

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7期	決算日	2016年6月28日
第8期	決算日	2016年7月28日
第9期	決算日	2016年8月29日
第10期	決算日	2016年9月28日
第11期	決算日	2016年10月28日
第12期	決算日	2016年11月28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11月28日に第12期の決算を行いましたので、第7期、第8期、第9期、第10期、第11期、第12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)	標準価額			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
		税金	分配	み騰落中率					
(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	
7期(2016年6月28日)	9,379	20	△4.5	22.7	48.7	0.8	24.8	281	
8期(2016年7月28日)	10,143	20	8.4	23.2	49.0	0.5	25.2	311	
9期(2016年8月29日)	9,795	20	△3.2	23.0	49.8	△0.0	24.2	301	
10期(2016年9月28日)	9,633	20	△1.4	23.7	48.2	0.0	24.7	297	
11期(2016年10月28日)	9,582	20	△0.3	23.1	50.4	△0.5	22.9	299	
12期(2016年11月28日)	9,954	20	4.1	23.8	48.6	△0.3	23.9	313	

(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		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率				
第7期	(期 首) 2016年5月30日	円 9,842	% —	% 23.1	% 48.9	% 0.5	% 25.3
	5月末	9,896	0.5	22.9	49.0	0.5	25.2
	(期 末) 2016年6月28日	9,399	△4.5	22.7	48.7	0.8	24.8
第8期	(期 首) 2016年6月28日	9,379	—	22.7	48.7	0.8	24.8
	6月末	9,592	2.3	22.9	48.5	0.8	24.7
	(期 末) 2016年7月28日	10,163	8.4	23.2	49.0	0.5	25.2
第9期	(期 首) 2016年7月28日	10,143	—	23.2	49.0	0.5	25.2
	7月末	10,145	0.0	22.8	49.3	0.5	25.4
	(期 末) 2016年8月29日	9,815	△3.2	23.0	49.8	△0.0	24.2
第10期	(期 首) 2016年8月29日	9,795	—	23.0	49.8	△0.0	24.2
	8月末	9,864	0.7	23.2	49.3	△0.1	24.5
	(期 末) 2016年9月28日	9,653	△1.4	23.7	48.2	0.0	24.7
第11期	(期 首) 2016年9月28日	9,633	—	23.7	48.2	0.0	24.7
	9月末	9,648	0.2	23.7	48.3	0.3	24.1
	(期 末) 2016年10月28日	9,602	△0.3	23.1	50.4	△0.5	22.9
第12期	(期 首) 2016年10月28日	9,582	—	23.1	50.4	△0.5	22.9
	10月末	9,522	△0.6	22.7	50.6	△0.5	22.4
	(期 末) 2016年11月28日	9,974	4.1	23.8	48.6	△0.3	23.9

(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。

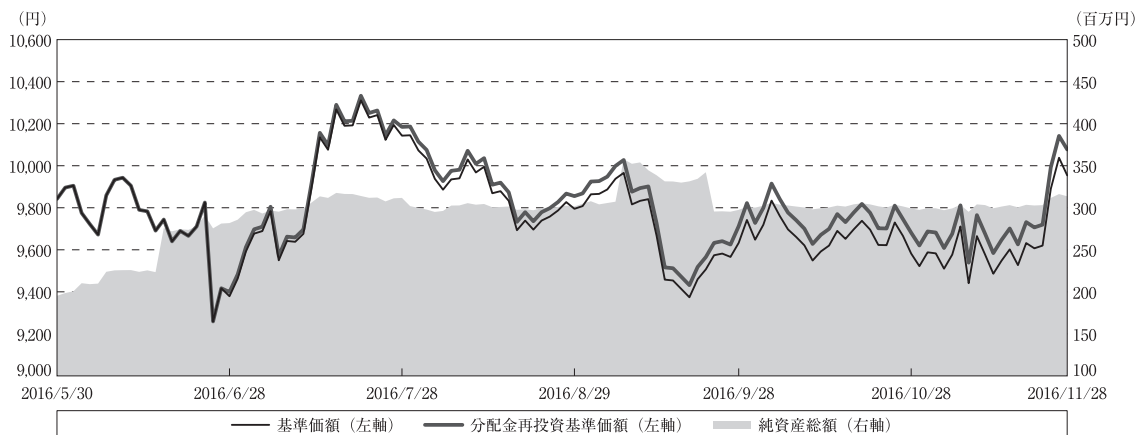
(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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

(2016年5月31日～2016年11月28日)



第7期首：9,842円

第12期末：9,954円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：2.4%（分配金再投資ベース）

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

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

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2016年5月30日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

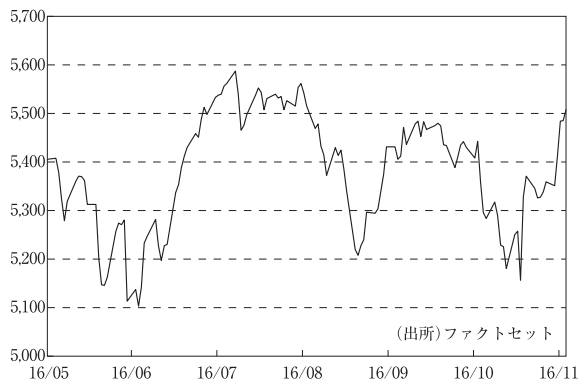
当作成期末（2016年11月28日）のLM・オーストラリア・インカム・アロケーション・ファンド（毎月分配型）（以下、当ファンド）の基準価額は9,954円（分配金控除後）となりました。当作成期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラス2.4%（分配金再投資ベース）、基準価額は232円（分配金込み）上昇しました。

オーストラリアのREIT（リート）市場が下落した影響などから、株式要因はマイナスとなりました。公社債要因についても、オーストラリアの債券利回りが上昇した影響でマイナスとなりました。一方、為替要因については、豪ドル・円相場が豪ドル高・円安となったことから、プラスとなりました。

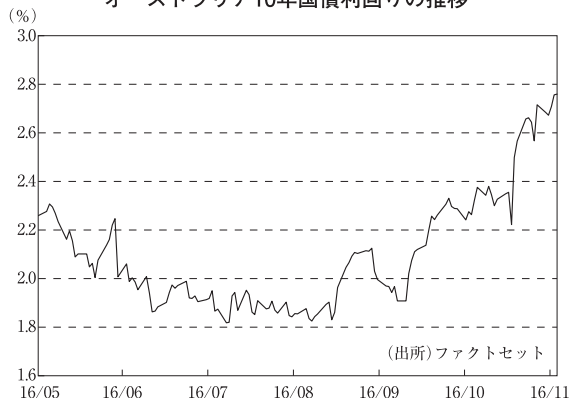
当作成期のオーストラリア株式市場は上昇しました。一方、債券利回りの上昇などを受け、当ファンドが主要投資対象としているREIT（リート）セクターは下落し、公益事業セクターについてはほぼ変わらずとなりました。期の前半は、英国の欧州連合（EU）離脱の是非を問う国民投票への警戒感などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、株価は上値の重い展開となりました。その後、株価は英国のEU離脱決定を受け一時下落したものの、金融市場が落ち着きを取り戻すと上昇に転じました。また、豪雇用統計など経済指標が予想を上回り、国内景気的好調さが意識されたことから、株価は上値を伸ばしました。期の半ばは、オーストラリア準備銀行（RBA）が8月の理事会で追加利下げを決定した影響で銀行株が軟調となったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げ観測が強まり、投資家のリスク回避の動きが強まったことなどから、株価は下落しました。しかし、その後、原油価格の上昇や米国の利上げ観測が後退したことなどを受け、投資家のリスク回避姿勢が緩み、株価は反発しました。期の後半は、資源価格の回復を受け資源関連株が上昇したことなどから、株価は底堅く推移しました。その後、米大統領選挙へ向けた警戒感などから、株価は軟調な展開となりました。しかし、事前予想に反し共和党のトランプ氏が勝利したものの、次期政権による経済対策への期待などから主要国の株価が上昇したことを受け、オーストラリアの株式市場も上昇しました。

当作成期のオーストラリア債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、英国のEU離脱の是非を問う国民投票の結果、予想に反して英国のEU離脱が決定し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、債券買いが膨らみ、利回りは大きく低下（価格は上昇）しました。また、RBAが理事会の声明文で今後の追加利下げの可能性を示唆したことも、利回りの低下要因となりました。期の半ばは、RBAが政策金利の引き下げを決定したことを受け、利回りは引き続き低下しました。しかし、その後は、欧州中央銀行（ECB）理事会において、2017年3月以降の資産買い入れプログラム延長について議論がなされなかったことを受け、欧米市場で利回りが上昇したことから、オーストラリアの債券利回りも上昇しました。期の後半は、消費者物価指数（CPI）で総合指数が予想を上回ったことや、欧米国債市場で利回りが上昇したことなどが影響し、利回りは上昇しました。さらに、当作成期末にかけては、米大統領選挙で共和党のトランプ氏が勝利し、財政拡大観測などから米国の債券利回りが上昇した影響で、オーストラリアの債券利回りも上昇する展開となりました。

オーストラリア株式指数（ASX200）の推移



オーストラリア10年国債利回りの推移



当作成期の豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。期の前半は、RBAによる追加利下げ観測が根強いことなどから、豪ドルは対円で上値の重い展開となりました。また、英国のEU離脱が決定されたことを受けて、主要通貨に対して円高が進んだことから、豪ドルも対円で一時急落しました。しかし、金融市場が全般に落ち着きを取り戻すと、豪ドルは対円で値を戻しました。期の半ばは、豪ドル・円相場は概ねレンジ内での推移となりました。RBAが追加利下げを決定したことなどから、豪ドル売り・円買いが優勢となる場面もみられました。しかし、その後は債券利回りの上昇などを背景に、豪ドルは底堅く推移しました。また、米連邦公開市場委員会（FOMC）で利上げが見送られ投資家のリスク回避姿勢が緩んだことも、豪ドルのサポート要因となりました。期の後半は、資源価格の上昇や、豪債券利回りが上昇し日豪金利差が拡大したことなどから、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。その後、米大統領選挙で予想に反し共和党のトランプ氏が勝利したことから、豪ドルは一時対円で下落しましたが、次期政権による景気拡大策への期待からリスク回避の動きが緩み、豪ドルは対円で再び上昇基調となりました。



## 当ファンドのポートフォリオ

(2016年5月31日～2016年11月28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7期	第8期	第9期	第10期	第11期	第12期
	2016年5月31日～ 2016年6月28日	2016年6月29日～ 2016年7月28日	2016年7月29日～ 2016年8月29日	2016年8月30日～ 2016年9月28日	2016年9月29日～ 2016年10月28日	2016年10月29日～ 2016年11月28日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.213%	20 0.197%	20 0.204%	20 0.207%	20 0.208%	20 0.201%
当期の収益	4	20	19	20	15	20
当期の収益以外	15	—	0	—	4	—
翌期繰越分配対象額	243	481	481	508	504	508

