

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)
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

運用報告書（全体版）

第1期	決算日	2015年12月28日
第2期	決算日	2016年1月28日
第3期	決算日	2016年2月29日
第4期	決算日	2016年3月28日
第5期	決算日	2016年4月28日
第6期	決算日	2016年5月30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（毎月分配型）」は、2016年5月30日に第6期の決算を行いましたので、第1期、第2期、第3期、第4期、第5期、第6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>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 金 騰 落 中 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	金	騰 落 中 率					
(設定日)	円		円	%	%	%	%	%	百万円
2015年12月15日	10,000	—	—	—	—	—	—	—	27
1期(2015年12月28日)	10,201	—	—	2.0	22.3	48.5	△0.3	25.2	50
2期(2016年1月28日)	9,736	—	—	△4.6	22.3	48.7	△0.1	25.6	81
3期(2016年2月29日)	9,626	—	20	△0.9	23.1	48.7	△0.1	25.9	95
4期(2016年3月28日)	10,140	—	20	5.5	22.9	48.3	0.3	25.7	124
5期(2016年4月28日)	10,053	—	20	△0.7	23.1	49.2	0.5	25.5	140
6期(2016年5月30日)	9,842	—	20	△1.9	23.1	48.9	0.5	25.3	195

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4) 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」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注5) 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6) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

(注7) 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	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	
第 1 期	(設定日) 2015年12月15日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	% —
	(期 末) 2015年12月28日	10,201	2.0	22.3	48.5	△0.3	25.2
第 2 期	(期 首) 2015年12月28日	10,201	—	22.3	48.5	△0.3	25.2
	12月末	10,277	0.7	22.2	48.3	△0.3	25.1
	(期 末) 2016年 1 月28日	9,736	△4.6	22.3	48.7	△0.1	25.6
第 3 期	(期 首) 2016年 1 月28日	9,736	—	22.3	48.7	△0.1	25.6
	1 月末	10,016	2.9	22.4	48.6	△0.1	25.8
	(期 末) 2016年 2 月29日	9,646	△0.9	23.1	48.7	△0.1	25.9
第 4 期	(期 首) 2016年 2 月29日	9,626	—	23.1	48.7	△0.1	25.9
	(期 末) 2016年 3 月28日	10,160	5.5	22.9	48.3	0.3	25.7
第 5 期	(期 首) 2016年 3 月28日	10,140	—	22.9	48.3	0.3	25.7
	3 月末	10,321	1.8	23.1	48.8	0.3	25.9
	(期 末) 2016年 4 月28日	10,073	△0.7	23.1	49.2	0.5	25.5
第 6 期	(期 首) 2016年 4 月28日	10,053	—	23.1	49.2	0.5	25.5
	(期 末) 2016年 5 月30日	9,862	△1.9	23.1	48.9	0.5	25.3

(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」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

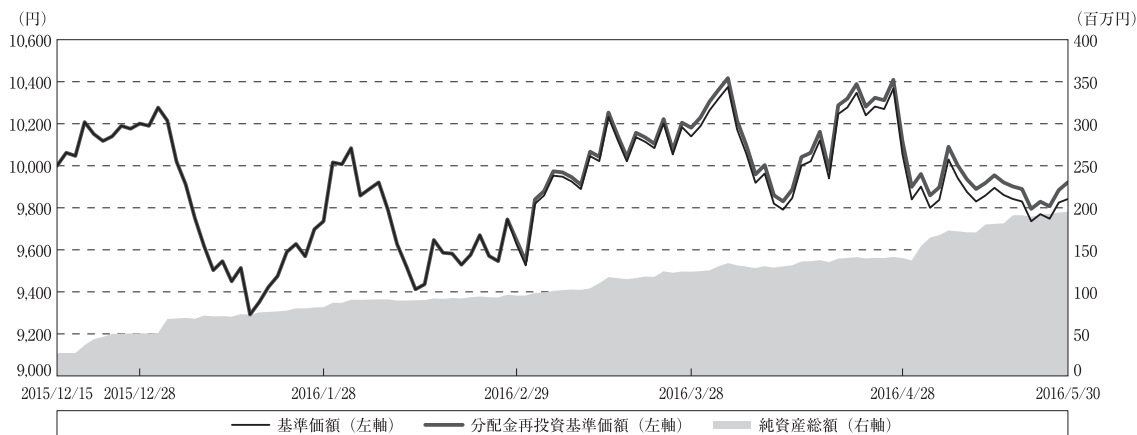
(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 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

(2015年12月15日～2016年5月30日)



設定日：10,000円

第6期末：9,842円（既払分配金（税込み）：80円）

騰落率：△0.8%（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) 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。

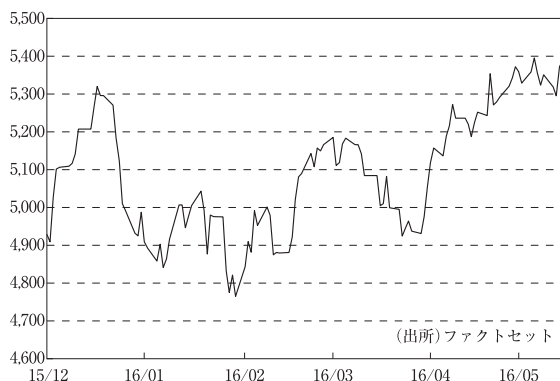
○基準価額の変動要因

当作成期末（2016年5月30日）の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）（以下、当ファンド）の基準価額は9,842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）はマイナス0.8%（分配金再投資ベース）、基準価額は78円（分配金込み）下落しました。

オーストラリアの株式市場が上昇する中、株式要因はプラスとなりました。公社債要因についても、オーストラリアの債券利回りが低下したことを受けてプラスとなりました。一方、豪ドル・円相場が豪ドル安・円高となったことから、為替要因はマイナスとなりました。

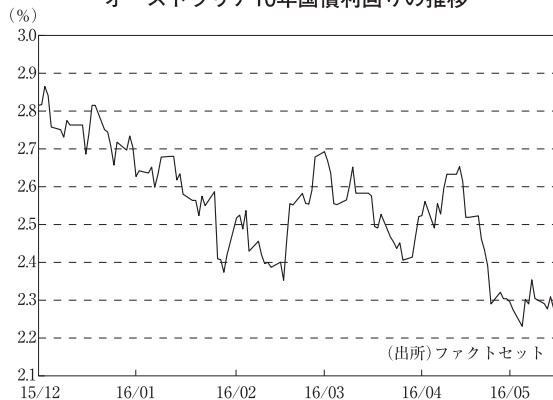
当作成期のオーストラリア株式市場は上昇しました。当ファンドが主要投資対象としているREIT（リート）及び公益事業セクターも上昇しました。期の前半は、米国の利上げペースが緩やかなものとなるとの見通しなどを背景に、株価は上昇して始まりました。しかし、2016年に入り原油安や世界的な株安が進行したことなどから、投資家のリスク回避姿勢が強まり、株価は下落に転じました。期の半ばは、原油価格に持ち直しの動きが見られたことや鉄鉱石価格が上昇したことなどから、株式市場も下値を固める展開となりました。その後、主要貿易相手国である中国が追加緩和を決定したことや、2015年10-12月期の豪GDP成長率が市場予想を上回り、国内景気の底堅さが意識されたことなどから、株式市場は上昇しました。期の後半は、豪雇用統計が市場予想を上回る内容となったことや、鉄鉱石価格が上昇したことなどから株式市場は上昇基調となりました。さらに、オーストラリア準備銀行（RBA）が2016年5月の理事会で利下げを決定し、その後も市場の追加利下げ観測が根強いことなどから、株式市場は上値を伸ばす展開となりました。

オーストラリア株式指数（ASX200）の推移

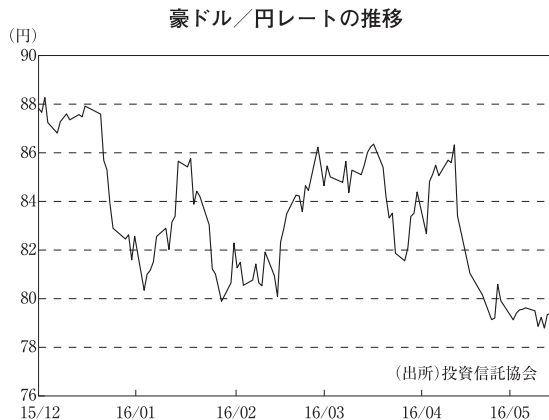


当作成期のオーストラリア債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、原油価格の下落が続いたことや、中国に端を發した世界的な株安が進行したことなどから、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、安全資産としての債券が買われ、利回りは低下しました。日銀がマイナス金利政策の導入を決定したことも、利回りの低下要因となりました。期の半ばは、原油価格や株式相場が反発し、リスク回避姿勢が和らいだことから、利回りは上昇（価格は下落）しました。2015年10-12月期の豪GDP成長率が予想を上回ったことも、利回りの上昇要因となりました。その後は、米国の利上げが緩やかなペースにとどまるとの見方を背景に、米国国債利回りが低下した影響で、オーストラリアの債券利回りも低下しました。期の後半は、原油価格が上昇するとともに、株式相場も堅調となったことから、利回りは上昇しました。しかしその後は、豪消費者物価指数が予想を下回ったことや、RBAがインフレ圧力の低下を背景に利下げを決定したことなどから、利回りは低下しました。

オーストラリア10年国債利回りの推移



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、中国景気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ったことから、豪ドル売り・円買いが強まりました。その後、日銀が予想外の追加緩和を決定したことを受け、豪ドルは対円で上昇しましたが、世界的な株安や原油安を受けて、再び豪ドル売り・円買いが優勢となりました。期の半ばは、オーストラリア国内経済の底堅さや資源価格の上昇を背景に、豪ドルは対円で反発しました。その後も商品相場の上昇を好感して、豪ドルは底堅く推移しました。期の後半は、日銀が市場の期待に反して追加緩和の見送りを決定した一方、RBAが利下げを決定し、その後も追加利下げ観測が残ったことから、豪ドルは対円で下落しました。



当ファンドのポートフォリオ

(2015年12月15日～2016年5月30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とします。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。

当作成期においては、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が組み入れの中心となっています。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程度となっています。

分配金につきましては、基準価額動向や保有債券の利子収入および保有株式等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1期	第2期	第3期	第4期	第5期	第6期
	2015年12月15日～ 2015年12月28日	2015年12月29日～ 2016年1月28日	2016年1月29日～ 2016年2月29日	2016年3月1日～ 2016年3月28日	2016年3月29日～ 2016年4月28日	2016年4月29日～ 2016年5月30日
当期分配金	—	—	20	20	20	20
(対基準価額比率)	—%	—%	0.207%	0.197%	0.199%	0.203%
当期の収益	—	—	20	20	15	10
当期の収益以外	—	—	—	—	4	9
翌期繰越分配対象額	200	186	194	266	263	256

