の半ばは、米国の利上げペースが速まるなどの観測を背景に米国株式市場が下落したことを受け、オーストラリア株式市場も下落しました。その後も、米中の貿易摩擦懸念が高まったことなどから、株価は下落基調が続きました。しかし、その後、貿易摩擦に対する過度の警戒感が後退すると、株価は上昇に転じました。

期の後半は、国内景気的好調さなどを背景に、株式市場は強含みとなりました。その後も、債券利回りの低下や好調な豪企業決算などを背景に、株価は底堅い推移が続きました。しかし、当期末にかけては、新興国市場の混乱が広がったことや、米中間の貿易摩擦懸念の激化により投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、株価は下落しました。

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、RBA総裁が利上げに慎重な姿勢を示し債券利回りが低下したことなどから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。その後、好調な雇用統計や、RBAが2018年の景気加速を示唆したことなどをを受けて、豪ドルは対円で反発しました。

期の半ばは、世界的な株安を背景に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。米中の貿易摩擦懸念や、RBAが緩和姿勢を維持するとの見方が広がったことも、豪ドルの上値を抑えました。その後は、貿易摩擦に対する過度の警戒感が後退したことなどから、豪ドルは対円で底堅く推移しました。

豪ドル／円レートの推移



期の後半は、好調な国内経済が豪ドルの下支えとなる一方、RBAが当面、緩和姿勢を維持することの見方が強まったことなどが上値を抑え、豪ドルは対円で概ね横ばいとなりました。その後は、新興国市場の混乱や貿易摩擦激化への警戒感が高まったことなどから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。

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

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、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ってまいります。

○1万口当たりの費用明細

(2017年9月21日～2018年9月20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 13 (11) (2) | % 0.051 (0.044) (0.006) | (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) | 2 (2) | 0.007 (0.007) | (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 | 15 | 0.058 | |
| 期中の平均基準価額は、25,711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

(2017年9月21日～2018年9月20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 1,743,765 (18,588) | 千オーストラリアドル 944,398 (-) | 百株 3,738,756 (-) | 千オーストラリアドル 3,335,681 (16,636) |

(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 |
| 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 |
| | DEXUS | — | — | 144,154 | 141,916 |
| | STOCKLAND | 57,320 | 23,303 | 59,621 | 25,394 |
| | GPT GROUP | — | — | 127,684 | 64,287 |
| | SCENTRE GROUP | 23,690 | 9,094 | 260,816 | 111,007 |
| | VICINITY CENTRES | — | — | 497,481 | 130,041 |
| | CHARTER HALL RETAIL REIT | — | — | 17,086 | 6,758 |
| | BWP TRUST | — | — | 112,926 | 36,476 |
| SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA | — | — | 30,452 | 7,015 | |
| 小 | 計 | 81,011 | 32,398 | 1,250,222 | 522,897 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2017年9月21日～2018年9月20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 | 359,803,279千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 671,970,543千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.54 |