(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四捨五入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抑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、安定した景気回復が続くものと予想されます。2016年4-6月期の豪GDP成長率が前年比+3.3%と4年ぶりの高成長となりました。民間消費などの内需の安定に加え、輸出の拡大が経済成長の押し上げに寄与しています。また、消費者心理が緩やかな改善傾向にあることも今後のオーストラリア経済にプラスと考えられます。

金融政策については、RBAは2016年11月の理事会で政策金利を据え置き、当面はこれまでの利下げ効果を注視しながら様子見姿勢を維持するものと予想されます。RBAは声明文で、政策姿勢の維持が持続的な経済成長とインフレ目標の達成と整合的であるとの見解を示しました。

# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年5月31日～2016年11月28日)

項 目	第7期～第12期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	81	0.832	(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 )	(39)	(0.404)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	(39)	(0.404)	交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 2 )	(0.024)	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	3	0.026	(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 )	(0.013)	
( 投 資 証 券 )	( 1 )	(0.012)	
( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	( 0 )	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	3	0.035	(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 )	(0.010)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
( 印 刷 等 費 用 )	( 2 )	(0.023)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出 に係る費用
( そ の 他 )	( 0 )	(0.000)	権利処理に伴う費用（外国税額分も含む）
合 計	87	0.893	
作成期間の平均基準価額は、9,777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

(2016年5月31日～2016年11月28日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第7期～第12期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
LM・豪ドル債券マザーファンド	45,926	98,300	22,053	47,100
LM・豪州インカム資産マザーファンド	100,803	98,200	41,646	40,600

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2016年5月31日～2016年11月28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7期～第12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	4,718,176千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	8,754,581千円
(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) 金額の単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年5月31日～2016年11月28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

(2016年5月31日～2016年11月28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

(2016年5月31日～2016年11月28日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2016年11月28日現在)

### 親投資信託残高

銘	柄	第6期末		第12期末	
		口	数	口	数
			千口		千円
LM・豪ドル債券マザーファンド		45,545		69,418	156,531
LM・豪州インカム資産マザーファンド		98,812		157,969	156,626

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2016年11月28日現在)

項	目	第12期末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
LM・豪ドル債券マザーファンド		156,531	49.7
LM・豪州インカム資産マザーファンド		156,626	49.8
コール・ローン等、その他		1,559	0.5
投資信託財産総額		314,716	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（144,886,654千円）の投資信託財産総額（145,799,827千円）に対する比率は99.4%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（23,233,575千円）の投資信託財産総額（24,147,526千円）に対する比率は96.2%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、11月28日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=83.59円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第7期末	第8期末	第9期末	第10期末	第11期末	第12期末
	2016年6月28日現在	2016年7月28日現在	2016年8月29日現在	2016年9月28日現在	2016年10月28日現在	2016年11月28日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	282,713,140	312,775,262	302,613,223	298,571,723	300,182,701	314,716,704
コール・ローン等	3,101,798	1,044,700	1,937,154	1,823,996	1,820,680	1,558,409
LM・豪ドル債券マザーファンド(評価額)	142,979,201	157,582,017	154,091,188	146,906,017	154,027,413	156,531,322
LM・豪州インカム資産マザーファンド(評価額)	136,632,141	154,148,545	146,584,881	149,841,710	144,334,608	156,626,973
(B) 負債	927,782	1,045,037	1,069,740	1,073,974	1,050,496	1,071,814
未払収益分配金	600,876	614,670	615,691	617,649	624,356	630,186
未払信託報酬	319,248	418,158	440,871	443,133	413,759	428,815
未払利息	8	2	4	4	3	4
その他未払費用	7,650	12,207	13,174	13,188	12,378	12,809
(C) 純資産総額(A-B)	281,785,358	311,730,225	301,543,483	297,497,749	299,132,205	313,644,890
元本	300,438,256	307,335,410	307,845,775	308,824,583	312,178,333	315,093,360
次期繰越損益金	△ 18,652,898	4,394,815	△ 6,302,292	△ 11,326,834	△ 13,046,128	△ 1,448,470
(D) 受益権総口数	300,438,256口	307,335,410口	307,845,775口	308,824,583口	312,178,333口	315,093,360口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,379円	10,143円	9,795円	9,633円	9,582円	9,954円

### <注記事項>

#### (注1) 元本の状況

当作成期首元本額	198,423,179円
当作成期中追加設定元本額	209,823,929円
当作成期中一部解約元本額	93,153,748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1,448,470円であります。

## ○損益の状況

項 目	第7期	第8期	第9期	第10期	第11期	第12期
	2016年5月31日～ 2016年6月28日	2016年6月29日～ 2016年7月28日	2016年7月29日～ 2016年8月29日	2016年8月30日～ 2016年9月28日	2016年9月29日～ 2016年10月28日	2016年10月29日～ 2016年11月28日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 109	△ 87	△ 86	△ 85	△ 38	△ 64
受取利息	—	4	1	—	1	—
支払利息	△ 109	△ 91	△ 87	△ 85	△ 39	△ 64
(B) 有価証券売買損益	△11,734,245	23,793,187	△ 9,325,926	△ 4,241,797	△ 584,564	12,799,832
売買益	5,878	24,518,817	27,929	1,706,929	3,421,396	12,799,183
売買損	△11,740,123	△ 725,630	△ 9,353,855	△ 5,948,726	△ 4,005,960	649
(C) 信託報酬等	△ 326,901	△ 430,365	△ 454,045	△ 456,321	△ 426,137	△ 441,624
(D) 当期損益金(A+B+C)	△12,061,255	23,362,735	△ 9,780,057	△ 4,698,203	△ 1,010,739	12,358,144
(E) 前期繰越損益金	△ 2,353,822	△14,433,499	8,009,374	△ 1,963,930	△ 7,242,087	△ 8,825,662
(F) 追加信託差損益金	△ 3,636,945	△ 3,919,751	△ 3,915,918	△ 4,047,052	△ 4,168,946	△ 4,350,766
(配当等相当額)	( 6,138,156)	( 6,433,580)	( 6,801,325)	( 8,280,513)	( 8,680,284)	( 8,873,328)
(売買損益相当額)	(△ 9,775,101)	(△10,353,331)	(△10,717,243)	(△12,327,565)	(△12,849,230)	(△13,224,094)
(G) 計(D+E+F)	△18,052,022	5,009,485	△ 5,686,601	△10,709,185	△12,421,772	△ 818,284
(H) 収益分配金	△ 600,876	△ 614,670	△ 615,691	△ 617,649	△ 624,356	△ 630,186
次期繰越損益金(G+H)	△18,652,898	4,394,815	△ 6,302,292	△11,326,834	△13,046,128	△ 1,448,470
追加信託差損益金	△ 3,636,945	△ 3,919,751	△ 3,915,918	△ 4,047,052	△ 4,168,946	△ 4,350,766
(配当等相当額)	( 6,222,679)	( 6,471,569)	( 6,815,650)	( 8,472,309)	( 8,685,306)	( 8,876,417)
(売買損益相当額)	(△ 9,859,624)	(△10,391,320)	(△10,731,568)	(△12,519,361)	(△12,854,252)	(△13,227,183)
分配準備積立金	1,102,047	8,314,566	8,008,222	7,230,269	7,061,250	7,152,560
繰越損益金	△16,118,000	—	△10,394,596	△14,510,051	△15,938,432	△ 4,250,264

(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7期	第8期	第9期	第10期	第11期	第12期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	121,465	1,821,800	614,539	1,257,340	492,778	762,477
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	6,048,136	0	0	0	0
(C) 収益調整金	6,222,679	6,471,569	6,815,650	8,472,309	8,685,306	8,876,417
(D) 分配準備積立金	1,581,458	1,059,300	8,009,374	6,590,578	7,192,828	7,020,269
分配対象収益額(A+B+C+D)	7,925,602	15,400,805	15,439,563	16,320,227	16,370,912	16,659,163
(1万口当たり収益分配対象額)	( 263)	( 501)	( 501)	( 528)	( 524)	( 528)
収益分配金	600,876	614,670	615,691	617,649	624,356	630,186
(1万口当たり収益分配金)	( 20)	( 20)	( 20)	( 20)	( 20)	( 20)

## ○分配金のお知らせ

	第7期	第8期	第9期	第10期	第11期	第12期
1 万口当たり分配金 (税込み)	20円	20円	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11月28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(64,375,451千口)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12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	1,588,424	1,691,366	141,381,335	97.4	—	43.6	36.9	17.0
合計	1,588,424	1,691,366	141,381,335	97.4	—	43.6	36.9	17.0

(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12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	5.5	500	591	49,472	2023/4/21
	AUSTRALIA GOVT	2.75	10,500	10,656	890,781	2024/4/21
	AUSTRALIA GOVT	3.25	20,000	20,933	1,749,822	2025/4/21
	AUSTRALIA GOVT	4.25	36,000	40,649	3,397,913	2026/4/21
	AUSTRALIA GOVT	4.75	29,000	34,235	2,861,734	2027/4/21
	AUSTRALIA GOVT	3.25	35,750	36,921	3,086,270	2029/4/21
	AUSTRALIA GOVT	4.5	34,210	40,114	3,353,183	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.25	18,000	16,928	1,415,034	2028/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	24,800	22,901	1,914,362	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	17,400	18,366	1,535,232	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	9,000	8,703	727,491	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	16,200	14,222	1,188,855	2047/3/21
	地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,559	464,755
AUST CAPITAL TERRITORY		5.5	3,500	3,682	307,793	2018/6/7
AUST CAPITAL TERRITORY		4.25	4,000	4,247	355,080	2020/5/22
AUST CAPITAL TERRITORY		4.25	5,000	5,391	450,708	2022/4/11
BRITISH COLUMBIA PROV OF		4.25	4,500	4,783	399,822	2024/11/27
NEW S WALES TREAS CORP		6.0	10,300	11,599	969,615	2020/5/1
NEW S WALES TREAS CORP		6.0	13,500	15,862	1,325,957	2022/3/1
NEW S WALES TREAS CORP		6.0	1,500	1,811	151,457	2023/5/1
NEW S WALES TREAS CORP		5.0	25,500	29,521	2,467,710	2024/8/20
NEW S WALES TREAS CORP		4.0	9,500	10,338	864,224	2026/5/20
NORTHERN TERRITORY TREAS		4.75	5,000	5,239	437,973	2018/9/20
NORTHERN TERRITORY TREAS		6.0	2,000	2,393	200,104	2024/3/15
ONTARIO PROVINCE		6.25	7,200	8,068	674,436	2020/9/29