(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

当ファンドの運用におきましては、株式・不動産投資信託等についてはこれまで同様に、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う方針です。また、個別銘柄や業種の選定を通じて、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オーストラリア株式市場全体に比べて小さく押さえることを目指します。公社債については、市場動向を睨みながらデュレーション(利回りが変動した場合の債券価格変動性)を調整する方針です。資産配分については、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する方針です。金融債については、カバードボンド、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す。

オーストラリア経済は、2015年10-12月期の豪GDP成長率がプラス成長を維持するなど、緩やかな回復基調を維持しています。鉱業セクターから非鉱業セクターを牽引役とする景気サイクルへの移行が進む中、雇用環境が改善傾向にあることなどが景気の下支えとなっています。また、RBAによる利下げ効果も見込まれ、オーストラリア経済は今後も緩やかな景気回復を維持するものと予想されます。

金融政策については、RBAは2016年5月3日の理事会で1年ぶりの利下げを決定し、政策金利は0.25%引き下げられ過去最低の1.75%となりました。RBAは当面、利下げ効果やインフレを注視しながら様子見姿勢を維持すると予想されますが、今後の物価の動向次第では追加利下げの可能性もあるとみています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年12月15日～2016年5月30日)

項 目	第 1 期～第 6 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	77	0.766	(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 ）	(37)	(0.372)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(37)	(0.372)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.013	(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 ）	(1)	(0.007)	
（ 投 資 証 券 ）	(0)	(0.006)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	7	0.066	(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 ）	(1)	(0.012)	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 ）	(2)	(0.018)	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)	(0.005)	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
（ 業 務 委 託 等 費 用 ）	(0)	(0.000)	計理及びこれに付随する業務の委託等の費用
（ そ の 他 ）	(3)	(0.031)	権利処理に伴う費用（外国税額分も含む）
合 計	85	0.845	
作成期間の平均基準価額は、10,058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12月15日～2016年5月30日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第1期～第6期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
LM・豪ドル債券マザーファンド	千口 45,545	千円 100,859	千口 —	千円 —
LM・豪州インカム資産マザーファンド	98,812	93,959	—	—

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2015年12月15日～2016年5月30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1期～第6期
	LM・豪州インカム資産マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	1,644,990千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	8,294,663千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.20

(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12月15日～2016年5月30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12月15日～2016年5月30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12月15日～2016年5月30日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2016年5月30日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第6期末	
		口数	評価額
		千口	千円
LM・豪ドル債券マザーファンド		45,545	98,001
LM・豪州インカム資産マザーファンド		98,812	96,450

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年5月30日現在)

項目	第6期末	
	評価額	比率
	千円	%
LM・豪ドル債券マザーファンド	98,001	50.0
LM・豪州インカム資産マザーファンド	96,450	49.2
コール・ローン等、その他	1,482	0.8
投資信託財産総額	195,933	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 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(172,191,057千円)の投資信託財産総額(173,427,269千円)に対する比率は99.3%です。

(注3) LM・豪州インカム資産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(17,572,491千円)の投資信託財産総額(17,820,877千円)に対する比率は98.6%です。

(注4) 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、5月30日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=79.49円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第1期末	第2期末	第3期末	第4期末	第5期末	第6期末
	2015年12月28日現在	2016年1月28日現在	2016年2月29日現在	2016年3月28日現在	2016年4月28日現在	2016年5月30日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	50,689,015	81,912,598	95,888,339	124,415,496	141,676,831	195,933,872
コール・ローン等	626,945	642,772	440,528	1,088,540	2,063,546	1,481,830
LM・豪ドル債券マザーファンド(評価額)	25,469,179	41,067,217	47,938,465	62,011,085	70,708,296	98,001,201
LM・豪州インカム資産マザーファンド(評価額)	24,592,891	40,202,609	47,509,346	61,315,871	68,904,989	96,450,841
(B) 負債	26,394	99,121	344,587	391,024	1,462,203	650,967
未払収益分配金	—	—	198,518	244,616	278,937	396,846
未払解約金	—	—	9,215	—	987,428	—
未払信託報酬	26,066	96,898	132,817	142,168	190,159	246,743
未払利息	—	—	—	—	5	3
その他未払費用	328	2,223	4,037	4,240	5,674	7,375
(C) 純資産総額(A-B)	50,662,621	81,813,477	95,543,752	124,024,472	140,214,628	195,282,905
元本	49,666,016	84,030,878	99,259,126	122,308,207	139,468,807	198,423,179
次期繰越損益金	996,605	△ 2,217,401	△ 3,715,374	1,716,265	745,821	△ 3,140,274
(D) 受益権総口数	49,666,016口	84,030,878口	99,259,126口	122,308,207口	139,468,807口	198,423,179口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,201円	9,736円	9,626円	10,140円	10,053円	9,842円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

当初設定元本額	27,119,150円
当作成期中追加設定元本額	173,674,526円
当作成期中一部解約元本額	2,370,497円

(注2) 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3,140,274円であります。

○損益の状況

項 目	第1期	第2期	第3期	第4期	第5期	第6期
	2015年12月15日～ 2015年12月28日	2015年12月29日～ 2016年1月28日	2016年1月29日～ 2016年2月29日	2016年3月1日～ 2016年3月28日	2016年3月29日～ 2016年4月28日	2016年4月29日～ 2016年5月30日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1	2	3	—	△ 13	△ 96
受取利息	1	2	3	—	—	—
支払利息	—	—	—	—	△ 13	△ 96
(B) 有価証券売買損益	742,920	△2,992,244	△ 819,522	5,774,767	△ 737,618	△2,344,062
売買益	742,920	—	109,154	5,779,145	289,118	16,204
売買損	—	△2,992,244	△ 928,676	△ 4,378	△1,026,736	△2,360,266
(C) 信託報酬等	△ 26,394	△ 99,121	△ 136,854	△ 146,408	△ 195,833	△ 254,118
(D) 当期損益金(A+B+C)	716,527	△3,091,363	△ 956,373	5,628,359	△ 933,464	△2,598,276
(E) 前期繰越損益金	—	716,527	△2,372,081	△3,520,386	1,848,912	633,167
(F) 追加信託差損益金	280,078	157,435	△ 188,402	△ 147,092	109,310	△ 778,319
(配当等相当額)	(—)	(539,537)	(844,714)	(1,318,043)	(1,868,766)	(3,448,333)
(売買損益相当額)	(280,078)	(△ 382,102)	(△1,033,116)	(△1,465,135)	(△1,759,456)	(△4,226,652)
(G) 計(D+E+F)	996,605	△2,217,401	△3,516,856	1,960,881	1,024,758	△2,743,428
(H) 収益分配金	—	—	△ 198,518	△ 244,616	△ 278,937	△ 396,846
次期繰越損益金(G+H)	996,605	△2,217,401	△3,715,374	1,716,265	745,821	△3,140,274
追加信託差損益金	280,078	157,435	△ 188,402	△ 147,092	109,310	△ 778,319
(配当等相当額)	(25,864)	(559,912)	(867,597)	(1,396,891)	(1,886,919)	(3,511,438)
(売買損益相当額)	(254,214)	(△ 402,477)	(△1,055,999)	(△1,543,983)	(△1,777,609)	(△4,289,757)
分配準備積立金	716,527	1,005,222	1,063,651	1,863,357	1,784,791	1,586,923
繰越損益金	—	△3,380,058	△4,590,623	—	△1,148,280	△3,948,878

(注1) 損益の状況の中で(B)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(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3) 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1期	第2期	第3期	第4期	第5期	第6期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	54,970	288,695	258,113	606,470	214,816	208,353
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	661,557	0	0	439,838	0	0
(C) 収益調整金	280,078	559,912	867,597	1,396,891	1,886,919	3,511,438
(D) 分配準備積立金	0	716,527	1,004,056	1,061,665	1,848,912	1,775,416
分配対象収益額(A+B+C+D)	996,605	1,565,134	2,129,766	3,504,864	3,950,647	5,495,207
(1万口当たり収益分配対象額)	(200)	(186)	(214)	(286)	(283)	(276)
収益分配金	—	—	198,518	244,616	278,937	396,846
(1万口当たり収益分配金)	(—)	(—)	(20)	(20)	(20)	(20)

○分配金のお知らせ

	第1期	第2期	第3期	第4期	第5期	第6期
1万口当たり分配金(税込み)	—	—	20円	20円	20円	20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5月30日現在）

<LM・豪ドル債券マザーファンド>

下記は、LM・豪ドル債券マザーファンド全体(80,141,299千口)の内容です。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第6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
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	%	%	%	%	%
オーストラリア	1,943,501	2,112,779	167,944,831	97.4	—	43.6	32.1	21.6
合 計	1,943,501	2,112,779	167,944,831	97.4	—	43.6	32.1	21.6

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 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		第6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		
		%	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	5.75	9,500	11,582	920,662	2022/7/15	
	AUSTRALIA GOVT	5.5	500	611	48,597	2023/4/21	
	AUSTRALIA GOVT	2.75	28,000	29,247	2,324,853	2024/4/21	
	AUSTRALIA GOVT	3.25	20,000	21,676	1,723,072	2025/4/21	
	AUSTRALIA GOVT	4.25	38,500	45,281	3,599,448	2026/4/21	
	AUSTRALIA GOVT	4.75	30,000	36,999	2,941,074	2027/4/21	
	AUSTRALIA GOVT	3.25	31,750	34,383	2,733,157	2029/4/21	
	AUSTRALIA GOVT	4.5	31,210	38,844	3,087,731	2033/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	30,800	30,278	2,406,817	2035/6/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	26,400	29,840	2,372,017	2037/4/21	
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,703	453,404	2022/3/22	
	AUST CAPITAL TERRITORY	5.5	10,500	11,243	893,762	2018/6/7	
	AUST CAPITAL TERRITORY	4.25	4,000	4,338	344,868	2020/5/22	
	AUST CAPITAL TERRITORY	4.25	5,000	5,536	440,128	2022/4/11	
	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	4,500	4,909	390,266	2024/11/27	
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	16,000	17,117	1,360,703	2018/2/1	
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	16,800	19,434	1,544,841	2020/5/1	
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	15,500	18,801	1,494,494	2022/3/1	
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	1,500	1,874	149,030	2023/5/1	
	NEW S WALES TREAS CORP	5.0	28,000	33,603	2,671,108	2024/8/20	
	NEW S WALES TREAS CORP	4.0	6,500	7,373	586,117	2026/5/20	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	5.75	2,000	2,034	161,746	2016/11/20	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	4.75	2,000	2,081	165,472	2017/11/17	