(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

(2017年9月21日～2018年9月20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

(2018年9月20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 | 270,407 | 110,221 | 68,447 | 5,584,647 | 素材 |
| AUST AND NZ BANKING GROUP | 198,568 | 166,160 | 476,217 | 38,854,551 | 金融 |
| WESTPAC BANKING CORP | 202,137 | 128,653 | 362,802 | 29,601,086 | 金融 |
| TELSTRA CORP LTD | 1,644,941 | 1,523,113 | 481,303 | 39,269,575 | 電気通信サービス |
| BENDIGO AND ADELAIDE BANK | 78,394 | 95,332 | 101,815 | 8,307,120 | 金融 |
| COCA-COLA AMATIL LTD | 292,891 | 240,177 | 231,531 | 18,890,633 | 生活必需品 |
| ASX LTD | 53,682 | 25,922 | 164,192 | 13,396,438 | 金融 |
| HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD | 381,895 | 319,565 | 110,250 | 8,995,306 | 一般消費財・サービス |
| TRANSURBAN GROUP | 227,288 | 185,600 | 211,398 | 17,247,996 | 資本財・サービス |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL | 65,779 | 42,444 | 305,985 | 24,965,368 | 金融 |
| APA GROUP | 328,213 | 304,132 | 300,786 | 24,541,201 | 公益事業 |
| INSURANCE AUSTRALIA GROUP | 790,808 | 254,459 | 188,809 | 15,404,949 | 金融 |
| G. U. D. HOLDINGS LTD | 20,126 | — | — | — | 一般消費財・サービス |
| FAIRFAX MEDIA LTD | 1,131,609 | 920,211 | 74,537 | 6,081,487 | 一般消費財・サービス |
| SUNCORP GROUP LTD | 133,591 | 113,775 | 164,633 | 13,432,443 | 金融 |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD | 118,599 | 99,528 | 276,888 | 22,591,301 | 金融 |
| PERPETUAL LTD | 11,232 | — | — | — | 金融 |
| JB HI-FI LTD | 77,797 | 68,315 | 170,446 | 13,906,705 | 一般消費財・サービス |
| AMP LTD | 914,807 | 795,819 | 253,070 | 20,648,021 | 金融 |
| IOOF HOLDINGS LTD | 158,107 | 188,224 | 155,096 | 12,654,362 | 金融 |
| TABCORP HOLDINGS LTD | — | 505,029 | 248,474 | 20,273,035 | 一般消費財・サービス |
| WESFARMERS LTD | 166,183 | 77,988 | 395,481 | 32,267,319 | 生活必需品 |
| SEVEN WEST MEDIA LTD | 534,777 | 411,687 | 41,992 | 3,426,136 | 一般消費財・サービス |
| ILUKA RESOURCES LTD | 136,484 | 38,798 | 38,177 | 3,114,938 | 素材 |
| WOODSIDE PETROLEUM LTD | 105,156 | 92,823 | 342,796 | 27,968,792 | エネルギー |
| WOOLWORTHS GROUP LTD | 122,682 | 75,680 | 209,634 | 17,104,082 | 生活必需品 |
| TATTS GROUP LTD | 518,364 | — | — | — | 一般消費財・サービス |
| SPARK INFRASTRUCTURE GROUP | 803,569 | 683,223 | 155,091 | 12,653,931 | 公益事業 |
| PLATINUM ASSET MANAGEMENT | 113,057 | — | — | — | 金融 |
| MACQUARIE GROUP LTD | 18,448 | 6,257 | 78,829 | 6,431,685 | 金融 |
| G8 EDUCATION LTD | — | 203,734 | 40,237 | 3,282,976 | 一般消費財・サービス |
| SEVEN GROUP HOLDINGS LTD | 87,291 | 16,031 | 34,018 | 2,775,585 | 資本財・サービス |
| SYDNEY AIRPORT | 381,798 | 268,178 | 190,943 | 15,579,071 | 資本財・サービス |
| AURIZON HOLDINGS LTD | 212,041 | 248,390 | 106,311 | 8,673,929 | 資本財・サービス |
| WPP AUNZ LTD | 160,278 | 145,373 | 12,502 | 1,020,050 | 一般消費財・サービス |
| HARVEY NORMAN HOLDINGS-RIGHTS | — | 19,081 | 1,669 | 136,228 | 一般消費財・サービス |
| NINE ENTERTAINMENT CO HOLDIN | 454,686 | 351,822 | 77,752 | 6,343,856 | 一般消費財・サービス |
| AUSNET SERVICES | 1,197,739 | 700,642 | 113,854 | 9,289,383 | 公益事業 |
| MEDIBANK PRIVATE LTD | 406,068 | 253,904 | 74,648 | 6,090,530 | 金融 |
| AGL ENERGY LTD | 95,188 | 196,290 | 381,981 | 31,165,891 | 公益事業 |
| VIVA ENERGY GROUP LTD | — | 761,694 | 180,521 | 14,728,751 | エネルギー |
| 合 計 | 株 数 | 株 数 | 金 額 | 金 額 | |
| | 銘柄数 < 比率 > | 37 | 37 | — | < 82.7% > |