銘柄	柄	第12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	ONTARIO PROVINCE	4.25	3,000	3,162	264,334	2024/8/22	
	QUEBEC PROVINCE	6.5	4,000	4,589	383,654	2021/7/12	
	QUEBEC PROVINCE	4.2	4,000	4,182	349,600	2025/3/10	
	QUEENSLAND TREASURY	4.0	10,500	11,001	919,648	2019/6/21	
	QUEENSLAND TREASURY	6.25	8,000	8,998	752,169	2020/2/21	
	QUEENSLAND TREASURY	5.5	25,500	28,879	2,414,017	2021/6/21	
	QUEENSLAND TREASURY	6.0	17,000	20,033	1,674,641	2022/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY	4.25	23,000	25,085	2,096,908	2023/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY	5.75	17,500	20,925	1,749,158	2024/7/22	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	6,500	6,552	547,687	2026/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	3,500	3,483	291,216	2028/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY	6.5	2,000	2,715	227,007	2033/3/14	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75	6,400	7,235	604,827	2025/7/21	
	SOUTH AUST GOVT FIN	5.0	8,000	8,863	740,935	2021/5/20	
	SOUTH AUST GOVT FIN	4.25	2,500	2,728	228,052	2023/11/20	
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	2,000	1,954	163,351	2025/4/16	
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	5,500	5,413	452,499	2026/7/20	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	6.0	2,000	2,249	188,034	2020/6/15	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	7,500	8,014	669,963	2024/6/11	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	3,000	3,006	251,309	2026/2/19	
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	2,000	2,440	204,003	2026/11/17	
	VICTORIA TREASURY	6.0	20,500	23,166	1,936,448	2020/6/15	
	VICTORIA TREASURY	6.0	19,500	23,224	1,941,335	2022/10/17	
	VICTORIA TREASURY	5.5	9,000	10,777	900,891	2024/12/17	
	WEST AUSTRALIA TREASURY	7.0	14,000	15,888	1,328,104	2019/10/15	
	WEST AUSTRALIA TREASURY	5.0	9,250	10,566	883,273	2025/7/23	
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	11,000	11,057	924,326	2020/7/22	
	WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	6,000	7,173	599,671	2021/7/15	
	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	11,000	13,168	1,100,739	2023/10/16	
特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEV BANK	5.25	6,000	6,664	557,055	2022/3/23	
	AFRICAN DEV BANK	4.75	7,000	7,663	640,617	2024/3/6	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.5	3,000	3,067	256,417	2018/7/25	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	6.25	6,500	7,279	608,464	2020/3/5	
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.0	2,000	2,139	178,879	2020/11/13	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	5,000	5,664	473,533	2023/11/8	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	8,000	8,093	676,550	2025/6/5	
	COUNCIL OF EUROP	6.0	5,368	5,983	500,182	2020/10/8	
	EUROFIMA	6.25	8,000	8,632	721,629	2018/12/28	
	EUROFIMA	5.5	5,000	5,463	456,656	2020/6/30	
	EUROPEAN INVT BK	6.5	10,000	11,038	922,674	2019/8/7	
	EUROPEAN INVT BK	6.0	7,000	7,804	652,361	2020/8/6	
	EUROPEAN INVT BK	6.25	4,500	5,141	429,802	2021/6/8	
	EXPORT FIN & INS	6.0	6,000	6,771	566,048	2020/11/12	
	FMACB 2013-1E A1	2.715	598	597	49,906	2044/12/10	
	FPTT 2014-1 A	2.505	387	387	32,400	2022/10/15	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.25	3,000	3,076	257,132	2020/2/7	

銘		柄		第12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)	INTERAMER DEV BANK	3.75	2,000	2,058	172,103	2018/10/9		
	INTERAMER DEV BANK	6.5	1,000	1,110	92,837	2019/8/20		
	INTERAMER DEV BANK	6.0	1,500	1,703	142,373	2021/2/26		
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	2,000	2,236	186,974	2020/10/1		
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.0	8,000	8,879	742,245	2022/3/7		
	INTL FIN CORP	5.75	6,500	7,240	605,248	2020/7/28		
	INTL FIN CORP	4.0	1,500	1,591	133,015	2025/4/3		
	KFW	6.25	2,000	2,101	175,666	2018/2/23		
	KFW	6.25	7,000	7,786	650,886	2019/12/4		
	KFW	5.5	8,500	9,604	802,825	2022/2/9		
	KFW	4.0	3,000	3,183	266,122	2025/2/27		
	KOMMUNAL BANKEN	6.5	3,000	3,446	288,077	2021/4/12		
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	5,250	5,642	471,660	2022/7/18		
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	2,500	2,692	225,068	2023/4/17		
	KOMMUNINVEST	3.25	2,000	2,036	170,200	2018/11/25		
	KOMMUNINVEST	5.375	3,000	3,328	278,226	2021/11/18		
	KOMMUNINVEST	4.75	3,000	3,249	271,586	2022/8/17		
	L-BANK BW FOERDERBANK	3.75	1,000	1,017	85,041	2018/1/23		
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	6.25	4,000	4,223	353,007	2018/4/13		
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.0	8,000	8,335	696,746	2019/7/17		
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	6,000	6,563	548,679	2020/3/9			
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	3,500	3,957	330,794	2022/3/29			
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	4,000	4,264	356,464	2023/1/24			
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	2,000	2,213	185,003	2024/4/8			
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	3,000	3,227	269,813	2025/1/9			
LGFV PROGRAM TRUST	4.31	6,000	6,187	517,238	2021/11/12			
MEDL 2013-2 A3	4.5	4,000	4,109	343,477	2045/10/11			
MEDL 2014-1 A3	4.5	3,500	3,613	302,011	2046/4/22			
NORDIC INV BANK	2.7	5,500	5,519	461,395	2020/2/4			
NORDIC INV BANK	5.0	5,000	5,525	461,859	2022/4/19			
RESI 2013-1 A3	2.76	568	568	47,491	2044/3/7			
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABB FINANCE AUSTRALIA	4.25	4,400	4,465	373,268	2017/11/22		
	ABN AMRO BANK NV	4.75	4,500	4,655	389,162	2019/2/5		
	ABN AMRO BANK NV	3.25	6,000	5,986	500,371	2020/4/9		
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	3,600	3,842	321,206	2020/12/9		
	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	4,300	4,615	385,769	2020/11/19		
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	9,500	9,854	823,740	2021/10/7		
	APPLE INC	2.85	6,500	6,540	546,687	2019/8/28		
	APPLE INC	3.7	3,500	3,573	298,711	2022/8/28		
	AUST & NZ BANKING FRN	4.845	3,000	3,042	254,290	2022/7/24		
	AUST & NZ BANKING FRN	3.93	4,000	4,065	339,800	2023/6/19		
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.25	1,976	2,023	169,113	2018/4/17		
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.5	3,000	3,107	259,727	2018/11/6		
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	7,500	7,680	642,033	2019/7/25		
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.25	8,000	8,055	673,360	2020/6/3		
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.0	1,600	1,623	135,723	2022/9/15		



銘	柄	第12期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	4.5	5,000	5,085	425,126	2017/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.0	3,600	3,777	315,771	2019/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,423	453,375	2022/11/4
	AUSTRALIAN RAIL TRACK	7.25	8,500	8,915	745,244	2017/12/20
	BANK OF QUEENSLAND	4.0	5,000	5,088	425,322	2018/6/12
	BANK OF QUEENSLAND L FRN	2.505	7,000	7,004	585,469	2017/5/19
	BARCLAYS BANK PLC/AUST	4.5	10,300	10,619	887,710	2019/4/4
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	9,500	9,434	788,625	2020/3/30
	BHP FINANCE LTD	3.75	12,000	12,113	1,012,529	2017/10/18
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	6.75	6,000	6,340	529,967	2018/3/2
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	4,000	4,503	376,465	2022/5/23
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	4,500	5,079	424,558	2024/5/20
	BK OF QUEENSLAND	4.0	2,000	2,040	170,583	2019/11/6
	BMW AUSTRALIA FINANCE	2.75	9,500	9,543	797,726	2018/2/23
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.5	9,000	9,146	764,519	2017/10/4
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.75	2,866	2,933	245,191	2018/2/1
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	3.75	5,000	5,073	424,106	2020/5/21
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.5	8,500	8,620	720,547	2017/9/5
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.75	4,000	4,139	346,039	2018/11/15
	BPCE SA	4.5	4,270	4,349	363,586	2018/4/17
	BPCE SA	3.5	4,600	4,599	384,498	2020/4/24
	BWP TRUST	4.5	1,500	1,548	129,441	2019/5/27
	CATERPILLAR FIN AUSTRALI	4.75	5,000	5,053	422,422	2017/5/31
	COM BK AUSTRALIA	5.75	2,000	2,011	168,136	2017/1/25
	COM BK AUSTRALIA	4.25	6,000	6,126	512,112	2018/1/25
	COM BK AUSTRALIA	4.25	4,000	4,140	346,099	2019/4/24
	COM BK AUSTRALIA	3.75	7,000	7,167	599,102	2019/10/18
	COM BK AUSTRALIA	7.25	5,000	5,652	472,530	2020/2/5
	COM BK AUSTRALIA	4.75	6,000	6,519	545,003	2024/5/27
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.75	3,000	2,944	246,170	2021/11/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	2,866	239,583	2026/11/17
	COMMONWEALTH BANK FRN	2.53	5,000	5,012	419,019	2018/10/19
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.25	7,000	7,370	616,077	2019/12/13
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	2,000	2,034	170,023	2019/7/16
	CREDIT SUISSE SYDNEY	3.5	5,000	5,007	418,556	2020/4/29
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	4,500	4,561	381,330	2021/3/9
	DEXUS FINANCE PTY LTD	8.75	3,000	3,069	256,557	2017/4/21
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	2,000	2,044	170,886	2019/7/1
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	5,000	5,093	425,765	2022/6/16
	ETSA UTILITIES FINANCE	6.25	4,200	4,310	360,276	2017/9/7
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	3.5	5,200	5,338	446,234	2019/6/5
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.7	3,000	3,032	253,503	2021/2/19
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.5	3,000	3,102	259,303	2019/4/17
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.25	6,700	6,918	578,338	2020/5/21
	FBG TREASURY AUSTRALIA L	3.75	4,500	4,558	381,075	2020/8/7
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	3,000	3,209	268,293	2019/12/13