銘	柄	第6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					
	NORTHERN TERRITORY TREAS	4.75	5,000	5,309	422,064	2018/9/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	6.0	2,000	2,476	196,893	2024/3/15
	ONTARIO PROVINCE	6.25	7,200	8,237	654,800	2020/9/29
	ONTARIO PROVINCE	4.25	3,000	3,248	258,248	2024/8/22
	QUEBEC PROVINCE	6.5	4,000	4,710	374,439	2021/7/12
	QUEBEC PROVINCE	4.2	4,000	4,288	340,929	2025/3/10
	QUEENSLAND TREASURY	3.5	2,000	2,044	162,485	2017/9/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.0	22,200	23,773	1,889,776	2018/2/21
	QUEENSLAND TREASURY	4.0	20,500	21,786	1,731,815	2019/6/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.25	16,000	18,459	1,467,309	2020/2/21
	QUEENSLAND TREASURY	5.5	25,500	29,602	2,353,138	2021/6/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.0	27,000	32,755	2,603,698	2022/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	4.25	25,500	28,536	2,268,329	2023/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	5.75	15,500	19,173	1,524,101	2024/7/22
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	8,000	8,338	662,825	2026/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.5	2,000	2,862	227,540	2033/3/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75	6,400	7,485	595,037	2025/7/21
	SOUTH AUST GOVT FIN	5.75	3,000	3,149	250,388	2017/9/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	5.0	10,000	11,356	902,759	2021/5/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	4.25	5,000	5,612	446,105	2023/11/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	2,000	2,012	159,987	2025/4/16
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	5,500	5,606	445,680	2026/7/20
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	5.0	3,500	3,639	289,265	2017/9/20
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	6.0	3,000	3,459	274,955	2020/6/15
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	7,500	8,269	657,318	2024/6/11
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	3,000	3,118	247,872	2026/2/19
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	3,000	3,266	259,677	2018/11/15
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	2,000	2,555	203,123	2026/11/17
	VICTORIA TREASURY	6.0	22,500	26,109	2,075,475	2020/6/15
	VICTORIA TREASURY	6.0	26,500	32,606	2,591,924	2022/10/17
	VICTORIA TREASURY	5.5	16,000	19,908	1,582,512	2024/12/17
	WEST AUSTRALIA TREASURY	8.0	3,000	3,204	254,712	2017/7/15
	WEST AUSTRALIA TREASURY	7.0	23,000	26,759	2,127,100	2019/10/15
	WEST AUSTRALIA TREASURY	5.0	7,250	8,558	680,342	2025/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	11,000	11,160	887,121	2020/7/22
	WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	6,000	7,390	587,446	2021/7/15
	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	13,000	16,033	1,274,506	2023/10/16
	特殊債券 (除く金融債)					
	AFRICAN DEV BANK	5.25	6,000	6,816	541,851	2022/3/23
	AFRICAN DEV BANK	4.75	7,000	7,919	629,550	2024/3/6
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.5	3,000	3,086	245,323	2018/7/25
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	6.25	8,500	9,713	772,129	2020/3/5
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	5.0	5,500	6,230	495,271	2022/3/9
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.0	2,000	2,173	172,781	2020/11/13
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.25	7,500	7,529	598,547	2016/9/1
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	5,000	5,797	460,807	2023/11/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	8,000	8,300	659,830	2025/6/5

銘柄		第6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	
特殊債券 (除く金融債)	COUNCIL OF EUROP	6.0	5,368	6,124	486,841	2020/10/8
	EUROFIMA	5.625	3,000	3,040	241,720	2016/10/24
	EUROFIMA	6.25	8,000	8,762	696,542	2018/12/28
	EUROFIMA	5.5	5,000	5,550	441,225	2020/6/30
	EUROPEAN INVT BK	6.5	10,000	11,274	896,210	2019/8/7
	EUROPEAN INVT BK	6.0	10,000	11,407	906,750	2020/8/6
	EUROPEAN INVT BK	6.25	4,500	5,289	420,467	2021/6/8
	EXPORT FIN & INS	6.0	6,000	6,924	550,398	2020/11/12
	FMACB 2013-1E A1	2.95	682	673	53,508	2044/12/10
	FPTT 2014-1 A	2.745	679	679	54,035	2022/10/15
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.25	3,000	3,101	246,561	2020/2/7
	INTERAMER DEV BANK	3.5	5,500	5,603	445,431	2017/9/26
	INTERAMER DEV BANK	3.75	2,000	2,074	164,890	2018/10/9
	INTERAMER DEV BANK	6.5	5,000	5,666	450,426	2019/8/20
	INTERAMER DEV BANK	6.0	1,500	1,742	138,535	2021/2/26
	INTL BK RECON & DEVELOP	4.5	6,000	6,110	485,744	2017/3/7
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	8,000	9,130	725,800	2020/10/1
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.0	8,000	9,073	721,273	2022/3/7
	INTL FIN CORP	3.25	3,000	3,040	241,717	2017/7/26
	INTL FIN CORP	5.75	6,500	7,391	587,563	2020/7/28
	INTL FIN CORP	4.0	1,500	1,648	131,007	2025/4/3
	KFW	6.0	9,000	9,289	738,460	2017/3/28
	KFW	6.25	7,000	7,491	595,508	2018/2/23
	KFW	6.25	10,000	11,353	902,489	2019/12/4
	KFW	5.5	9,000	10,406	827,178	2022/2/9
	KFW	4.0	3,000	3,283	261,022	2025/2/27
	KOMMUNAL BANKEN	4.75	2,000	2,043	162,461	2017/4/12
	KOMMUNAL BANKEN	6.5	3,000	3,536	281,108	2021/4/12
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	5,250	5,768	458,528	2022/7/18
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	2,500	2,757	219,193	2023/4/17
	KOMMUNINVEST	3.25	2,000	2,045	162,606	2018/11/25
	KOMMUNINVEST	5.375	3,000	3,399	270,205	2021/11/18
	KOMMUNINVEST	4.75	3,000	3,328	264,570	2022/8/17
	L-BANK BW FOERDERBANK	3.75	7,000	7,163	569,444	2018/1/23
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	6.5	2,500	2,594	206,266	2017/4/12
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	6.25	4,000	4,301	341,940	2018/4/13
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.0	8,000	8,428	669,967	2019/7/17
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	6,000	6,686	531,511	2020/3/9
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	5,500	6,377	506,910	2022/3/29
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	4,000	4,381	348,264	2023/1/24
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	2,000	2,276	180,978	2024/4/8
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	4,000	4,422	351,539	2025/1/9
	LBRTY 2012-1 A4	4.2	2,000	2,003	159,288	2043/7/10
	LGFV PROGRAM TRUST	4.31	6,000	6,305	501,192	2021/11/12
	MEDL 2013-2 A3	4.5	4,000	4,115	327,136	2045/10/11
	MEDL 2014-1 A3	4.5	3,500	3,622	287,927	2046/4/22

銘	柄	第6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		
特殊債券 (除く金融債)	NORDIC INV BANK	3.5	5,000	5,079	403,781	2017/8/8	
	NORDIC INV BANK	2.7	5,500	5,568	442,624	2020/2/4	
	NORDIC INV BANK	5.0	6,000	6,790	539,748	2022/4/19	
	REDESE 2013-1 A	2.85	346	346	27,516	2019/3/18	
	RESI 2013-1 A3	3.0	732	731	58,114	2044/3/7	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABB FINANCE AUSTRALIA	4.25	4,400	4,489	356,856	2017/11/22	
	ABN AMRO BANK NV	4.75	4,500	4,693	373,050	2019/2/5	
	ABN AMRO BANK NV	3.25	6,000	5,997	476,753	2020/4/9	
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	3,600	3,898	309,878	2020/12/9	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	5.5	5,000	5,066	402,767	2016/11/15	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	4,300	4,676	371,701	2020/11/19	
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	11,000	11,587	921,108	2021/10/7	
	APPLE INC	2.85	6,500	6,565	521,898	2019/8/28	
	APPLE INC	3.7	3,500	3,646	289,833	2022/8/28	
	AUST & NZ BANKING FRN	5.37	3,000	3,067	243,809	2022/7/24	
	AUST & NZ BANKING FRN	4.52	4,000	4,075	323,937	2023/6/19	
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.25	1,976	2,040	162,173	2018/4/17	
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.5	3,000	3,133	249,089	2018/11/6	
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	7,500	7,733	614,698	2019/7/25	
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.25	8,000	8,116	645,153	2020/6/3	
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	7.0	5,000	5,049	401,376	2016/8/25	
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.0	1,600	1,638	130,263	2022/9/15	
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	4.5	5,000	5,118	406,861	2017/11/7	
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.0	3,600	3,787	301,050	2019/11/7	
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,474	435,199	2022/11/4	
	AUSTRALIAN RAIL TRACK	7.25	8,500	9,091	722,664	2017/12/20	
	BANK OF QUEENSLAND	4.0	5,000	5,110	406,229	2018/6/12	
	BANK OF QUEENSLAND L FRN	2.745	7,000	7,002	556,613	2017/5/19	
	BARCLAYS BANK PLC/AUST	4.5	10,300	10,702	850,760	2019/4/4	
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	9,500	9,413	748,290	2020/3/30	
	BHP FINANCE LTD	3.75	12,000	12,122	963,609	2017/10/18	
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	6.75	6,000	6,459	513,454	2018/3/2	
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	4,000	4,604	366,022	2022/5/23	
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	4,500	5,243	416,790	2024/5/20	
	BK OF QUEENSLAND	4.0	2,000	2,051	163,051	2019/11/6	
	BMW AUSTRALIA FINANCE	2.75	11,500	11,545	917,718	2018/2/23	
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.5	9,000	9,208	731,957	2017/10/4	
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.75	2,866	2,959	235,217	2018/2/1	
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	3.75	5,000	5,107	405,995	2020/5/21	
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.5	8,500	8,672	689,401	2017/9/5	
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.75	4,000	4,158	330,592	2018/11/15	
	BPCE SA	4.5	4,270	4,372	347,534	2018/4/17	
	BPCE SA	3.5	4,600	4,605	366,100	2020/4/24	
	BWP TRUST	4.5	1,500	1,562	124,172	2019/5/27	
	CATERPILLAR FIN AUSTRALI	4.0	3,750	3,773	299,953	2016/11/28	
	CATERPILLAR FIN AUSTRALI	4.75	5,000	5,095	405,077	2017/5/31	