(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 | | 比 率 |
|------------------------------|------------|-----------|------------|------------|---------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 評 価 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 | 112,926 | — | — | — | — |
| CHARTER HALL RETAIL REIT | 130,499 | 113,413 | 49,788 | 4,062,243 | 0.6 |
| GPT GROUP | 367,813 | 240,128 | 127,268 | 10,383,817 | 1.5 |
| STOCKLAND | 607,780 | 605,479 | 253,090 | 20,649,644 | 3.1 |
| DEXUS | 193,983 | 49,829 | 54,115 | 4,415,257 | 0.7 |
| SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA | 232,593 | 202,140 | 49,928 | 4,073,678 | 0.6 |
| SCENTRE GROUP | 945,283 | 708,158 | 293,177 | 23,920,374 | 3.6 |
| VICINITY CENTRES | 1,430,913 | 933,432 | 252,960 | 20,639,016 | 3.1 |
| 合 計 | 口 数・金 額 | 口 数・金 額 | 評 価 額 | 評 価 額 | 比 率 |
| | 4,021,793 | 2,852,582 | 1,080,328 | 88,144,032 | <13.1%> |
| | 銘 柄 数<比 率> | 8 | 7 | — | |

(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

(2018年9月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 556,699,378 | 82.5 |
| 投資証券 | 88,144,032 | 13.1 |
| コール・ローン等、その他 | 29,716,503 | 4.4 |
| 投資信託財産総額 | 674,559,913 | 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(664,973,472千円)の投資信託財産総額(674,559,913千円)に対する比率は98.6%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20日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=81.59円です。

○特定資産の価格等の調査

(2017年9月21日～2018年9月20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 (2018年9月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 679,647,584,320 |
| コール・ローン等 | 13,098,854,669 |
| 株式(評価額) | 556,699,378,092 |
| 投資証券(評価額) | 88,144,032,405 |
| 未収入金 | 13,962,064,476 |
| 未収配当金 | 7,743,254,678 |
| (B) 負債 | 6,095,391,328 |
| 未払金 | 5,155,352,000 |
| 未払解約金 | 940,012,647 |
| 未払利息 | 26,681 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 673,552,192,992 |
| 元本 | 261,989,432,383 |
| 次期繰越損益金 | 411,562,760,609 |
| (D) 受益権総口数 | 261,989,432,383口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 25,709円 |

<注記事項>

(注1) 元本の状況

| | |
|-----------|------------------|
| 期首元本額 | 378,076,590,076円 |
| 期中追加設定元本額 | 56,327,075,954円 |
| 期中一部解約元本額 | 172,414,233,647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) | 132,966,437,222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) | 120,293,116,424円 |
| LM・オーストラリア高配当株ファンド(年2回決算型) | 8,560,246,811円 |
| LM・オーストラリア高配当株ファンド(為替ヘッジあり)(毎月分配型) | 121,919,580円 |
| LM・オーストラリア高配当株ファンド(為替ヘッジあり)(年2回決算型) | 47,712,346円 |

○損益の状況 (2017年9月21日～2018年9月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 38,489,040,499 |
| 受取配当金 | 38,378,858,018 |
| 受取利息 | 115,223,865 |
| 支払利息 | △ 5,041,384 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 55,973,993,265 |
| 売買益 | 67,698,734,139 |
| 売買損 | △123,672,727,404 |
| (C) 保管費用等 | △ 58,326,117 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 17,543,278,883 |
| (E) 前期繰越損益金 | 615,827,323,040 |
| (F) 追加信託差損益金 | 86,765,761,111 |
| (G) 解約差損益金 | △273,487,044,659 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 411,562,760,609 |
| 次期繰越損益金(H) | 411,562,760,609 |

(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。