銘	柄	第12期末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		千円	
				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			
	普通社債券 (含む投資法人債券)						
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	6,800	7,183	600,447	2021/5/27	
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	11,700	12,127	1,013,700	2021/6/30	
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	4,000	4,362	364,683	2024/2/26	
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.25	5,000	5,394	450,963	2020/9/4	
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	8,000	8,889	743,074	2022/8/8	
	GPT RE LTD	6.75	9,000	9,705	811,321	2019/1/24	
	GPT RE LTD	4.5	6,600	6,842	571,979	2020/9/11	
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.0	3,000	3,025	252,863	2022/5/18	
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	5.0	9,000	9,179	767,288	2017/11/13	
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,416	452,761	2022/9/7	
	HSBC LTD SYDNEY	4.25	6,270	6,374	532,825	2017/11/16	
	ING BANK NV/SYDNEY	5.0	8,000	8,332	696,538	2018/11/27	
	JP MORGAN CHASE & CO	4.65	7,000	7,133	596,288	2017/11/7	
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	5,000	5,122	428,206	2026/1/30	
	KOREA NATIONAL OIL CORP	4.25	3,500	3,580	299,261	2019/10/8	
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	5,580	6,025	503,686	2020/9/25	
	LLOYDS BANK PLC	3.25	6,000	5,959	498,184	2020/4/1	
	MACQUARIE BANK LTD	3.0	6,000	6,018	503,124	2018/10/26	
	MACQUARIE BANK LTD	3.25	5,300	5,305	443,492	2020/3/3	
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	7,000	7,991	667,990	2020/9/9	
	MC FINANCE AUSTRALIA P/L	4.25	2,000	2,060	172,195	2021/12/1	
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	12,500	12,698	1,061,467	2017/9/28	
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.5	10,500	10,799	902,700	2018/10/10	
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	2,000	2,105	176,002	2021/9/17	
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	4.48	5,000	5,074	424,148	2022/6/18	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	7.25	3,000	3,180	265,831	2018/3/7	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.25	4,000	4,140	346,099	2019/5/20	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	2,000	1,979	165,439	2021/5/12	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	3,000	3,088	258,175	2021/12/16	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	4,000	4,403	368,090	2024/3/11	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,410	452,234	2024/6/25	
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	5.0	5,000	5,115	427,583	2018/3/7	
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	4.75	5,500	5,659	473,086	2019/3/19	
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	5.25	5,000	5,116	427,709	2017/12/7	
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	6.0	4,000	4,400	367,796	2022/8/8	
	NED WATERSCHAPBK	5.25	2,000	2,249	188,057	2024/4/18	
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	3,500	3,853	322,073	2024/9/11	
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	5.25	2,000	2,140	178,941	2022/5/23	
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.75	5,600	5,800	484,848	2018/12/12	
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	5,000	5,084	424,996	2022/6/17	
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	7,900	8,016	670,107	2017/7/27	
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	2,500	2,576	215,409	2018/7/25	
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.5	1,200	1,267	105,917	2019/11/20	
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,200	3,215	268,790	2021/2/24	
	RABOBANK NEDERLAND AU	3.25	6,400	6,420	536,671	2020/2/11	
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.5	5,000	5,500	459,820	2024/4/11	

銘	柄	第12期末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む数資法人債券)					
	ROYAL BK CANADA/SYD	2.75	8,000	8,013	669,816	2018/8/7
	ROYAL BK CANADA/SYD	3.25	10,000	10,057	840,698	2020/2/10
	SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,495	459,406	2022/7/4
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	9,000	9,341	780,845	2021/9/8
	STADSHYPOTEK AB	4.25	12,500	12,691	1,060,913	2017/10/10
	STOCKLAND TRUST MGMNT	5.5	3,000	3,171	265,144	2019/9/6
	STOCKLAND TRUST MGMNT	4.5	9,000	9,268	774,713	2022/11/23
	SUNCORP-METWAY	4.75	5,000	5,002	418,146	2016/12/6
	SUNCORP-METWAY	4.0	5,000	5,078	424,532	2017/11/9
	SUNCORP-METWAY	3.75	7,000	7,160	598,511	2019/11/5
	SUNCORP-METWAY	3.5	4,000	4,014	335,583	2020/10/20
	SUNCORP-METWAY	3.5	5,000	4,998	417,832	2021/4/12
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	4,000	3,719	310,918	2026/8/24
	SVENSKA HANDELSBANKEN	4.5	4,000	4,141	346,166	2019/4/10
	TELSTRA CORP LTD	4.0	5,000	5,071	423,930	2017/11/15
	TELSTRA CORP LTD	4.5	6,500	6,716	561,466	2018/11/13
	TELSTRA CORP LTD	7.75	5,000	5,806	485,356	2020/7/15
	TELSTRA CORP LTD	4.0	3,700	3,814	318,870	2022/9/16
	TORONTO-DOMINION BANK	3.7	5,000	5,072	424,039	2020/12/22
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	6,000	6,133	512,729	2018/2/26
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	2,000	2,074	173,410	2019/5/15
	TRANSPower NEW ZEALAND L	4.25	3,000	3,119	260,745	2021/8/6
	TRANSPower NEW ZEALAND L	5.75	500	560	46,847	2023/8/28
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	3,000	3,072	256,848	2019/8/27
	UNIV OF SYDNEY	4.75	2,500	2,685	224,441	2021/4/16
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	9,300	9,806	819,746	2021/6/30
	VICINITY HOLDINGS LTD	5.0	10,100	10,588	885,087	2019/12/19
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	3,000	3,068	256,490	2019/8/8
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	9,480	10,234	855,526	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	3,000	3,145	262,899	2024/8/27
	WELLS FARGO BANK NA	6.75	12,000	12,228	1,022,168	2017/5/25
	WESFARMERS LTD	6.25	3,000	3,214	268,732	2019/3/28
	WESFARMERS LTD	4.75	5,000	5,214	435,917	2020/3/12
	WESFARMERS LTD	3.66	5,500	5,533	462,526	2020/11/18
	WESTPAC BANKING	6.0	7,000	7,061	590,273	2017/2/20
	WESTPAC BANKING	4.5	5,000	5,195	434,250	2019/2/25
	WESTPAC BANKING	3.25	5,000	5,045	421,728	2020/1/22
	WESTPAC BANKING	7.25	5,000	5,656	472,856	2020/2/11
	WESTPAC BANKING	3.1	3,500	3,474	290,429	2021/6/3
	WESTPAC BANKING	5.25	1,500	1,675	140,065	2023/11/21
合	計				141,381,335	

(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 12 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引		百万円	百万円
		オーストラリア国債 (10年) 2016.12限月	6,165	—
		オーストラリア国債 (20年) 2016.12限月	—	298
		オーストラリア国債 (3年) 2016.12限月	—	6,673

(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(23,909,877千口)の内容です。

### 外国株式

銘柄	株数	第12期末		業種等		
		株数	評価額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
TRANSURBAN GROUP	14,584	21,935	22,834	1,908,750	高速道路・鉄道路線	
APA GROUP	9,371	19,059	15,075	1,260,189	ガス	
DUET GROUP	70,135	58,450	13,911	1,162,844	総合公益事業	
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	17,528	16,633	3,725	311,442	電力	
SYDNEY AIRPORT	10,087	13,175	8,221	687,224	空港サービス	
AURIZON HOLDINGS LTD	17,279	15,851	8,020	670,444	鉄道	
MERCURY NZ LTD	32,474	35,398	9,805	819,628	電力	
GENESIS ENERGY LTD	22,874	24,084	4,479	374,461	電力	
AUSNET SERVICES	52,110	97,595	14,395	1,203,302	電力	
AGL ENERGY LTD	3,477	8,065	16,856	1,409,031	総合公益事業	
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH	45,224	46,651	11,261	941,355	再生エネルギー系発電事業者	
CONTACT ENERGY LTD	7,104	15,151	6,584	550,433	電力	
合計	株数・金額	302,253	372,051	135,172	11,299,108	
	銘柄数<比率>	12	12	-	<47.7%>	

(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です。

(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	第12期末		比率		
		口数	評価額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百口	百口	千オーストラリアドル	千円	%	
BWP TRUST	12,732	12,732	3,641	304,394	1.3	
MIRVAC GROUP	52,190	59,654	12,229	1,022,233	4.3	
INVESTA OFFICE FUND	15,381	14,031	6,047	505,517	2.1	
CHARTER HALL RETAIL REIT	24,360	27,791	11,700	978,016	4.1	
ASPEN GROUP	7,368	7,368	744	62,207	0.3	
GPT GROUP	23,069	39,188	18,496	1,546,156	6.5	
STOCKLAND	44,985	50,265	21,463	1,794,132	7.6	
DEXUS PROPERTY GROUP	4,509	4,509	4,031	337,027	1.4	
CHARTER HALL GROUP	-	6,085	2,768	231,445	1.0	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	4,588	7,241	2,201	184,011	0.8	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	20,291	20,291	4,342	362,983	1.5	
360 CAPITAL INDUSTRIAL FUND	3,473	3,473	833	69,684	0.3	
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	-	4,654	944	78,980	0.3	
INDUSTRIA REIT	-	2,525	512	42,853	0.2	
GDI PROPERTY GROUP	22,558	26,313	2,539	212,256	0.9	
SCENTRE GROUP	20,019	25,330	10,562	882,928	3.7	
WESTFIELD CORP	4,483	9,800	8,997	752,061	3.2	
VICINITY CENTRES	52,790	72,588	20,615	1,723,221	7.3	
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	12,929	13,956	3,154	263,649	1.1	
合計	口数・金額	325,733	407,802	135,826	11,353,763	
	銘柄数<比率>	16	19	-	<47.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する投資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26期 決算日 2016年6月10日

(計算期間：2015年12月11日～2016年6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26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"> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> </ol>
主 要 運 用 対 象	主として豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。
組 入 制 限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債組入比率	債券先物比率	純総資産額
	円	騰落率			
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
26期(2016年6月10日)	21,583	△6.7	96.1	1.7	172,135

(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		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率		
(期首) 2015年12月10日	23,127	—	95.8	1.2
12月末	22,914	△0.9	96.4	△0.6
2016年1月末	22,519	△2.6	97.0	△0.1
2月末	21,514	△7.0	97.0	△0.2
3月末	22,889	△1.0	96.8	0.5
4月末	22,211	△4.0	97.6	0.9
5月末	21,589	△6.7	97.5	1.0
(期末) 2016年6月10日	21,583	△6.7	96.1	1.7

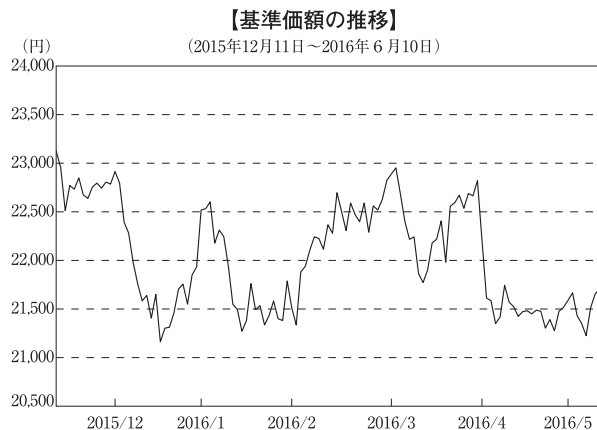
(注1) 騰落率は期首比です。

(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12月11日～2016年6月10日)