銘柄	柄	第6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)	COM BK AUSTRALIA	5.75	6,000	6,133	487,561	2017/1/25
	COM BK AUSTRALIA	4.25	6,000	6,177	491,047	2018/1/25
	COM BK AUSTRALIA	4.25	4,000	4,175	331,921	2019/4/24
	COM BK AUSTRALIA	3.75	7,000	7,220	573,996	2019/10/18
	COM BK AUSTRALIA	7.25	5,000	5,780	459,464	2020/2/5
	COM BK AUSTRALIA	4.75	6,000	6,760	537,368	2024/5/27
	COMMONWEALTH BANK FRN	3.065	5,000	5,014	398,586	2018/10/19
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.25	7,000	7,477	594,372	2019/12/13
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	2,000	2,051	163,040	2019/7/16
	CREDIT SUISSE SYDNEY	3.5	5,000	5,051	401,523	2020/4/29
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	4,500	4,628	367,888	2021/3/9
	DEXUS FINANCE PTY LTD	8.75	3,000	3,150	250,450	2017/4/21
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	2,000	2,067	164,351	2019/7/1
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	5,000	5,187	412,314	2022/6/16
	DNB NOR BANK	6.25	13,000	13,010	1,034,238	2016/6/8
	ETSA UTILITIES FINANCE	6.75	1,500	1,518	120,733	2016/9/29
	ETSA UTILITIES FINANCE	6.25	4,200	4,363	346,815	2017/9/7
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	3.5	5,200	5,390	428,493	2019/6/5
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.7	3,000	3,050	242,454	2021/2/19
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.5	3,000	3,124	248,387	2019/4/17
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.25	6,700	6,984	555,169	2020/5/21
	FBG TREASURY AUSTRALIA L	3.75	4,500	4,592	365,059	2020/8/7
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	3,000	3,252	258,580	2019/12/13
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	6,800	7,289	579,444	2021/5/27
	FMS WERTMANAGEMENT	5.0	7,000	7,153	568,632	2017/3/20
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	11,700	12,246	973,512	2021/6/30
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	4,000	4,478	356,019	2024/2/26
	GE CAP AUSTRALIA FUN FRN	2.89	3,500	3,506	278,715	2016/11/9
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.25	5,000	5,504	437,536	2020/9/4
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	8,000	9,142	726,761	2022/8/8
	GPT RE LTD	6.75	9,000	9,835	781,821	2019/1/24
	GPT RE LTD	4.5	6,600	6,906	549,013	2020/9/11
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.0	3,000	3,038	241,543	2022/5/18
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	5.0	9,000	9,252	735,498	2017/11/13
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,531	439,702	2022/9/7
	HSBC LTD SYDNEY	4.25	6,270	6,417	510,124	2017/11/16
	ICPF FINANCE PTY LTD	6.75	15,000	15,004	1,192,707	2016/6/3
	ING BANK NV/SYDNEY	5.0	8,000	8,408	668,415	2018/11/27
	JP MORGAN CHASE & CO	4.65	7,000	7,182	570,919	2017/11/7
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	5,000	5,259	418,097	2026/1/30
	KOREA NATIONAL OIL CORP	4.25	3,500	3,609	286,898	2019/10/8
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	5,580	6,093	484,370	2020/9/25
	LLOYDS BANK PLC	3.25	6,000	6,000	476,973	2020/4/1
	MACQUARIE BANK LTD	3.0	6,000	6,001	477,054	2018/10/26
	MACQUARIE BANK LTD	3.25	5,300	5,306	421,827	2020/3/3
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	7,000	8,172	649,593	2020/9/9

銘柄	柄	第6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)	MC FINANCE AUSTRALIA P/L	4.25	2,000	2,094	166,477	2021/12/1
		METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	12,500	12,797	1,017,243	2017/9/28
		METLIFE GLOB FUNDING I	4.5	10,500	10,873	864,350	2018/10/10
		METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	2,000	2,126	169,059	2021/9/17
		NATIONAL AUSTRALIA B FRN	5.075	5,000	5,107	405,999	2022/6/18
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.0	5,000	5,130	407,843	2017/2/15
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	7.25	3,000	3,249	258,263	2018/3/7
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.25	4,000	4,176	331,988	2019/5/20
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	3,000	2,983	237,187	2021/5/12
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	3,000	3,131	248,888	2021/12/16
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	4,000	4,530	360,108	2024/3/11
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,538	440,239	2024/6/25
		NATIONAL BK OF ABU DHABI	5.0	5,000	5,141	408,677	2018/3/7
		NATIONAL BK OF ABU DHABI	4.75	5,500	5,688	452,160	2019/3/19
		NATIONAL WEALTH MANAGEME	5.25	5,000	5,174	411,281	2017/12/7
		NATIONAL WEALTH MANAGEME	6.0	4,000	4,502	357,930	2022/8/8
		NATIONAL WEALTH SUB	6.75	12,000	12,003	954,156	2016/6/16
		NED WATERSCHAPBK	5.25	2,000	2,324	184,799	2024/4/18
		NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	3,500	3,954	314,327	2024/9/11
		NETWORK RAIL INFRA FIN	6.0	2,000	2,033	161,654	2016/11/15
		NEW ZEALAND MILK PTY LTD	6.25	10,000	10,040	798,151	2016/7/11
		NEW ZEALAND MILK PTY LTD	5.25	2,000	2,177	173,118	2022/5/23
		OPTUS FINANCE PTY LTD	4.75	5,600	5,842	464,396	2018/12/12
		OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	5,000	5,154	409,723	2022/6/17
		QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	7,900	8,081	642,395	2017/7/27
		QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	2,500	2,593	206,167	2018/7/25
		QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.5	1,200	1,283	101,997	2019/11/20
		QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,200	3,230	256,761	2021/2/24
		RABOBANK NEDERLAND AU	3.25	6,400	6,440	511,941	2020/2/11
		RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.5	5,000	5,660	449,921	2024/4/11
		ROYAL BK CANADA/SYD	2.75	8,000	8,014	637,045	2018/8/7
		ROYAL BK CANADA/SYD	3.25	10,000	10,113	803,945	2020/2/10
		SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,698	452,965	2022/7/4
		SCENTRE GROUP TRUST 2	7.0	16,000	16,253	1,291,960	2016/10/18
		SCENTRE MGMT LTD	4.5	9,000	9,445	750,801	2021/9/8
		STADSHYPOTEK AB	4.25	12,500	12,743	1,012,990	2017/10/10
		STOCKLAND TRUST MGMNT	5.5	3,000	3,202	254,559	2019/9/6
		STOCKLAND TRUST MGMNT	4.5	9,000	9,226	733,445	2022/11/23
		SUNCORP-METWAY	4.75	5,000	5,058	402,092	2016/12/6
		SUNCORP-METWAY	4.0	9,000	9,186	730,211	2017/11/9
		SUNCORP-METWAY	3.75	7,000	7,220	573,957	2019/11/5
		SUNCORP-METWAY	3.5	4,000	4,034	320,694	2020/10/20
		SUNCORP-METWAY	3.5	5,000	5,029	399,830	2021/4/12
		SVENSKA HANDELSBANKEN	4.5	4,000	4,170	331,495	2019/4/10
		TELSTRA CORP LTD	4.0	12,000	12,231	972,270	2017/11/15
		TELSTRA CORP LTD	4.5	6,500	6,762	537,548	2018/11/13

銘	柄	第6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)					
	TELSTRA CORP LTD	7.75	5,000	5,924	470,910	2020/7/15
	TELSTRA CORP LTD	4.0	3,700	3,861	306,951	2022/9/16
	TORONTO-DOMINION BANK	3.7	5,000	5,104	405,788	2020/12/22
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	6,000	6,163	489,912	2018/2/26
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	2,000	2,087	165,946	2019/5/15
	TRANSPOWER NEW ZEALAND L	4.25	3,000	3,173	252,248	2021/8/6
	TRANSPOWER NEW ZEALAND L	5.75	500	577	45,876	2023/8/28
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	3,000	3,081	244,985	2019/8/27
	UNIV OF SYDNEY	4.75	2,500	2,732	217,196	2021/4/16
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	9,300	9,965	792,121	2021/6/30
	VERO INSURANCE LTD FRN	6.75	4,440	4,488	356,782	2026/10/6
	VICINITY HOLDINGS LTD	5.0	10,100	10,742	853,902	2019/12/19
	WELLS FARGO & COMPANY	4.25	3,000	3,073	244,283	2018/1/25
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	5,000	5,154	409,731	2019/8/8
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	9,480	10,455	831,069	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	3,000	3,235	257,199	2024/8/27
	WELLS FARGO BANK NA	6.75	14,000	14,488	1,151,665	2017/5/25
	WESFARMERS LTD	6.0	4,000	4,054	322,293	2016/11/4
	WESFARMERS LTD	6.25	3,000	3,259	259,107	2019/3/28
	WESFARMERS LTD	4.75	5,000	5,266	418,626	2020/3/12
	WESFARMERS LTD	3.66	5,500	5,552	441,357	2020/11/18
	WESTPAC BANKING	7.25	4,000	4,090	325,164	2016/11/18
	WESTPAC BANKING	5.75	6,000	6,141	488,214	2017/2/6
	WESTPAC BANKING	6.0	7,000	7,185	571,136	2017/2/20
	WESTPAC BANKING	4.5	8,000	8,391	667,022	2019/2/25
	WESTPAC BANKING	3.25	5,000	5,072	403,224	2020/1/22
	WESTPAC BANKING	7.25	5,000	5,776	459,142	2020/2/11
	WESTPAC BANKING	3.1	3,500	3,498	278,067	2021/6/3
	WESTPAC BANKING	5.25	1,500	1,724	137,070	2023/11/21
合	計				167,944,831	

(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) 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	第6期末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外	債券先物取引	オーストラリア国債(10年)2016.6限月	7,155	—
国		オーストラリア国債(20年)2016.6限月	—	442
		オーストラリア国債(3年)2016.6限月	—	5,033

(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) 単位未満は切捨て。

<LM・豪州インカム資産マザーファンド>

下記は、LM・豪州インカム資産マザーファンド全体(18,174,927千口)の内容です。

外国株式

銘	柄	第6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	千オーストラリアドル	千円		
TRANSURBAN GROUP	14,584	17,428	1,385,368	高速道路・鉄道路線	
APA GROUP	9,371	8,227	654,033	ガス	
DUET GROUP	70,135	16,551	1,315,711	総合公益事業	
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	17,528	4,031	320,465	電力	
SYDNEY AIRPORT	10,087	7,393	587,746	空港サービス	
AURIZON HOLDINGS LTD	17,279	7,741	615,365	鉄道	
MIGHTY RIVER POWER	32,474	9,027	717,626	電力	
GENESIS ENERGY LTD	22,874	4,437	352,749	電力	
AUSNET SERVICES	52,110	8,207	652,412	電力	
AGL ENERGY LTD	3,477	6,488	515,761	総合公益事業	
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH	45,224	11,193	889,744	再生エネルギー系発電事業者	
CONTACT ENERGY LTD	7,104	3,610	287,016	電力	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	302,253 12	104,340 -	8,294,002 <46.8%>	

(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	第6期末			
		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	千オーストラリアドル	千円	%	
BWP TRUST	12,732	4,647	369,421	2.1	
MIRVAC GROUP	52,190	10,255	815,208	4.6	
INVESTA OFFICE FUND	15,381	6,568	522,092	2.9	
CHARTER HALL RETAIL REIT	24,360	11,668	927,530	5.2	
ASPEN GROUP	7,368	854	67,942	0.4	
GPT GROUP	23,069	12,526	995,734	5.6	
STOCKLAND	44,985	20,558	1,634,187	9.2	
DEXUS PROPERTY GROUP	4,509	3,928	312,251	1.8	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	4,588	1,504	119,621	0.7	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	20,291	4,606	366,148	2.1	
360 CAPITAL INDUSTRIAL FUND	3,473	951	75,653	0.4	
GDI PROPERTY GROUP	22,558	1,996	158,698	0.9	
SCENTRE GROUP	20,019	9,289	738,388	4.2	
WESTFIELD CORP	4,483	4,761	378,524	2.1	
VICINITY CENTRES	52,790	17,262	1,372,201	7.7	
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	12,929	2,921	232,266	1.3	
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	325,733 16	114,302 -	9,085,871 <51.2%>	

(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で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です。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

LM・豪ドル債券マザーファンド

運用状況のご報告

第25期 決算日 2015年12月10日

(計算期間：2015年6月11日～2015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25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	期 騰 落 中 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
21期(2013年12月10日)	21,511	1.4	96.9	△2.8	161,034
22期(2014年6月10日)	22,939	6.6	96.6	△4.1	185,499
23期(2014年12月10日)	24,850	8.3	96.7	△3.9	223,058
24期(2015年6月10日)	24,314	△2.2	96.6	0.7	238,599
25期(2015年12月10日)	23,127	△4.9	95.8	1.2	207,038

(注1) 債券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	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
(期 首) 2015年6月10日	24,314	—	96.6	0.7
6月末	23,977	△1.4	97.1	1.4
7月末	23,390	△3.8	96.6	△0.4
8月末	22,496	△7.5	95.8	△1.8
9月末	21,924	△9.8	95.8	△2.0
10月末	22,454	△7.6	97.9	△2.3
11月末	22,863	△6.0	96.1	1.4
(期 末) 2015年12月10日	23,127	△4.9	95.8	1.2

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

期中の基準価額の推移

(2015年6月11日～2015年12月10日)



○基準価額の変動要因

当期末（2015年12月10日）のLM・豪ドル債券マザーファンド（以下、当ファンド）の基準価額は23,127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4.9%、基準価額は1,187円下落しました。オーストラリア債券市場の金利水準が相対的に高いことから、公社債利金を手堅く確保しましたが、為替損益がマイナスとなったことが基準価額の下落要因となりました。

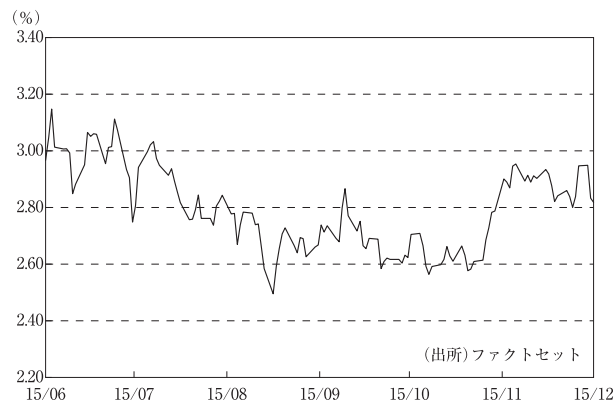
オーストラリア債券市場は、長期債を中心に利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、ギリシャへの金融支援を巡る不透明感や、中国経済に対する懸念の広がりなどを受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、利回りは低下しました。期の半ばは、中国景気への懸念などから世界的に株式相場が下落し、オーストラリアの株式相場も下落したため、利回りは一時大きく低下しました。しかし、その後は株式相場が下げ止まったことや、豪企業景況感指数が前月から改善したことなどを背景に、利回りは上昇（価格は下落）しました。期の後半は、欧州中央銀行（ECB）による追加緩和観測の強まりや、中国人民銀行による追加金融緩和策の実施を受けて世界的に株価が堅調

となる中、利回りは上昇しました。また、米連邦準備制度理事会（FRB）による早期利上げ観測によって米国国債利回りが上昇したことも、オーストラリアの国債利回りの上昇要因となりました。

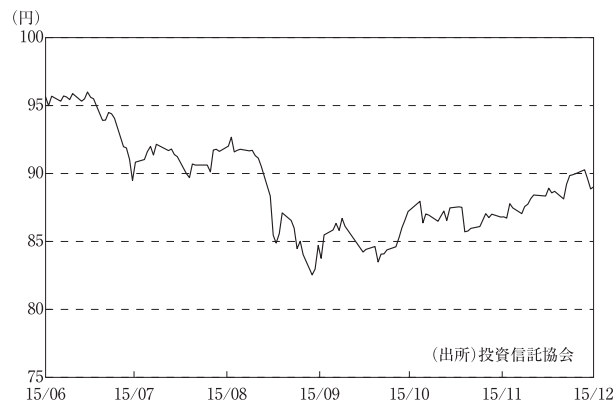
社債セクターは、軟調となりました。オーストラリアの株式相場が下落したことや、同国の主要輸出資源である鉄鉱石の価格が下落したことなどを受け、社債スプレッド（国債に対する上乘せ金利）は拡大しました。

為替市場は、豪ドル安・円高となりました。期の前半は、ギリシャ支援を巡る不透明感の強まりや、中国経済の減速懸念を受け、投資家のリスク回避の動きが強まったことから、豪ドルは対円で下落し、その後も上値の重い展開が続きました。期の半ばは、中国経済の不透明感が一段と強まり、世界経済の減速懸念が意識されたことから、世界的に株価が急落する中、豪ドル安・円高が進みました。期の後半は、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、世界的に株価が堅調となる中、豪ドルは対円で上昇に向かいました。当作成期末にかけても、豪雇用統計で雇用者数が予想を上回る伸びを示すとともに、失業率が前月から大きく改善したことなどが好感され、豪ドルは対円で上昇傾向となりました。

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、モーゲージ証券及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

2015年11月12日に発表された豪雇用統計では、雇用者数が予想を上回るとともに、失業率が予想以上に低下し、豪雇用情勢が改善傾向にあることが示されました。オーストラリアの景気は今後も緩やかな拡大傾向を続けるものと予想されます。

運用方針に関しては、市場動向を睨みながらデュレーション（利回りが変動した場合の債券価格変動性）を調整する方針です。資産配分については、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する方針です。金融債については、カバードボンド、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す。

為替相場については、オーストラリア準備銀行（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。

○1万口当たりの費用明細

(2015年6月11日～2015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、22,850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

(2015年6月11日～2015年12月10日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル
外 国	オーストラリア	国債証券	69,705 47,975
		地方債証券	10,212 (16,000)
	特殊債券	11,582 (45)	31,121 (35,311)
	社債券(投資法人債券を含む)	92,499	42,915 (97,363)

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 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4) 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 27,467	百万円 30,588	百万円 21,830	百万円 25,851

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 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

(2015年6月11日～2015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

(2015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 2,085,705	千オーストラリアドル 2,227,953	千円 198,310,180	% 95.8	% —	% 41.5	% 35.4	% 18.9
合 計	2,085,705	2,227,953	198,310,180	95.8	—	41.5	35.4	18.9

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額単位未満は切捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。

(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	4.5	2,000	2,188	194,793	2020/4/15
	AUSTRALIA GOVT	5.75	21,500	25,185	2,241,744	2021/5/15
	AUSTRALIA GOVT	5.75	16,500	19,721	1,755,407	2022/7/15
	AUSTRALIA GOVT	5.5	500	595	53,013	2023/4/21
	AUSTRALIA GOVT	2.75	24,000	23,980	2,134,488	2024/4/21
	AUSTRALIA GOVT	3.25	20,000	20,695	1,842,097	2025/4/21
	AUSTRALIA GOVT	4.25	22,500	25,221	2,244,994	2026/4/21
	AUSTRALIA GOVT	4.75	30,000	35,147	3,128,443	2027/4/21
	AUSTRALIA GOVT	3.25	31,750	32,193	2,865,575	2029/4/21
	AUSTRALIA GOVT	4.5	31,210	36,190	3,221,315	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	31,800	28,799	2,563,402	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	28,900	30,266	2,694,011	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	9,000	8,649	769,903	2039/6/21
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,583	497,017	2022/3/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	5.5	13,500	14,504	1,291,024	2018/6/7
	AUST CAPITAL TERRITORY	4.25	4,000	4,272	380,297	2020/5/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	4.25	5,000	5,376	478,566	2022/4/11
	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	4,500	4,691	417,608	2024/11/27
	NEW S WALES TREAS CORP	4.0	13,000	13,277	1,181,800	2017/2/20
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	21,000	22,649	2,016,017	2018/2/1
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	21,800	25,018	2,226,862	2020/5/1
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	21,000	24,933	2,219,369	2022/3/1
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	1,500	1,820	162,083	2023/5/1
	NEW S WALES TREAS CORP	5.0	27,000	31,090	2,767,341	2024/8/20
	NEW S WALES TREAS CORP	4.0	6,500	6,970	620,447	2026/5/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	5.75	2,000	2,062	183,608	2016/11/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	4.75	2,000	2,089	185,943	2017/11/17
	NORTHERN TERRITORY TREAS	4.75	5,000	5,300	471,775	2018/9/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	6.0	2,000	2,387	212,541	2024/3/15
	ONTARIO PROVINCE	6.25	7,200	8,164	726,748	2020/9/29
	ONTARIO PROVINCE	4.25	5,000	5,244	466,852	2024/8/22
	QUEBEC PROVINCE	6.5	4,000	4,657	414,551	2021/7/12
	QUEBEC PROVINCE	4.2	4,000	4,109	365,745	2025/3/10
	QUEENSLAND TREASURY	6.0	6,000	6,391	568,896	2017/9/14
	QUEENSLAND TREASURY	3.5	5,000	5,104	454,369	2017/9/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.0	32,200	34,717	3,090,195	2018/2/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.25	6,500	7,345	653,795	2019/6/14
	QUEENSLAND TREASURY	4.0	20,500	21,538	1,917,108	2019/6/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.25	23,000	26,321	2,342,870	2020/2/21
	QUEENSLAND TREASURY	5.5	25,500	29,008	2,582,050	2021/6/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.0	27,000	31,898	2,839,319	2022/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	4.25	20,500	22,031	1,961,028	2023/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	5.75	15,500	18,402	1,638,009	2024/7/22
QUEENSLAND TREASURY	3.25	2,000	1,959	174,420	2026/7/21	
QUEENSLAND TREASURY	6.5	2,000	2,658	236,658	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					
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75	6,400	7,138	635,363	2025/7/21
	SOUTH AUST GOVT FIN	5.75	5,000	5,297	471,512	2017/9/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	5.0	10,000	11,095	987,592	2021/5/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	4.25	5,000	5,369	477,961	2023/11/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	2,000	1,897	168,932	2025/4/16
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	5.0	3,500	3,660	325,840	2017/9/20
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	6.0	4,000	4,574	407,167	2020/6/15
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	7,500	7,923	705,313	2024/6/11
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	3,000	2,941	261,798	2026/2/19
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	9,000	9,807	872,923	2018/11/15
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	2,000	2,421	215,567	2026/11/17
	VICTORIA TREASURY	6.0	22,500	25,868	2,302,512	2020/6/15
	VICTORIA TREASURY	6.0	26,500	31,769	2,827,805	2022/10/17
	VICTORIA TREASURY	5.5	16,000	19,076	1,697,954	2024/12/17
	WEST AUSTRALIA TREASURY	8.0	12,000	13,062	1,162,659	2017/7/15
	WEST AUSTRALIA TREASURY	7.0	23,000	26,723	2,378,697	2019/10/15
	WEST AUSTRALIA TREASURY	5.0	8,250	9,328	830,353	2025/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	11,000	10,878	968,310	2020/7/22
	WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	9,500	11,524	1,025,757	2021/7/15
	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	13,000	15,502	1,379,912	2023/10/16
	特殊債券 (除く金融債)					
	AFRICAN DEV BANK	5.25	6,000	6,692	595,674	2022/3/23
	AFRICAN DEV BANK	4.75	7,000	7,654	681,283	2024/3/6
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.5	3,000	3,072	273,462	2018/7/25
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	6.25	8,500	9,680	861,697	2020/3/5
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	5.0	5,500	6,106	543,562	2022/3/9
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.0	2,000	2,151	191,469	2020/11/13
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.25	7,500	7,563	673,195	2016/9/1
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	5,000	5,612	499,568	2023/11/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	8,000	7,970	709,452	2025/6/5
	COUNCIL OF EUROP	5.625	1,000	1,000	89,010	2015/12/14
	COUNCIL OF EUROP	6.0	5,368	6,066	539,944	2020/10/8
	EUROFIMA	5.625	3,000	3,078	274,052	2016/10/24
	EUROFIMA	6.25	8,000	8,801	783,451	2018/12/28
	EUROFIMA	5.5	6,000	6,614	588,790	2020/6/30
	EUROPEAN INVT BK	6.125	9,000	9,354	832,676	2017/1/23
	EUROPEAN INVT BK	6.5	10,000	11,299	1,005,750	2019/8/7
	EUROPEAN INVT BK	6.0	10,000	11,350	1,010,334	2020/8/6
	EUROPEAN INVT BK	6.25	4,500	5,228	465,353	2021/6/8
	EXPORT FIN & INS	6.0	6,000	6,866	611,220	2020/11/12
	FMACB 2013-1E A1	3.155	943	942	83,903	2044/12/10
	FPPT 2014-1 A	2.955	1,303	1,303	116,015	2022/10/15
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.25	3,000	3,055	271,943	2020/2/7
	INTERAMER DEV BANK	3.5	5,500	5,594	497,965	2017/9/26
	INTERAMER DEV BANK	3.75	2,000	2,063	183,661	2018/10/9
	INTERAMER DEV BANK	6.5	5,000	5,668	504,508	2019/8/20
	INTERAMER DEV BANK	6.0	1,500	1,724	153,514	2021/2/26