### ○基準価額の主な変動要因

当期末（2016年6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21,583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6.7%、基準価額は1,544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。また、公社債損益についても利回りの低下を受けてプラスとなりました。しかし、為替市場で豪ドル安・円高が進行し、為替損益がマイナスとなったことが基準価額の主な下落要因となりました。

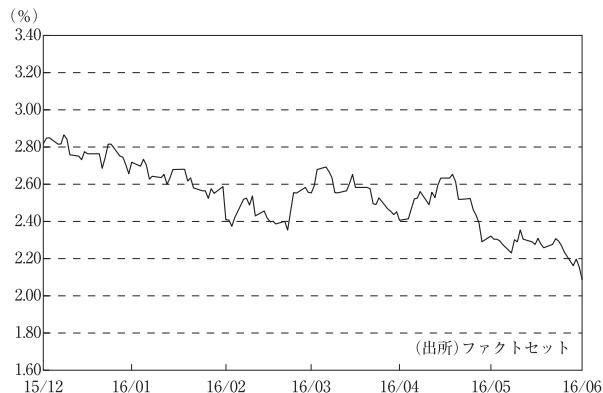


オーストラリア債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、原油価格の下落が続いたことや、中国に端を発した世界的な株安が進行したこと、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、安全資産としての債券が買われ、利回りは低下しました。日銀がマイナス金利政策の導入を決定したことも、利回りの低下要因となりました。期の半ばは、原油価格や株式相場が反発し、リスク回避姿勢が和らいだことから、利回りは上昇（価格は下落）しました。2015年10－12月期の豪GDP成長率が予想を上回ったことも、利回りの上昇要因となりました。期の後半は、利回りが上昇する場面も見られましたが、オーストラリア準備銀行（RBA）がイ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、利回りは再び低下しました。さらに、RBAがその後発表した四半期金融政策報告でインフレ見通しを引き下げたことから、追加利下げ観測が浮上し、利回りは低下基調となりました。

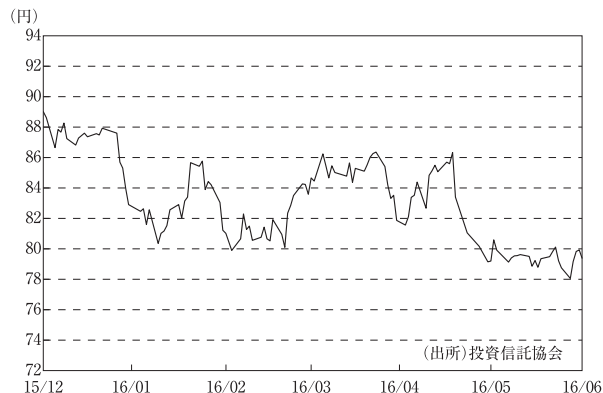
社債セクターは、底堅い展開となりました。期の前半は、原油価格や株式相場が軟調となり、リスク回避姿勢が強まったことから、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は拡大しました。しかし、期の半ば以降は、原油価格が反発するとともに、株式相場も上昇に転じたことから、スプレッドは縮小しました。

為替市場は、豪ドル安・円高となりました。期の前半は、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り、豪ドル売り・円買いが進行しました。しかし、その後は、日銀が予想外の追加緩和を決定したことを受け、豪ドルは対円で上昇しました。期の半ばは、2015年10－12月期の豪GDP成長率が市場予想を上回り国内経済の底堅さが確認されたことや、資源価格が上昇したことなどを背景に、豪ドルは対円で反発しました。期の後半は、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。しかし、日銀が2016年4月の金融政策決定会合で市場の期待に反し追加緩和を見送ると、主要通貨に対して円高が進行する展開となり、対豪ドルでも円高が強まりました。さらに、RBAが5月の理事会で利下げを決定し、その後も追加利下げ観測が広がったことなどから、豪ドルは対円で下落圧力が加わりました。

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

2016年5月3日のRBA理事会では、政策金利の過去最低水準への引き下げが決定されました。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。

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、RBAの利下げによる景気刺激効果がオーストラリアのさらなる内需拡大を促し、同国の景気が今後も緩やかな成長基調を辿ると期待される一方、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12月11日～2016年6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、22,272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12月11日～2016年6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	45,901
		地方債証券	125,007
		特殊債証券	25,317
		社債券(投資法人債券を含む)	( 6,227)
		22,991	12,099
			( 76,000)

(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 21,833	百万円 21,648	百万円 19,636	百万円 19,683

(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12月11日～2016年6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

(2016年6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 1,908,478	千オーストラリアドル 2,084,434	千円 165,462,439	% 96.1	% —	% 44.3	% 32.0	% 19.8
合 計	1,908,478	2,084,434	165,462,439	96.1	—	44.3	32.0	19.8

(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。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	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	
国債証券	AUSTRALIA GOVT	5.75	9,500	11,617	922,208	2022/7/15
	AUSTRALIA GOVT	5.5	500	614	48,746	2023/4/21
	AUSTRALIA GOVT	2.75	28,000	29,478	2,340,039	2024/4/21
	AUSTRALIA GOVT	3.25	20,000	21,884	1,737,167	2025/4/21
	AUSTRALIA GOVT	4.25	38,500	45,748	3,631,538	2026/4/21
	AUSTRALIA GOVT	4.75	34,000	42,398	3,365,553	2027/4/21
	AUSTRALIA GOVT	3.25	31,750	34,875	2,768,440	2029/4/21
	AUSTRALIA GOVT	4.5	31,210	39,422	3,129,365	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	30,800	30,829	2,447,226	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	26,400	30,434	2,415,865	2037/4/21
AUSTRALIAN GOVT	3.25	9,000	9,544	757,642	2039/6/21	
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,722	454,263	2022/3/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	5.5	10,500	11,220	890,717	2018/6/7
	AUST CAPITAL TERRITORY	4.25	4,000	4,336	344,248	2020/5/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	4.25	5,000	5,552	440,717	2022/4/11
	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	4,500	4,940	392,191	2024/11/27
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	14,000	14,944	1,186,278	2018/2/1
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	16,800	19,392	1,539,409	2020/5/1
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	15,500	18,815	1,493,570	2022/3/1
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	1,500	1,879	149,156	2023/5/1
	NEW S WALES TREAS CORP	5.0	28,000	33,726	2,677,236	2024/8/20
	NEW S WALES TREAS CORP	4.0	9,500	10,856	861,759	2026/5/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	4.75	2,000	2,079	165,061	2017/11/17
	NORTHERN TERRITORY TREAS	4.75	5,000	5,303	420,952	2018/9/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	6.0	2,000	2,491	197,743	2024/3/15
	ONTARIO PROVINCE	6.25	7,200	8,247	654,688	2020/9/29
	ONTARIO PROVINCE	4.25	3,000	3,271	259,679	2024/8/22
	QUEBEC PROVINCE	6.5	4,000	4,711	374,029	2021/7/12
	QUEBEC PROVINCE	4.2	4,000	4,327	343,502	2025/3/10
	QUEENSLAND TREASURY	3.5	2,000	2,041	162,090	2017/9/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.0	17,200	18,380	1,459,039	2018/2/21
	QUEENSLAND TREASURY	4.0	20,500	21,760	1,727,368	2019/6/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.25	16,000	18,430	1,463,030	2020/2/21
	QUEENSLAND TREASURY	5.5	30,500	35,422	2,811,829	2021/6/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.0	27,000	32,814	2,604,811	2022/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	4.25	25,500	28,660	2,275,068	2023/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	5.75	15,500	19,272	1,529,866	2024/7/22
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	9,500	10,004	794,153	2026/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.5	2,000	2,899	230,136	2033/3/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75	6,400	7,545	598,979	2025/7/21
	SOUTH AUST GOVT FIN	5.0	10,000	11,341	900,288	2021/5/20
SOUTH AUST GOVT FIN	4.25	5,000	5,633	447,187	2023/11/20	
SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	2,000	2,028	161,017	2025/4/16	
SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	5,500	5,651	448,644	2026/7/20	
TASMANIAN PUBLIC FINANCE	6.0	3,000	3,456	274,406	2020/6/15	

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					
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	7,500	8,343	662,303	2024/6/11
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	3,000	3,156	250,537	2026/2/19
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	3,000	3,261	258,860	2018/11/15
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	2,000	2,572	204,235	2026/11/17
	VICTORIA TREASURY	6.0	22,500	26,069	2,069,406	2020/6/15
	VICTORIA TREASURY	6.0	24,500	30,199	2,397,211	2022/10/17
	VICTORIA TREASURY	5.5	16,000	19,993	1,587,091	2024/12/17
	WEST AUSTRALIA TREASURY	7.0	23,000	26,694	2,119,008	2019/10/15
	WEST AUSTRALIA TREASURY	5.0	11,250	13,363	1,060,806	2025/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	11,000	11,158	885,771	2020/7/22
	WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	6,000	7,383	586,072	2021/7/15
	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	13,000	16,061	1,274,972	2023/10/16
	特殊債券 (除く金融債)					
	AFRICAN DEV BANK	5.25	6,000	6,821	541,501	2022/3/23
	AFRICAN DEV BANK	4.75	7,000	7,950	631,107	2024/3/6
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.5	3,000	3,083	244,753	2018/7/25
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	6.25	8,500	9,703	770,244	2020/3/5
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	5.0	5,500	6,241	495,485	2022/3/9
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.0	2,000	2,175	172,676	2020/11/13
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.25	7,500	7,522	597,130	2016/9/1
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	5,000	5,814	461,551	2023/11/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	8,000	8,359	663,540	2025/6/5
	COUNCIL OF EUROPE	6.0	5,368	6,121	485,891	2020/10/8
	EUROFIMA	5.625	3,000	3,036	241,026	2016/10/24
	EUROFIMA	6.25	8,000	8,746	694,257	2018/12/28
	EUROFIMA	5.5	5,000	5,555	440,971	2020/6/30
	EUROPEAN INVT BK	6.5	10,000	11,256	893,517	2019/8/7
	EUROPEAN INVT BK	6.0	10,000	11,392	904,320	2020/8/6
	EUROPEAN INVT BK	6.25	4,500	5,280	419,178	2021/6/8
	EXPORT FIN & INS	6.0	6,000	6,930	550,151	2020/11/12
	FMACB 2013-1E A1	2.95	682	674	53,514	2044/12/10
	FPTT 2014-1 A	2.745	679	679	53,963	2022/10/15
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.25	3,000	3,101	246,210	2020/2/7
	INTERAMER DEV BANK	3.5	5,500	5,597	444,361	2017/9/26
	INTERAMER DEV BANK	3.75	2,000	2,071	164,470	2018/10/9
	INTERAMER DEV BANK	6.5	5,000	5,658	449,139	2019/8/20
	INTERAMER DEV BANK	6.0	1,500	1,742	138,316	2021/2/26
	INTL BK RECON & DEVELOP	4.5	6,000	6,102	484,424	2017/3/7
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	8,000	9,130	724,745	2020/10/1
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.0	8,000	9,090	721,608	2022/3/7
	INTL FIN CORP	3.25	3,000	3,038	241,185	2017/7/26
	INTL FIN CORP	5.75	6,500	7,384	586,214	2020/7/28
	INTL FIN CORP	4.0	1,500	1,658	131,619	2025/4/3
	KFW	6.0	5,000	5,151	408,886	2017/3/28
	KFW	6.25	7,000	7,476	593,472	2018/2/23
	KFW	6.25	10,000	11,337	899,946	2019/12/4
	KFW	5.5	9,000	10,418	826,998	2022/2/9