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	
特殊債券 (除く金融債)	INTL BK RECON & DEVELOP	4.5	6,000	6,149	547,358	2017/3/7
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	8,000	9,051	805,633	2020/10/1
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.0	9,000	9,999	890,099	2022/3/7
	INTL FIN CORP	3.25	3,000	3,037	270,359	2017/7/26
	INTL FIN CORP	5.75	6,500	7,331	652,575	2020/7/28
	INTL FIN CORP	4.0	3,500	3,690	328,494	2025/4/3
	KFW	6.0	9,000	9,400	836,754	2017/3/28
	KFW	6.25	7,000	7,550	672,030	2018/2/23
	KFW	6.25	10,000	11,311	1,006,809	2019/12/4
	KFW	5.5	6,000	6,814	606,601	2022/2/9
	KFW	4.0	3,000	3,149	280,365	2025/2/27
	KOMMUNAL BANKEN	4.75	2,000	2,057	183,127	2017/4/12
	KOMMUNAL BANKEN	6.5	3,000	3,501	311,693	2021/4/12
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	5,250	5,641	502,139	2022/7/18
	KOMMUNINVEST	3.25	2,000	2,032	180,928	2018/11/25
	KOMMUNINVEST	5.375	3,000	3,340	297,351	2021/11/18
	KOMMUNINVEST	4.75	3,000	3,245	288,891	2022/8/17
	KOREA DEVELOP BANK FRN	5.28	3,500	3,513	312,746	2016/2/17
	L-BANK BW FOERDERBANK	3.75	7,000	7,147	636,210	2018/1/23
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	6.5	2,500	2,631	234,258	2017/4/12
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	6.25	6,000	6,496	578,274	2018/4/13
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.0	11,000	11,474	1,021,329	2019/7/17
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	6,000	6,632	590,397	2020/3/9
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	5,500	6,238	555,316	2022/3/29
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	4,000	4,237	377,149	2023/1/24
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	4,000	4,382	390,102	2024/4/8
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	4,000	4,249	378,239	2025/1/9
	LBRTY 2012-1 A4	4.405	2,000	2,015	179,399	2043/7/10
	LBRTY 2013-2 A2	3.155	430	431	38,379	2044/4/15
	LGFV PROGRAM TRUST	4.31	6,000	6,254	556,704	2021/11/12
	MEDL 2013-2 A3	4.5	4,000	4,113	366,151	2045/10/11
	MEDL 2014-1 A3	4.5	3,500	3,610	321,335	2046/4/22
	NORDIC INV BANK	3.5	5,000	5,078	452,028	2017/8/8
	NORDIC INV BANK	2.7	5,500	5,476	487,498	2020/2/4
	NORDIC INV BANK	5.0	6,000	6,644	591,407	2022/4/19
	REDSE 2013-1 A	3.05	593	594	52,888	2019/3/18
	RESI 2013-1 A3	3.22	875	877	78,089	2044/3/7
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABB FINANCE AUSTRALIA	4.25	4,400	4,484	399,136	2017/11/22
	ABN AMRO BANK NV	4.75	4,500	4,665	415,232	2019/2/5
	ABN AMRO BANK NV	3.25	6,000	5,893	524,537	2020/4/9
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	3,600	3,869	344,436	2020/12/9
	AIRSERVICES AUSTRALIA	5.5	5,000	5,118	455,575	2016/11/15
	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	4,300	4,601	409,600	2020/11/19
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	11,000	11,290	1,004,948	2021/10/7
	APPLE INC	2.85	6,500	6,472	576,094	2019/8/28
	APPLE INC	3.7	3,500	3,515	312,877	2022/8/28

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	
		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	AUST & NZ BANKING FRN	5.2517	3,000	3,087	274,795	2022/7/24
	AUST & NZ BANKING FRN	4.385	4,000	4,083	363,509	2023/6/19
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.25	3,000	3,021	268,912	2016/3/23
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.25	1,976	2,034	181,054	2018/4/17
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.5	3,000	3,120	277,799	2018/11/6
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	7,500	7,634	679,511	2019/7/25
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.25	8,000	7,953	707,949	2020/6/3
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	7.0	5,000	5,132	456,848	2016/8/25
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.0	1,600	1,610	143,334	2022/9/15
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	4.5	5,000	5,118	455,579	2017/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.0	3,600	3,757	334,416	2019/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,348	476,069	2022/11/4
	AUSTRALIAN RAIL TRACK	7.25	8,500	9,189	817,974	2017/12/20
	BANK OF QUEENSLAND	4.0	5,000	5,096	453,675	2018/6/12
	BANK OF QUEENSLAND L FRN	2.9917	7,000	6,989	622,116	2017/5/19
	BARCLAYS BANK PLC/AUST	4.5	12,300	12,674	1,128,182	2019/4/4
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	9,500	9,110	810,934	2020/3/30
	BHP FINANCE LTD	3.75	12,000	12,035	1,071,302	2017/10/18
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	6.75	10,000	10,851	965,847	2018/3/2
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	4,000	4,498	400,402	2022/5/23
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	5,500	6,208	552,585	2024/5/20
	BK OF QUEENSLAND	4.0	2,000	2,032	180,921	2019/11/6
	BMW AUSTRALIA FINANCE	2.75	11,500	11,360	1,011,188	2018/2/23
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	7.0	5,000	5,087	452,856	2016/5/24
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.5	9,000	9,195	818,481	2017/10/4
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.75	2,866	2,946	262,255	2018/2/1
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	3.75	5,000	5,002	445,232	2020/5/21
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.5	8,500	8,684	772,965	2017/9/5
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.75	4,000	4,143	368,782	2018/11/15
	BPCE SA	4.5	4,270	4,373	389,319	2018/4/17
	BPCE SA	3.5	4,600	4,526	402,890	2020/4/24
	BWP TRUST	4.5	1,500	1,551	138,115	2019/5/27
	CATERPILLAR FIN AUSTRALI	4.0	3,750	3,784	336,861	2016/11/28
	CATERPILLAR FIN AUSTRALI	4.75	5,000	5,094	453,443	2017/5/31
	COM BK AUSTRALIA	5.75	6,000	6,201	552,009	2017/1/25
	COM BK AUSTRALIA	4.25	6,000	6,169	549,189	2018/1/25
	COM BK AUSTRALIA	4.25	4,000	4,141	368,647	2019/4/24
	COM BK AUSTRALIA	3.75	7,000	7,126	634,341	2019/10/18
	COM BK AUSTRALIA	7.25	5,000	5,767	513,365	2020/2/5
	COM BK AUSTRALIA	4.75	6,000	6,521	580,464	2024/5/27
	COMMONWEALTH BANK FRN	2.915	5,000	4,999	444,969	2018/10/19
	COMMONWEALTH PROP FUND	7.25	8,000	8,075	718,780	2016/3/11
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.25	7,000	7,403	659,027	2019/12/13
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	2,000	2,032	180,907	2019/7/16
	CREDIT SUISSE SYDNEY	3.5	5,000	4,976	442,940	2020/4/29
	DEXUS FINANCE PTY LTD	8.75	3,000	3,211	285,868	2017/4/21

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)					
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	2,000	2,051	182,582	2019/7/1
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	5,000	4,990	444,191	2022/6/16
	DNB NOR BANK	6.25	13,000	13,211	1,175,921	2016/6/8
	ETSA UTILITIES FINANCE	6.75	1,500	1,541	137,210	2016/9/29
	ETSA UTILITIES FINANCE	6.25	4,200	4,396	391,356	2017/9/7
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	6.0	5,000	5,031	447,822	2016/2/18
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	3.5	5,200	5,334	474,784	2019/6/5
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.7	3,000	2,971	264,482	2021/2/19
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.5	3,000	3,084	274,533	2019/4/17
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.25	6,700	6,833	608,288	2020/5/21
	FBG TREASURY AUSTRALIA L	3.75	4,500	4,456	396,671	2020/8/7
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	3,000	3,227	287,313	2019/12/13
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	6,800	7,168	638,055	2021/5/27
	FMS WERTMANAGEMENT	5.0	7,000	7,212	641,967	2017/3/20
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	11,700	11,979	1,066,286	2021/6/30
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	4,000	4,326	385,064	2024/2/26
	GE CAP AUSTRALIA FUN FRN	3.095	3,500	3,509	312,404	2016/11/9
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.25	2,000	2,074	184,685	2017/8/23
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.25	5,000	5,397	480,409	2020/9/4
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	8,000	8,902	792,395	2022/8/8
	GPT RE LTD	6.75	9,000	9,835	875,415	2019/1/24
	GPT RE LTD	4.5	6,600	6,790	604,437	2020/9/11
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.0	3,000	2,954	262,955	2022/5/18
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	5.0	9,000	9,266	824,842	2017/11/13
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,391	479,892	2022/9/7
	HSBC LTD SYDNEY	4.25	6,270	6,423	571,749	2017/11/16
	ICPF FINANCE PTY LTD	6.75	15,000	15,225	1,355,230	2016/6/3
	ING BANK NV/SYDNEY	7.0	12,000	12,128	1,079,527	2016/3/22
	ING BANK NV/SYDNEY	5.0	8,000	8,377	745,654	2018/11/27
	JP MORGAN CHASE & CO	7.0	7,000	7,071	629,406	2016/3/16
	JP MORGAN CHASE & CO	4.65	7,000	7,178	638,964	2017/11/7
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	5,000	5,056	450,043	2026/1/30
	KOREA NATIONAL OIL CORP	4.25	3,500	3,563	317,195	2019/10/8
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	5,580	6,007	534,696	2020/9/25
	LLOYDS BANK PLC	3.25	6,000	5,934	528,254	2020/4/1
	MACQUARIE BANK LTD	3.0	6,000	5,948	529,493	2018/10/26
	MACQUARIE BANK LTD	3.25	5,300	5,218	464,511	2020/3/3
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	7,000	8,101	721,116	2020/9/9
	MC FINANCE AUSTRALIA P/L	4.25	2,000	2,038	181,429	2021/12/1
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	12,500	12,834	1,142,432	2017/9/28
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.5	10,500	10,832	964,166	2018/10/10
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	2,000	2,090	186,116	2021/9/17
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	4.925	5,000	5,063	450,702	2022/6/18
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.0	5,000	5,188	461,841	2017/2/15
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	7.25	3,000	3,280	292,013	2018/3/7
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.25	4,000	4,141	368,640	2019/5/20

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)					
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	3,000	3,053	271,764	2021/12/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	4,000	4,357	387,859	2024/3/11
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,362	477,356	2024/6/25
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	5.0	5,000	5,155	458,891	2018/3/7
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	4.75	5,500	5,643	502,322	2019/3/19
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	5.25	5,000	5,201	462,976	2017/12/7
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	6.0	4,000	4,433	394,634	2022/8/8
	NATIONAL WEALTH SUB	6.75	12,000	12,075	1,074,838	2026/6/16
	NED WATERSCHAPBK	5.25	2,000	2,247	200,060	2024/4/18
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	3,500	3,833	341,190	2024/9/11
	NETWORK RAIL INFRA FIN	6.0	2,000	2,063	183,652	2016/11/15
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	6.25	10,000	10,185	906,629	2016/7/11
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	5.25	2,000	2,125	189,156	2022/5/23
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.75	5,600	5,830	518,977	2018/12/12
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	5,000	4,976	442,962	2022/6/17
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	7,900	8,095	720,596	2017/7/27
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	2,500	2,588	230,375	2018/7/25
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.5	1,200	1,269	113,041	2019/11/20
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,200	3,129	278,597	2021/2/24
	RABOBANK NEDERLAND AU	3.25	6,400	6,350	565,260	2020/2/11
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.5	5,000	5,477	487,565	2024/4/11
	ROYAL BK CANADA/SYD	2.75	8,000	7,940	706,767	2018/8/7
	ROYAL BK CANADA/SYD	3.25	10,000	9,952	885,854	2020/2/10
	SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,492	488,842	2022/7/4
	SCENTRE GROUP TRUST 2	7.0	16,000	16,493	1,468,109	2016/10/18
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	7,000	7,086	630,802	2021/9/8
	STADSHYPOTEK AB	4.25	12,500	12,761	1,135,912	2017/10/10
	STOCKLAND TRUST MGMNT	5.5	3,000	3,179	283,043	2019/9/6
	STOCKLAND TRUST MGMNT	4.5	9,000	8,948	796,491	2022/11/23
	SUNCORP-METWAY	4.75	5,000	5,095	453,581	2016/12/6
	SUNCORP-METWAY	4.0	9,000	9,184	817,472	2017/11/9
	SUNCORP-METWAY	3.75	7,000	7,125	634,279	2019/11/5
	SUNCORP-METWAY	3.5	4,000	3,960	352,518	2020/10/20
	SVENSKA HANDELSBANKEN	4.5	4,000	4,138	368,405	2019/4/10
	TELSTRA CORP LTD	4.0	12,000	12,215	1,087,260	2017/11/15
	TELSTRA CORP LTD	4.5	6,500	6,737	599,682	2018/11/13
	TELSTRA CORP LTD	7.75	5,000	5,886	523,988	2020/7/15
	TELSTRA CORP LTD	4.0	3,700	3,716	330,845	2022/9/16
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	6,000	6,109	543,838	2018/2/26
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	2,000	2,053	182,783	2019/5/15
	TRANSPower NEW ZEALAND L	4.25	3,000	3,099	275,900	2021/8/6
	TRANSPower NEW ZEALAND L	5.75	500	559	49,775	2023/8/28
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	3,000	3,060	272,391	2019/8/27
	UNIV OF SYDNEY	4.75	2,500	2,686	239,147	2021/4/16
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	9,300	9,775	870,142	2021/6/30
	VERO INSURANCE LTD FRN	6.75	4,440	4,533	403,570	2026/10/6

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	VICINITY HOLDINGS	7.25	8,000	8,130	723,679	2016/5/2
	VICINITY HOLDINGS LTD	5.0	10,100	10,669	949,677	2019/12/19
	WELLS FARGO & COMPANY	4.25	3,000	3,064	272,805	2018/1/25
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	5,000	5,080	452,193	2019/8/8
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	9,480	10,247	912,096	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	3,000	3,139	279,476	2024/8/27
	WELLS FARGO BANK NA	6.75	14,000	14,656	1,304,596	2017/5/25
	WESFARMERS LTD	6.0	4,000	4,105	365,464	2016/11/4
	WESFARMERS LTD	6.25	3,000	3,262	290,397	2019/3/28
	WESFARMERS LTD	4.75	5,000	5,215	464,262	2020/3/12
	WESFARMERS LTD	3.66	5,500	5,472	487,077	2020/11/18
	WESTPAC BANKING	7.25	4,000	4,167	370,933	2016/11/18
	WESTPAC BANKING	5.75	6,000	6,207	552,533	2017/2/6
	WESTPAC BANKING	6.0	7,000	7,267	646,840	2017/2/20
	WESTPAC BANKING	4.5	8,000	8,339	742,329	2019/2/25
	WESTPAC BANKING	3.25	5,000	4,989	444,155	2020/1/22
	WESTPAC BANKING	7.25	5,000	5,769	513,516	2020/2/11
	WESTPAC BANKING	5.25	1,500	1,675	149,098	2023/11/21
	WESTPAC BANKING FRN	3.1017	2,500	2,517	224,053	2018/1/24
合	計				198,310,180	

(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) 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	債券先物取引		百万円	百万円
国		オーストラリア国債(10年)2015.12限月	8,563	—
		オーストラリア国債(20年)2015.12限月	—	97
		オーストラリア国債(3年)2015.12限月	—	6,042

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 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

(2015年12月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	198,310,180	95.6
コール・ローン等、その他	9,087,205	4.4
投資信託財産総額	207,397,385	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(206,195,316千円)の投資信託財産総額(207,397,385千円)に対する比率は99.4%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、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=89.01円です。

○特定資産の価格等の調査

(2015年6月11日～2015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 (2015年12月10日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	209,496,133,636	
コール・ローン等	4,487,562,602	
公社債(評価額)	198,310,180,759	
未収入金	4,142,503,771	
未収利息	2,249,759,013	
前払費用	26,584,617	
差入委託証拠金	279,542,874	
(B) 負債	2,457,488,052	
未払金	2,173,113,654	
未払解約金	284,374,398	
(C) 純資産総額(A-B)	207,038,645,584	
元本	89,521,125,359	
次期繰越損益金	117,517,520,225	
(D) 受益権総口数	89,521,125,359口	
1万口当たり基準価額(C/D)	23,127円	

<注記事項>

元本の状況

期首元本額 98,134,700,856円

期中追加設定元本額 8,566,292,322円

期中一部解約元本額 17,179,867,819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 87,451,480,564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) 1,653,274,423円

LM・オーストラリア債券ファンド(年2回決算型) 416,370,372円

○損益の状況 (2015年6月11日～2015年12月10日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	5,047,638,917	
受取利息	5,046,350,091	
その他収益金	1,288,826	
(B) 有価証券売買損益	△ 17,081,282,290	
売買益	1,085,164,572	
売買損	△ 18,166,446,862	
(C) 先物取引等取引損益	126,723,936	
取引益	401,893,187	
取引損	△ 275,169,251	
(D) 保管費用等	△ 8,290,542	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 11,915,209,979	
(F) 前期繰越損益金	140,465,163,215	
(G) 追加信託差損益金	11,237,701,642	
(H) 解約差損益金	△ 22,270,134,653	
(I) 計(E+F+G+H)	117,517,520,225	
次期繰越損益金(I)	117,517,520,225	

(注1) 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2) 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3) 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1期 決算日 2015年7月17日

(計算期間：2015年2月13日～2015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1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	<ol style="list-style-type: none"> 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。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株組入比率	式率	投資信託組入比率	純資産総額
	騰落	中率				
(設定日) 2015年2月13日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 1,934
1期(2015年7月17日)	9,734	△2.7	47.2		51.0	19,083

(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) 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

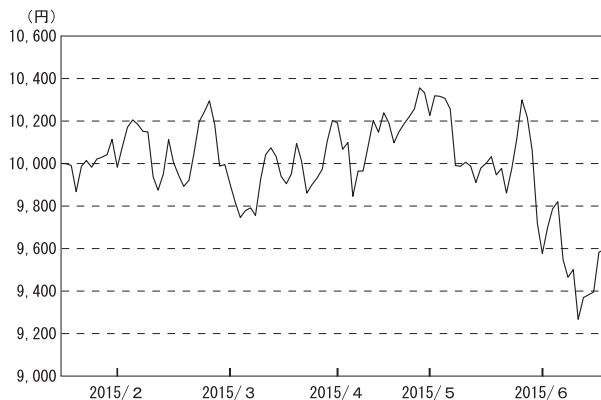
年 月 日	基準価額		株組入比率	式率	投資信託組入比率
	騰落	率			
(設定日) 2015年2月13日	円 10,000	% —	% —	% —	% —
2月末	9,982	△0.2		42.6	51.1
3月末	9,908	△0.9		42.2	53.7
4月末	10,192	1.9		43.8	54.4
5月末	10,226	2.3		43.6	55.3
6月末	9,577	△4.2		43.5	54.5
(期末) 2015年7月17日	9,734	△2.7		47.2	51.0