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)	KFW	4.0	3,000	3,302	262,175	2025/2/27
	KOMMUNAL BANKEN	4.75	2,000	2,041	162,054	2017/4/12
	KOMMUNAL BANKEN	6.5	3,000	3,538	280,917	2021/4/12
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	5,250	5,778	458,711	2022/7/18
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	2,500	2,771	219,991	2023/4/17
	KOMMUNINVEST	3.25	2,000	2,044	162,320	2018/11/25
	KOMMUNINVEST	5.375	3,000	3,407	270,486	2021/11/18
	KOMMUNINVEST	4.75	3,000	3,334	264,721	2022/8/17
	L-BANK BW FOERDERBANK	3.75	7,000	7,158	568,251	2018/1/23
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	6.5	2,500	2,589	205,542	2017/4/12
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	6.25	4,000	4,292	340,746	2018/4/13
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.0	8,000	8,422	668,614	2019/7/17
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	6,000	6,679	530,194	2020/3/9
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	5,500	6,387	507,077	2022/3/29
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	4,000	4,399	349,202	2023/1/24
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	2,000	2,288	181,650	2024/4/8
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	4,000	4,454	353,561	2025/1/9
	LBRTY 2012-1 A4	4.2	2,000	2,003	159,015	2043/7/10
	LGFV PROGRAM TRUST	4.31	6,000	6,321	501,803	2021/11/12
	MEDL 2013-2 A3	4.5	4,000	4,122	327,277	2045/10/11
	MEDL 2014-1 A3	4.5	3,500	3,624	287,690	2046/4/22
	NORDIC INV BANK	3.5	5,000	5,074	402,805	2017/8/8
	NORDIC INV BANK	2.7	5,500	5,565	441,789	2020/2/4
	NORDIC INV BANK	5.0	6,000	6,801	539,920	2022/4/19
	REDSE 2013-1 A	2.85	346	346	27,477	2019/3/18
	RESI 2013-1 A3	2.99	709	707	56,154	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	356,016	2017/11/22
	ABN AMRO BANK NV	4.75	4,500	4,692	372,516	2019/2/5
	ABN AMRO BANK NV	3.25	6,000	6,002	476,484	2020/4/9
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	3,600	3,907	310,195	2020/12/9
	AIRSERVICES AUSTRALIA	5.5	5,000	5,060	401,714	2016/11/15
	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	4,300	4,681	371,623	2020/11/19
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	11,000	11,609	921,580	2021/10/7
	APPLE INC	2.85	6,500	6,552	520,169	2019/8/28
	APPLE INC	3.7	3,500	3,635	288,607	2022/8/28
	AUST & NZ BANKING FRN	5.37	3,000	3,065	243,362	2022/7/24
	AUST & NZ BANKING FRN	4.52	4,000	4,075	323,502	2023/6/19
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.25	1,976	2,038	161,805	2018/4/17
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.5	3,000	3,131	248,544	2018/11/6
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	7,500	7,734	613,924	2019/7/25
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.25	8,000	8,123	644,806	2020/6/3
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	7.0	5,000	5,041	400,194	2016/8/25
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.0	1,600	1,645	130,580	2022/9/15
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	4.5	5,000	5,110	405,699	2017/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.0	3,600	3,789	300,770	2019/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,498	436,474	2022/11/4

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	AUSTRALIAN RAIL TRACK	7.25	8,500	9,069	719,963	2017/12/20
	BANK OF QUEENSLAND	4.0	5,000	5,105	405,250	2018/6/12
	BANK OF QUEENSLAND L FRN	2.745	7,000	7,000	555,682	2017/5/19
	BARCLAYS BANK PLC/AUST	4.5	10,300	10,719	850,939	2019/4/4
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	9,500	9,439	749,298	2020/3/30
	BHP FINANCE LTD	3.75	12,000	12,120	962,095	2017/10/18
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	6.75	6,000	6,448	511,867	2018/3/2
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	4,000	4,611	366,097	2022/5/23
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	4,500	5,268	418,232	2024/5/20
	BK OF QUEENSLAND	4.0	2,000	2,052	162,965	2019/11/6
	BMW AUSTRALIA FINANCE	2.75	11,500	11,540	916,101	2018/2/23
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.5	9,000	9,198	730,144	2017/10/4
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.75	2,866	2,955	234,637	2018/2/1
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	3.75	5,000	5,109	405,619	2020/5/21
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.5	8,500	8,661	687,583	2017/9/5
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.75	4,000	4,161	330,354	2018/11/15
	BPCE SA	4.5	4,270	4,369	346,877	2018/4/17
	BPCE SA	3.5	4,600	4,614	366,276	2020/4/24
	BWP TRUST	4.5	1,500	1,561	123,925	2019/5/27
	CATERPILLAR FIN AUSTRALI	4.0	3,750	3,772	299,472	2016/11/28
	CATERPILLAR FIN AUSTRALI	4.75	5,000	5,090	404,052	2017/5/31
	COM BK AUSTRALIA	5.75	6,000	6,124	486,186	2017/1/25
	COM BK AUSTRALIA	4.25	6,000	6,170	489,844	2018/1/25
	COM BK AUSTRALIA	4.25	4,000	4,174	331,335	2019/4/24
	COM BK AUSTRALIA	3.75	7,000	7,222	573,291	2019/10/18
	COM BK AUSTRALIA	7.25	5,000	5,775	458,486	2020/2/5
	COM BK AUSTRALIA	4.75	6,000	6,804	540,153	2024/5/27
	COMMONWEALTH BANK FRN	3.065	5,000	5,011	397,836	2018/10/19
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.25	7,000	7,474	593,300	2019/12/13
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	2,000	2,051	162,873	2019/7/16
	CREDIT SUISSE SYDNEY	3.5	5,000	5,056	401,388	2020/4/29
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	4,500	4,634	367,894	2021/3/9
	DEXUS FINANCE PTY LTD	8.75	3,000	3,143	249,558	2017/4/21
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	2,000	2,062	163,697	2019/7/1
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	5,000	5,212	413,728	2022/6/16
	ETSA UTILITIES FINANCE	6.75	1,500	1,516	120,407	2016/9/29
	ETSA UTILITIES FINANCE	6.25	4,200	4,357	345,875	2017/9/7
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	3.5	5,200	5,387	427,623	2019/6/5
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.7	3,000	3,053	242,414	2021/2/19
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.5	3,000	3,122	247,901	2019/4/17
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.25	6,700	6,986	554,609	2020/5/21
	FBG TREASURY AUSTRALIA L	3.75	4,500	4,604	365,525	2020/8/7
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	3,000	3,250	258,043	2019/12/13
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	6,800	7,292	578,902	2021/5/27
	FMS WERTMANAGEMENT	5.0	7,000	7,143	567,012	2017/3/20
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	11,700	12,265	973,632	2021/6/30



銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	4,000	4,496	356,959	2024/2/26
	GE CAP AUSTRALIA FUN FRN	2.89	3,500	3,505	278,280	2016/11/9
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.25	5,000	5,504	436,939	2020/9/4
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	8,000	9,157	726,885	2022/8/8
	GPT RE LTD	6.75	9,000	9,826	779,989	2019/1/24
	GPT RE LTD	4.5	6,600	6,917	549,128	2020/9/11
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.0	3,000	3,057	242,671	2022/5/18
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	5.0	9,000	9,241	733,616	2017/11/13
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,552	440,733	2022/9/7
	HSBC LTD SYDNEY	4.25	6,270	6,411	508,945	2017/11/16
	ING BANK NV/SYDNEY	5.0	8,000	8,400	666,817	2018/11/27
	JP MORGAN CHASE & CO	4.65	7,000	7,172	569,340	2017/11/7
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	5,000	5,307	421,325	2026/1/30
	KOREA NATIONAL OIL CORP	4.25	3,500	3,608	286,434	2019/10/8
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	5,580	6,095	483,845	2020/9/25
	LLOYDS BANK PLC	3.25	6,000	6,006	476,784	2020/4/1
	MACQUARIE BANK LTD	3.0	6,000	6,004	476,661	2018/10/26
	MACQUARIE BANK LTD	3.25	5,300	5,314	421,879	2020/3/3
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	7,000	8,172	648,694	2020/9/9
	MC FINANCE AUSTRALIA P/L	4.25	2,000	2,098	166,605	2021/12/1
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	12,500	12,785	1,014,903	2017/9/28
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.5	10,500	10,861	862,212	2018/10/10
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	2,000	2,130	169,082	2021/9/17
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	5.075	5,000	5,040	400,075	2022/6/18
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.0	5,000	5,120	406,489	2017/2/15
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	7.25	3,000	3,242	257,407	2018/3/7
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.25	4,000	4,175	331,468	2019/5/20
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	3,000	2,994	237,730	2021/5/12
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	3,000	3,142	249,423	2021/12/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	4,000	4,553	361,490	2024/3/11
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,570	442,150	2024/6/25
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	5.0	5,000	5,135	407,655	2018/3/7
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	4.75	5,500	5,689	451,608	2019/3/19
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	5.25	5,000	5,165	410,033	2017/12/7
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	6.0	4,000	4,510	358,073	2022/8/8
	NATIONAL WEALTH SUB	6.75	12,000	12,000	952,569	2016/6/16
	NED WATERSCHAPBK	5.25	2,000	2,338	185,604	2024/4/18
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	3,500	3,996	317,215	2024/9/11
	NETWORK RAIL INFRA FIN	6.0	2,000	2,030	161,181	2016/11/15
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	6.25	10,000	10,027	795,998	2016/7/11
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	5.25	2,000	2,186	173,527	2022/5/23
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.75	5,600	5,838	463,456	2018/12/12
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	5,000	5,179	411,144	2022/6/17
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	7,900	8,074	640,929	2017/7/27
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	2,500	2,591	205,673	2018/7/25
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.5	1,200	1,283	101,879	2019/11/20