(注) 騰落率は設定日比です。

○運用経過

期中の基準価額の推移

(2015年2月13日～2015年7月17日)



○基準価額の主な変動要因

当期末（2015年7月17日）のLM・豪州インカム資産マザーファンド（以下、当ファンド）の基準価額は9,734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2.7%、基準価額は266円下落しました。株式要因がマイナスとなったことが主因となりました。為替要因についても若干の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下落しました。また、当ファンドが主要投資対象としているREIT（リート）市場も下落しました。一方、公益事業セクターは上昇しました。

期の前半は、株式市場は一進一退の展開となりました。原油や鉄鉱石等の商品相場が次第に持ち直したことや、ウクライナの停戦合意やギリシャの金融支援プログラムの延長などを背景に、投資家のリスク回避姿勢が緩んだことが、株価のサポート要因となりました。しかし、米連邦準備制度理事会による早期利上げ開始観測が強まる場面では、株価の上値が抑えられる展開となりました。

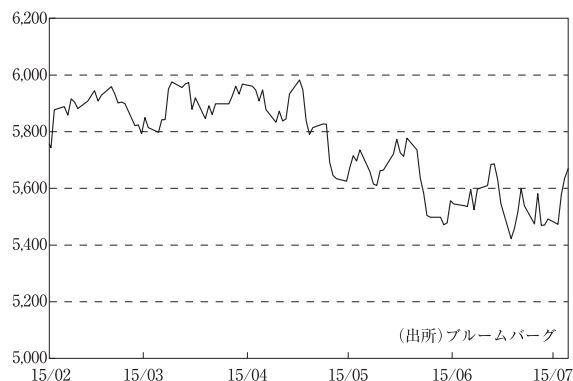
期の後半は、オーストラリア準備銀行（RBA）による利下げサイクルが終了するとの観測が浮上したことや、中国経済の減速懸念などから、株価は軟調となりました。また、期末にかけては、ギリシャの金融支援に関する情勢が悪化したことや、中国の株式市場が急落したことなども、オーストラリアの株式市場を押し下げました。

当期の豪ドル・円相場は、ほぼ横ばいとなりました。

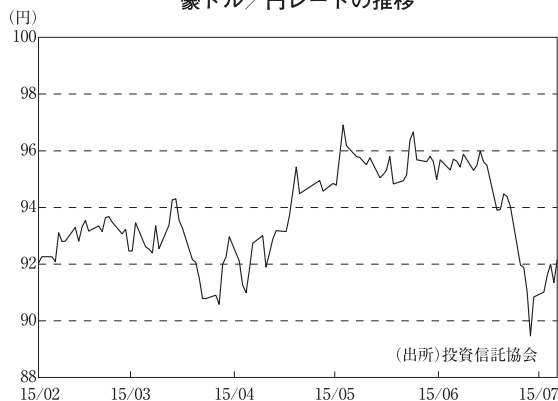
期の前半は、RBAの追加利下げ観測などから豪ドルは対円で上値の重い展開で始まり、中東情勢が緊迫化する場面では投資家のリスク回避姿勢が強まり、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。しかし、その後、鉄鉱石など商品価格に次第に持ち直しの動きがみられたことなどから、豪ドルが買い戻される展開となりました。

期の後半は、2015年1－3月期の豪GDP成長率が予想を上回ったことなどから、豪ドルは対円で底堅く推移しました。しかし、その後、ギリシャへの金融支援協議が難航したことや、中国の株式市場の急落などから、豪ドル売り・円買いが強まりました。期末にかけては、中国の株式相場が落ち着いたことや、ギリシャ支援が合意に達したことを受け、豪ドルが対円でやや値を戻す展開となりました。

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

オーストラリア経済は、緩やかな景気回復を継続するものと予想されます。2015年1－3月期の実質GDP成長率は前期比+0.9%と、緩やかな成長が続いています。引き続き、個人消費や住宅建設などが牽引役となっています。また、雇用情勢にも改善がみられ始めていることや、RBAが景気をサポートする姿勢を示していることも、今後のプラス材料と考えられます。

金融政策については、RBAが2015年5月に開催した理事会において0.25%の利下げを決定し、政策金利は史上最低の2.00%へと引き下げられました。その後、RBAは利下げの影響を確認しつつ様子見姿勢を継続していますが、必要に応じてさらなる緩和余地があることを示唆しています。

株式市場については、国内景気の緩やかな回復を背景に、引き続き底堅く推移するものと予想されます。また、ギリシャ金融支援に関する合意や中国の株式市場が落ち着きを取り戻していることも、オーストラリア株式市場のサポート要因となるものと思われれます。

為替市場については、目先はRBAによる追加利下げへの思惑が豪ドルの上値を抑える可能性があります。しかし、オーストラリアの国内景気回復への期待が強まる一方、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、豪ドルは対円で今後も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、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う方針です。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押さえることを目指します。

○1万口当たりの費用明細

(2015年2月13日～2015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	円 21	% 0.208	(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)	(10)	(0.097)	
(投 資 証 券)	(11)	(0.112)	
(b) そ の 他 費 用	3	0.034	(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)	(3)	(0.027)	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)	(1)	(0.007)	権利処理に伴う費用（外国税額も含む）
合 計	24	0.242	
期中の平均基準価額は、9,977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

(2015年2月13日～2015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 318,226 (1,175)	千オーストラリアドル 98,117 (1,286)	百株 (-)	千オーストラリアドル (6)

(注1) 金額は受け渡し代金。

(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	口	千オーストラリアドル	口	千オーストラリアドル
STOCKLAND	3,605,384	15,793	—	—
FEDERATION CENTRES	4,743,055 (1,679,619)	14,190 (5,125)	263,466	797
NOVION PROPERTY GROUP	2,499,017 (△ 2,042,091)	6,291 (△ 5,125)	456,926	1,138
SCENTRE GROUP	3,378,124	12,903	—	—
GPT GROUP	2,120,846	9,626	—	—
MIRVAC GROUP	4,654,300	9,152	—	—
WESTFIELD CORP	945,476	9,055	—	—
CHARTER HALL RETAIL REIT	1,925,588	8,351	—	—
INVESTA OFFICE FUND	1,319,224	5,229	—	—
BWP TRUST	1,560,092	4,828	—	—
DEXUS PROPERTY GROUP	587,237 (22,839)	4,570 (167)	—	—
DEXUS PROPERTY GROUP	22,839 (△ 22,839)	167 (△ 167)	—	—
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	1,669,063 (119,263)	3,495 (240)	—	—
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	119,263 (△ 119,263)	240 (△ 240)	—	—
GDI PROPERTY GROUP	2,255,883	2,032	—	—
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	443,263	1,397	—	—
ABACUS PROPERTY GROUP	364,669 (50,707)	1,139 (142)	415,376	1,197
ABACUS PROPERTY GROUP	50,707 (△ 50,707)	142 (△ 142)	—	—
小 計	32,264,030 (△ 362,472)	108,609 (—)	1,135,768	3,133

(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

(2015年2月13日～2015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	9,110,079千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,717,757千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.45

(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

(2015年2月13日～2015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

(2015年7月17日現在)

外国株式

銘柄	株数	当期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	千オーストラリアドル	千円	
TRANSURBAN GROUP	15,198	15,046	1,386,518	高速道路・鉄道路線
APA GROUP	9,881	8,655	797,647	ガス
DUET GROUP	56,807	13,463	1,240,643	総合公益事業
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	17,709	3,409	314,153	電力
SYDNEY AIRPORT	16,328	9,029	832,097	空港サービス
AURIZON HOLDINGS LTD	15,323	8,244	759,703	鉄道
MIGHTY RIVER POWER	26,583	6,645	612,407	電力
GENESIS ENERGY LTD	28,232	4,291	395,449	電力
AUSNET SERVICES	84,653	11,809	1,088,218	電力
AGL ENERGY LTD	5,407	8,777	808,804	総合公益事業
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH	43,275	8,283	763,278	再生エネルギー系発電事業者
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	319,402 11	97,655 -	8,998,921 <47.2%>

(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	口数	当期末		比率
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百口	千オーストラリアドル	千円	%
BWP TRUST	15,600	5,163	475,853	2.5
MIRVAC GROUP	46,543	9,052	834,198	4.4
INVESTA OFFICE FUND	13,192	5,158	475,324	2.5
CHARTER HALL RETAIL REIT	19,255	8,357	770,102	4.0
GPT GROUP	21,208	9,416	867,735	4.5
STOCKLAND	36,053	15,394	1,418,648	7.4
DEXUS PROPERTY GROUP	6,100	4,636	427,260	2.2
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	4,432	1,462	134,794	0.7
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	17,883	3,844	354,307	1.9
FEDERATION CENTRES	61,592	18,723	1,725,415	9.0
GDI PROPERTY GROUP	22,558	1,973	181,894	1.0
SCENTRE GROUP	33,781	13,174	1,214,047	6.4
WESTFIELD CORP	9,454	9,218	849,474	4.5
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	307,657 13	105,578 -	9,729,058 <51.0%>

(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で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評価額の比率です。

(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7月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	8,998,921	46.9
投資証券	9,729,058	50.7
コール・ローン等、その他	451,730	2.4
投資信託財産総額	19,179,709	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(18,894,573千円)の投資信託財産総額(19,179,709千円)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、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=92.15円。

○特定資産の価格等の調査

(2015年2月13日～2015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 (2015年7月17日現在)

○損益の状況 (2015年2月13日～2015年7月17日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,290,177,501
コール・ローン等	353,893,362
株式(評価額)	8,998,921,171
投資証券(評価額)	9,729,058,096
未収入金	110,532,000
未収配当金	97,772,821
未収利息	51
(B) 負債	206,972,174
未払金	206,972,174
(C) 純資産総額(A-B)	19,083,205,327
元本	19,603,775,301
次期繰越損益金	△ 520,569,974
(D) 受益権総口数	19,603,775,301口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,734円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	135,401,974
受取配当金	135,382,309
受取利息	19,665
(B) 有価証券売買損益	△415,734,067
売買益	276,300,921
売買損	△692,034,988
(C) 保管費用等	△ 2,885,513
(D) 当期損益金(A+B+C)	△283,217,606
(E) 追加信託差損益金	△241,755,038
(F) 解約差損益金	4,402,670
(G) 計(D+E+F)	△520,569,974
次期繰越損益金(G)	△520,569,974

<注記事項>

(注1) 元本の状況

設定時元本額	1,934,059,354円
期中追加設定元本額	18,020,668,159円
期中一部解約元本額	350,952,212円

(注2) 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520,569,974円であります。

(注3) 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)	8,231,749,830円
LM・豪州インカム資産ファンド(毎月分配型)	6,475,775,493円
LM・豪州インカム資産ファンド(年2回決算型)	4,896,249,978円

(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(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3) 損益の状況の中で(F)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。