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)					
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,200	3,234	256,772	2021/2/24
	RABOBANK NEDERLAND AU	3.25	6,400	6,448	511,882	2020/2/11
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.5	5,000	5,683	451,160	2024/4/11
	ROYAL BK CANADA/SYD	2.75	8,000	8,009	635,770	2018/8/7
	ROYAL BK CANADA/SYD	3.25	10,000	10,123	803,603	2020/2/10
	SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,720	454,089	2022/7/4
	SCENTRE GROUP TRUST 2	7.0	16,000	16,229	1,288,267	2016/10/18
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	9,000	9,461	751,076	2021/9/8
	STADSHYPOTEK AB	4.25	12,500	12,743	1,011,608	2017/10/10
	STOCKLAND TRUST MGMNT	5.5	3,000	3,202	254,228	2019/9/6
	STOCKLAND TRUST MGMNT	4.5	9,000	9,304	738,624	2022/11/23
	SUNCORP-METWAY	4.75	5,000	5,053	401,123	2016/12/6
	SUNCORP-METWAY	4.0	9,000	9,176	728,401	2017/11/9
	SUNCORP-METWAY	3.75	7,000	7,218	572,991	2019/11/5
	SUNCORP-METWAY	3.5	4,000	4,039	320,669	2020/10/20
	SUNCORP-METWAY	3.5	5,000	5,038	399,975	2021/4/12
	SVENSKA HANDELSBANKEN	4.5	4,000	4,167	330,808	2019/4/10
	TELSTRA CORP LTD	4.0	12,000	12,219	970,020	2017/11/15
	TELSTRA CORP LTD	4.5	6,500	6,763	536,902	2018/11/13
	TELSTRA CORP LTD	7.75	5,000	5,922	470,116	2020/7/15
	TELSTRA CORP LTD	4.0	3,700	3,877	307,798	2022/9/16
	TORONTO-DOMINION BANK	3.7	5,000	5,114	405,973	2020/12/22
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	6,000	6,156	488,710	2018/2/26
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	2,000	2,086	165,588	2019/5/15
	TRANSPower NEW ZEALAND L	4.25	3,000	3,178	252,323	2021/8/6
	TRANSPower NEW ZEALAND L	5.75	500	579	45,968	2023/8/28
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	3,000	3,084	244,812	2019/8/27
	UNIV OF SYDNEY	4.75	2,500	2,734	217,088	2021/4/16
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	9,300	9,980	792,243	2021/6/30
	VERO INSURANCE LTD FRN	6.75	4,440	4,485	356,063	2026/10/6
	VICINITY HOLDINGS LTD	5.0	10,100	10,732	851,918	2019/12/19
	WELLS FARGO & COMPANY	4.25	3,000	3,069	243,695	2018/1/25
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	5,000	5,154	409,148	2019/8/8
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	9,480	10,490	832,741	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	3,000	3,262	258,984	2024/8/27
	WELLS FARGO BANK NA	6.75	14,000	14,471	1,148,771	2017/5/25
	WESFARMERS LTD	6.0	4,000	4,049	321,482	2016/11/4
	WESFARMERS LTD	6.25	3,000	3,256	258,472	2019/3/28
	WESFARMERS LTD	4.75	5,000	5,265	417,971	2020/3/12
	WESFARMERS LTD	3.66	5,500	5,567	441,968	2020/11/18
	WESTPAC BANKING	7.25	4,000	4,083	324,121	2016/11/18
	WESTPAC BANKING	5.75	6,000	6,133	486,891	2017/2/6
	WESTPAC BANKING	6.0	7,000	7,173	569,418	2017/2/20
	WESTPAC BANKING	4.5	8,000	8,386	665,712	2019/2/25
	WESTPAC BANKING	3.25	5,000	5,075	402,885	2020/1/22
	WESTPAC BANKING	7.25	5,000	5,779	458,744	2020/2/11

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)	WESTPAC BANKING	3.1	3,500	3,508	278,491	2021/6/3
	WESTPAC BANKING	5.25	1,500	1,732	137,555	2023/11/21
合 計					165,462,439	

(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 国	百万円	百万円
債券先物取引	8,407	—
オーストラリア国債(10年)2016.6限月	—	453
オーストラリア国債(20年)2016.6限月	—	5,031
オーストラリア国債(3年)2016.6限月		

(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

(2016年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 165,462,439	% 95.9
コール・ローン等、その他	7,093,293	4.1
投資信託財産総額	172,555,732	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(169,914,060千円)の投資信託財産総額(172,555,732千円)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、6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=79.38円です。

### ○特定資産の価格等の調査

(2015年12月11日～2016年6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 (2016年6月10日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	172,918,088,251	
コール・ローン等	4,919,054,457	
公社債(評価額)	165,462,439,125	
未収入金	761,855,543	
未収利息	1,766,827,301	
前払費用	35,578,910	
差入委託証拠金	△ 27,667,085	
(B) 負債	782,288,852	
未払金	436,382,000	
未払解約金	345,900,412	
未払利息	6,440	
(C) 純資産総額(A-B)	172,135,799,399	
元本	79,755,181,235	
次期繰越損益金	92,380,618,164	
(D) 受益権総口数	79,755,181,235口	
1万口当たり基準価額(C/D)	21,583円	

<注記事項>

元本の状況	
期首元本額	89,521,125,359円
期中追加設定元本額	4,408,843,433円
期中一部解約元本額	14,174,787,557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	77,725,590,863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)	1,463,664,996円
LM・オーストラリア債券ファンド(年2回決算型)	471,448,814円
LM・オーストラリア・インカム・アロケーション・ファンド(毎月分配型)	52,522,540円
LM・オーストラリア・インカム・アロケーション・ファンド(年2回決算型)	41,954,022円

○損益の状況 (2015年12月11日～2016年6月10日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	3,983,131,044	
受取利息	3,982,191,127	
その他収益金	1,081,406	
支払利息	△ 141,489	
(B) 有価証券売買損益	△ 17,785,298,319	
売買益	3,906,629,268	
売買損	△ 21,691,927,587	
(C) 先物取引等取引損益	386,268,042	
取引益	522,721,501	
取引損	△ 136,453,459	
(D) 保管費用等	△ 6,873,619	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 13,422,772,852	
(F) 前期繰越損益金	117,517,520,225	
(G) 追加信託差損益金	5,294,721,037	
(H) 解約差損益金	△ 17,008,850,246	
(I) 計(E+F+G+H)	92,380,618,164	
次期繰越損益金(I)	92,380,618,164	

(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2期 決算日 2016年7月19日

(計算期間：2015年7月18日～2016年7月19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2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"> <li>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。</li> <li>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。</li> </ol>
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"> <li>1. 株式への投資割合には、制限を設けません。</li> <li>2. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li> </ol>

## ○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		%		%		百万円
	10,000		—		—		1,934
1期(2015年7月17日)	9,734		△2.7	47.2		51.0	19,083
2期(2016年7月19日)	10,368		6.5	46.5		51.2	19,309

(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

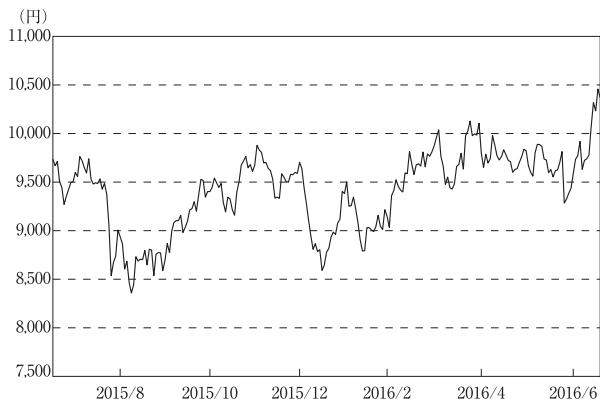
年月日	基準	価額		株組入比率	式率	投資信託組入比率
		騰落	率			
(期首) 2015年7月17日	円		%		%	%
	9,734		—	47.2		51.0
7月末	9,503		△2.4	48.8		50.0
8月末	8,938		△8.2	49.2		49.1
9月末	8,590		△11.8	49.3		49.3
10月末	9,402		△3.4	49.2		50.2
11月末	9,610		△1.3	49.8		49.2
12月末	9,703		△0.3	45.7		51.6
2016年1月末	9,403		△3.4	45.5		52.4
2月末	9,147		△6.0	46.5		52.0
3月末	9,959		2.3	46.7		52.3
4月末	9,800		0.7	47.0		52.0
5月末	9,838		1.1	46.7		51.3
6月末	9,586		△1.5	46.9		50.7
(期末) 2016年7月19日	10,368		6.5	46.5		51.2

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

### 期中の基準価額の推移

(2015年7月18日～2016年7月19日)



### ○基準価額の変動要因

当期末（2016年7月19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10,368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）はプラス6.5%、基準価額は634円上昇しました。為替要因がマイナスとなったものの、株式要因がプラスとなったことから、基準価額は上昇しました。

当期のオーストラリア株式市場全体は下落しました。しかし、当ファンドが主要投資対象としているREIT（リート）および公益事業セクターは、ディフェンシブな特徴や金利低下などを背景に上昇しました。

期の前半は、主要貿易相手国である中国の景気減速懸念や米国の早期利上げ観測などを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、株式市場は下落しました。しかし、その後、米国の早期利上げ観測の後退や中国が追加金融緩和を決定したことなどを受け、リスク回避の動きが弱まり、株価は下げ渋る展開となりました。

期の半ばは、米国において利上げ開始が決定されたものの、その後の利上げペースは緩やかとの見方が広がり、株式市場は一時上昇しました。しかし、中国市場の混乱や原油安の進行などを受け、株価は反落しました。その後、資源価格の持ち直しや、国内景気の底堅さが意識されたことなどから、株価は反発しました。

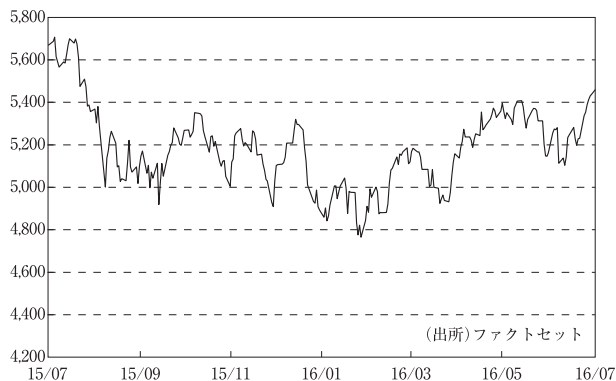
期の後半は、オーストラリア準備銀行（RBA）が2016年5月の理事会で市場予想に反して利下げを決定したことや、2016年1－3月期のGDP成長率が予想を上回ったことなどから、株式市場は上昇基調となりました。英国の国民投票で欧州連合（EU）離脱が決定し、株価は軟調となる場面もありましたが、金融市場全般が落ち着きを取り戻すと反発しました。

当期の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。

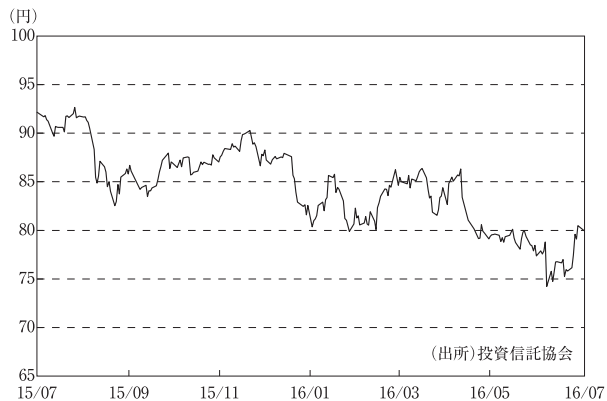
期の前半は、中国経済の不透明感が一段と強まり、世界経済の減速懸念が意識されたことから、世界的に株価が急落する中、豪ドル安・円高が進みました。その後、欧州中央銀行（ECB）による追加緩和観測が強まったことや、中国人民銀行による追加緩和策の決定を受け、投資家のリスク回避姿勢が緩んだことから、豪ドルは対円で底堅く推移しました。

期の半ばは、資源価格の下落に加え、中国経済の減速懸念や世界的な株安などから、投資家のリスク回避姿勢が強まり、豪ドル売り・円買いが進行しました。その後、日銀が予想外の追加緩和を決定したことや、資源価格が持ち直し、国内経済の底堅さが意識されたことなどを

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





背景に、豪ドルは対円で買戻しが優勢となりました。

期の後半は、日銀が2016年4月の金融決定会合で市場の期待に反し追加緩和を見送った一方、RBAが5月の理事会で予想外の利下げを決定したことなどから、豪ドルは対円で下落基調となりました。英国の国民投票におけるEU離脱決定を受け、一時豪ドル安・円高が進みましたが、金融市場が全般に落ち着きを取り戻すと豪ドルは反発しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

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

## ○今後の運用方針

オーストラリア経済は、GDPがプラス成長を維持するなど回復基調が継続しています。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は今後の物価動向次第では、追加利下げを決定する可能性もあるとみています。

株式市場については、国内経済が緩やかな成長を維持していることに加え、資源価格が落ち着いていることなどから、引き続き底堅く推移するものと予想されます。インフレ率が低水準にあり、RBAが追加利下げ可能な環境にあることも株価にとってプラス要因です。

為替市場については、英国のEU離脱問題などを背景に、目先は不安定な相場展開となる可能性があります。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期待される一方、日銀が積極的な金融緩和を継続していることから、豪ドルは対円で底堅く推移するものと予想されます。

当ファンドにおきましては、これまで同様に、市場環境を注視しながら、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抑えることを目指します。

## ○1万口当たりの費用明細

(2015年7月18日～2016年7月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 6	% 0.062	(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)	(3)	(0.034)	
(投 資 証 券)	(3)	(0.027)	
(b) そ の 他 費 用	9	0.099	(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)	(0.034)	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)	(6)	(0.064)	権利処理に伴う費用（外国税額も含む）
合 計	15	0.161	
期中の平均基準価額は、9,456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7月18日～2016年7月19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	千オーストラリアドル	百株	千オーストラリアドル
		88,052	26,364	101,658	29,372
		( 235)	( 128)	( -)	( 97)

(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	百口	千オーストラリアドル	百口	千オーストラリアドル
	BWP TRUST	—	—	2,868	927
	MIRVAC GROUP	5,647	1,057	—	—
	INVESTA OFFICE FUND	2,189	852	—	—
	CHARTER HALL RETAIL REIT	4,971	2,205	—	—
		( 2,235)	( 904)	—	—
	CHARTER HALL RETAIL REIT	1,073	431	—	—
		(△ 1,073)	(△ 431)	—	—
	ASPEN GROUP	7,368	1,070	—	—
	GPT GROUP	5,860	2,710	4,000	1,973
	STOCKLAND	8,921	3,551	1,285	518
		( 1,296)	( 523)	—	—
	DEXUS PROPERTY GROUP	—	—	1,590	1,243
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	744	234	—	—
		( 155)	( 45)	—	—
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	2,394	550	512	109
		( 525)	( 107)	—	—
	360 CAPITAL INDUSTRIAL FUND	3,473	850	—	—
	FEDERATION CENTRES	5,489	1,578	—	—
		(△67,081)	(△20,302)	—	—
	AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	—	—	—	—
		( 4,654)	( 930)	—	—
	AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	4,654	930	—	—
		(△ 4,654)	(△ 930)	—	—
	GDI PROPERTY GROUP	3,754	340	—	—
	SCENTRE GROUP	3,456	1,504	16,248	6,643
	WESTFIELD CORP	—	—	4,970	4,875
	VICINITY CENTRES	—	—	14,290	4,266
		( 67,081)	( 20,302)	—	—
	AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	10,899	2,179	—	—
		(△10,899)	(△ 2,179)	—	—
	AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	2,029	411	—	—
		(△ 2,029)	(△ 411)	—	—
	小 計	72,930	20,461	45,767	20,557
		( 3,139)	( 1,149)	—	—

(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7月18日～2016年7月19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	4,794,850千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,737,954千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.55

(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7月18日～2016年7月19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

(2016年7月19日現在)

### 外国株式

銘 柄	株 数	株 数	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	百株	千オーストラリアドル	千円		
TRANSURBAN GROUP	15,198	14,584	17,457	1,395,368	高速道路・鉄道路線	
APA GROUP	9,881	11,667	10,955	875,696	ガス	
DUET GROUP	56,807	70,135	17,674	1,412,689	総合公益事業	
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	17,709	17,528	4,417	353,062	電力	
SYDNEY AIRPORT	16,328	10,087	7,172	573,261	空港サービス	
AURIZON HOLDINGS LTD	15,323	17,279	8,847	707,168	鉄道	
MIGHTY RIVER POWER	26,583	32,474	9,190	734,577	電力	
GENESIS ENERGY LTD	28,232	22,874	4,506	360,186	電力	
AUSNET SERVICES	84,653	52,110	8,806	703,923	電力	
AGL ENERGY LTD	5,407	4,080	8,193	654,873	総合公益事業	
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH	43,275	45,224	11,175	893,223	再生エネルギー系発電事業者	
CONTACT ENERGY LTD	—	7,985	3,977	317,918	電力	
合 計	株 数 ・ 金 額	319,402	306,032	112,372	8,981,949	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	12	—	< 46.5% >	

(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です。

(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			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百口	百口	千オーストラリアドル	千円	%	
BWP TRUST	15,600	12,732	4,749	379,608	2.0	
MIRVAC GROUP	46,543	52,190	11,221	896,895	4.6	
INVESTA OFFICE FUND	13,192	15,381	6,767	540,965	2.8	
CHARTER HALL RETAIL REIT	19,255	26,463	12,808	1,023,751	5.3	
ASPEN GROUP	—	7,368	869	69,496	0.4	
GPT GROUP	21,208	23,069	12,872	1,028,904	5.3	
STOCKLAND	36,053	44,985	21,907	1,751,103	9.1	
DEXUS PROPERTY GROUP	6,100	4,509	4,203	335,969	1.7	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	4,432	5,332	1,733	138,536	0.7	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	17,883	20,291	4,870	389,260	2.0	
360 CAPITAL INDUSTRIAL FUND	—	3,473	944	75,517	0.4	
FEDERATION CENTRES	61,592	—	—	—	—	
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	—	4,654	986	78,870	0.4	
GDI PROPERTY GROUP	22,558	26,313	2,460	196,653	1.0	
SCENTRE GROUP	33,781	20,989	10,956	875,735	4.5	
WESTFIELD CORP	9,454	4,483	4,856	388,146	2.0	
VICINITY CENTRES	—	52,790	18,318	1,464,188	7.6	
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	—	12,929	3,115	249,053	1.3	
合 計	口 数 ・ 金 額	307,657	337,960	123,641	9,882,656	
	銘 柄 数 < 比 率 >	13	17	—	< 51.2% >	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

(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

(2016年7月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	8,981,949	46.2
投資証券	9,882,656	50.9
コール・ローン等、その他	560,241	2.9
投資信託財産総額	19,424,846	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(19,214,644千円)の投資信託財産総額(19,424,846千円)に対する比率は98.9%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19日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=79.93円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2015年7月18日～2016年7月19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 (2016年7月19日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	19,726,916,469	
コール・ローン等	389,075,752	
株式(評価額)	8,981,949,819	
投資証券(評価額)	9,882,656,096	
未収入金	302,069,600	
未収配当金	171,165,202	
(B) 負債	417,742,014	
未払金	303,658,000	
未払解約金	114,083,599	
未払利息	415	
(C) 純資産総額(A-B)	19,309,174,455	
元本	18,624,081,016	
次期繰越損益金	685,093,439	
(D) 受益権総口数	18,624,081,016口	
1万口当たり基準価額(C/D)	10,368円	

<注記事項>

(注1) 元本の状況

期首元本額	19,603,775,301円
期中追加設定元本額	4,823,495,308円
期中一部解約元本額	5,803,189,593円

(注2) 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)	9,881,604,796円
LM・豪州インカム資産ファンド(毎月分配型)	4,676,465,430円
LM・豪州インカム資産ファンド(年2回決算型)	3,813,798,404円
LM・オーストラリア・インカム・アロケーション・ファンド(毎月分配型)	150,738,105円
LM・オーストラリア・インカム・アロケーション・ファンド(年2回決算型)	101,474,281円

○損益の状況 (2015年7月18日～2016年7月19日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	848,069,536	
受取配当金	848,088,228	
受取利息	22,818	
支払利息	△ 41,510	
(B) 有価証券売買損益	285,772,170	
売買益	2,863,132,555	
売買損	△2,577,360,385	
(C) 保管費用等	△ 17,335,114	
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,116,506,592	
(E) 前期繰越損益金	△ 520,569,974	
(F) 追加信託差損益金	△ 254,762,595	
(G) 解約差損益金	343,919,416	
(H) 計(D+E+F+G)	685,093,439	
次期繰越損益金(H)	685,093,439	

(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。